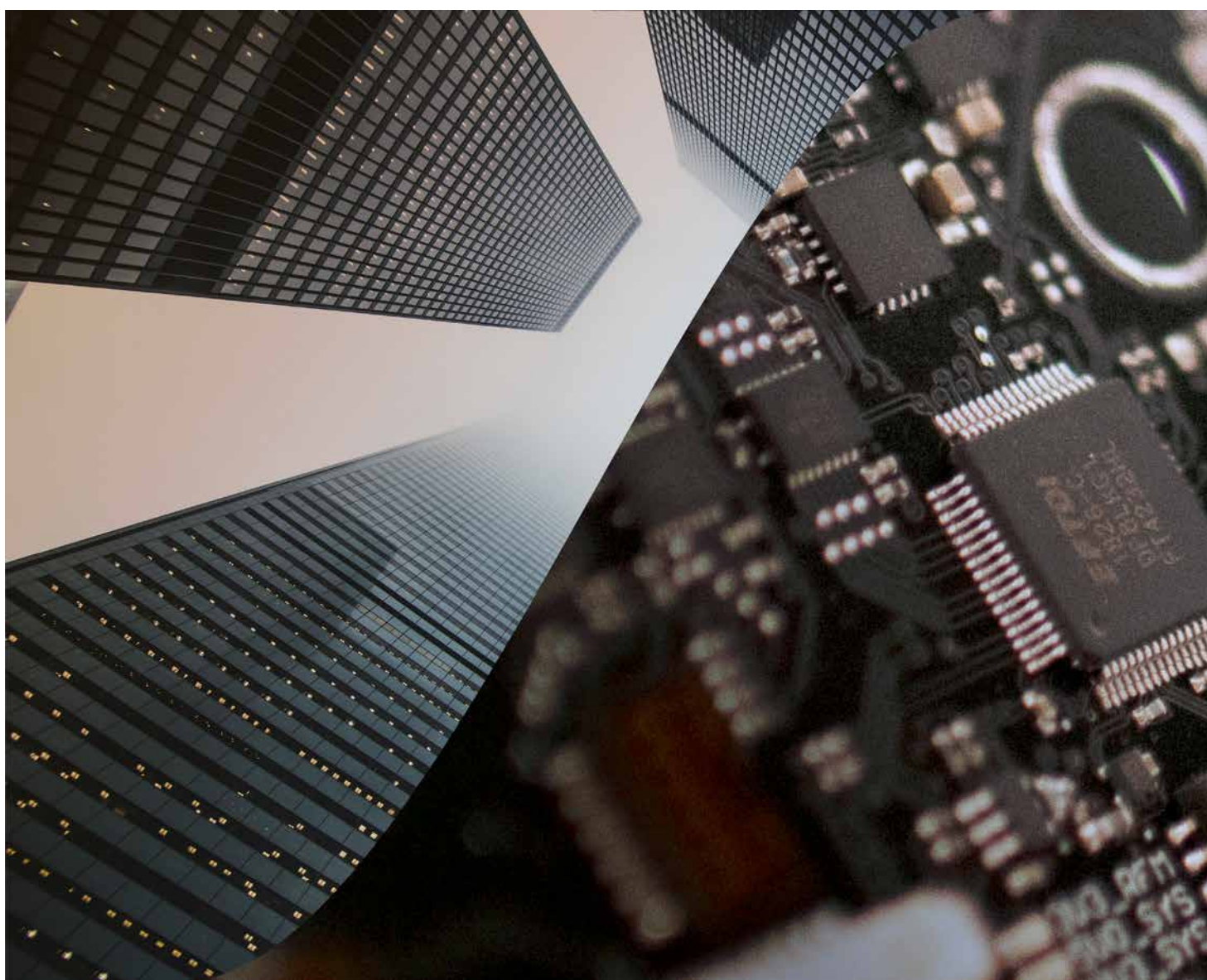


ÅRSREDOVISNING 2019

We make your connections.



SIVERSIMA

DETTA ÄR SIVERS IMA

Sivers IMA Holding AB är ett ledande och internationellt erkänt teknikbolag som genom sina två affärsområden Wireless och Photonics levererar chip och integrerade moduler.

Wireless utvecklar RF-chip och antenner för avancerade 5G system till data- och telekommunikationsnät. Photonics utvecklar och tillverkar halvledarbaserade optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi). Sivers IMA-koncernen möjliggör en bättre ansluten och säkrare värld genom att leverera de bästa lösningarna till fiber och trådlösa nät.

INNEHÅLL

Året i korthet	1	Aktien	17
Vd-ord	2	Bolagsstyrning	19
Marknad	4	Styrelse	22
Verksamhet	8	Ledning	23
Medarbetare	14	Legal årsredovisning	24
Hållbarhet	15		

Året i korthet

Januari–december 2019

- Intäkterna uppgick till KSEK 96 355 (71 485), en ökning med 35 procent
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till KSEK –48 322 (–52 589)
- Resultatet uppgick till KSEK –75 661 (–71 880)
- Resultat per aktie var SEK –0,60 (–0,63)
- Eget kapital per aktie uppgick till SEK 2,19 (2,30)

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Sivers IMA-koncernens affärsområde "Fiber" har bytt namn till "Photonics", för att bättre reflektera stark efterfrågan och möjligheter inom nya marknadsvertikaler.
- Den 30 januari meddelade Wireless 4 nya design-wins med Tier 3 kunder.
- Den 13 februari meddelade Wireless att de signerat ett avtal med Cambium Networks, en ledande global leverantör av trådlösa nätverkslösningar, för leverans av 5G radiofrekvenschip för Cambiums utrullning av trådlöst 5G bredband.
- Den 19 februari genomfördes en riktad nyemission om 5 955 418 aktier och bolaget tillfördes härigenom cirka 54 MSEK.
- Den 14 april erhöll Photonics en utvecklingsorder till ett värde av 7,5 MSEK från en US Fortune 100-kund.

Antal anställda

99

Rörelsens intäkter

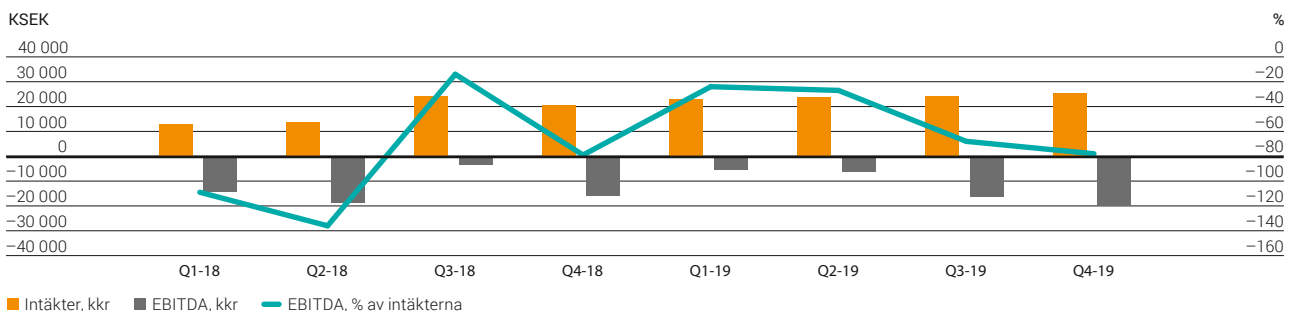
96,4 MSEK

Nyckeltal

KSEK	2019	2018	2017 ¹⁾	2016 ¹⁾
Intäkter	96 355	71 485	65 493	18 224
EBITDA	–48 322	–52 589	–19 568	–19 716
Periodens resultat	–75 661	–71 880	–45 617	–25 871
Resultat per aktie före och efter utpändning, SEK	–0,60	–0,63	–0,49	–0,62
Eget kapital per aktie, SEK	2,19	2,30	2,12	1,34

¹⁾ Jämförelseåren 2017 och 2016 är upprättade enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och Årsredovisningslagen. Ingen omräkning har skett till IFRS.

Intäkter, EBITDA och EBITDA-marginal, per kvartal





Fortsatt tillväxt både i Sivers IMA och på våra marknader



Året präglades av stora framsteg för Sivers IMA. Vår 5G teknik finns nu på flera platser i världen och Fortune 100-kunden har tagit flera viktiga kliv mot en möjlig framtida volymproduktion av våra Photonics produkter.

Vi har fortsatt bygga vidare på vårt starka nätverk av partners och kunder. Dessutom fortsätter vår marknad att växa, behovet av sensorprodukter och produkter som behövs för uppgradering till Gigabitnät baserat fiber och 5G-nätverk, ser en ljus framtid. Sammantaget ledde dessa behov till att vi under 2019 kunde fortsätta vår resa av stark tillväxt.

Det är med stor tillfredsställelse jag kan konstatera att det mesta gick åt rätt håll för Sivers IMA under 2019. Vår nettoomsättning ökade med 35 procent till 96 miljoner kronor (71), och EBITDA uppgick till –48 miljoner kronor (–53). Det innebär att vi de senaste fyra åren vuxit med i genomsnitt 74 procent per år.

Konkurrenskraftiga produkter

Det största steget under 2019 var att vi gick från att erbjuda lovande teknik till att ingå i fungerande produkter hos våra kunders kunder. Ett exempel är MicroNät i Örnsköldsvik som i november lanserade ett av världens snabbaste trådlösa bredbandsnät baserat på vår 5G-teknik. Ett annat framstående

projekt är det trådlösa nät i centrala London, byggt av Cambridge Communication Systems (CCS), som nu är i full drift. Vår tillväxt drivs av att våra produkter ligger i teknikens framkant och är mycket konkurrenskraftiga. Ett mycket bra exempel på hur fantastiskt vår 5G fungerar är också det tågprojekt där vi tillsammans med Blu Wireless över det licensfria 60 GHz-bandet kan erbjuda uppkoppling med upp till 3 Gbps till tåg som kör i över 250 km/h, vilket är branschledande prestanda. Under 2019 utvecklades Photonics inom Sensorer och Data Communication lika bra som 5G-området. Detta gör att vi har två starka och spännande affärsområden som det skall bli väldigt kul att vara med och utveckla vidare under 2020.

Efterfrågan drivs dessutom av att det kontinuerligt öppnar sig nya användningsområden för vår teknik inom både Wireless och Photonics. För 5G handlar det om många nya tillämpningar inom till exempel medicinteknik, försvar och tåg till banvallen eller uppkopplade bilar. Våra produkters konkurrenskraft bekräftades under året genom ett flertal

framgångar. Vi sålde ett 40-tal utvärderingssystem av vår 5G-teknik och vi har sexton "design wins" hos kunder som utvecklar produkter baserade på vår 5G-teknik. Jag vill dessutom lyfta fram den genombrottsorder inom olicensierad 5G i Kina som vi under sommaren tecknade genom vår återförsäljare Matrix Electronic. Att ta klivet in på denna enorma marknad är verkligen ett genombrott för oss.

Inom Photonics växer nya områden som LiFi (light fidelity, trådlös kommunikation genom ljus) och sensorer för till exempel förarlösa bilar, ansiktsgenkänning och meteorologi. För att spegla denna bredare efterfrågan har vi valt att byta namn på vårt affärsområde från Fiber (CST Global) till Photonics. I juli och augusti tecknade vi två viktiga uppföljningsorder med vår amerikanska Fortune 100-kund, vilket bekräftade att vi är på rätt väg även i denna del av vår produktutveckling. Vi är nu ett mycket viktigt FoU-center för denna kund och arbetar även hårt med att ta detta till volymorder.

Starkt nätverk

Under året byggde vi vidare på vårt ekosystem av partners, som redan tidigare innehöll ett flertal framstående företag som Ampleon, IDT och Blu

Wireless. Nätverket fick ett viktigt tillskott när vi i oktober tecknade ett samarbetsavtal med NXP, ett av världens största bolag inom kommunikationslösningar. NXP är bland annat mycket starka inom licensierad 5G, med produkter som passar utmärkt att integrera med våra chip.

Nätverket ger oss ett antal viktiga fördelar, inte minst hjälper det oss att nå ut till avsevärt fler kunder över hela världen än vi, med de 35 medarbetare vi har idag inom den trådlösa delen, kan klara på egen hand. Våra partners ger också ett värdefullt bidrag genom input och feedback som möjliggör en fokuserad och framgångsrik produktutveckling.

Vår produktutveckling och övriga framsteg är ett resultat av hög kompetens och stort engagemang hos våra medarbetare, och jag vill passa på att tacka samtliga medarbetare för värdefulla insatser under året. Efter årets slut har Photonics skapat ett viktigt partnerskap med Imec inom Silicon Photonics som är en väldigt viktig teknik för integration mellan fotonik och billig kisel som kommer driva nya lösningar till lägre kostnader t.ex. inom konsumentelektronik.

Snabbväxande marknad

Förväntningar om fortsatt snabb trafikökning i data- och tele- näten driver stora investeringsplaner hos operatörerna. Detta innebär att vi förväntar oss att vår marknad kommer att fortsätta växa kraftigt under många år inom samtliga segment. Bara under den senare tiden har amerikanska operatörer investerat 120 miljarder kronor för att få access till spektrum för att leverera tjänster via millimetervågs-5G.

Ett viktigt beslut under året var att CEPT, den europeiska motsvarigheten till Post- och Telestyrelsen, från 1 januari

2020 öppnade 57– 71 GHz-bandet för olicensierad 5G i hela Europa. Beslutet bidrog till att utrustning för olicensierad 5G började rullas ut i EU redan under 2019, en utveckling som kommer att förstärkas under 2020. Min bedömning är att tekniken kommer att överraska många, till exempel när det visar sig att trådlösa 5G-nätverk kan erbjuda mångdubbel hastighet till en bråkdel av priset jämfört med traditionella fibernät.

Resan fortsätter 2020

Vi fortsätter förberedelserna med att uppfylla noteringskraven för en flytt från First North Growth Market till Nasdaqs huvudlista, och vi har tagit flera större steg i den riktningen. Under året började vi redovisa i enlighet med IFRS och vi kommer under 2020 ytterligare att anpassa oss till Svensk kod för bolagsstyrning. Att uppfylla alla noteringskrav kräver stora resurser, vi prioriterar därför alltid i första hand affärsverksam-

heten, men jobbar vidare för notering på ny lista på ett strukturerat sätt.

Vi lever nu i mer osäkra tider efter att Coronaviruset började sprida sig under 2020, det har drabbat flera branscher mycket hårt. Data -och telekommunikationsbranschen har dock i detta

läge visat sig ännu viktigare för att företag skall kunna arbeta från hemmet och videokonferenstekniken har nu slagit igenom stort. Alla bolag kommer drabbas på något sätt kortsiktigt, men jag tror att behoven på lång sikt kommer fortsätta öka inom våra affärsområden.

I juni tillfördes bolaget 84 miljoner kronor via en nyemission. Det gläder mig mycket att vi genom emissionen fick in fler långsiktiga institutionella ägare. Kapitaltillskottet har vi bland annat använt till att stärka organisationen med nya medarbetare inriktade på att hantera det ökande trycket från nya kunder och förfrågningar. Vi investerar också i utvecklingen av nästa generation 5G-chip, samt i ökad produktionskapacitet inom Photonics.

Min optimism om framtiden är fortsatt mycket stark. Det mesta tyder på att 2020 blir året då 5G får en bredare spridning och våra kunders kunder börjar efterfråga större volymer. Mycket tyder också på att det blir tydligare hur sensorer inom Photonics kommer bli ett nytt område som kan överraska alla positivt. Våra mycket konkurrenskraftiga produkter och vårt starka globala nätverk gör oss väl rustade för att dra nytta av marknadens starka efterfrågan, och jag är övertygad om att vår snabba tillväxt kommer att fortsätta under 2020.

Anders Storm,
Vd och koncernchef

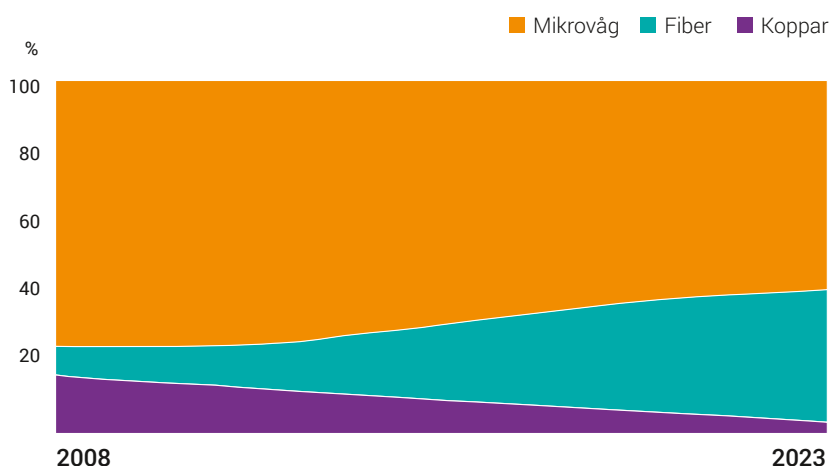
Snabbväxande marknad



Tillväxten på koncernens marknad drivs av den kraftiga trafikökningen i data- och telenäten och ökat behov av sensorer. Investeringsbehoven hos operatörer gör att marknaden för produkter som behövs för uppgradering av infrastrukturen växer betydligt snabbare än trafikökningen.

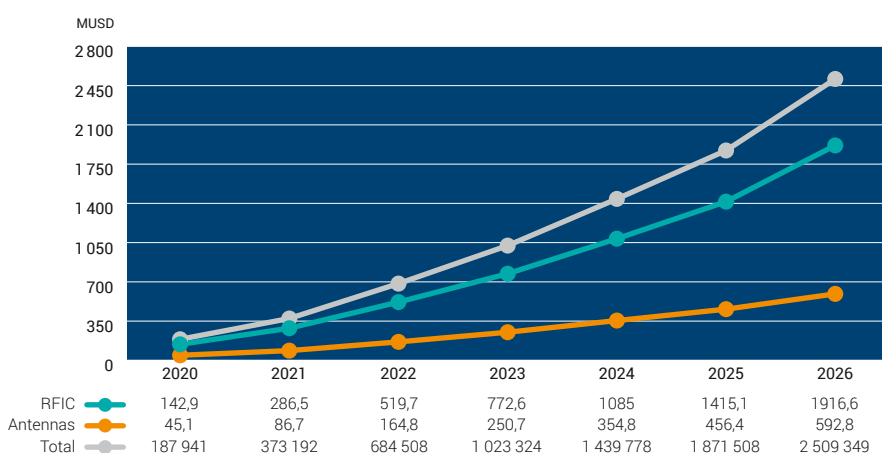


Framtidens gigabit-nät



Not: Data exkluderar Kina, Japan, Korea och Taiwan. Källa: Ericsson Microwave Outlook Report, 2018.

Sammantagen marknad för mmWave-komponent 5G RF 2020–2026



Källa: Market&Markets 5G infrastructure, SNS FWA 5G, Mobile experts and internal design wins and customers forecast.

Den viktigaste faktorn bakom den snabba trafikökningen är den ökade användningen av video. En allt större andel av innehållet på Internet består av video, och användarna ägnar allt mer tid åt att streama video av allt högre bildkvalitet, vilket kräver stor bandbredd. Videotrafiken i mobilnäten väntas öka med i genomsnitt 30 procent per år från 2019 till 2025, och i slutet av den perioden svara för 75 procent av all mobil datatrafik¹.

En annan viktig faktor är den snabba utbyggnaden av mycket stora, s k hyperscale, datacenters, från företag som Google, Amazon, Microsoft och andra som erbjuder molntjänster. Antalet stora datacenters väntas öka från 338 stycken 2016 till 628 stycken 2021, och trafiken inom dessa att fyrdubblas under samma period.

Ett ytterligare tillväxtområde är Internet of Things (IoT) där antalet uppkopplingspunkter till mobilnäten väntas växa med i genomsnitt 25 procent per år mellan 2019 och 2025¹. Självkörande bilar är ett exempel på ett område som kommer att skapa ett stort behov av både sensorer och datanät.

Trafikökningen skapar stora investeringsbehov hos teleoperatörerna. De årliga investeringarna i millimetervågskomponenter till 5G-system väntas växa från 188 miljoner USD 2020 till 2 500 miljoner USD 2026². Marknaden för produkter som behövs för uppgradering av infrastrukturen, det vill säga koncernens marknad, växer alltså betydligt snabbare än trafikökningen.

En stor del av operatörernas investeringar sker i utbyggnaden av 5G, den femte generationens mobilnät. 5G använder

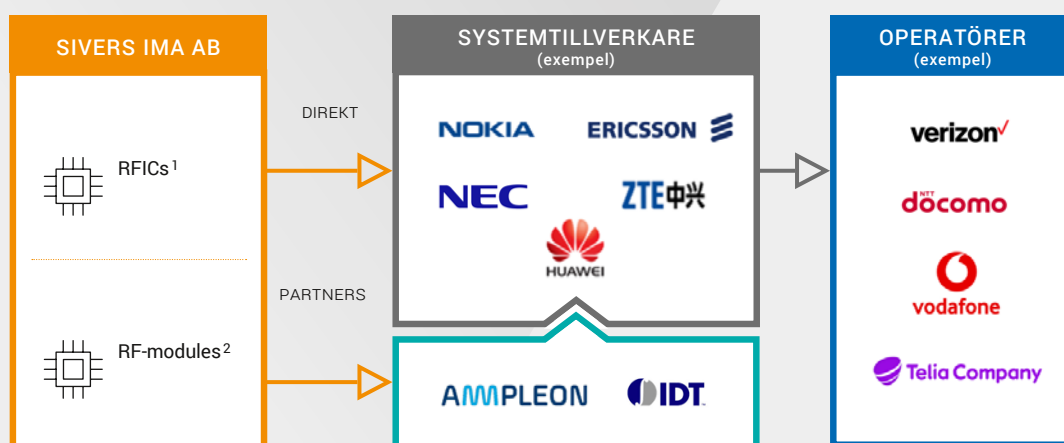
¹ Ericsson Mobility Report, nov 2019.

² Market&Markets 5G infrastructure, SNS FWA 5G, Mobile experts and internal design wins and customers forecast.

SIVERS IMA-KONCERNENS PLATS I VÄRDEKEDJAN



WIRELESS



Sivers IMA AB

Inom den trådlösa delen av verksamheten levererar Sivers IMA främst till systemtillverkare, som sedan i sin tur levererar till teleoperatörer. Leveranserna sker dels direkt, dels via partners. Systemtillverkare och operatörer som nämns ovan utgör exempel på potentiella kunder.

¹ Radio-frequency integrated circuit. Ett chip som översätter och mottager radiovågor. Till exempel finns RF chip i portabla telefoner, mobiltelefoner, Wi-Fi-enheter, trådlösa routere, trådlösa basstationer, satellitmottagare och mikrovågsutrustning.

² RFIC- och PCB-antennar som är integrerade till en enhet.

millimetervågsspektrum vilket ger lägre överföringskostnad och större bandbredd. Kapaciteten i 5G är 10–100 gånger större jämfört med 4G.

I slutet av 2019 hade ett femtiotal kommersiella 5G-nät lanserats, företrädesvis i större städer, men det är under 2020 som spridningen väntas ta ordentlig fart. Ericsson uppskattar att 5G i slutet av 2025 kommer att täcka 55-65 procent av jordens befolkning. Sydkorea är det land där spridningen kommit längst. Sedan lanseringen i april 2019 har tillväxten där varit dramatisk. I slutet av 2019 uppgick antalet abonnenter till 4,7 miljoner. Den genomsnittliga dataanvändningen per abonnent var i december 27 Gb¹.

Ett för tillväxten av 5G i Europa viktigt beslut under året var att den europeiska motsvarigheten till Post- och

Telestyrelsen, CEPT, öppnade 57-71 GHz-bandet för olicensierad 5G i hela Europa, från och med 1 januari 2020. Beslutet bidrog till att olicensierad 5G började rullas ut i EU, en utveckling som kommer att förstärkas under 2020.

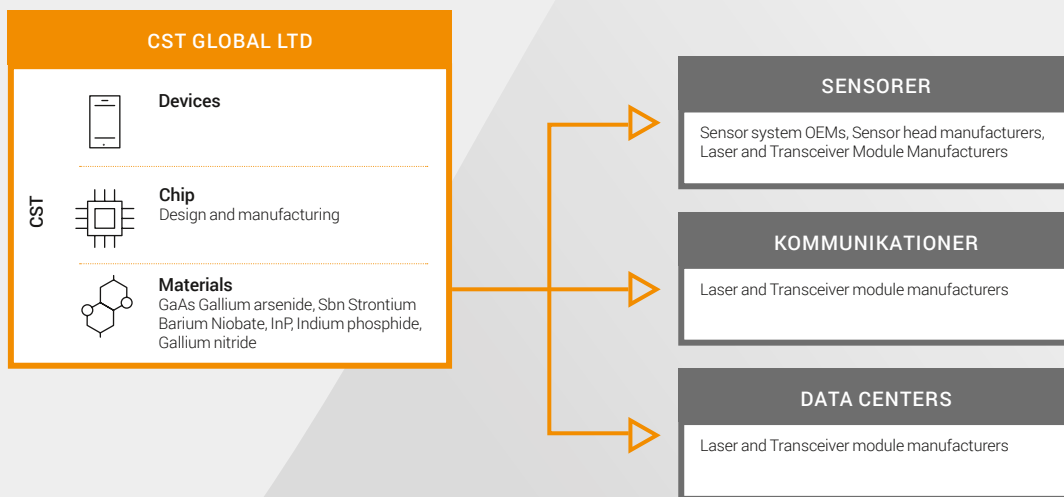
Utbyggnaden av de trådlösa näten innebär också en ökad efterfrågan inom fiberoptik, bland annat i datacenter och i operatörernas stamnät. Marknaden växer också för fiber till hemmen (FTTH), driven av att konsumenterna vill kunna överföra video av hög kvalitet och att kostnaden har minskat för att dra fiber den sista biten fram till bostäderna.

Bostäder och småföretag kan alternativt få trådlöst bredband via Fixed Wireless Access (FWA), där den sista sträckan fram till abonnenten är trådlös. FWA är ett av de områden där 5G först kommer till användning i stor skala, och riktar sig till

¹ Ministry of Science and ICT, South Korea



PHOTONICS



CST Global

Koncernens fiberdel, Photonics, verkar inom tre nivåer av värdekedjan; komponenter, chip och material. Dessa produkter ingår sedan i system som CST Globals kunder levererar bland annat till stora datacenters.

de cirka 1 miljard hushåll som för närvarande inte har tillgång till någon fast bredbandsanslutning. Enligt SNS Research kommer operatörernas samlade intäkter från FWA att stiga med i genomsnitt 84 procent per år upp till mer än 40 miljarder USD 2025.

Kunder

Wireless huvudsakliga marknad är systemtillverkare, som till exempel skulle kunna vara Ericsson, Nokia och Huawei, som sedan i sin tur levererar till teleoperatörer som Telia, Verizon och NTT Docomo. Leveranserna sker dels direkt, dels via partners. Under 2019 lanserade MicroNät ett trådlöst bredbandsnät i Örnsköldsvik. Den brittiska operatören Ontix lanserade ett trådlöst nät i

centrala London. Båda dessa nät innehåller nyckelkomponenter från Sivers IMA.

Photonics har totalt sålt mer än 25 miljoner chip för fiber till hemmet, främst till Kina och Indien. Under 2019 fick CST Global två viktiga uppföljningsorder med ett amerikanskt Fortune 100-företag, avseende optiska halvledare till förserieproduktion.

Verksamhet



Koncernen levererar nyckelkomponenter för Gigabitnätverk till data- och telekommunikationsnät. Produkterna svarar väl mot de behov av uppgradering av infrastrukturen som den explosionsartade trafikökningen ger upphov till.



”Gemensamma styrkefaktorer hos de två affärsområdena Wireless och Photonics, är förmåga att anpassa produkterna till kundens specifika behov, samt att fokus ligger på infrastruktur-applikationer.”

Sivers IMA-koncernen utvecklar, tillverkar och säljer chip, komponenter, moduler och delsystem baserade på avancerad halvledarteknik för 5G millimetervågnät, samt optiska halvledare till fibernät, trådlösa optiska nät och sensorer. Millimetervågsteknik och optiska halvledare är centrala för höghastighetsnät. Affärsområde Wireless är helt fokuserat på 5G, medan affärsområde Photonics är inriktat på passiva optiska fibernät (PON), trådlösa optiska nät och sensorer.

Båda affärsområden är därmed väl rustade för det tekniskifte som pågår med lösningar för både trådlösa nät och fibernät. Marknaden för datacenter samt trådlöst och fast bredband samt sensorer växer kraftigt och de chip och komponenter som koncernen erbjuder möter efterfrågan inom alla dessa områden.

Gemensamma styrkefaktorer hos de två affärsområdena är förmåga att anpassa produkterna till kundens specifika behov, samt att fokus ligger på infrastruktur-applikationer.

Wireless

Millimetervåg är en nyckelteknik i 5G-nätverk, och kärnan i de trådlösa lösningar Sivers IMA erbjuder. En stor fördel med millimetervåg är att det möjliggör högre dataöverföringshastigheter vilket ger betydligt billigare dataöverföring per megabyte än alternativa tekniker (se diagram).

Anledningen till att millimetervåg möjliggör högre dataöverföringshastigheter är att de högre frekvenserna erbjuder mer tillgängligt spektrum än vad som finns tillgängligt för dagens teknik.

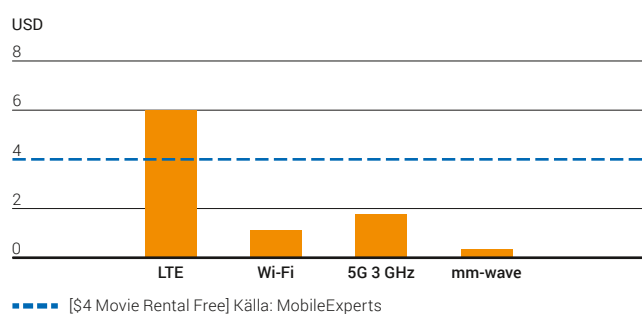
Utöver detta har Sivers IMAs chip ett antal klassledande egenskaper:

- Den enda tillverkaren som kommersiellt bevisat att man med ett enda chip kan stödja hela 14 GHz av det frekvensband som nu finns för olicensierad 5G (57–71 GHz).
- Branschens lägsta fasbrus för olicensierad 5G chip, vilket ger ökad dataöverföringshastighet.
- Högst kommersiellt bevisade uteffekt, vilket ger längre täckning.

Under 2019 erhöll affärsområde Wireless ett antal viktiga order, ett exempel är en genombrottsorder inom olicensierad 5G i Kina. Under året kom också koncernens teknik i ökad utsträckning på plats i fungerande produkter hos kunderna. Ett exempel är MicroNät i Örnsköldsvik som lanserade ett av världens snabbaste trådlösa bredbandsnät (se sid 13). Affärsområdet hade vid årsskiftet 19/20 12 så kallade design wins, vilket innebär att 12 kunder/partners valt att bygga sina kommande produkter på Sivers IMAs integrerade 5G kretsar. Dessa design wins är fördelade på fyra olika områden; data/telekom, medicinteknik, försvar samt tåg (track-to-train). Vidare såldes under året fler än 40 utvärderingspaket till kunder som närmare vill studera produkter och teknik.

Produktutveckling har hög prioritet. Av totalt 31 medarbetare inom affärsområdet arbetar 16 med utveckling. Arbetets inriktning bygger på lång erfarenhet av branschen och stor lyhördhet för kundens behov och önskemål. Feedback från nätverket av partners har stor betydelse i detta sammanhang. I vissa utvecklingsprojekt är en specifik kund med under hela resan. Utvecklingen omfattar dels chip, dels moduler/antennor där ett chip ingår. Normalt pågår 2–3 chip-projekt och upp emot ett tiotal modulprojekt parallellt.

Kostnad för överföring av video



Millimetervåg

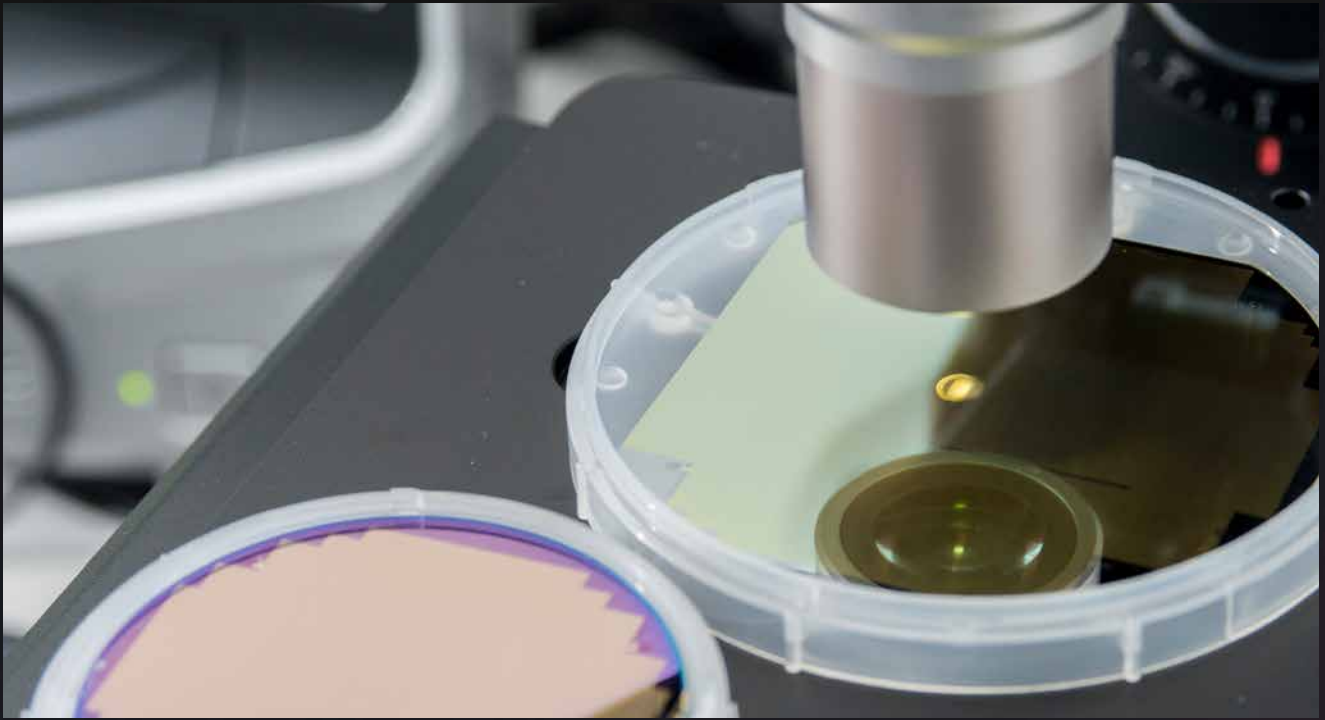
Millimetervåg, som är kärnan i de trådlösa lösningar Sivers IMA erbjuder, möjliggör högre dataöverföringshastigheter vilket ger betydligt billigare dataöverföring än alternativa tekniker.

Photonics

Affärsområdet Photonics utvecklar och tillverkar halvledar-baserade optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi). Photonics är experter inom en portfölj av olika materialkombinationer och tillverkningsprocesser för kommersiell tillverkning av halvledarchip inom optoelektronik. Det främsta användningsområdet är optisk kommunikation i fibernät. Flera nya marknader med stor potential öppnar sig nu för affärsområdet baserat på dess tekniska förmåga och leveransmöjligheter. Marknaden för kommunikation baserad på optik inkluderar höghastighetslänkar i datacenter, och lasrar till FTTH (fiber till hemmet). När dataprocessorernas hastighet ökar, sätter Moores lag och elektroniska komponenter praktiska gränser för utvecklingen. Detta driver efterfrågan på att använda fotonik, vilket i slutändan leder till optiska processorer. Kiselbaserad fotonik är en snabbväxande teknologi där små optiska chip

ersätter kopparförbindelser med vågledare för ljusöverföringen. Ljuskällan är ett laserchip, gjort av indium fosfid som integreras i kiselvågledaren. Sivers Photonics är en ledande leverantör av dessa indium fosfid-lasrar. Utöver traditionella dataapplikationer, har Sivers Photonics teknisk kunskap och förmåga att kundanpassa lösningar inom området optiska sensorer för ett flertal användningsområden. Sivers Photonics är en erkänd och pålitlig leverantör av volymproduktion av FTTH-chip och har sålt mer än 25 miljoner chip under de senaste åren, främst till Indien och Kina. Under 2018 erhöll Sivers Photonics en förorder (test) om 21,5 MSEK från ett amerikanskt Fortune 100 bolag. Ordern gällde optiska halvledare för produktion inom ett nytt produktområde.





PHOTONICS

Data med ljusets hastighet

Affärsområde Photonics inriktar sig på en av de viktigaste uppfinningarna för framtiden, integrationen av kiselkretsar och kisel-fotonik.

Marknaden för fotonik växer explosionsartat. Varför? Kiselfotonik är en av de mest betydelsefulla utvecklingarna, som adresserar flaskhalsen i att hantera den snabba tillväxten i efterfrågan på hastighet i elektronik, och behovet av starkt integrerad optik och elektronik i sensorer.

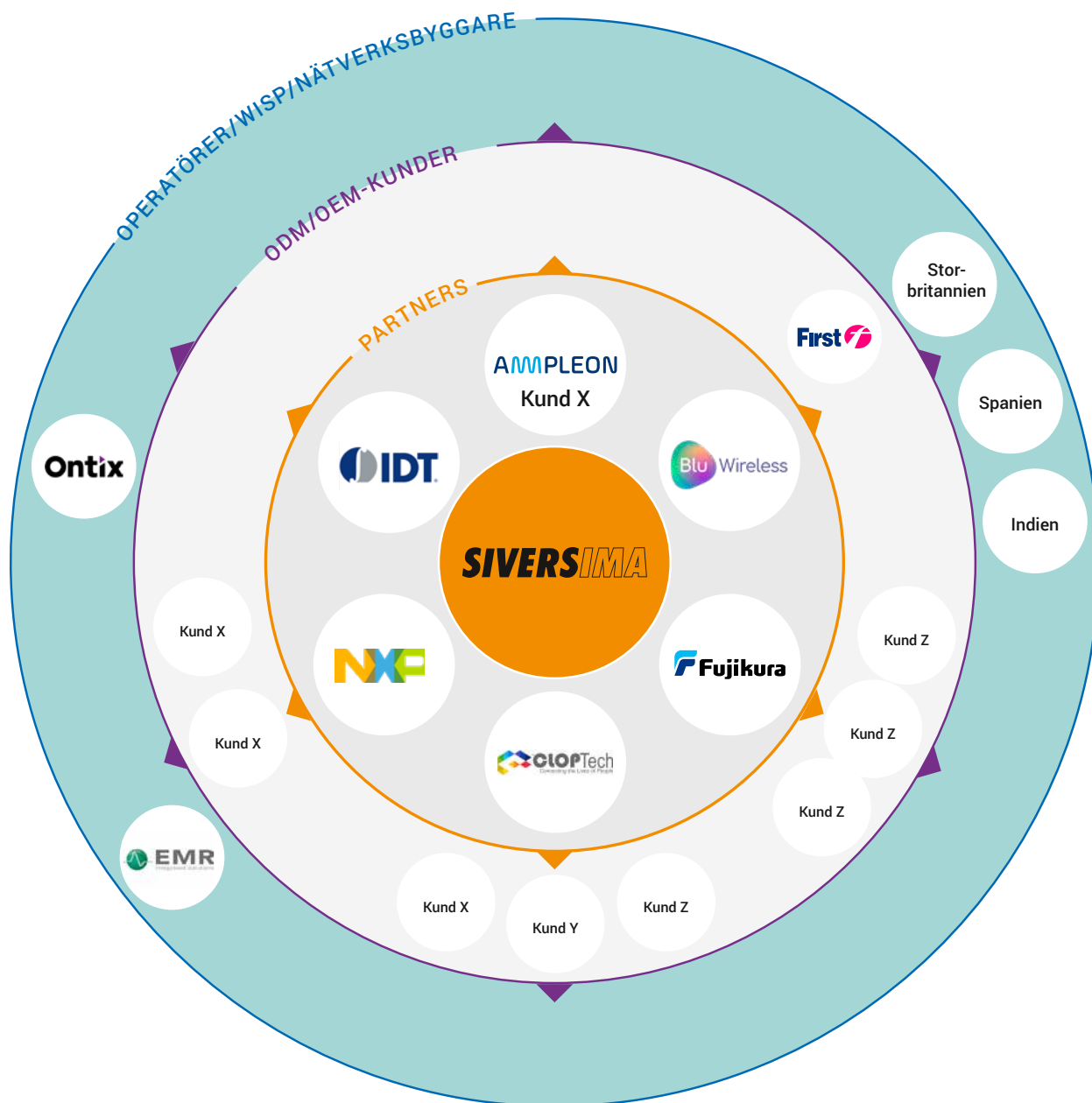
Marknaden för optisk kommunikation utvecklar applikationer för snabb tillväxt inom molntjänster, kommunikation och 5G. Efterfrågan på applikationer för optiska sensorer ökar kraftigt, driven av utvecklingen av förarlösa fordon, konsumentbiometrik, mätteknik, AR-teknik (Augmented Reality) inom såväl konsument- som industrielektronik.

Sivers IMAs affärsområde Photonics har de senaste åren adresserat marknaden för kiselbaserad fotonik, via utvecklingen av halvledarlasrar vilka kan användas inom samtliga ovan beskrivna vertikaler. Fokus på för-

”Sivers IMA Photonics förser redan marknaden med kisel-fotonik-lasrar till Fortune 100 företag vilka används inom elektronikmarknader med kraftig tillväxt”

bättring av integrationen mellan indiumfosfid, laserdioder och kiselchipteknologi har resulterat i stabila, unika, lågkostnads- och lågenergiförbrukande enheter med reducerad design-tid för snabb kund Anpassning. Detta genomfördes precis då marknaden för optisk kommunikation och sensorer behövde en en-chip-lösning.

Sivers IMA Photonics förser redan marknaden med kisel-fotonik-lasrar till Fortune 100-företag vilka används inom elektronikmarknader med kraftig tillväxt. Bolaget har framgångsrikt mött de prestations- och kvalitetskrav som efterfrågats, och som ett resultat erhållit nya och återkommande order.



Partners

Leveranser sker dels direkt till systemtillverkare, dels via ett starkt globalt nätverk av partners. I det senare fallet ingår koncernens produkter i delsystem och lösningar som utvecklas i samarbete med partners. Dessutom ger partners värdefull input till koncernens egen produktutveckling. Nätverket har också avgörande betydelse för koncernens möjligheter till global marknadsföring och räckvidd.

Bland viktiga partners märks världsledande tillverkare som Ampleon, IDT och Fujikura. Under 2019 fick nätverket ett viktigt tillskott i form av nederländska NXP som är ett av världens största bolag inom kommunikationslösningar och bland annat framstående inom licensierad 5G. Photonics arbetar främst direkt mot kunder.

Produktion

Affärsområdet Photonics produktionsanläggning i Glasgow, Skottland, är en av endast ett fåtal självständiga fabriker i världen som utvecklar och tillverkar anpassad laser, och halvledar-optiska förstärkare i chip- och wafer-form. Photonics har kompetens inom många materialkombinationer och tillverkningsprocesser som används för kommersiell framställning av halvledarchips för optoelektroniska ändamål.

Affärsområde Wireless har ingen egen tillverkning, utan använder externa partners för all produktion. Detta ger möjlighet till snabb tillväxt utan stora investeringar. Under 2019 inleddes samarbete med en ny stor chipleverantör vilket ytterligare förbättrade förutsättningarna att hantera en förväntad kraftig försäljningstillväxt.

För närmare beskrivning av teknik och produkter, se siversima.com och cstglobal.uk



MICRONÄT

Snabbare än fiber och mycket billigare

I november 2019 lanserade det svenska företaget MicroNät ett av världens snabbaste trådlösa bredbandsnät. Nätet är uppbyggt genom att fiber dragits fram till ett antal sändare på fastigheter i centrala Örnsköldsvik. Var och en av dessa sändare skickar signalen vidare via radiovåg till andra mottagare med en räckvidd på 300 meter och en kapacitet på 12 GBit/s. Signalen påverkas inte av vädret, men det krävs fri sikt mellan sändare och mottagare.

Sivers IMAs RF-modul ingår som en nyckelkomponent i de sändare/mottagare som levererats av CCS, som länge varit en kund till Sivers IMA. CCS MetNet node som MicroNät använder, bygger på teknik från Sivers IMA och våra partners IDT och Blu Wireless. Tillsammans erbjuder bolagen en integrerad lösning av Sivers IMAs ledande radioteknik och förstklassig basbandsteknik från Blu Wireless.

MicroNät startades 2010 och inriktningen var länge främst att erbjuda bredband i glesbygd, men den

”Under 2020 förväntar vi oss en tillväxttakt om 133% vad gäller antalet anslutna kunder inom segmentet Wireless”
– Jonas Hellström, VD MicroNät

tekniska 5G-utvecklingen har nu gett möjligheter att på ett helt annat sätt konkurrera med traditionell fiber. Effekten för bredbandskunder i Örnsköldsvik är dramatisk eftersom MicroNät erbjuder 1 000 Mbit/s till ett mer konkurrenskraftigt pris än vad flertalet fiberaktörer tar för 100 Mbit/s.

MicroNät planerar att fortsätta rulla ut trådlösa bredbandsnät i städer som Kramfors, Umeå och Sundsvall, i en betydligt högre takt än vad som hade varit möjligt med traditionell fiberanslutning ända fram till slutkunderna.

Medarbetare

Rekrytering och utveckling av kompetenta medarbetare är avgörande för Sivers IMA-koncernens fortsatta utveckling, och koncernen lägger därför stor vikt vid rekrytering och kompetensutveckling.

Sivers IMA-koncernens medarbetare präglas av hög teknisk kompetens. Något som är helt nödvändigt för att utveckla produkter med världsledande prestanda.

Vid årets slut hade koncernen 99 medarbetare, med en åldersfördelning som framgår av diagrammet nedan. Den relativt höga genomsnittsåldern avspeglar behovet av lång erfarenhet. Kompetensen grundas dels på utbildning, dels på erfarenhet. En indikation på utbildningsnivån är att hela 20 procent av koncernens medarbetare har doktorsgrad. Arbetsmiljön är internationell, och bland koncernens medarbetare finns ett stort antal nationaliteter representerade.

Av medarbetarna är 25 procent kvinnor vilket avspeglar branschen, vilken traditionellt varit mansdominerad.

Koncernen strävar efter att vara en attraktiv arbetsgivare, både som en lärande organisation men även som talangutvecklare och med strategin att låta medarbetarna ta del av koncernens resa som aktieägare genom olika optionsprogram. Verksamhetens karaktär ger stora möjligheter till stimulerande arbetsuppgifter i teknikens framkant på expansiva marknader. Andelen medarbetare som arbetar med utveckling uppgick till hela 28 procent.

Sivers IMA är ett mångkulturellt företag som strävar efter att främja lika rättigheter och möjligheter i arbetslivet – oavsett kön, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning. Bakgrunden till detta är att företag som präglas av mångfald har större möjligheter att göra bra affärer och utvecklas.

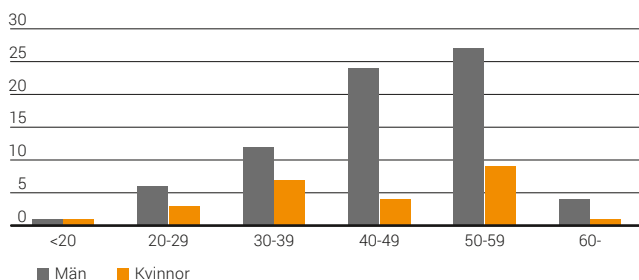
99

Medarbetare, varav

20

PhD

Åldersfördelning 2019-12-31



NATALY TAMIR – PCB DESIGNER

”En fördel i ett mindre företag är att jag får möjlighet att göra många olika saker, få erfarenhet och utvecklas.”

”Mina barn tycker att jag har ett väldigt bra jobb. Det ser ut som jag spelar Minecraft hela dagarna.”

I själva verket arbetar Nataly Tamir med PCB design, det vill säga med design av de tryckta kretskort som ingår i Sivers IMAs chip. Nataly är ett av många exempel på den internationella miljön i Sivers IMA. Hon kom till Sverige från Tel Aviv 2013, och efter studier i svenska arbetade hon med konsultuppdrag för Ericsson. Ett av dessa uppdrag var på Sivers IMA, och ledde till att hon anställdes i början av 2016.

”En fördel i ett mindre företag är att jag får möjlighet att göra många olika saker, få erfarenhet och utvecklas. I framtiden skulle jag gärna arbeta med hur våra moduler används och integreras i större system.”

Utvecklingsarbetet på Sivers IMA är stimulerande genom att ofta ligga i teknikens framkant, och Nataly framhåller också det goda interna samarbetet.

”Jag arbetar med människor som är mycket professionella och kompetenta, men också väldigt trevliga och stödjande. När jag har frågor så är någon alltid beredd att hjälpa till.”

Hållbarhet



Vi arbetar målmedvetet med att minska både vår egen och våra kunders miljöpåverkan och fortsätter att vässa våra erbjudanden med fler hållbara produkter och lösningar.

Hållbarhet är en mycket viktig fråga för Sivers IMA. Hållbarhetsarbetet skall vara en naturlig del av affärsplanen och koncernens processer för att vara riktigt effektivt. Vi kan vinna fler affärer om vi redan i designprocessen tänker på att våra produkter t ex skall vara så energieffektiva som möjligt. Sivers IMAs hållbarhetsstrategi tar hänsyn till samhället vi lever i, nu och i framtiden, och kombinerar ett kommersiellt synsätt med ett hållbart tänkande och agerande.

Det är inte tillräckligt att enbart befinna sig i teknikens framkant, våra kunder och omvärlden efterfrågar och förväntar sig långsiktigt hållbara produkter. Oavsett verksamhetsområde har det blivit allt viktigare för företag att ha en tydlig hållbarhetsstrategi, som en naturlig del av bolagets affärsplan. Tack vare vårt ökade intresse, granskning och påtryckningar på våra underleverantörer och i samråd med våra kunder och anställda, har vi tagit fram en hållbarhetsstrategi som är transparent och klagör, via miljöpolicydokument, utvecklingsprocesser och vårt agerande. Dvs hur koncernen skall förhålla sig för att vara långsiktigt hållbar. Även elektronikbranschen har haft miljöpolicy, hållbarhetsfrågor och mänskliga rättigheter på sin agenda under en lång tid. Till exempel har RoHS (Restriction of Hazardous Substances)¹ och REACH (Registration Evaluation Authorization of

Chemicals) funnits i snart 20 år för att säkerställa att man inte använder t ex tungmetaller eller andra farliga ämnen. Detta följer vi noga och vi ställer samma krav på våra underleverantörer. Ett annat område för att stärka mänskliga rättigheter är att säkerställa att konfliktmineraler som guld och kobolt inte härstammar från områden där mänskliga rättigheter eventuellt inte upprätthålls.

På Sivers IMA ställer vi oss helhjärtat bakom denna utveckling och detta är något vi tillämpar i vår organisation på alla plan. Utifrån en intressentmodell har koncernen under 2019 fortsatt med hållbarhetsarbetet inom samtliga delar av verksamheten.

Sivers IMA ska vara en koncern som verkar för en hållbar värld genom att ständigt värdera det vi gör utifrån dess miljöpåverkan.

Sociala förhållanden och personal

Sivers IMAs medarbetare är nyckeln till koncernens framgång. Vi strävar efter att attrahera, utveckla och behålla kvalificerade och motiverade personer i en professionell, säker och hälsosam arbetsmiljö. Sivers IMA följer alla lokala lagar avseende arbetstider, semesterlagar och arbetsmiljölagar, inklusive den psykosociala arbetsmiljön. Vi arbetar för

¹ EU direktivet 2002/95/EG om RoHS (Restriction of hazardous substances)



mångfald och jämställdhet samt för att nå en jämnare könsfördelning på arbetsplatsen. En mycket viktig del är att utveckla en kultur som stöder såväl kvinnors som mäns chanser att få ihop sina privata liv med ett intressant och utmanande arbete.

Mänskliga rättigheter

Sivers IMA har en Etik- och uppförandekod. Koden anger de principer och förfaranden som alla anställda förväntas följa. Vi interagerar med olika intressenter; kunder, partners, leverantörer, kollegor, aktieägare och tillsynsorgan. Våra relationer och kommunikationer ska vara ärliga, faktabaserade och transparenta samt inom ramen för kommersiell konfidentialitet. Vi värdesätter interaktion och uppmuntrar därför till en konstruktiv dialog med alla våra intressenter. I våra affärsförbindelser förväntar vi oss att våra samarbetspartners följer affärspraxis som överensstämmer med våra egna.

Antikorruption och bedrägeri

Sivers IMA har upprättat en policy med syftet att fastställa huvudprinciper och tillvägagångssätt mot bedrägeri, incitement och felaktiga betalningar vilka anses som stor risk för ett företag som Sivers IMA, som hanterar en mängd internationella betalningar. Detta för att förhindra olagligt och oetiskt affärsbeteende.

1. Hållbarhetsnytta i våra leveranser – Sivers IMAs kunders verksamhet och tjänster har ofta en betydande hållbarhetspåverkan. Vi vill gemensamt utmana oss själva och våra kunder att maximera hållbarhetsnyttan i de lösningar vi gemensamt skapar. Arbetet bedrivs inom ramen för vårt normala styrgruppsarbete, samt i våra team.

2. Hållbarhetskompetens hos våra medarbetare – För att kunna skapa hållbarhetsnytta har koncernen ett extra stort ansvar att utbilda våra medarbetare för att kunna ge råd till våra kunder kring hållbarhet. Vi ser ett ökat engagemang hos våra nuvarande och potentiella medarbetare. Många anställda uppskattar en hållbar arbetsgivare och även möjligheten att kunna påverka våra kunders inställning till hållbarhet.

3. Ansvarsfullt resursutnyttjande – Vårt hållbarhetsarbete styrs av vårt ledningssystem och reglerar bland annat vårt resande och våra inköp. Vi använder till exempel videokonferens i största möjliga utsträckning i stället för fysiska resor. Vi är certifierat enligt ISO9001 och bedriver ett aktivt förbättringsarbete. Vi fortsätter att göra aktiva val som tar hänsyn till hållbarhet.

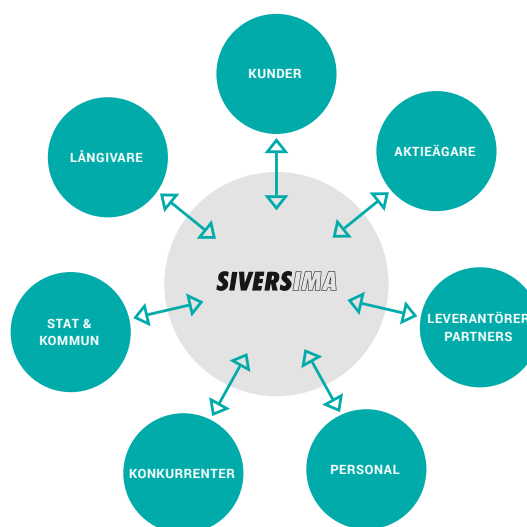
Vid design, produktutveckling och produktion och val av underleverantör arbetar vi aktivt för att:

- Minska utnyttjande av resurser och farliga ämnen i våra produkter och vid produktion
- Reducera energiförbrukning vid användandet av våra produkter och använder teknologi som erbjuder bästa möjliga energieffektivitet
- Reducera miljöpåverkan och spara på naturresurser genom att minimera avfall, utsläpp och strålning samt återanvända material och
- Att tredjepartskomponenter som möter vår miljöpolicy, t ex skall samtliga komponenter och produktion designas och köpas in baserat på RoHS och REACH krav
- Våra produkter skall inte innehålla konfliktmineraler enligt OECD Due Diligence Guidance

Inom de områden som vi har identifierat signifikanta miljöaspekter, arbetar vi med kontinuerliga förbättringar och förebyggande aktiviteter.

För att uppnå en harmonisering och standardisering av vårt kvalitetsarbete pågår en integrering i samband med vår verksamhetsutveckling, och hållbarhetsarbetet är en del av Sivers IMA Management System (SIMS). SIMS ingår i det ISO9000:2015 system som Sivers IMA är certifierat inom och detta gör vi genom systematiskt arbete där intentionerna från ISO 14000 utgör grunden för miljöarbetet.

Sivers IMA Intressentmodell



Sivers IMA Holdings aktie

Sivers IMA Holdings aktie är sedan 30 november 2017 noterad på Nasdaq First North. Dessförinnan var Sivers IMA noterad på Spotlight, tidigare Aktietorget. Börsvärdet per den 30 december 2019 uppgick till 1 040 MSEK.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Sivers IMA Holding uppgick per den 30 december 2019 till 65,8 MSEK. Antalet aktier uppgår till 131 648 456. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 33 MSEK och högst 132 MSEK, fördelat på lägst

66 000 000 aktier och högst 264 000 000 aktier. Den andel av aktierna som är tillgängliga för handel (free float) uppgick vid årsskiftet till 100 procent.

Aktiekapitalets utveckling

ÅR	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)		Kvotvärde (SEK)
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	
2015	Nyemission	20 906 990	40 187 497	10 453 495,00	20 102 875,00	0,50
2016	Nyemission	1 681 147	41 887 497	840 873,50	20 943 748,50	0,50
2017	Apportemission ¹⁾	27 924 998	69 812 495	13 962 499,00	34 906 247,50	0,50
2017	Nyemission	23 270 831	93 083 326	11 635 415,50	46 541 663,00	0,50
2018	Tilläggsköpeskilling	13 962 499	111 445 825	6 981 249,50	53 522 912,50	0,50
2018	Nyemission	11 400 000	118 445 825	5 700 000,00	59 222 912,50	0,50
2019	Nyemission ²⁾	11 844 582	130 290 407	5 922 291,00	65 145 203,50	0,50
2019	Inlösen av optioner ³⁾	1 318 049	131 608 456	659 024,50	65 804 228,00	0,50
2019	Inlösen av personaloptioner	40 000	131 648 456	20 000,00	65 824 228,00	0,50

¹⁾ Apportemission i samband med förväret av CST Global. Teckningskurs per aktie uppgick till 3,64 SEK.

²⁾ Teckningskurs per aktie uppgick till 6,90 SEK.

³⁾ Teckningskurs per aktie uppgick till 4,90 SEK.

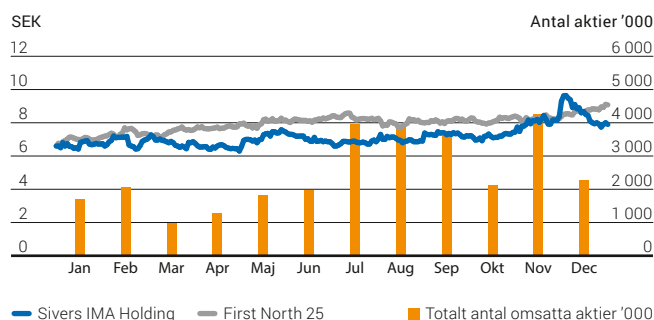
Kursutvecklingen under året

Under året har Sivers IMAs aktie ökat med 19,7 procent jämfört med First North 25 som har ökat med 37,5 procent. Sista betalkurs per den 30 december 2019 var 7,90 SEK per aktie, motsvarande ett börsvärde om 1 040 MSEK.

Omsättning under året

Den genomsnittliga dagsomsättningen av Sivers IMAs aktie uppgick till 119 149 antal aktier. Totalt omsattes 29,9 miljoner aktier under 2019 till ett sammanlagt värde av 216 miljoner kronor. Högsta stängningskurs för aktien under 2019 var 9,64 SEK den 28 november och lägsta stängningskurs var 6,30 SEK den 30 april 2019.

Aktiekursutveckling 2019



Källa: SIX Trust

Ägardata 31 december 2019

	Antal aktier	Andel röster och kapital, %
Keith Halsey via bolag	31 158 824	23,7
Erik Fällström via bolag	23 553 352	17,9
Avanza Pension	8 831 132	6,7
Swedbank Robur "NY TEKNIK"	7 200 000	5,5
Swedbank Robur "Folksam LO Världen"	4 350 000	3,3
AMF Pension "Småbolagsfond"	4 000 400	3,0
Nordnet Pensionförsäkring	2 814 627	2,1
Andrew McKee	1 916 362	1,5
Neil Martin	1 667 015	1,3
Prioritet Capital	1 449 000	1,1
Övriga	44 707 744	34,0
Totalt antal aktier	131 648 456	100,0

Om Siversaktien

Notering	Nasdaq First North
Certified Advisor	Erik Penser Bank
Antal aktier	131 648 456
Börsvärde	1 040 022 802 kr
Ticker	SIVE
ISIN	SE0003917798
LEI	254900UBKNY2EJ588J53
Utveckling 2019	19,7%
Utveckling 2019 index	35,7%
Dagsomsättning, antal aktier	119 149

Ägare och ägarstruktur

De tio största ägarna kontrollerade vid årets slut 66,0 procent (67,5) av kapital och röster. Totala antalet aktieägare i Sivers IMA var cirka 2 300.

Utdelning

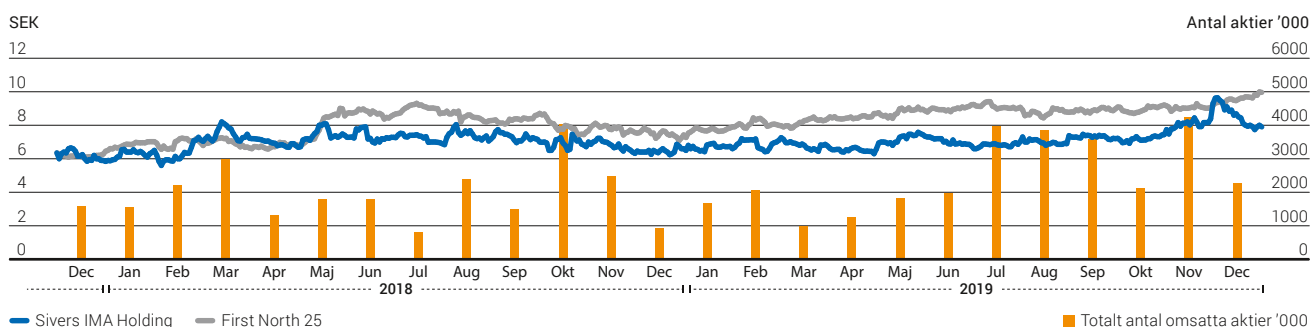
Sivers IMA har hittills inte lämnat någon utdelning och har inte fastställt någon utdelningspolicy. Bolaget kommer fortsatt fokusera på tillväxt varför tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet avses återinvesteras i rörelsen för finansiering av bolagets långsiktiga strategi. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna före dess att bolaget genererar en långsiktig uthållig lönsamhet.

Incitamentsprogram

Sivers IMA har fem personaloptionsprogram, ett som löper för nyttjande från 2012–2020, ett som löper från 2016–2020, ett som löper från 2018–2024 och ett fjärde som löper 2020–2026 och slutligen ett femte som löper från 2022–2027. Vid full konvertering av de beslutade personaloptionsprogrammen, enligt stämmobesluten, kan antalet aktier att uppgå till 145 183 656. Totalt antal tilldelade personaloptioner uppgår per den 30 december 2019 till 7 549 537 stycken, varav 4 039 537 stycken har intjänats. Se vidare not 30 till koncernens årsredovisning.

Under 2019 har samtliga teckningsoptioner från 2016 års optionsprogram utnyttjats.

Aktiekursutveckling 30 nov 2017 – 30 dec 2019



Källa: SIX Trust

Bolagsstyrning



Bolagsstyrning avser de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr bolaget. För Sivers IMA-koncernen vars affärsverksamhet till stor del bygger på utveckling för framtida intäkter och resultat är god bolagsstyrning inte bara en fråga om att ha en god styrning av dess egen organisation utan i hög grad en viktig del av kärnverksamheten. Sivers IMA Holding är noterat på First North, en oreglerad marknad. Svensk kod för bolagsstyrning ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, varför Sivers IMA koncernen inte omfattas av Koden.

Årsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Bolagsstämman väljer Bolagets styrelse och revisorer, fastställer räkenskaper, beslutar hur vinstmedel ska disponeras samt beslutar om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören. Bolagsstämman har också att behandla andra frågor som är obligatoriska enligt aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Samtliga aktier i Sivers IMA Holding AB har samma röstvärde och bolagsordningen innehåller inga begränsningar i hur många röster varje aktieägare kan avge vid årsstämman.

Årsstämman 2019 ägde rum den 22 maj i Stockholm. Datum för årsstämman offentliggjordes i samband med den tredje kvartalsrapporten. Vid stämman närvarade registrerade aktieägare som representerade 58,4 procent av aktier och röster i bolaget.

Beslut

Nedan anges de huvudsakliga beslut som fattades vid årsstämman 2019:

Omval av styrelseledamöterna Björn Norrbom, Ingrid Engström, Dag Sigurd, Tomas Duffy, Robert Green och Erik Fällström. Till styrelseordförande omvaldes Tomas Duffy.

Bemyndigande för styrelsen att med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler till sammanlagt högst 17 800 000 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 15 procent av aktiekapital och röster.

Årsstämman beslutade att bolaget ska kunna tilldela ytterligare 1 700 000 optioner enligt bolagets incitamentsprogram till nyanställda ledande befattningshavare eller till personer som kommer att anställas i närtid för att arbeta inom koncernen. Incitamentsprogrammet omfattar sammanlagt högst 1 700 000 personaloptioner, motsvarande cirka 1,4 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning, baserat på dåvarande antal aktier i bolaget.

Styrelsens arbete

Styrelser

Styrelsen för Sivers IMA Holding AB utgörs av ledamöterna Tomas Duffy, ordförande, samt Ingrid Engström, Erik Fällström, Robert Green, Dag Sigurd och Björn Norrbom. Bolaget har inga suppleanter. Styrelsen i dotterbolaget CST Global Limited utgörs av ledamöterna Tomas Duffy, ordförande, Anders Storm, Robert Green samt Keith Halsey. Styrelserna i övriga dotterbolag utgörs av Dag Sigurd, Ingrid Engström, Björn Norrbom samt VD Anders Storm.

Styrelsens arbete

I styrelsen för Sivers IMA Holding AB diskuteras och tas beslut i koncerngemensamma frågor såsom finansieringsstrategi och budget. Under 2019 hölls 7 ordinarie, 3 extra styrelsemöten och ett konstituerande styrelsemöte. Frågor av väsentlig karaktär i CST Global beslutas och protokollförs i dotterbolaget. Sekreterare vid styrelsemötena har varit bolagets CFO Robert Ejermark. Inför styrelsemötena har ledamöterna erhållit skriftligt material beträffande de frågor som ska behandlas vid mötet. Vid givna tillfällen har agendan innefattat en punkt där styrelsen haft möjlighet till diskussion utan att representanter för ledningen varit närvarande.

Under 2019 etablerade styrelsen två utskott, Revisionsutskottet samt Ersättningsutskottet. Revisionsutskottet har bl.a. haft återkommande möten kring övergången till IFRS och fördjupningar kring Årsredovisningen 2019. Ersättningsutskottet har arbetat fram förslag gällande personaloptioner att framläggas vid Årsstämma 2020 samt utvärderat ersättning till ledande befattningshavare.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen arbetar efter en antagen arbetsordning, vilken också innehåller instruktioner om arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör samt ekonomisk rapportering.

I arbetsordningen preciseras antalet ordinarie styrelsemöten som skall hållas utöver konstituerande styrelsemöte. Vidare preciseras vilka frågor som ska behandlas på något av de ordinarie styrelsemötena. Vid behov kan extra styrelsemöten hållas även per telefon eller per capsulam.

Instruktioner för arbetsfördelning

I arbetsfördelningen regleras vilka allmänna frågor som styrelsen ansvarar för samt instruktion om vilka frågor verkställande direktören skall underställa styrelsen. I arbetsfördelningen behandlas även de frågor som det åligger

verkställande direktören att fullgöra, såsom del av styrelsearbetet, rapportering samt kontroll av att styrelsens fastställda regler, strategier med mera efterföljs och att verksamheten bedrivs på ett ändamålsenligt sätt och att lagar och regler efterföljs.

Instruktion för ekonomisk rapportering

I instruktionen för ekonomisk rapportering regleras vilken rapportering som ska lämnas till styrelsen vid ordinarie sammanträden och vilka andra ekonomiska händelser som ska rapporteras mellan styrelsemötena.

Intern kontroll

En god kontrollmiljö bygger på en organisation med tydliga beslutsvägar, befogenheter och ansvar samt en företagskultur med gemensamma värderingar och den enskilde individens medvetenhet om sin roll i upprätthållandet av god intern kontroll.

För Sivers IMA-koncernens affärsområden finns policys, instruktioner och processbeskrivningar. Dessa dokument anger vem som har ansvar för en specifik uppgift, mandat och befogenheter. Dokumenten uppdateras årligen som en del av kvalitetsarbetet.

Kontrollaktiviteter

För att säkerställa att den finansiella rapporteringen vid varje rapporttillfälle ger en rättvisande bild, finns kontrollaktiviteter som involverar alla nivåer av organisationen från styrelse och företagsledning till övriga medarbetare. Finansiella kontroller i bolagets affärsprocesser omfattar bland annat godkännande av affärstransaktioner, månatliga kontoavstämningar och analytisk genomgång av resultat och balans samt uppföljningar av beslut.

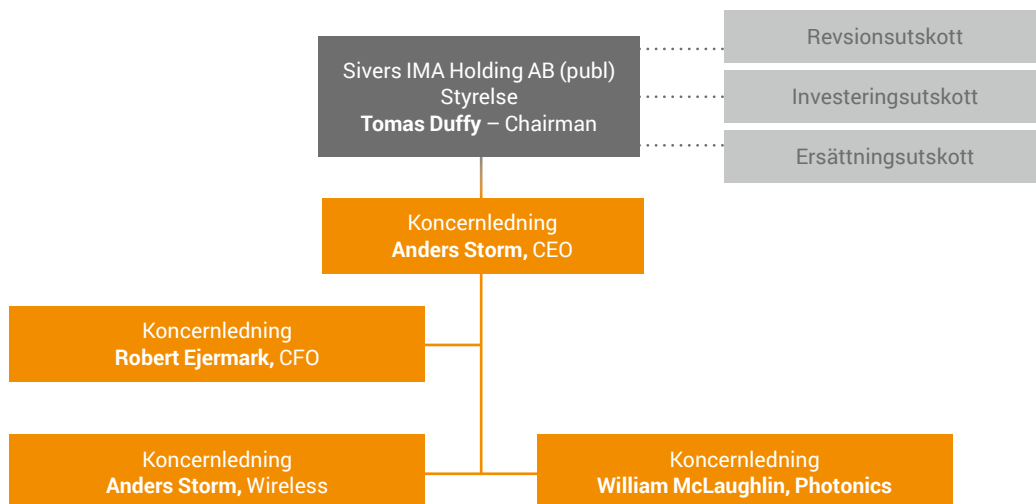
Uppföljning

Sivers IMA-koncernens styrelse och ledning följer löpande upp effektivitet i den interna kontrollen för att säkerställa kvaliteten i processerna för den finansiella rapporteringen. Sivers IMA-koncernens ekonomiska situation och strategi avseende den finansiella ställningen behandlas vid varje styrelsemöte, där styrelsen får utförliga rapporter avseende verksamhetens utveckling. Styrelsen går igenom samtliga delårsrapporter innan publicering.

Styrelseåret 2019



Styrelse och ledning av Sivers IMA Holding



Koncernledning

Sivers IMA-koncernens verksamhet bedrivs i Sverige och Skottland. För att arbeta effektivt har Sivers IMA Holding en platt organisation som gynnar de lokala förutsättningarna på respektive marknad och bolags utvecklingsfas. Dotterbolagen rapporterar löpande respektive bolags resultat och verksamhetsuppföljning till koncernledningen. I samband med förvärvet av CST Global påbörjades ett integrationsarbete vilket leddes av styrelsens ordförande Tomas Duffy. Integrationen hanterades via månadsvisa styrelsemöten i CST Global. Projektet avslutades under 2019, och under hösten 2019 rekryterades William McLaughlin som ny vd för CST Global och ansvarig för affärsområdet Photonics.

Koncernledningen utgörs av CEO, CFO och AO, ansvarig chef för Wireless respektive Photonics som har kontinuerlig kontakt i operativa frågor angående månatlig uppföljning av resultat, finansiell ställning och nyckeltal.

Verkställande direktören, tillika koncernchef, leder arbetet och fattar beslut i samråd med CFO och den lokala ledningsgruppen för affärsområdet Wireless.

Under 2019 har följande fokusområden diskuterats inom koncernledningen;

- Strategi och R&D
- Utveckling av nya produkter och tjänster
- Operativ effektivitet & lönsamhetsförbättring

Investeringsbeslut och frågor om extern finansiering hanteras av Sivers IMA Holding ABs styrelse och utskott.

Externa revisorer

Vid årsstämman 2019 utsågs Deloitte AB till revisor med Erik Olin huvudansvarig revisor. Erik Olin är även huvudansvarig revisor i till exempel Telia Sverige AB, Microsoft AB, NetEnt AB. Mandattiden för bolagets revisorer löper ut vid årsstämman 2020.

Oberoende i förhållande till:

	Sivers IMA och dess ledande befattningshavare	Större aktieägare	Styrelsearvode 2019	Arvode för arbete utöver styrelseuppdrag	Närvaro vid styrelsemöten 2019
Tomas Duffy	Ja	Ja	750 000	345 000	11/11
Erik Fällström	Ja	Nej	0	–	8/11
Ingrid Engström	Ja	Ja	350 000	–	10/11
Robert Green	Ja	Ja	350 000	–	11/11
Dag Sigurd	Ja	Ja	350 000	–	11/11
Björn Norrbom	Ja	Ja	350 000	–	11/11



Tomas Duffy | Styrelsens ordförande

Född: 1955

Invald i styrelsen år: 2016

Utbildning: Teknisk Licentiat – Kungliga Tekniska Högskolan.

Andra styrelseuppdrag: Styrelseledamot Stella Tech AB, CST Global Ltd.

Tidigare styrelseuppdrag: Styrelseordförande, Qall Telcom AB, Telia Norge. Styrelseledamot, Trio AB, Telenor AB, Svenska IT-Institutet. Kommanditdelägare, Sevenco Kommanditbolag.

Övrig erfarenhet: Affärsenhetschef för stora företag, Exportkreditnämnden. vVD, Telia ansvarig för mobil & fast telekommunikation. VD, Mannesmanns International Telecom, Net Insight, Halogen AB, AU System Communication AB.

Egna och närstående aktieinnehav per 2019-12-31: 1 000 000 aktier, 0 optioner.



Erik Fällström | Ledamot

Född: 1955

Invald i styrelsen år: 2016

Utbildning: Handelshögskolan i Stockholm.

Andra styrelseuppdrag: Styrelseordförande och grundare, Aldridge EDC Specialty Finance Ltd. Styrelseordförande, EDC Advisors Ltd. Ledamot, DDM Holding AG, Calor S.A., Calor GmbH, European Digital Capital Ltd., Polaris International S.A. (tidigare Hoist Investments S.A.), Tornado Investments S.A. (tidigare Hoist Group S.A.).

Tidigare styrelseuppdrag: Styrelseledamot, Olympus S.A., Hoist Kredit AB. CST Global Ltd.

Övrig erfarenhet: Management consulting, corporate finance, riskkapital och private equity.

Egna och närstående aktieinnehav per 2019-12-31: 23 553 352 aktier, 0 optioner.



Ingrid Engström | Ledamot

Född: 1958

Invald i styrelsen år: 2015

Utbildning: Master i Applied Psychology, Uppsala universitet.

Andra styrelseuppdrag: Styrelseledamot SJR in Scandinavia AB och Unibap AB. Styrelseordförande i Netlight Consulting AB och Engström Business Development.

Tidigare styrelseuppdrag: Extern verkställande direktör, Handelshögskolan i Stockholm Executive Education AB. Styrelseordförande, Bisnode AB, Bisnode Business Information Group AB, Springtime AB. Styrelseledamot, KVB Kvarndammen Gruppen AB, Metria AB, Teracom Group AB, FIPRA Sweden AB, Hedberg & Co i Stockholm AB. Extern firmatecknare, SEB AB.

Övrig erfarenhet: VD, vVD och andra ledande befattningar, Telia, KnowIT, Com Hem, Digital Equipment, Springtime, SEB.

Egna och närstående aktieinnehav per 2019-12-31: 44 000 aktier, 0 optioner.



Robert Green | Ledamot

Född: 1957

Invald i styrelsen år: 2017

Utbildning: Kandidatexamen i fysik, London University.

Andra styrelseuppdrag: CST Global Ltd. Robert Green Consulting Ltd.

Tidigare styrelseuppdrag: Styrelseordförande och VD, PRP Optoelectronics Ltd, Styrelseledamot, Seedrs Ltd, PRP Technology Ltd, Chiers Consulting. Managing Director Imatronic Ltd.

Övrig erfarenhet: Auktoriserad fysiker och medlem i Institute of Physics. Medgrundare och COO, Northlight Optonics AB. VP Business Development Bookham Technology (förvärvat av Oclaro och nu del av Lumentum Inc). Övriga seniora positioner inom Corning France, Plessey Optoelectronics, Gosling Associates. STC PLC.

Egna och närstående aktieinnehav per 2019-12-31: 367 292 aktier.



Dag Sigurd | Ledamot

Född: 1944

Invald i styrelsen år: 2008

Utbildning: Tekn. Dr., teknisk fysik, KTH i Stockholm.

Andra styrelseuppdrag: Styrelseledamot i, Qulsar Inc., Qulsar Sweden AB. Styrelseordförande i MySpace AB.

Tidigare styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Cobolt AB, Imagination Technologies AB (f.d. Kisel AB), iSTOC Oy. Styrelseordförande i Mediatek Sweden AB (f.d. Coresonic AB).

Övrig erfarenhet: Egen verksamhet i 2S Konsult AB, Investment manager och Investment director, Industrifonden. VD IMC AB. Egen forskning inom halvledarteknologi. Ledamot, IVA.

Egna och närstående aktieinnehav per 2019-12-31: 40 000 aktier, 33 500 optioner.



Björn Norrbom | Ledamot

Född: 1945

Invald i styrelsen år: 1999

Utbildning: BA i Business, Computers and Economics, Stockholms universitet.

Andra styrelseuppdrag: Styrelseordförande Colabitoil Sweden AB. Styrelseledamot Profit Software Oy, Profit Software AB, Qollaborate Technologies Sweden AB. Supplement, Grizzlykonsult AB.

Tidigare styrelseuppdrag: Diverse styrelseuppdrag (inkl. ordförande) inom Telia Group, ett flertal styrelseuppdrag inom tech industrin. Ordförandepositioner, listade och ej listade bolag.

Övrig erfarenhet: Egen konsultverksamhet. Rådgivare Cap-Man. Försäljningsdirektör, Qatar Telecom. VD, Telia MegaCom. VD svenskt dotterbolag Cap Gemini. Medlem ledningsgruppen, DEC. IBM i specialist och ledningsfunktioner.

Egna och närstående aktieinnehav per 2019-12-31: 1 045 985 aktier, 33 500 optioner.

Koncernledning | Sivers IMA-koncernen



Anders Storm | CEO Sivers IMA Group

Född: 1967

Anställningsår: 2015

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilingenjör Datateknik, Lunds Tekniska Högskola.

Arbetslivserfarenhet: COO, Sivers IMA. Ledande positioner, Sony Ericsson, HiQ, ABB.

Innehav i Sivers IMA Holding AB (publ) per

2019-12-31: 222 669 aktier, 500 000 personaloptioner.



Robert Ejermark | CFO Sivers IMA Group

Född: 1964

Anställningsår: 2018

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Förvaltningsexamen, Stockholms Universitet. MBA, Henley Management College, Storbritannien.

Arbetslivserfarenhet: Telia, Unisource Mobile, RSL COM. Egen verksamhet som interimkonsult.

Innehav i Sivers IMA Holding AB (publ) per

2019-12-31: 10 000 aktier, 400 000 personaloptioner.



William McLaughlin | CEO CST Global

Född: 1969

Anställningsår: 2019

Nationalitet: Brittisk, UK

Utbildning: BEng (Hons) Electronics and Engineering University of Glasgow. MSc Product design and Manufacturing University of West Scotland.

Arbetslivserfarenhet: SmartKem, Global Foundries, Teledyne e2V, Motorola, Silecs

Innehav i Sivers IMA Holding AB (publ) per

2019-12-31: 400 000 personaloptioner.

Innehåll



Förvaltningsberättelse	25
Koncernen	
Resultaträkning	31
Balansräkning	32
Rapport över förändringar i eget kapital	33
Kassaflödesanalys	34
Koncernens noter	35
Moderföretaget	
Resultaträkning	61
Balansräkning	62
Rapport över förändringar i eget kapital	63
Kassaflödesanalys	64
Moderföretagets noter	65
Revisionsberättelse	71
Årsstämma	73

Styrelsens säte: Stockholm

Redovisningsvaluta: SEK

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i tusentals kronor (TSEK)

Förvaltningsberättelse



Styrelsen och verkställande direktören för Sivers IMA Holding avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01 – 2019-12-31.

Verksamheten

Sivers IMA Holding AB (publ), org.nr 556383-9348 är moderbolaget i en koncern med de helägda dotterbolagen Sivers IMA AB, Compound Semiconductor Technologies Ltd (CST Global Ltd) och Trebax AB. Verksamheten bedrivs i huvudsak i de två bolagen Sivers IMA AB (Wireless) och CST Global Ltd (Photonics). Sivers IMA har huvudkontor i Kista och utvecklingskontor i Göteborg. CST Globals huvudkontor och fabrik ligger i Glasgow, Skottland.

Sivers IMA-koncernen utvecklar, tillverkar och säljer chip, komponenter, moduler och delsystem baserade på avancerad halvledarteknik för 5G millimetervågnät, samt optiska halvledare till fibernät, trådlösa optiska nät och sensorer. Millimetervågsteknik och optiska halvledare är centrala för höghastighetsnät. Affärsområde Wireless är helt fokuserat på 5G, medan affärsområde Photonics är inriktat på passiva optiska fibernät (PON), trådlösa optiska nät och sensorer.

Väsentliga händelser i verksamheten

Teknik

På Mobile World Congress 2019 lanserade Wireless wideband 5G RfIC. Den nya RfICn, TRX BF/02, är baserad på Wireless prisvinnande teknik och används i olicenserad 5G.

Wireless olicenserad 5G teknik tillsammans med Blu Wireless, visade i en live testing utomhus upp exceptionell prestanda med hastigheter över 1 Gbps med en distans på 700 meter.

I mars 2019 meddelade Photonics att exemplar av nästa generations FTTH lasers nu är tillgängliga i standard förpackning.

Den 14 november meddelade Wireless att deras RfIC är färdigutvecklad för att användas med IDTs nya RWM6051 RapidWave millimetervågsmodem för användning i 5G routers i hemmet. Wireless teknik, tillsammans med ITDs, är den enda 60 Ghz lösningen som täcker 14 Ghz bandet för olicenserade 5G applikationer.

Nya samarbeten och avtal

I januari 2019 tecknade Wireless ett avtal med en östeuropeisk systemleverantör av trådlös bredbandsaccess. Kunden har en ansenlig globalt installerad bas och Wireless kommer att leverera integrerade millimetervågskretsar till kundens nya produkt för trådlös bredbandsaccess.

I januari 2019 tecknade även Wireless, tillsammans med sin japanska återförsäljare NetWell, och basbandspartner CLOPTechnologies, en avsiktsförklaring för användande av koncernens olicensierad 5G produkter i applikation för ultraljudsundersökning med en japansk leverantör av ledande radioteknologi inom området för medicinsk utrustning. Företaget fokuserar på att utnyttja trådlös dataöverföring för sin nya medicintekniska produkt. Sivers IMAs olicensierade 5G (WiGig) produkter kommer att utnyttjas för att utveckla en lösning för trådlös dataöverföring av högupplöst ultraljudsinformation.

I oktober 2019 meddelade NXP och Wireless ett samarbete för att leverera en förstklassig lösning för 5G-NR applikationer. Samarbetet är ett viktigt steg inom 5G millimetervåg ekosystemet då integrationerna mellan Wireless och NXPs teknik skapar en toppmodern lösning för 5G-NR produkter.

I november 2019 tecknade Wireless ett avtal med partnern Blu Wireless Technology Ltd (Blu Wireless) om leverans av radiomoduler till marknaderna för olicensierad mmWave 5G som FWA (Fixed Wireless Access) och "track-to-train". De första utrollningarna av Blu Wireless track-to-train-lösning planeras under första kvartalet 2020.

Nya orders och försäljning

Under 2019 sålde Wireless totalt 44 utvärderingspaket för 5G. Utvärderingspaketen (EVK), som är en hårdvarulösning, är en möjlighet för kunder att testa Wireless 5G teknik för att utvärdera hur den fungerar, för att i nästa steg överväga att designa in Wireless produkter i sina egna.

Photonics mottog i juli 2019, en ramorder på 20 MSEK från en existerande amerikansk Fortune 100-kund. Ordern, som inkluderar försörjning av halvledarkomponenter, följer på en tidigare slutförd ramorder från oktober 2018 till samma kund och inkluderar leverans av prototyper, försäring- samt kommersiella halvledarkomponenter till test- och

massproduktionsvolym. Som ett resultat av framgångsrika leveranser av prototyper, förserie och kommersiella halvledarkomponenter i test- och produktionsvolym som lever upp till de standarder och den kvalitet kunden kräver mottog Photonics i augusti 2019 även en ny order från denna kund som avser leverans av halvledarkomponenter.

Wireless erhöll i augusti 2019 en order på 1,3 MSEK från sin kinesiska återförsäljare Matrix Electronic Co. Ltd. Ordern syftar till att tillhandahålla produkter och utvecklingsstöd till Matrix och deras slutkund. Denna order banar väg för framtida kinesiska volyminstallationer till de kinesiska marknaderna för höghastighetstransport och trådlösa nät.

Kapital

Den 4 juni genomförde Sivers IMA Holding AB en riktad nyemission om 11 844 582 aktier och tillfördes härigenom 82 miljoner före emissionskostnader. Emissionen tecknades av institutionella investerare och ett antal befintliga institutionella ägare. Teckningskursen per ny aktie i den riktade nyemissionen uppgick till 6,90 kronor och fastställdes genom book building-förfarandet.

Den 13 september 2019 utnyttjades 1 305 000 teckningsoptioner till en kurs om 4,90 kronor per aktie, baserat på 2016 års optionsprogram. Det motsvarar en inlösengrad i optionsprogrammet om 100 procent. Genom inlösen tillförs Sivers IMA Holding 6,46 MSEK.

Nya redovisningsprinciper

Detta är Sivers IMA Holding ABs första koncernårsredovisning som har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Tidigare tillämpade koncernen Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 1 januari 2018 vilket innebär att jämförelsesiffrorna för räkenskapsår 2018 är omräknade enligt IFRS. För ytterligare information om övergången till IFRS, se not 36 för koncernen.

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar moderföretaget RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Tidigare har moderföretaget tillämpat Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och Årsredovisningslagen. Övergångsdatum till RFR 2 har fastställts till den 1 januari 2018 vilket innebär att jämförelsesiffrorna för räkenskapsår 2018 är omräknade enligt RFR 2. För ytterligare information, se not 1 för moderföretaget.

Flerårsöversikt koncernen

TSEK	2019	2018	2017 ¹⁾	2016 ¹⁾	2015 ¹⁾
Intäkter	96 355	71 485	65 493	18 224	21 067
Rörelseresultat	-78 024	-69 845	-51 346	-25 937	-15 554
Resultat före skatt	-75 661	-79 497	-52 061	-25 913	-15 834
Balansomslutning	424 268	379 749	348 161	67 156	98 941
Soliditet	68%	72%	57%	83%	82%
Medelantal anställda	97	100	90	32	24

¹⁾ Jämförelseåren 2017, 2016 och 2015 är upprättade enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och Årsredovisningslagen. Ingen omräkning har skett till IFRS.

Kommentarer till verksamhet, resultat och ställning

Intäkter och resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Under perioden januari – december uppgick rörelsens intäkter till 96 355 TSEK (71 485), en ökning om 35 procent. Wireless intäkter har ökat med 32% medan Photonics har ökat med 36%. Största ökningen syns inom Photonics, där NRE (Non recurrent engineering) intäkterna ökat med 12 361 TSEK jämfört med 2018. Hårdvaruförsäljning har ökat för inom båda affärsområdena med totalt 12 284 TSEK.

EBITDA¹⁾ uppgick till -48 322 TSEK (-52 589), en förbättring om 4 267 TSEK. Förbättringen är i huvudsak ett resultat av tillväxt i omsättning, men även förbättrade råvarukostnader till följd av mindre nedskrivningar av lager jämfört med 2018.

För helåret 2019 jämfört med 2018 har koncernen haft ökade externa kostnader med 11 292 TSEK. Detta beror bland annat på nekade momsavdrag (för åren 2017 och 2018) under tredje kvartalet med 3 717 TSEK, ökade licenskostnader och ökade konsultkostnader. Ökningen av konsultkostnader har uppstått till följd av inhyrd personal i den löpande verksamheten, konsultkostnader för ansökan om skattekrediter i Skottland samt konsultkostnader för förberedelser inför framtida listbyte.

TSEK	Jan–Dec 2019	Jan–Dec 2018
Intäkter	96 355	71 485
EBITDA	-48 322	-52 589

Av- och nedskrivningar

Resultatet under perioden januari-december har belastats med -29 702 TSEK (-17 257) i avskrivningar och nedskrivningar varav -6 841 TSEK (-5 452) avser avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer, -18 101 TSEK (-7 606) avser avskrivningar och nedskrivningar på tidigare års balanserade utgifter för utvecklingsarbete och -4 760 TSEK (-4 199) avser avskrivning av nyttjanderättstillgångar i leasingkontrakt.

Ökningen i av- och nedskrivningar januari – december jämfört med samma period föregående år, förklaras främst av att koncernen påbörjat avskrivningar avseende färdigställda utvecklingsprojekt, men även av en större nedskrivning om 3,7 MSEK som gjordes av avslutade radarprodukter under tredje kvartalet. Nedskrivningen var följden av ett strategiskt beslut att fokusera resurser på 5G projekt och att lämna gamla radarprodukter.

¹⁾ EBITDA beräknas som resultat före finansiella poster, skatt och av- och nedskrivningar.

Skatter

Under tredje kvartalet 2019 erhöll moderbolaget Sivers IMA Holding AB ett beslut från Skatteverket att inte medge avdrag för ingående mervärdesskatt för räkenskapsåret 2017, 2018 och 2019, eftersom förvaltningsavgifter ("management fees") inte fakturerats till dotterbolagen. Sivers IMA Holding AB bestred delar av besluten gällande 2017 och 2018 och i sin helhet beslutet gällande 2019. Under fjärde kvartalet beslutade Skatteverket att, i enlighet med överklagan, återge Sivers IMA Holding avdragsrätten för 2019 motsvarande 502 TSEK. Däremot nekades avdragsrätten fortsatt för 2017 och 2018.

Koncernen erhåller skattekrediter för forskning och utvecklingsutgifter i Skottland. Under 2019 har 7 243 TSEK (6 295) redovisats som skatteintäkt i förväntade skattekrediter avseende räkenskapsåret 2019.

Rörelseresultat och årets resultat

Rörelseresultatet för januari- december 2019 uppgick till -78 024 TSEK (-69 845). Minskningen är främst hänförlig till ökade av- och nedskrivningar jämfört med föregående år. Årets resultat uppgick till -75 661 TSEK (-71 880). Detta förklaras av ett sämre rörelseresultat, men effekten dämpas något av ökade skatteintäkter.

Likviditet, Kassaflöde och Finansiering

Den 31 december 2019 uppgick koncernens likvida medel till 52 228 TSEK (42 410). Koncernen hade per den 31 december 2019 en beviljad checkräkningskredit om 2 500 TSEK (2 500) vilken per periodens utgång var utnyttjad med 0 (60) TSEK.

Under juni 2019 genomfördes en nyemission, vilken tillförde bolaget 82 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Den 13 september 2019 utnyttjades teckningsoptioner baserat på 2016 års optionsprogram. Detta tillförde koncernen 6,46 MSEK i likvid för nyemission av aktierna.

Under 2019 har koncernen ingått så kallade sale & lease-back avtal. Därav har avbetalningsskulder uppstått som amorteras linjärt över avtalsperioden.

Under perioden januari till december uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -42 446 TSEK (-23 626).

Det negativa kassaflödet från förändringar av rörelsekapital om -7 706 TSEK förklaras till stor del av att det fanns ett flertal större fakturor i balansen vid årsskiftet 2018, som betalades under 2019. Dessutom har koncernen avslutat ett avtal för fakturafinansiering, vilket genererade ett negativt kassaflöde under året.

Under tredje kvartalet 2019 erhöll koncernen inbetalning i form av skattekrediter för forskning och utveckling, vilket genererade ett positivt kassaflöde med cirka 11 MSEK före konsultarvoden vilka uppgick till 2,2 MSEK. Den inbetalda skatten redovisas som "betald skatt" i kassaflödesanalysen.

Sivers IMA Holding AB har en konvertibelskuld i balansräkningen som avser konvertibla skuldebrev som gavs ut till koncernens samarbetspartner Ampleon den 22 december 2017. Löptiden för dessa skuldebrev är 3 år. Eftersom det finns en kontraktssenlig rättighet för Ampleon att begära återbetalning inom ett år om de inte väljer att konvertera skulden till aktier, har skulden klassificerats som kortfristig. Skulle återbetalning krävas behöver ny finansiering erhållas från annat håll.

Sivers IMA-koncernen befinner sig i utvecklingsfas och saknar ännu tillräcklig egen intjäningsförmåga för att täcka verksamhetens kostnader genom försäljningsintäkter. Koncernen har gjort en detaljerad analys avseende likviditetsbehovet för kommande 12 månaderna och styrelsen bedömer att koncernen kommer att uppfylla detta krav. Efter balansdagen genomförde Sivers IMA Holding en nyemission, vilket tillförde koncernen ca 54 MSEK före emissionskostnader.

Investeringar

Sivers IMA-koncernens totala investeringar under perioden januari – december uppgick till 52 076 TSEK (63 433) och avser immateriella tillgångar för balanserade utgifter för utvecklingsarbeten med 43 287 TSEK (48 851) och förvärv av materiella anläggningstillgångar med 8 789 TSEK (14 582). Investeringen i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten är hänförlig till utveckling av nya generationer av produkter.

Eget kapital

Per 31 december 2019 uppgick koncernens egna kapital till 288 533 TSEK (273 502). Aktiekapitalet uppgick till 65 824 228 SEK.

Anställda

Per den 31 december 2019 hade Sivers IMA-koncernen, exklusive konsulter, 99 (108) anställda.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Sivers IMA-koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat kan påverkas av ett antal risker och osäkerhetsfaktorer. Dessa risker kan komma att påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Risikfaktorerna som beskrivs är inte rangordnade efter betydelse och utgör inte heller en heltäckande beskrivning av alla de risker koncernen kan ställas inför.

Marknadsrisker

Koncernen arbetar globalt med kunder i fler olika världsdelar. Koncernen är därmed utsatt för risker såsom försämringar i handelspolitiska förutsättningar, förändringar i regelverk mellan länder, begränsat skydd för immateriella rättigheter, olika redovisningsstandarder, skattesystem och skiftande

betalningsvillkor. Koncernen är verksamt på en marknad som förväntas uppvisa fortsatt tillväxt och goda intjäningsmöjligheter under de kommande åren. Det föreligger dock risk att marknaderna utvecklas i en för koncernen ofördelaktig riktning på grund av förändrade makroekonomiska faktorer, nya regelverk, begränsat skydd för immateriella rättigheter eller andra opåverkbara omvärldsfaktorer.

En väsentlig del av koncernens intäkter kommer från kunder i USA. Geopolitiska dispyter mellan USA, Kina och Europa kan orsaka störningar i kundernas inköpskedja vilket i sin tur kan påverka koncernen negativt.

Teknisk utvecklingsrisk

Den marknad koncernen är verksamt inom utvecklas kontinuerligt beroende på kunders behov och beteenden. Det finns risk att resultaten av den tekniska utvecklingen inte motsvarar koncernens egna, kunders eller marknadens förväntningar. Detta kan i sin tur innebära försenad eller helt utebliven marknads lansering av delar av eller hela produktkategorier med uteblivna intäkter och/eller ökade utvecklingskostnader som följd. Likaså finns det risk att koncernen inte lyckas finna de tekniska lösningar som krävs för en kommersiell lansering, eller att dessa mål inte uppnås inom rimlig tid, med negativ påverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning som en tänkbar konsekvens.

Sivers IMA koncernen har ett stort fokus på forskning och utvecklingsverksamheten. Det finns en etablerad process för projektledning och uppföljning för att möjliggöra framtida lönsamhet. I projekten involveras erfarna samarbetspartners med kontaktnät som möjliggör snabbare lansering på marknaden. Sivers IMA koncernen arbetar även hårt med riktade rekrytering för att säkerställa kompetent personal. Via samarbeten med bland annat universitet finns en god rekryteringspipeline.

Konkurrens

Sivers IMA koncernen agerar på en konkurrensutsatt marknad. Det finns en risk att omfattande satsning på produktutveckling inom samma område från en eller fler konkurrenter skulle kunna påverka koncernens utveckling och försäljning negativt. Därtill finns risken att konkurrerande metoder och produkter kan visa sig vara mer effektiva, säkrare eller billigare än de som Sivers IMA koncernen har utvecklat. Konkurrenter kan även ha tillgång till större kapacitet för tillverkning, marknadsföring och distribution.

Koncernens produkter är tekniskt komplexa. Koncernen har mångårig erfarenhet av design och tillverkning av dessa produkter och har därigenom en konkurrensfördel, eftersom produkterna inte är enkla att replikera. Koncernens satsning på samarbeten med större partners gör det även möjligt att genomföra snabbare lansering och att ta fler marknadsandelar.

Beroende av leverantörer, producenter och samarbetspartners

Koncernen är beroende av samarbetspartners, producenter och underleverantörer för att etablera sig på marknaden. Det finns en risk att en eller flera av dessa samarbetspartners, leverantörer och producenter inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete med bolagen i koncernen eller att dessa leverantörer eller producenter inte till fullo kommer att kunna uppfylla de kvalitetskrav som bolagen i koncernen ställer. Dessa faktorer kan komma att påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Sivers IMA koncernen arbetar intensivt med att behålla de samarbeten som finns och med att teckna samarbets- eller supplyavtal för att motverka denna risk.

Beroende av kunder

Inom Sivers IMA koncernen finns två kunder som står för mer än 10% av koncernens totala omsättning. Skulle någon av dessa kunder minska eller helt upphöra med sina inköp kan detta ha en negativ inverkan på koncernens omsättning under en kortare eller längre period, vilket i sin tur skulle medföra en negativ påverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Koncernens lägger stort fokus på kundnöjdhet och att kvalitetstesta de produkter som ska levereras. Koncernen är i nuläget i en tillväxtfas, där det finns en bas med kunder och potentiella kunder som kan innebära ökad försäljning i framtiden. Koncernen arbetar kontinuerligt med att bredda kundbasen för att minska beroendet av ett fåtal.

Prisrisk

Koncernens verksamhet är beroende av vissa insatsvaror med hög komplexitet. Koncernen kan inte kontrollera alla faktorer som påverkar prissättningen av de insatsvaror som koncernen är beroende av. Det finns en risk att koncernen inte vid var tid har tillgång till den kvantitet av dessa insatsvaror som behövs för att slutföra den tillverkning som koncernen blivit anlita att utföra, vilket kan påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av nyckelpersoner

Koncernens organisation består av anställda med betydande affärsmässiga och tekniska kunskaper. Styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner innehar kompetenser som har stor betydelse för koncernen och dess verksamhet. Sivers IMA koncernens förmåga att anställa och bibehålla sådana personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom koncernens kontroll, bland annat konkurrens på arbetsmarknaden. Förlust av en styrelseledamot, lednings- eller nyckelperson skulle kunna innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda

mål inte skulle kunna uppnås eller att genomförandet av koncernens affärsstrategi skulle påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner skulle lämna koncernen eller om Sivers IMA inte skulle kunna anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Brexit

Storbritanniens utträde från Europeiska Unionen, Brexit, skapar stor osäkerhet på den europeiska marknaden, och påverkan på koncernens europeiska verksamhet är svår att förutsäga. Fortsatt eller förvärrad ekonomisk instabilitet på grund av Brexit kan innebära en negativ påverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Dotterbolaget CST Global Ltd, som utgör affärsområdet Photonics, är baserat i Skottland. Koncernen har gjort en preliminär bedömning utifrån den information som finns tillgänglig i nuläget över hur verksamheten i Skottland och för koncernen som helhet kan komma att påverkas. Eftersom en stor del av kundbasen för Photonics finns utanför Europa, bedöms den huvudsakliga risken kopplat till försäljning vara relaterad till Brexits valutakurseffekter på USD. En del av Photonics råvaror importeras från europeiska länder, dock är majoriteten av dessa sådana som inte har tulltaxor vid importering från tredje land. Photonics har personal med medborgarskap från andra EU länder. Här arbetar koncernen aktivt med att se till att de genomför de steg som krävs för att få stanna i landet och koncernen kommer erbjuda stöd i detta.

Coronaviruset

Sedan februari 2020 har det nya coronaviruset, COVID-19, fått världsomfattande spridning. Följefeffekterna av viruset, som innebär isolering av människor, har redan fått stora effekter på konsumtionen och världsekonomin. Än så länge har Sivers IMA koncernen inte påverkats väsentligt, varken gällande priser, tillgång på insatsvaror eller efterfrågan på produkterna. Dock finns risk att koncernen både på kort och lång sikt blir lidande av en konjunkturnedgång med minskad efterfrågan från kunder, vilket skulle ha en negativ effekt på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Ledningen har förberett planer för eventuell krishantering som innebär att koncernen snabbt kan initiera åtgärder för kostnadsreduktion, om situationen skulle kräva detta.

Det är inte möjligt att i dagsläget förutsäga hur coronakrisen kommer att påverka världsekonomin, och i sin tur Sivers IMA koncernen i ett längre perspektiv. Koncernen värnar dock om sina medarbetare och medmänniskor och har till följd av viruset infört nya rutiner. Bland annat uppmuntras de som kan att jobba hemifrån och möten hålls via videokonferens.

Coronakrisen har på kort tid förändrat vårt samhälle. I krisens spår ser man hur sårbart vårt samhälle är, men samtidigt de möjligheter som finns att ändra vårt levnadssätt. I det moderna samhället utgör internet en grundsten i alla funktioner, såväl för hemmakontoret som för systemen i sjukvården. Sivers IMA koncernens produkter utgör viktiga delkomponenter i hårdvara som är till för att kunna öka bandbredd och därigenom förbättra tekniken som gör det moderna samhället möjligt. Därav har koncernen stora möjligheter att framgångsrikt etablera sig på marknaden när krisen är över, och att vara en del av de förebyggande åtgärder som krävs för att världen ska kunna hantera liknande kriser i framtiden.

Finansiella risker

Sivers IMA koncernen är exponerad för finansiella risker finansiella risker såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens finansiella riskhantering hanteras av styrelsen och koncernledningen som löpande följer upp och utvärderar risker. Styrelsen har stort fokus på likviditetsrisk, eftersom koncernen befinner sig i en tillväxtfas. Ledningen presenterar detaljerade kassaflödesprognoser och styrelsen genomför åtgärder såsom nyemissioner och upplåning för att säkerställa tillräcklig likviditet. Koncernen är exponerad för valutakursrisker främst kopplat till USD och GBP, då en stor del av försäljning sker i USD medan inköp främst sker i GBP och SEK. Då koncernens största dotterbolag, CST Global Ltd, är baserat i Storbritannien är koncernen även utsatt för omräkningsexponering från GBP till SEK. Valutaexponeringar i transaktioner hanteras med valutaterminer när detta kan genomföras för att på ett effektivt sätt möta risken. Mer information om finansiella risker och riskhantering presenteras i not 33 om finansiella instrument.

Forskning och utveckling

Forskning och utveckling är en central del av koncernens verksamhet och bedrivs i Kista, Göteborg och Glasgow. Utvecklingsprocessen följer koncernens projektmodell som är ISO9000:2015 certifierad och har utvecklats under många år.

Under året kapitaliserades 43 287 TSEK (48 851) i utvecklingskostnader för projekt som är i utvecklingsfas. Kostnader som inte kapitaliseras som allokeras till forsknings- och utvecklingsverksamheten uppgick till 27 842 TSEK (25 434).

Förväntad framtida utveckling

Marknaden för sensorer samt trådlöst och fast bredband växer kraftigt och de chip och komponenter som erbjuds och utvecklas möter efterfrågan inom dessa områden. Sivers IMA Holdings dotterbolag är väl rustade för det teknikskifte som

pågår med lösningar för både sensorer, trådlösa nät och fibernät. Därav finns goda möjligheter för koncernen att i framtiden växa och generera vinster.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter ökade under perioden januari till december från 1 till 8 993 TSEK, vilket beror på att bolaget under 2019 har börjat ta ut förvaltningsavgifter från sina dotterbolag. Moderbolagets ökning av övriga externa kostnader för perioden januari – december 2019 jämfört med samma perioder föregående år, beror i huvudsak på kostnadsförd moms under tredje kvartalet (som beskrivs under rubriken Skatter) samt ökade kostnader för konsulter.

Under fjärde kvartalet lämnade moderbolaget aktieägar-tillskott till Sivers IMA AB om 35 MSEK. Detta har bolaget även gjort en nedskrivning för, som redovisas under finansiella kostnader.

Aktien och ägarstruktur

Sivers IMAs aktiekapital var den 31 december 2019 fördelat på 131 648 456 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,50. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger lika rätt till röst och vinst i bolaget. Aktien handlas sedan den 30 november 2017 på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet SIVE och med ISIN-kod SE0003917798 och LEI-kod 254900UBKNY2EJ588J53.

Per den 31 december 2019 hade Sivers IMA Holding AB (publ) fyra ägare som var och en, direkt och indirekt innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av röst- och kapitalandelen i bolaget. Totalt hade Sivers IMA cirka 2 300 aktieägare. De största ägarna är Keith Halsey (23,7%) och Erik Fällström (17,9%).

Förslag till vinstdisposition (TSEK)

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel

Överkursfond	473 598
Balanserade vinstmedel	-109 539
Årets resultat	-48 674
Totalt	315 285
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	315 285

Beträffande moderföretagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande finansiella rapporter samt noter. Alla belopp uttrycks i tusentals svenska kronor där ej annat anges.

Koncernens resultaträkning



TSEK	Not	2019	2018
Intäkter	4	96 355	71 485
Övriga rörelseintäkter		10 259	16 755
Aktiverat arbete för egen räkning		43 287	48 851
Råvaror och förnödenheter		-39 997	-44 593
Övriga externa kostnader	7	-79 559	-68 267
Personalkostnader	6	-78 667	-76 810
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar		-29 702	-17 257
Rörelseresultat		-78 024	-69 845
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter		-	-
Finansiella kostnader	8	-8 990	-9 651
Resultat före skatt		-87 014	-79 497
Inkomstskatt	9	11 353	7 617
Årets resultat		-75 661	-71 880
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-75 661	-71 880
Resultat per aktie (SEK)			
Före utspädning	10	-0,60	-0,63
Efter utspädning	10	-0,60	-0,63

Koncernens rapport över totalresultat



TSEK	Not	2019	2018
Årets resultat		-75 661	-71 880
Övrigt totalresultat			
Poster som kan återföras till resultatet:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		4 559	1 560
Årets totalresultat		-71 102	-70 320
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-71 102	-70 320

Koncernens balansräkning



TILLGÅNGAR, TSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Anläggningstillgångar				
Goodwill	11	134 812	134 812	134 812
Övriga immateriella tillgångar	11	131 548	104 034	62 512
Materiella anläggningstillgångar	12,14	57 739	44 594	37 174
Summa anläggningstillgångar		324 099	283 440	234 498
Omsättningstillgångar				
Varulager	15	9 836	14 263	16 126
Kundfordringar	16	19 084	22 237	22 880
Aktuella skattefordringar		7 239	6 241	6 589
Övriga fordringar	17	4 843	4 145	4 145
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	6 850	7 013	6 788
Likvida medel	28	52 228	42 410	61 920
Summa omsättningstillgångar		100 170	96 309	118 448
Summa tillgångar		424 268	379 749	352 946
EGET KAPITAL OCH SKULDER, TSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Aktiekapital	19	65 824	59 223	46 542
Övrigt tillskjutet kapital	19	473 598	395 720	262 256
Omräkningsreserv	19	6 116	1 557	-3
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-257 005	-182 998	-114 617
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		288 533	273 502	194 178
Summa eget kapital		288 533	273 502	194 178
Långfristiga skulder				
Konvertibla skulder	21	-	34 626	28 277
Uppskjuten skatteskuld	23	168	210	253
Avsättningar	24	4 797	3 411	922
Leasingskulder	25	11 301	2 943	4 635
Övriga långfristiga skulder		11 825	9 747	4 652
Summa långfristiga skulder		28 091	50 937	38 739
Kortfristiga skulder				
Konvertibla skulder	21	39 538	-	-
Leverantörsskulder		13 902	20 948	11 896
Leasingskulder	25	3 811	3 212	3 445
Övriga skulder	26	31 153	13 195	5 581
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	19 241	17 954	18 126
Skuld för tilläggsköpeskilling		-	-	80 982
Summa kortfristiga skulder		107 645	55 310	120 030
Summa skulder		135 736	106 247	158 768
Summa eget kapital och skulder		424 268	379 749	352 946

Rapport över förändringar i koncernens egna kapital



TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2018	46 542	262 256	-3	-114 617	194 178	194 178
Årets resultat				-71 880	-71 880	-71 880
Summa övrigt totalresultat			1 560		1 560	1 560
Summa totalresultat	46 542	262 256	1 557	-186 497	123 858	123 858
Transaktioner med ägare:						
Nyemission	12 681	138 101			150 782	150 782
Emissionskostnader		-4 997			-4 997	-4 997
Likvid Teckningsoptioner		360			360	360
Aktierelaterade ersättningar				3 499	3 499	3 499
Summa transaktioner med ägare	12 681	133 464		3 499	149 644	149 644
Utgående balans 31 december 2018	59 223	395 720	1 557	-182 998	273 502	273 502
Ingående balans 1 januari 2019	59 223	395 720	1 557	-182 998	273 502	273 502
Årets resultat				-75 661	-75 661	-75 661
Summa övrigt totalresultat			4 559		4 559	4 559
Summa totalresultat	59 223	395 720	6 116	-258 659	202 400	202 400
Transaktioner med ägare:						
Nyemission	5 922	75 806			81 728	81 728
Emissionskostnader		-3 882			-3 882	-3 882
Emission för inlösen av teckningsoptioner	659	5 799			6 458	6 458
Emission för inlösen personaloptioner	20	155			175	175
Likvid teckningsoptioner						
Aktierelaterade ersättningar				1 654	1 654	1 654
Summa transaktioner med ägare	6 601	77 878		1 654	86 133	86 133
Utgående balans 31 december 2019	65 824	473 598	6 116	-257 005	288 533	288 533

Koncernens kassaflödesanalys



	Not	2019	2018
Rörelseresultat	28	-78 024	-69 845
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:			
Av- och nedskrivningar		29 702	17 257
Nedskrivning varulager		2 717	12 281
Övrigt		3 871	1 936
Erlagd ränta		-3 713	-1 332
Erhållen inkomstskatt		10 708	7 667
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-34 739	-32 036
Förändringar i rörelsekapital			
Minskning (-)/Ökning (+) av varulager		2 163	-10 418
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelsefordringar		3 201	531
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-13 070	18 297
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-42 446	-23 626
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-8 789	-15 437
Förvärv av immateriella tillgångar		-43 287	-49 154
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		97	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-51 979	-64 591
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		20 000	-
Likvid från teckningsoptioner		-	360
Upptagna avbetalningsskulder		5 703	7 905
Amortering av leasing- och avbetalningsskulder		-6 423	-4 475
Nyemission		88 360	69 800
Erlagda emissionskostnader		-3 882	-4 997
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		103 758	68 593
Årets kassaflöde		9 333	-19 624
Likvida medel vid årets början		42 410	61 920
Valutakursförändringar i likvida medel		486	114
Likvida medel vid årets slut		52 228	42 410

Koncernens noter



Not 1 Allmän information

Sivers IMA Holding AB med organisationsnummer 556383-9348 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Kista, Stockholm.

Företaget och dess dotterföretags ("koncernen") utvecklar, tillverkar och säljer chip, komponenter, moduler och delsystem baserade på avancerad, egenutvecklad halvledarteknik inom mikrovåg, millimetervåg och optiska halvledare. Koncernens sammansättning framgår av not 13.

De finansiella rapporterna presenteras i tusental svenska kronor (TSEK).

Not 2 Redovisningsprinciper

Grund för upprättande

Koncernredovisningen har upprättat i enlighet med de av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Tidigare tillämpade koncernen Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Detta är koncernens första finansiella rapport i enlighet med IFRS. Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 1 januari 2018 vilket innebär att jämförelsesiffrorna för räkenskapsår 2018 är omräknade enligt IFRS. För påverkan och effekter vid övergången till IFRS på koncernens finansiella ställning, resultat och kassaflöde se not 36.

De finansiella rapporterna har upprättats baserat på anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella instrument som värderats till verkligt värde via resultaträkningen i slutet av varje rapporteringsperiod, vilket beskrivs närmare i redovisningsprinciperna nedan.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar företagets finansiella rapporter och de enheter (dotterföretag) som företaget har bestämmande inflytande över per den 31 december varje år. Bestämmande inflytande uppnås när koncernen har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad, eller har rätt, till rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och kan använda sitt inflytande till att påverka sin avkastning.

Ett dotterföretag konsolideras när företaget får bestämmande inflytande över dotterföretaget och upphör när företaget förlorar bestämmande inflytande över dotterföretaget. Resultat från förvärvade eller avyttrade dotterföretag under året inkluderas i resultatet från den dag då företaget får bestämmande inflytande över dotterföretaget och till den dag som bestämmande inflytande över dotterföretaget upphör.

Vid behov justeras dotterföretagens finansiella rapporter för att anpassa de redovisningsprinciper som används till koncernens redovisningsprinciper.

Alla koncerninterna tillgångar och skulder, eget kapital, intäkter, kostnader och kassaflöden som rör transaktioner mellan företag inom koncernen är eliminerade i konsolideringen.

Rörelseförvärv

Vid ett rörelseförvärv utgör förvärvaren den part som erhåller bestämmande inflytande över det förvärvade företaget. Ett omvänt förvärv uppstår när den legala förvärvaren identifieras som det förvärvade bolaget. Förvärvet av CST Global, som genomfördes 2017, var ett omvänt förvärv. Därav utgjorde Sivers IMA Holding med dotterbolag det förvärvade bolaget.

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Goodwill beräknas som skillnaden mellan den överförda ersättningen, beloppet för eventuella innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget, det verkliga värdet på förvärvarens tidigare eget kapitalandelar i det förvärvade företaget (om tillämpligt) och nettot per förvärvstidpunkten av beloppen för de identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna.

Goodwill

Goodwill värderas och redovisas initialt enligt ovan.

Goodwill skrivs inte av utan prövas för nedskrivningsbehov minst årligen. När nedskrivningsbehov prövas ska goodwill fördelas på var och en av koncernens kassagenererande enheter (eller grupper av kassagenererande enheter) som väntas bli gynnade av synergierna i förvärvet. En kassagenererande enhet på vilken goodwill har fördelats ska prövas avseende nedskrivningsbehov årligen, samt närhelst det finns en indikation på att enheten kan behövas skrivas ned. Om enhetens återvinningsvärde är lägre än enhetens redovisade värde, ska nedskrivningen fördelas först genom att minska det redovisade värdet för goodwill som hänförs till enheten och sedan minska övriga tillgångar proportionellt baserat på det redovisade värdet för varje tillgång i enheten. En redovisad nedskrivning av goodwill ska inte återföras i efterföljande period.

Intäktsredovisning

Koncernen redovisar i huvudsak intäkter från följande intäktsströmmar:

- Försäljning av hårdvaruprodukter.
- Utvecklingsprojekt (Även kallade Non Recurrent Engineering "NRE")
- Supportavtal

Intäkter värderas baserat på avtalet med kund och motsvarar den ersättning som koncernen förväntar sig ha rätt till i utbyte mot att överföra utlovade varor eller tjänster exklusive mervärdesskatt. Koncernen redovisar en intäkt när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till en kund.

Försäljning av hårdvaruprodukter

Koncernen säljer chip, komponenter, moduler och delsystem baserade på avancerad 5G millimetervågsteknik inom wireless segmentet. Inom photonicssegmentet säljer koncernen halvledarlasrar och andra halvledarbaserade optiska produkter.

För en del av hårdvaruprodukterna, främst inom Wireless, redovisas intäkten vid en tidpunkt. Denna tidpunkt inträffar normalt när kontrollen över varorna har överförts till kund, vilket utgör leveranstidpunkten (i enlighet med de fraktvillkor som gäller för det specifika avtalet). En fordran redovisas av koncernen när varorna levereras till kunden eftersom detta representerar den tidpunkt då rätten till vederlag blir ovillkorlig, eftersom det bara krävs att tiden går innan

betalning förfaller. Produktionstester genomförs innan produkter skickas till kunder.

Intäkter redovisas med avdrag för beräknade volymrabatter, och intäkter redovisas endast i den utsträckning som det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring inte uppstår. Rabatter avtalas normalt för en på förhand bestämd kvantitet, och beräknas utifrån den avtalade kvantiteten. I de fall det inte finns en bestämd kvantitet görs en uppskattning utifrån historiska data.

Koncernen har även, inom photonicssegmentet, hårdvaruprodukter som tillverkas enligt specifikationer från kunden. Sådana hårdvaruprodukter kan vara till exempel wafers och chip. Intäkterna för dessa hårdvaruprodukter redovisas över tid, i takt med färdigställandegraden. Färdigställandegraden mäts normalt med en outputmetod, som utgår från vad som är färdigställt enligt en arbetsbeskrivning. Färdigställandet sammanfaller ofta med fakturering. När så inte är fallet redovisas en fordran om uppbyggnad överstiger fakturerat eller en skuld om fakturering överstiger uppbyggnad.

Utvecklings/NRE – projekt

Inom Wireless och Photonics förekommer så kallade "NRE"-avtal. Sådana avtal avser utvecklingsprojekt, där koncernen bland annat gör anpassningar av teknik i hårdvaruprodukter för att matcha kundens önskemål eller för att utveckla en ny produkt. När utvecklingsprojektet är färdigställt är avsikten att sälja den anpassade/nya produkten i volymer. Om detta inträffar redovisas intäkterna som uppkommer från volymförsäljning inom kategorin hårdvara.

Ersättningar för NRE-avtal redovisas över tid, i takt med färdigställandet av produkten. Färdigställandet beräknas normalt med en inputmetod utifrån nedlagda kostnader. När uppbyggnad sker redovisas en avtalsstillgång för utfört arbete och när fakturering överstiger vad som uppbyggnads redovisas en avtals-skuld.

Supportavtal

Inom Wireless säljs även support för bolagets hårdvaror, för att underlätta kundens anpassning av tekniken till deras produkter. Supportavtal kan till exempel tecknas i syfte att designa in koncernens produkter i kundens, där kunden i sin tur säljer sin produkt till en slutkund. Supportavtalen tecknas för en viss tidsperiod till ett fast pris, och intäkterna redovisas linjärt över denna tidsperiod. Transaktionspriset för dessa tjänster redovisas som en avtals-skuld vid tidpunkten för den inledande försäljningstransaktionen och löses upp linjärt under tjänsteperioden.

Leasing

Koncernen som leasingtagare

Koncernen bedömer om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal när avtalet ingås. Koncernen redovisar en nyttjanderätt med tillhörande leasing-skuld för samtliga leasingavtal där koncernen är leasingtagare.

Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid inledningsdatumet, diskonterat med användning av leasingavtalets implicita ränta, om denna räntesats lätt kan fastställas. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas ska koncernen använda leasetagarens marginella låneränta.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingskulden omfattar:

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter, med avdrag för eventuella förmåner i samband med teckning av leasingavtal),
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av det index eller det pris som gällde vid inledningsdatumet,
- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier det belopp som förväntas eventuell restvärdesgaranti som tillhandahålls leasegivaren av leasetagaren, en till leasetagaren närstående part eller en tredje part som inte är hänförlig till leasegivaren och som har finansiella förutsättningar att infria de avtalade förpliktelserna,
- lösenpriset för optioner att köpa om leasetagaren är rimligt säkert på att utnyttja optionerna, och

- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Leasingskulden redovisas som en separat post i koncernens rapport över finansiell ställning.

Efter inledningsdatumet värderas leasingskulden genom att öka det redovisade värdet för att återspegla räntan på leasingskulden (genom användning av effektivräntemetoden), och genom att minska det redovisade värdet för att återspegla utbetalda leasingavgifter.

Koncernen omvärderar leasingskulden (och göra en motsvarande justering av nyttjanderätten) om antingen:

- Leasingperioden förändras eller om bedömningen av en option att köpa den underliggande tillgången förändras, i vilket fall leasingskulden måste omvärderas genom diskontering av de ändrade leasingavgifterna med användning av en ändrad diskonteringsränta.
- Leasingavgifterna förändras till följd av ändringar i ett index eller ett pris eller om det sker en förändring i de belopp som förväntas betalas ut enligt en restvärdesgaranti, i vilka fall leasingskulden omvärderas genom diskontering av de ändrade leasingbetalningarna med användning av den initiala diskonteringsräntan (såvida inte leasingbetalningarna förändras på grund av en förändring i den rörliga räntan, i vilket fall en ändrad diskonteringsränta ska användas).
- En ändring av leasingavtalet som inte redovisas som ett separat leasingavtal, i vilket fall leasingskulden omvärderas genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta.

Nyttjanderätter omfattar summan av den initiala värderingen av motsvarande leasings-skuld, leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet och eventuella initiala direkta utgifter. Därefter värderas de till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Nyttjanderättigheter skrivs av under det kortare av leasingperioden och den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Om leasingavtalet överförs äganderätten till den underliggande tillgången till koncernen eller om anskaffningsvärdet för nyttjanderätten återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en option att köpa, ska den hänförliga nyttjanderätten skrivas av under den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Avskrivningarna påbörjas vid leasingavtalets inledningsdatum.

Nyttjanderätterna redovisas i samma post som den post där de motsvarande underliggande tillgångarna skulle ha redovisats om de ägdes i koncernens rapport över finansiell ställning.

Koncernen tillämpar IAS 36 för att fastställa om det föreligger ett nedskrivningsbehov av nyttjanderätten och redovisar eventuell identifierad nedskrivning vilket beskrivs i principen för "Materiella anläggningstillgångar".

Som en praktisk lösning tillåter IFRS 16 att inte skilja icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter, och i stället redovisa varje leasingkomponent och alla tillhörande icke-leasingkomponenter som en enda leasingkomponent. Koncernen har valt att använda denna praktiska lösning.

Sale- & Leaseback

Materiella anläggningstillgångar som koncernen säljer och sedan hyr tillbaka redovisas som en försäljning om försäljningen uppfyller kraven i IFRS 15 för att få klassas som en intäkt. I de fall försäljningen inte uppfyller dessa krav, redovisas tillgången fortsatt som en materiell anläggningstillgång och överföringsintäkterna till finansären som en finansiell skuld.

Utländska valutor

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna för de enskilda företagen redovisas transaktioner i valutor andra än företagets funktionella valuta (utländska valutor) till transaktionsdagens dagskurs. Vid varje rapportperiods slut räknas monetära tillgångar och skulder som är denominerade i utländska valutor om till balansdagens kurs.

icke-monetära poster redovisade till verkligt värde i utländska valutor räknas om till valutakursen den dag då det verkliga värdet beräknades. Icke-monetära poster värderade till anskaffningsvärde räknas inte om.

Valutakursdifferenser redovisas i resultatet i den period i vilken de uppkommer förutom:

- valutakursdifferenser på monetära poster som är fordringar på eller skulder till en utlandsverksamhet där en reglering inte är planerad eller inte kommer att ske inom överskådlig framtid (och därmed utgör en del av nettoinvesteringen i utlandsverksamheten), och som ska redovisas initialt i övrigt totalresultat och omklassificeras från eget kapital till resultatet vid avyttring av nettoinvesteringen.

Vid upprättande av koncernredovisning, räknas koncernens tillgångar och skulder i utländsk valuta om till stängningskursen på balansdagen. Intäkter och kostnader räknas om till växelkursen på transaktionsdagen, såvida inte växelkursen varierar betydande under den perioden i vilket fall den genomsnittliga valutakursen för perioden används. Om några växelkursdifferenser uppkommer redovisas de i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven (hänförs till innehav utan bestämmande inflytande om tillämpligt).

Vid avyttring av en utlandsverksamhet (där koncernen förlorar bestämmande inflytande) omklassificeras alla valutakursdifferenser som ackumulerats i omräkningsreserven för den verksamheten och som är hänförliga till moderföretagets aktieägare till resultaträkningen.

Statliga bidrag

Statliga bidrag redovisas inte förrän det föreligger rimlig säkerhet att koncernen uppfyller de villkor som är förknippade med bidraget och att bidragen kommer erhållas.

Statliga bidrag redovisas systematiskt i resultatet, som "övriga rörelseintäkter", över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

Ett statligt bidrag som lämnas som ersättning för kostnader eller förluster som företaget redan haft eller i syfte att ge företaget omedelbart stöd utan att vara förbundet med framtida kostnader redovisas i resultatet för den period under vilken företaget erhåller en fordran på staten.

Statliga bidrag hänförliga till förvärv av materiella anläggningstillgångar redovisas som en förutbetalad intäkt, vilken redovisas i resultatet över tillgångarnas förväntade nyttjandeperiod.

Kostnader för pensioner och ersättning vid uppsägning

Betalning till en avgiftsbestämd pensionsplan redovisas som en kostnad när de anställda har utfört tjänsterna som ger dem rätt till avgifterna.

Pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare redovisas som avgiftsbestämd, om det inte finns tillräcklig information att redovisa dem som förmånsbestämda. För närvarande finns enbart pensionsplaner som redovisas som avgiftsbestämda inom koncernen.

Kortfristiga och långfristiga ersättningar till anställda

En skuld redovisas för ersättning till anställda avseende löner, betald semester och betald sjukfrånvaro från den anställdas tjänstgöring under innevarande period till det odiskonterade beloppet av ersättningen som förväntas betalas i utbyte för dessa tjänster.

Skulder redovisade för kortfristiga ersättningar värderas till det odiskonterade beloppet avseende kortfristiga ersättningar till anställda som företaget förväntas betala i utbyte mot dessa tjänster.

Skulder redovisade för övriga långfristiga ersättningar till anställda värderas till nuvärde genom att uppskattade framtida kassaflöden som förväntas betalas av koncernen i baserat på de tjänster som tillhandahållits av de anställda per rapportperiodens slut.

Skatt

Inkomstskattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet då det har justerats för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder och vidare utesluts poster som aldrig blir skattepliktiga eller avdragsgilla. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per rapportperiodens slut.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är den skatt som förväntas vara betalbar eller återvinnbar på skillnader mellan redovisade värden på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och motsvarande skattemässiga värden som används vid beräkningen av skattepliktigt resultat och redovisas med hjälp av balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om de temporära skillnaderna är hänförliga till den första redovisningen av goodwill eller den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattepliktigt resultat.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det är sannolikt att en sådan återföring inte kommer att ske inom överskådlig framtid. Uppskjutna skattefordringar som är hänförliga till avdragsgilla temporära skillnader avseende sådana investeringar och innehav redovisas endast i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och det är troligt att ett sådant utnyttjande kommer att ske inom överskådlig framtid.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje rapportperiod slut och minskas till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att realisera, helt eller delvis den uppskjutna skattefordran.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats eller är i praktiken beslutade per rapportperiodens slut.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder nettoredo visas då det föreligger en legal rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder och de hänförs sig till inkomstskatt debiterade av samma skattemyndighet och då koncernen har för avsikt att reglera aktuella skattefordringar och skulder med ett nettobelopp.

Aktuell skatt och uppskjuten skatt för året

Aktuell skatt samt uppskjuten skatt redovisas i resultatet, förutom när de är hänförligt till poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital, i vilket fall aktuell och uppskjuten skatt redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. När aktuell eller uppskjuten skatt uppkommer från den första redovisningen av ett rörelseförvärv, redovisas skatteeffekterna i redovisningen för rörelseförvärvet.

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar.

Avskrivningar redovisas för att skriva av anskaffningsvärdet eller värderingen av en tillgång efter avdrag för beräknat restvärde, genom att använda den linjära avskrivningsmetoden. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

Inventarier, verktyg och installationer	5–10 år
Datorer	3 år

De bedömda nyttjandeperioderna, restvärden och avskrivningsmetod utvärderas vid varje rapportperiods slut, förändringar i uppskattning redovisas framåttriktat.

En materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar bedöms uppkomma från nyttjandet av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång fastställs som skillnaden mellan försäljningsintäkter och redovisat värde på tillgången och redovisas i resultatet.

Internt upparbetade immateriella tillgångar – utgifter för forskning och utveckling

Utgifter för forskning kostnadsförs i den period de uppkommer.

En internt upparbetad immateriell tillgång som uppstår genom utveckling, eller i utvecklingsfasen av ett internt projekt, tas upp som tillgång i rapporten över finansiell ställning endast om ett företag kan påvisa att samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt för företaget att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas eller säljas.
- Företagets avsikt är att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den.
- Företaget har förutsättningar att använda eller sälja den immateriella tillgången.
- Företaget visar hur den immateriella tillgången kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången.
- Företaget kan på ett tillförlitligt sätt beräkna de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling.

Anskaffningsvärdet för internt upparbetade immateriella tillgångar är summan av de utgifter som uppkommer från och med den tidpunkt då den immateriella tillgången först uppfyller kriterierna i punkterna ovan. Om det inte är möjligt att redovisa någon internt upparbetad immateriell tillgång redovisas utgifterna för utveckling som en kostnad i den period de uppkommer.

Efter första redovisningstillfället, redovisas de internt upparbetade immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar.

Avskrivningar av immateriella tillgångar påbörjas när tillgången tagits i bruk och avskrivning sker linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar exklusive goodwill

Vid varje rapportperiods slut utvärderar koncernen de redovisade värdena av dess materiella och immateriella tillgångar för att bedöma om det föreligger något behov för nedskrivning av dessa tillgångar. Om indikationer på nedskrivningsbehov föreligger, ska det tillgångens återvinningsvärde beräknas för att fastställa eventuell nedskrivning. Om tillgången inte ger upphov till kassaflöden som i hög grad är oberoende av kassaflöden från andra tillgångar eller grupper av tillgångar, beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten till vilken tillgången hör.

Immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod ska prövas för nedskrivningsbehov minst årligen eller vid indikation på en värdenedgång för tillgången.

Återvinningsvärdet är det högre av dess verkliga värde minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkningen av återvinningsvärdet diskonteras de uppskattade framtida kassaflöden till dess nuvärde genom att använda en diskonteringsränta före skatt för att reflektera aktuella marknadsmässiga bedömningar av pengarnas tidsvärde, och de risker som särskilt avser den tillgång för vilken uppskattningarna av de framtida kassaflödena inte har justerats.

Om en tillgångs (eller kassagenererande enhets) återvinningsvärde uppskattas vara lägre än dess redovisade värde, reduceras tillgångens redovisade värde (eller kassagenererande enhetens) till dess

återvinningsvärde. En nedskrivning kostnadsförs omedelbart i resultatet.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för varulager ska innefatta alla kostnader för inköp, kostnader för tillverkning samt andra kostnader för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick. Nettoförsäljningsvärdet representerar det uppskattade försäljningspriset efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och kostnader som är nödvändiga för att åstadkomma en försäljning.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder värderas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader hänförliga till instrument till upplupet anskaffningsvärde läggs till eller dras av från anskaffningsvärdet. Transaktionskostnader hänförliga till instrument till verkligt värde via resultatet redovisas omedelbart i resultatet.

Finansiella tillgångar

Alla redovisade finansiella tillgångar värderas i sin helhet till antingen upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde, beroende på klassificeringen av de finansiella tillgångarna.

Klassificering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar som uppfyller följande villkor värderas, efter initial värdering, till upplupet anskaffningsvärde:

- den finansiella tillgången hålls inom en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar för att samla in avtalsenliga kassaflöden; och
- de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Finansiella tillgångar som uppfyller följande villkor värderas, efter initial värdering, till verkligt värde via övrigt totalresultat:

- den finansiella tillgången hålls inom en affärsmodell vars mål uppnås genom att både samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja de finansiella tillgångarna; och
- de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Alla andra finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Koncernen har kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, avtals-tillgångar och likvida medel som har redovisats till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden, minskat med reservering för nedskrivning. Koncernen har även valutaterminkontrakt som, i de fall de utgör en tillgång, redovisas till verkligt värde via resultaträkningen (se även nedan under "Derivatinstrument"). För närvarande har koncernen inga finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen redovisar en förlustreserv för förväntade kreditförluster på investeringar i skuldinstrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Beloppet för förväntade kreditförluster uppdateras vid varje rapportperiods slut för att återspegla förändringar i kreditrisken sedan första redovisningstillfället av respektive finansiellt instrument.

Koncernen redovisar alltid förväntade kreditförluster för återstående löptid för kundfordringar och avtalstillgångar i enlighet med den förenklade modellen. De förväntade kreditförlusterna på dessa finansiella tillgångar värderas med hjälp av en reserveringsmatris baserad på koncernens historiska kreditförluster, justerad för faktorer som är specifika för kunderna, för allmänna ekonomiska förhållanden och en

bedömning av både det nuvarande och prognosticerade faktorerna vid rapportperiodens slut, inklusive pengars tidsvärde när så är lämpligt.

För alla andra finansiella instrument redovisar koncernen förväntade kreditförluster för återstående löptid när det har skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället. Men om kreditrisken på det finansiella instrumentet inte har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället, värderar koncernen förlustreserven för det finansiella instrumentet till ett belopp motsvarande 12-månaders förväntade kreditförluster.

Förväntade kreditförluster för återstående löptid utgör de förväntade kreditförluster som följer av alla eventuella fallissemangshändelser under den förväntade löptiden för ett finansiellt instrument. Däremot är 12 månaders förväntade kreditförluster den del av de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid som är följden av fallissemangshändelser för ett finansiellt instrument som är möjliga inom 12 månader efter rapportperiodens slut.

Koncernen anser att brott mot finansiella villkor eller när intern eller extern information indikerar att motparten med hög sannolikhet inte kommer möta sina åtaganden innebär fallissemang. Oavsett detta anses en tillgång vara i fallissemang när den är mer än 90 dagar förfallen om inte koncernen har rimlig och verifierbar information för att visa att ett mer försenat fallissemangskriterium är mer lämpligt.

Borttagande från rapporten över finansiell ställning av finansiella tillgångar

Koncernen ska ta bort en finansiell tillgång från rapporten över finansiell ställning endast när de avtalsenliga rättigheterna upphör eller den finansiella tillgångens samtliga risker och förmåner överförs till en annan part.

Vid borttagande av en finansiell tillgång värderad till upplupet anskaffningsvärde redovisas skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och summan av erhållen ersättning och fordran.

Finansiella skulder och eget kapital

Klassificering av skuldinstrument eller egetkapitalinstrument

Skuld- och egetkapitalinstrument klassificeras som antingen finansiella skulder eller som egetkapital i enlighet med innehållet i avtalsarrangemangen och definitionerna av en finansiell skuld och ett egetkapitalinstrument.

Finansiella skulder

Alla finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden eller till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen när den finansiella skulden är (i) en villkorad köpeskilling vid förvärv (ii) innehas för handel eller (iii) identifieras som en skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället.

En finansiell skuld klassificeras som innehas för handel om den:

- har förvärvats eller uppkommit med huvudsyfte att säljas eller återköpas på kort sikt; eller
- vid det första redovisningstillfället ingick i en portfölj med identifierade finansiella instrument som förvaltas tillsammans och för vilka det finns ett nyligen bevisat verkligt mönster av kortfristiga realiseringar av vinst, eller
- är ett derivat

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde, med eventuella vinster eller förluster som uppkommer vid förändringar i verkligt värde redovisade i resultaträkningen.

Koncernen har valutaterminskontrakt som, i de fall de utgör en skuld, redovisas till verkligt värde via resultaträkningen (se även nedan under "Derivatinstrument").

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder som är inte (i) en villkorad köpeskilling som erkänns av en förvärvare i samband med ett rörelseförvärv, (ii) innehas för handel eller (iii) är identifierade som värderade till verkligt värde via resultaträkningen, värderas till upplupet anskaffningsvärde som beräknas enligt effektivräntemetoden.

Effektivräntemetoden är den metod som används för att beräkna det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld och för fördelning och redovisning av ränteintäkter eller räntekostnader i resultatet under den relevanta perioden. Effektivränta är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna (inklusive transaktionskostnader och alla andra premier eller rabatter) under den förväntade löptiden av finansiell skuld, eller (när tillämpligt) under en kortare period än den förväntade löptiden, till det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell skuld.

Koncernens konvertibla lån, leverantörsskulder, upplupna kostnader och övriga kortfristiga skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Borttagande från rapporten över finansiell ställning av finansiella skulder

Koncernen bokar bort finansiella skulder när, och endast när, koncernens skyldigheter fullgörs, annulleras eller har löpt ut. Skillnaden mellan det redovisade värdet på den finansiella skulden som bokas bort och den ersättning som erlagts redovisas i resultaträkningen.

Derivatinstrument

Koncernen ingår kontrakt för valutaterminer för att hantera sin exponering för valutarisker. Derivat redovisas initialt till verkligt värde vid det datum då derivatkontrakt ingås och omvärderas därefter till verkligt värde vid varje rapportperiodens slut. Vinsten eller förlusten redovisas i resultaträkningen omedelbart, då koncernen inte tillämpar säkringsredovisning.

Derivat kvittas inte i de finansiella rapporterna om inte koncernen har både legal rätt och avsikt att reglera posterna. Ett derivat presenteras som en anläggningstillgång eller en långfristig skuld om instrumentets återstående löptid är mer än 12 månader och tillgången eller skulden inte förväntas realiseras eller avvecklas inom 12 månader. Andra derivat presenteras som omsättningstillgångar eller kortfristiga skulder.

Inbäddade derivat

Ett inbäddat derivat är en del av ett sammansatt kontrakt som också omfattar ett värddkontrakt som inte är ett derivat, vilket innebär att vissa av det sammansatta instrumentets kassaflöden varierar på ett sätt som liknar kassaflödena för fristående derivat. Sammansatta kontrakt där värddkontraktet är en finansiell tillgång klassificeras och värderas i sin helhet enligt principerna i IFRS 9.

Derivat inbäddade i ett sammansatt kontrakt som inte är en tillgång inom tillämpningsområdet för IFRS 9 ska skiljas från värddkontraktet när de uppfyller definitionen för derivat, deras ekonomiska egenskaper och risker inte är nära förknippade med värddkontraktets och värddkontraktet inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Ett inbäddat derivat presenteras på samma sätt som ett fristående derivat.

Koncernen har ett konvertibelt skuldebrev som under avtalstiden kan konverteras till aktier i moderbolaget. Skulddelen redovisas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden under "konvertibla skulder" i balansräkningen. Det inbäddade derivatet (konverteringsoptionen) redovisas till verkligt värde via resultaträkningen under "övriga långfristiga skulder".

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse som en följd från en inträffad händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

En avsättning ska göras med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen vid rapportperiodens slut, beaktat de risker och osäkerheter som är hänförliga till förpliktelsen. När en avsättning värderas genom att använda uppskattade kassaflöden för att reglera den befintliga förpliktelsen, är dess redovisade värde nuvärdet av de framtida kassaflödena (om pengarnas tidsvärde är väsentligt).

Där en del eller hela beloppet som krävs för att reglera en avsättning förväntas bli ersatt en tredje part, redovisas den förväntade gottgörelsen som en tillgång om det är så gott som säkert att gottgörelsen kommer erhållas och att beloppet kan uppskattas tillförlitligt.

Aktierelaterade ersättningar

Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument till anställda och andra personer som utför liknande tjänster värderas till det verkliga värdet av de tilldelade egetkapitalinstrumenten per tilldelningstidpunkten. Det verkliga värdet exkluderar effekten av intjäningsvillkor som inte är marknadsvillkor.

Det verkliga värdet fastställt vid tilldelningstidpunkten för aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrumentet och redovisas linjärt över intjänandeperioden, baserat på koncernens uppskattning av antal egetkapitalinstrument som förväntas intjänas. Vid varje rapportperiod slut omvärderar koncernen sin uppskattning om antalet egetkapitalinstrument som förväntas intjänas baserat på effekt av intjäningsvillkor som inte är marknadsvillkor. Eventuell effekt från förändring av de ursprungliga uppskattningarna redovisas i resultatet så att den ackumulerade kostnaden speglar den ändrade uppskattningen, med en motsvarande justering av eget kapital.

Nya och ändrade standarders som ännu inte trätt ikraft

Koncernens bedömning är att ingen av de ändrade IFRS standarderna eller nya tolkningar som ännu inte trätt ikraft kommer ha någon påverkan på koncernens resultat, kassaflöde och finansiella ställning.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna i enlighet med koncernens redovisningsprinciper, vilka beskrivs i not 2, krävs att företagsledningen gör bedömningar som har betydande effekt på de redovisade beloppen och gör uppskattningar och antaganden om de redovisade värdena för tillgångar och skulder som inte är direkt tillgängliga från andra källor. Uppskattningar och antaganden är baserade på historisk erfarenhet och andra faktorer som bedöms vara relevanta. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa uppskattningar.

Uppskattningarna och de underliggande antagandena utvärderas löpande. Förändringar i dessa uppskattningar redovisas i den period som uppskattningen ändras om förändringen endast påverkar den perioden, eller i perioden ändringen sker samt framtida perioder om förändringen påverkar både den aktuella period då ändringen sker och framtida perioder.

Ledningen bedömer att följande områden som innefattar uppskattningar och bedömningar är de mest kritiska för koncernen:

Värdering av immateriella tillgångar

Sivers IMA koncernen har en betydande andel tillgångar som avser goodwill och aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen. Koncernen upprättar årligen en nedskrivningsprövning per kassagenererande enhet där återvinningsvärdet, baserat på nyttjandevärdet, fastställs. För att uppskatta nyttjandevärdet har vissa

uppskattningar gjorts avseende förväntade kassaflöden under kommande år, tillväxttakt, investeringsplan samt diskonteringsränta.

För aktiverade utvecklingsutgifter görs även individuella bedömningar för varje projekt att produkten fortfarande förväntas kunna generera framtida ekonomiska fördelar.

Koncernens nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar beskrivs i not 11.

Redovisning av aktiverade utvecklingsutgifter

I enlighet med koncernens redovisningsprinciper i not 2, redovisas utgifter för utvecklingskostnader som en tillgång från den tidpunkten då den immateriella tillgången uppfyller kriterierna för att få aktiveras. Detta inkluderar bedömningar om det är sannolikt att tillgången kommer kunna generera framtida ekonomiska fördelar samt bedömningar om nyttjandeperioden. För närvarande uppgår den bedömda nyttjandeperioden för majoriteten av de immateriella tillgångarna till maximalt 5 år, men detta kan komma att omprövas.

Intäktsredovisning

Koncernen har en andel intäkter från hårdvaruförsäljning och NRE-avtal som redovisas över tid. Denna redovisning innefattar uppskattningar om färdigställandegraden på projektet.

I koncernen förekommer även avtal som innefattar flera förpliktelser. För dessa avtal krävs i en del fall att bedömningar görs avseende om löften är separerbara eller ej, och om de identifierade prestationsåtagandena fullgörs över tid eller vid en tidpunkt.

Ytterligare information om redovisningsprinciper för intäkter finns i not 2 och information om intäkternas fördelning finns i not 4.

Leasingperiod

Koncernens nyttjanderättstillgångar beskrivs i not 14 och koncernens tillhörande leasingkulder beskrivs i not 25. I majoriteten av avtalen finns förlängningsoptioner, och koncernen behöver göra bedömningar om dessa är sannolika att nyttjas för att beräkna tillgångarna och skuldernas storlek samt nyttjandeperiod.

Skattecrediter

Dotterbolaget i Skottland har möjlighet att ansöka om så kallade skattecrediter för utvecklingskostnader. Sådana skattecrediter betalas ut efter godkännande av deklaration av Skottländska skattemyndigheten. Då det föreligger osäkerhet om slutgiltigt belopp behöver koncernen göra uppskattningar om hur mycket som kommer att kunna erhållas.

Not 4 Intäkter från avtal med kunder

Koncernen erhåller sina intäkter från avtal med kunder genom överföring av varor och tjänster vid en tidpunkt respektive över tid från följande större intäktsströmmar. Detta överensstämmer med intäktsinformationen som presenteras för varje rapporterbart

rörelsesegment enligt IFRS 8 (se not 5). Koncernen har endast återstående prestationsåtaganden som är en del av avtal med en ursprunglig förväntad löptid på högst ett år.

Uppdelning av intäkter	2019			2018		
	Wireless	Photonics	Totalt	Wireless	Photonics	Totalt
Intäktslag						
Hårdvara	21 848	27 337	49 185	16 029	20 872	36 901
Utvecklingsprojekt/NRE	1 733	44 090	45 823	1 705	31 729	33 433
Support & Övrigt	1 347	-	1 347	1 150	-	1 150
Totalt	24 928	71 427	96 355	18 884	52 601	71 485
Redovisning						
Vid en tidpunkt	21 848	5 047	26 895	16 029	6 274	22 303
Över tid	3 079	66 380	69 460	2 855	46 327	49 182
Totalt	24 928	71 427	96 355	18 884	52 601	71 485
Geografisk marknad						
Nordamerika	6 216	56 941	63 156	1 764	37 429	39 194
Europa	15 824	9 674	25 499	13 239	9 183	22 422
Asien	2 888	4 812	7 700	3 880	5 989	9 869
Totalt	24 928	71 427	96 355	18 884	52 601	71 485

Not 5 Rörelsesegment

Information som rapporteras till koncernens verkställande direktör (högste verkställande beslutsfattare) som underlag för beslut om fördelning av resurser och bedömning av segmentens resultat är indelad i två verksamhetsområden – Wireless och Photonics. Områdena utgör verksamheten i dotterbolaget Sivers IMA AB (Wireless) och CST Global Ltd (Photonics) Koncernens rapporterbare rörelsesegment enligt IFRS 8 är därför följande:

Wireless

Affärsområdet Wireless utvecklar, tillverkar och säljer chip, komponenter, moduler och delsystem baserade på avancerad 5G millimetervågsteknik. Produkterna levereras främst till systemtillverkare, som sedan i sin tur levererar till teleoperatörer. Leveranserna sker direkt, eller via partners.

Photonics

Affärsområdet Photonics utvecklar och tillverkar halvledarbaserade optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi). Viktiga marknader för optiska chip är fiber till hemmet och datacenters. Optiska sensorer används inom biometri, säkerhet, meteorologi och LiDAR till förarlösa bilar. Photonics har idag kompetens inom samtliga materialkombinationer och tillverkningsprocesser som används för kommersiell framställning av halvledar-chips för optoelektroniska ändamål.

Segmentens intäkter och resultat

Följande utgör en analys av koncernens intäkter och resultat per rapporterbart rörelsesegment:

2019, TSEK	Wireless	Photonics	Koncern-gemensamt	Totalt
Intäkter				
Externa intäkter	24 928	71 427	-	96 355
Intäkter från andra segment	-	-	-	-
Totala intäkter	24 928	71 427	-	96 355
Resultat				
EBITDA	-13 483	-22 610	-12 229	-48 322
Av- och nedskrivningar			-29 702	-29 702
Finansiella intäkter			-	-
Finansiella kostnader			-8 990	-8 990
Resultat före skatt	-13 483	-22 610	-50 921	-87 014
Inkomstskatt			11 353	11 353
Resultat efter skatt	-13 483	-22 610	-39 568	-75 661

2018, TSEK	Wireless	Photonics	Koncern-gemensamt	Totalt
Intäkter				
Externa intäkter	18 884	52 601	–	71 485
Intäkter från andra segment	–	–	–	–
Totala intäkter	18 884	52 601	–	71 485
Resultat				
EBITDA	–10 569	–31 199	–10 822	–52 589
Av- och nedskrivningar			–17 257	–17 257
Finansiella intäkter				
Finansiella kostnader			–9 651	–9 651
Resultat före skatt	–10 569	–31 199	–37 729	–79 497
Inkomstskatt			7 617	7 617
Resultat efter skatt	–10 569	–31 199	–30 112	–71 880

Redovisningsprinciperna för de rapporterbara rörelsesegmenten är desamma som koncernens redovisningsprinciper som beskrivs i not 2. Resultat per segment utgörs av resultatet för varje rörelsesegment utan fördelning av av- och nedskrivningar, finansiella poster, skatt, koncerngemensamma administrationskostnader inklusive ersättningar till företagsledningen, icke rörelserelaterade vinster och förluster avseende finansiella instrument och finansieringskostnader (utöver räntor på koncerninterna lån). Detta är det resultatmått som rapporteras till koncerns verkställande direktör som underlag för beslut om fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat.

Intäkter från varor och tjänster

Koncernens intäkter från varor och tjänster beskrivs i not 4.

Geografisk information

Koncernens intäkter från externa kunder och information om rörelsesegmentens tillgångar (anläggningstillgångar exklusive finansiella instrument, uppskjutna skattefordringar och andra finansiella tillgångar) efter geografisk plats beskrivs nedan:

TSEK	Intäkter från externa kunder		Anläggningstillgångar		
	2019	2018	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
USA	63 156	39 194	–	–	–
Storbritannien	6 882	7 255	63 080	58 292	43 957
Kina	4 573	1 668	–	–	–
Irland	4 564	4 107	–	–	–
Norge	4 400	1 485	–	–	–
Italien	2 756	38	–	–	–
Nederländerna	1 945	2 460	–	–	–
Japan	1 653	3 812	–	–	–
Sverige	910	1 602	261 019	225 148	190 541
Övriga länder	5 515	9 864	–	–	–
	96 355	71 485	324 099	283 440	234 498

Information om större kunder

Av intäkterna som härrör från Photonics utgör intäkter på cirka 19 574 TSEK (kund 1) respektive 11 538 TSEK (kund 2) (2018: 8 488 TSEK (kund 1) respektive 10 977 TSEK (kund 2)) från försäljning till koncernens två största kunder. Inga andra enskilda kunder bidrog med 10 procent eller mer till koncernens intäkter, varken 2019 eller 2018.

Not 6 Ersättning till anställda

Antal anställda

Medelantalet anställda	2019			2018		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Moderföretaget						
Sverige	1	2	3	–	2	2
Totalt i moderföretaget	1	2	3	–	2	2
Dotterföretag						
Sverige	4	24	28	4	26	30
Skottland	20	46	66	23	45	68
Totalt i dotterföretag	24	70	94	27	71	98
Totalt i koncernen	25	72	97	27	73	100

Styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	Moderföretaget		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018
Kvinnor				
Styrelsen	1	1	1	1
Övriga ledande befattningshavare	–	–	–	–
Män				
Styrelsen	5	5	5	5
Övriga ledande befattningshavare	2	2	3	3
Totalt	8	8	9	9

Löner och ersättningar

Kostnader för ersättning till anställda	2019	2018
Moderföretaget		
Löner och andra ersättningar	6 800	5 612
Sociala avgifter	2 204	1 164
Pensionskostnader	963	616
Dotterföretag		
Löner och andra ersättningar	52 053	51 184
Sociala avgifter	10 886	11 425
Pensionskostnader	5 215	4 481
<i>Totala löner och ersättningar i koncernen</i>	<i>58 853</i>	<i>56 796</i>
<i>Totala sociala avgifter i koncernen</i>	<i>13 090</i>	<i>12 589</i>
<i>Totala pensionskostnader i koncernen</i>	<i>6 178</i>	<i>5 097</i>
Totalt i koncernen	78 121	74 482
Aktierelaterad ersättning (not 30)	1 682	3 499
Ersättning efter avslutad anställning	1 504	–
Ersättningar till ledande befattningshavare	2019	2018
Moderföretaget		
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare (8 personer)	5 757	5 301
varav tantiem och liknande ersättningar till ledande befattningshavare	523	578
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	1 043	311
Totala löner och andra ersättningar i moderföretaget	6 800	5 612
Koncernen		
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare (9 personer)	8 658	6 877
varav tantiem och liknande ersättningar till ledande befattningshavare	764	725
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	50 195	49 919
Totala löner och andra ersättningar i koncernen	58 853	56 796

Ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

Ersättningar till ledande befattningshavare 2019	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Pensions- kostnad	Totalt
Tomas Duffy, styrelsens ordförande	750	–	345	–	1 095
Ingrid Engström	350	–	–	–	350
Björn Norrbom	350	–	–	–	350
Dag Sigurd	350	–	–	–	350
Robert Green	350	–	–	–	350
Erik Fällström	–	–	–	–	–
Anders Storm, verkställande direktör	1 522	401	–	337	2 260
Andra ledande befattningshavare (1 person)	1 218	121	–	313	1 652
Totala ersättningar till ledande befattningshavare	4 890	522	345	650	6 407

Ersättningar till ledande befattningshavare 2018	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Pensions- kostnad	Totalt
Tomas Duffy, styrelsens ordförande	750	–	390	–	1 140
Ingrid Engström	350	–	–	–	350
Björn Norrbom	350	–	–	–	350
Dag Sigurd	350	–	–	–	350
Robert Green	350	–	–	–	350
Erik Fällström	–	–	–	–	–
Anders Storm, verkställande direktör	1 383	370	–	330	2 083
Andra ledande befattningshavare (1 person)	800	208	–	266	1 274
Totala ersättningar till ledande befattningshavare	4 333	578	390	596	5 897

Bolagsstämman 2019 beslutade att en styrelseledamot som utför arbete utöver styrelsearbetet ska kunna erhålla skälig ersättning för detta. Under 2019 har Tomas Duffy bistått bolaget med fortsatt integrationsarbete av dotterbolaget av CST Global som förvärvades i maj 2017. Ersättningen för detta arbete uppgick till 345 (390) TSEK.

Pensioner

Pensionsåldern för VD och andra ledande befattningshavare är 65 år och pensionspremien motsvarar ITP-planen. Inga övriga pensionsförpliktelser till ledande befattningshavare förekommer.

Avtal om avgångsvederlag

Om uppsägningen av anställning sker från verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid om sex månader, där uppsägningsslön och förmåner utgår enligt anställningsavtal. Om uppsägningen sker från bolagets sida utgår även avgångsvederlag om 9 månadslöner.

Not 7 Övriga externa kostnader

Ersättning till revisorer

TSEK	2019	2018
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	910	844
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	210	25
skatterådgivning	60	–
övriga tjänster	298	–
Totalt	1 478	869

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag 2019 avser granskning av koncernens IFRS konvertering. Övriga tjänster utgör konsultationer av redovisningsspecialister i IFRS frågor.

Not 8 Finansiella kostnader

TSEK	2019	2018
Räntekostnader lån & krediter	3 136	973
Räntor på konvertibla skuldebrev	1 923	1 804
Räntekostnader på leasingskulder	1 590	351
Värdereglering av inbäddat derivat i konvertibelskulder	1 419	942
Valutakursförluster	922	5 581
Totalt	8 990	9 651

Not 9 Inkomstskatt

TSEK	2019	2018
Aktuell skatt:		
Innevarande år	7 243	6 295
Skatt hänförlig till tidigare år	4 068	1 280
	11 311	7 575
Uppskjuten skatt (se not 23)		
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	42	42
	11 353	7 617

Aktuell skattesats uppgår till 21,4 % (2018: 22 %).

Den svenska bolagsskatten sänktes för räkenskapsåret 2019 från 22% till 21,4 %.

Beskattning för andra jurisdiktioner beräknas till gällande skattesats i respektive jurisdiktion.

Aktuell skatt utgörs av skattekrediter för forskning och utvecklingsutgifter från Skottland. Skatt hänförlig till tidigare år avser utfall efter deklaration från föregående års uppskattade belopp.

Årets redovisade skattekostnad kan stämmas av mot årets resultat före skatt enligt följande:

TSEK	2019	2018
Resultat före skatt	-87 014	-79 497
Svensk skattesats på 21,4 % (2018: 22 %)	18 621	17 489
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	-1 207	-270
Skattekredit R&D ¹⁾	11 311	7 575
Förändring av ej redovisade uppskjutna skattefordringar	-16 360	-15 744
Effekt från olika skattesatser för dotterföretag i andra jurisdiktioner	-1 013	-1 433
Årets redovisade skatt	11 353	7 617

¹⁾ Koncernen erhåller skattekrediter för forskning och utvecklingsutgifter i Skottland. Dessa beräknas utifrån specifika regler i enlighet med skattelagstiftning i Skottland och redovisas ovan som separat post, eftersom metodiken för att beräkna skatte-krediterna inte har ett direkt samband med uppställningen i resultaträkningen. Beloppet i sammanställningen ovan avser skattekrediter för innevarande år och skattekrediter hänförliga till tidigare år.

Not 10 Resultat per aktie

Beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning baseras på följande data:

TSEK	2019	2018
Resultat		
Resultat hänförlig till moderföretagets aktieägare vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning	-75 661	-71 880
Antal aktier		
Det vägda genomsnittliga antalet stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning	125 850 961	113 286 729
Resultat per aktie		
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,60	-0,63

Nämnamnen som används för att beräkna både resultat per aktie före och efter utspädning har justerats för att reflektera fondemissions-elementen i nyemissionerna under 2018 och 2019.

Koncernen har ett konvertibelt skuldebrev, personaloptioner och under 2018 även teckningsoptioner, som kan ge upphov till utspädningseffekt. Då koncernen gör förluster genererar utspädningseffekterna förbättrade resultat per aktie. Därav anges samma resultat före och efter utspädning.

Not 11 Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Goodwill

Redovisat värde, TSEK

Per 31 december 2019	134 812
Per 31 december 2018	134 812
Per 1 januari 2018	134 812

Redovisat värde av goodwill har allokerats till kassagenererande enhet enligt följande:

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Wireless	134 812	134 812	134 812
Photonics	-	-	-

Redovisad goodwill uppkom vid förvärvet av CST Global Ltd i maj 2017. Förvärvet var ett så kallat omvänt förvärv, vilket innebär att Sivers IMA holding anses vara det förvärvade bolaget. Beräknad goodwill har således allokerats till segmentet Wireless, som bedöms utgöra en kassagenererande enhet.

Övriga immateriella tillgångar

Balanserade utvecklingsutgifter, TSEK

Anskaffningsvärde

Per 1 januari 2018	84 376
Valutakursdifferenser	305
Tillägg genom intern utveckling	48 851
Per 31 december 2018	133 532
Valutakursdifferenser	1 931
Tillägg genom intern utveckling	43 287
Omklassificering	909
Per 31 december 2019	179 659

Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar

Per 1 januari 2018	-21 864
Valutakursdifferenser	-28
Årets avskrivningar	-6 752
Årets nedskrivningar	-854
Per 31 december 2018	-29 498
Valutakursdifferenser	-512
Årets avskrivning	-11 890
Årets nedskrivningar	-6 211
Per 31 december 2019	-48 111

Redovisat värde

Per 31 december 2019	131 548
Per 31 december 2018	104 034
Per 1 januari 2018	62 512

Investeringen i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten är hänförlig till utveckling av nya generationer av produkter. Nyttjandeperioden uppgår till 5 år och avskrivning påbörjas när produkten är färdigställd till den grad att den är redo för massproduktion.

Nedskrivningsprövning

Koncernen prövar goodwill och övriga immateriella tillgångar för nedskrivningsbehov årligen, eller närhelst det finns en indikation på att goodwill eller övriga immateriella tillgångar kan behöva skrivas ned. Nedskrivningsprövning utförs genom att beräkna återvinningsvärdet per kassagenererande enhet, vilka utgörs av koncernens två rörelsesegment. Återvinningsvärdet fastställs utifrån en beräkning av nyttjandevärdet som använder kassaflödesprognoser för en femårsperiod som godkänts av företagsledningen. De framtida kassaflödena nuvärdesberäknas med en diskonteringsränta före skatt. Nedskrivningsprövningen upprättas per bokslutsdagen. För kommande tre år

%	2019-12-31		2018-12-31		2018-01-01	
	Wireless	Photonics	Wireless	Photonics	Wireless	Photonics
Diskonteringsränta	11,4	13,1	11,9	13,6	12,4	14,1
Konstant tillväxttakt	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0

Känslighetsanalys

Koncernen har genomfört en analys av känsligheten i nedskrivningsprövningen för förändringar i de viktigaste antagandena som används för att bestämma återvinningsvärdet för respektive kassagenererande enhet. Företagsledningen bedömer att en rimlig möjlig förändring av de viktigaste antagandena som återvinningsvärdet baseras på inte skulle resultera i att det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet, varken för Wireless eller Photonics.

Nedskrivningar av balanserade utvecklingsutgifter

Balanserade utvecklingsutgifter består av flera utvecklingsprojekt inom koncernen. För dessa görs även individuella nedskrivningsprövningar när det finns indikationer på nedskrivningsbehov. Under året har nedskrivningar gjorts om totalt 6 211 TSEK (854 TSEK). Årets nedskrivningar avser projekt som avslutat under året eftersom koncernledningen beslutat att fokusera resurser på andra projekt där framtida lönsamhet bedöms vara bättre.

används budgetar som upprättats av företagsledningen och godkänts av styrelsen. Därefter tillämpas prognoser utifrån bedömd generell tillväxt, där hänsyn tas till förväntad tillväxt av marknaden.

I bedömningen av framtida kassaflöden görs antaganden om försäljningstillväxt, rörelsemarginal, utveckling av rörelsekapital och investeringsbehov.

Kassaflöden bortom femårsperioden har extrapolerats med en konstant tillväxttakt om 3% (3%). De konstanta tillväxttakterna överstiger inte de bedömda långsiktiga tillväxttakterna för 5G eller Photonics marknaderna.

Not 12 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer, TSEK

Anskaffningsvärde	
Per 1 januari 2018	49 472
Investeringar	14 582
Valutakursdifferenser	501
31 december 2018	64 555
Investeringar	8 789
Försäljning	-21
Valutakursdifferenser	3 425
31 december 2019	76 748
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar	
Per 1 januari 2018	-20 919
Avskrivningar	-5 452
Valutakursdifferenser	3
Per 31 december 2018	-26 368
Avskrivningar	-6 841
Försäljning	21
Valutakursdifferenser	-584
Per 31 december 2019	-33 772
Redovisat värde	
Per 31 december 2019	42 977
Per 31 december 2018	38 188
Per 1 januari 2018	28 554

På raden för materiella anläggningstillgångar i balansräkningen ingår materiella anläggningstillgångar som presenteras i denna not samt nyttjanderättstillgångar för leasingavtal som presenteras i not 14.

Not 13 Dotterföretag

Information om koncernens sammansättning vid rapportperiodens slut framgår nedan:

Huvudsaklig verksamhet	Registreringsland och huvudsaklig verksamhetsort	Antal helägda dotterföretag	
		2019-12-31	2018-12-31
Utvecklar och tillverkar halvledarbaserade optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi).	Skottland	1	1
Utvecklar, tillverkar och säljer chip, komponenter, moduler och delsystem baserade på avancerad 5G millimetervågsteknik.	Sverige	2	2

Ytterligare information om koncernens dotterbolag framgår av not 6 till moderbolagets årsredovisning.

Not 14 Leasing (koncernen som leasingtagare)

Nyttjanderätter

Bokfört värde	Byggnader & Mark	Maskiner & Inventarier	Bilar	Total
Per 1 januari 2018	5 902	2 534	184	8 620
Tillkommande nyttjanderätter	–	1 475	398	1 873
Avskrivningar	–2 816	–1 130	–252	–4 199
Valutakursdifferenser	91	20	1	112
Per 31 december 2018	3 177	2 898	331	6 406
Tillkommande nyttjanderätter	11 414	1 253	256	12 922
Avskrivningar	–2 903	–1 621	–236	–4 760
Valutakursdifferenser	128	41	25	194
Per 31 december 2019	11 815	2 570	376	14 762

Koncernens leasingaktiviteter

Koncernen leasar byggnader för kontorslokaler och produktion, maskiner och inventarier för produktion och utvecklingsverksamhet samt ett antal bilar. Leasingperioderna är normalt 3–5 år för maskiner, inventarier och bilar. Under 2019 ingick koncernen leasingavtal inom Wireless för nya kontorslokaler och parkeringsplatser, vilket utgör tillkommande nyttjanderätter avseende Byggnader & Mark ovan. För dessa avtal uppgår leasingperioden till 8 år, inklusive förlängningsoptioner som man bedömt att koncernen kommer nyttja.

En löptidsanalys för leasingkuldena presenteras i not 25.

Sale- and leaseback

Koncernen har även sale- and leaseback avtal inom Photonics, där koncernen köper en tillgång som säljs till en extern finansiär. Koncernen hyr sedan tillbaka tillgången från finansiären och köper tillbaka den för restvärdet när leasingperioden är över. Dessa avtal redovisas som om en försäljning inte ägt rum, eftersom kontrollen av tillgångarna inte övergår till finansiären. Tillgångarna redovisas därför som materiella anläggningstillgångar (se not 12) och skulden utgör en avbetalningsskuld under övriga långfristiga skulder respektive övriga kortfristiga skulder. Värdet på tillgångarna inom dessa sale- and leaseback avtal uppgick till 11 302 TSEK per 31 december 2019 (2018-12-31: 7 044 TSEK, 2018-01-01: 0).

Leasingavtal som ännu inte påbörjats

Koncernen har ingått ett hyreskontrakt för kontors- och produktionslokaler inom Photonics. Det nya avtalet kommer påbörjas augusti 2020 och täcker en period om 10 år, med en option att avsluta avtalet tidigast 2025.

Belopp redovisade i resultatet

TSEK	2019	2018
Avskrivningar på nyttjanderätter	–4 760	–4 199
Räntekostnader för leasingskulder	–730	–351

Det totala kassautflödet för leasingavtal uppgår till 4 891 TSEK (2018: 4 185 TSEK).

Not 15 Varulager

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Råvaror	5 335	8 914	8 132
Produkter i arbete/ Färdiga varor	4 501	5 349	7 995
	9 836	14 263	16 126

Koncernens produkter genomgår flera förädlingssteg i produktionsprocessen. Kunderna kan köpa produkterna i olika stadier beroende på vad de ska användas till. Det går inte att på förhand avgöra vilka produkter som kommer säljas som de är och vilka som kräver ytterligare förädling. Därav har upplysningen ovan delats in i råvaror som avser inköpt material och produkter/färdiga varor, som avser produkter där förädlingsarbete påbörjats.

Under 2019 har nedskrivningar av varulager till nettoförsäljningsvärde gjorts om 2 717 TSEK (2018: 12 281 TSEK).

Not 16 Kundfordringar

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Kundfordringar	19 996	22 416	23 186
Förlustreserveringar	-912	-180	-307
	19 084	22 237	22 880

Kundfordringar

Koncernens kredittid är 30-45 dagar. Ingen ränta appliceras på utestående kundfordringar.

Koncernen värderar reserveringar till ett belopp som motsvarar förväntade kreditförluster för återstående löptid. Förväntade kreditförluster för kundfordringar beräknas med hjälp av reserveringsmatris med användning av erfarenhetshistorik och analys av kunders

finansiella ställning, justerade med faktorer som är specifika för kunder, allmänna ekonomiska förhållanden för den bransch där kunder verkar och en bedömning av såväl den aktuella samt prognosen på rapporteringsdagen.

Det har inte skett några förändringar i beräkningsteknik eller signifikanta antagande under rapporteringsperioden.

Koncernen skriver bort en kundfordring när det finns information som indikerar att kunden är i allvariga ekonomiska svårigheter och det inte finns rimliga utsikter till återhämtning, t.ex. när kunden har ställts under likvidation eller har inlett konkursförfaranden eller när kundfordringarna är förfallna över två år, beroende på vad som inträffat tidigare.

Nedanstående tabell visar en åldersanalys över koncernens kundfordringar.

TSEK	Kundfordringar – förfallna dagar						Total
	Icke förfallna	<30	31-60	61-90	91-120	>120	
2019-12-31	9 605	6 375	1 384	451	100	2 082	19 996
2018-12-31	11 801	5 039	182	2 428	1 839	1 127	22 416
2018-01-01	15 223	3 310	3 152	1 347	115	39	23 186

Koncernens har historiskt sett haft mycket få kreditförluster. Dock har en del koncernens kunder ett mönster av att betala fakturor sent, vilket har varit anledningen till att det under tidigare år funnits en märkbar del förfallna kundfordringar. Koncernen arbetar aktivt med att driva in betalningar i tid och följer frekvent upp kunder som har obetalda fakturor för att ta reda på orsaken samt att driva in förfallet belopp.

Nedanstående tabell visar förändringen i koncernens reserv för kreditförluster och andra osäkra kundfordringar. Koncernens reserveringsmatris för förväntade kreditförluster resulterade i oväsentliga belopp och därav har ingen generell reserv bokats. Årets ökning av reserv avser individuella reserver för kundfordringar där man bedömt att det föreligger risk för att betalning inte kommer erhållas.

TSEK	2019	2018
Ingående balans	-180	-307
Årets reservering	-710	-
Återförda belopp	-	135
Valutakursdifferens	-22	-8
Utgående balans	-912	-180

Not 17 Övriga fordringar

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Betald preliminärskatt	1 177	1 339	1 083
Momsfordran	3 007	2 244	878
Behållning på skattekonto	157	12	1 088
Övrigt	503	550	1 096
Totalt	4 843	4 145	4 145

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Förutbetalda licenskostnader	2 506	-	-
Förutbetald försäkring	337	325	295
Förutbetald ränta	258	239	239
Förutbetalda inventarier	-	1 895	-
Upplupna bidragsintäkter	1 366	3 035	4 778
Övriga förutbetalda kostnader	651	1 519	1 476
	5 118	7 013	6 788

Avtalstillgångar

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
NRE/Utvecklingsprojekt	1 732	-	-
	1 732	-	-
Varav kortfristig del	1 732	-	-

Avtalstillgången 2019 utgör ett nytt NRE-avtal som ingicks under året. Betalning för NRE-avtalet förfaller inte förrän arbetet är helt färdigt och produkten har genomgått valideringstester.

Koncernens avtalstillgång avser utfört arbete. Belopp som tidigare har redovisats som en avtalstillgång omklassificeras till kundfordringar vid den tidpunkt då beloppet faktureras till kunden.

Förlustreserv för avtalstillgångar är oväsentlig. Det var ingen signifikant ökning av kreditrisken med denna motpart.

Not 19 Eget kapital

Antal	2019-12-31	2018-12-31
Beslutat antal aktier:		
Stamaktier om 0,50 SEK vardera	131 648 456	118 445 825
Emitterade och fullt betalda aktier:		
Per 1 januari stamaktier om 0,50 SEK vardera	118 445 825	93 083 326
Emission av aktier för tilläggsköpeskilling avseende förvärv av CST Global	–	13 962 499
Riktade nyemissioner av aktier	11 844 582	11 400 000
Emission för inlösen av teckningsoptioner	1 318 049	–
Emission för inlösen av personaloptioner	40 000	–
Per 31 december stamaktier om 0,50 SEK vardera	131 648 456	118 445 825

Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger lika rätt till röst och vinst i bolaget.

Under 2019 har moderbolaget genomfört riktade nyemissioner vid två tillfällen samt inlösen av teckningsoptioner baserat på 2016 års optionsprogram och inlösen av personaloptioner baserat på 2015 års personaloptionsprogram. Totalt tillfördes bolaget 88 360 TSEK (69 800 TSEK) i likvida medel från dessa nyemissioner. Emissionskostnaderna uppgick till 3 882 TSEK (4 997 TSEK).

Specifikation av Övrigt tillskjutet kapital

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Överkurs som uppstått vid emission	495 573	413 097
Transaktionskostnader vid emission	–21 975	–18 096
Likvid för oinlösta teckningsoptioner	–	719
Totalt	473 598	395 720

Specifikation av Omräkningsreserv

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Balans 1 januari	1 557	–3
Valutakursdifferens vid omräkning av nettotillgångar i utländska verksamheter	4 559	1 560
31 december	6 116	1 557

Not 20 Upplåning

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Upplåning utan ställda säkerheter till upplupet anskaffningsvärde			
Checkräkningskredit	–	60	–
Lån från kreditgivare	20 838	–	–
Summa upplåning	20 838	60	–
Långfristiga	–	–	–
Kortfristiga	20 838	60	–

Lån från kreditgivare

Lån från kreditgivare avser 4 lån från externa kreditgivare (ej närstående parter) som tillsammans utgör balansen ovan. Lånens nominella belopp uppgår till TSEK 20 000 och resterande är kapitaliserad ränta. Lånen upptogs i februari 2019 och har förlängts två gånger sedan dess. Enligt förlängningsavtalet som tecknades februari 2020 ska lånet återbetalas den 31 augusti 2020. Lånet har en fast ränta på 12% per år samt uppläggningsavgifter på 3%.

Checkräkningskredit

Koncernen har en beviljad checkräkningskredit på 2 500 TSEK (2018: 2 500 TSEK, 2018-01-01: 2 500). Per 2018-12-31 var den nyttjad med 60 TSEK och per 2019-12-31 samt 2018-01-01 var den outnyttjad.

Not 21 Konvertibla skuldebrev

Konvertibla skuldebrev utfärdades den 22 december 2017 i multiplar om 10 000 USD till ett totalt värde om 4 000 000 USD. Innehavaren av de konvertibla skuldebrevens äger rätten att konvertera skuld och upplupen ränta till nya aktier i moderbolaget till en fastställd kurs om 8,29 kr per aktie efter omräkning av SEK/USD kurs om 8,4260. Om konvertering inte sker tillämpas dagskurs. Skuldebrevens löper under 3 år med en kupongränta om 5%. Skuldebrevens kan konverteras till bolagets stamaktier när som helst mellan dagen för utgivningen av skuldebrevens och deras reglerings dag.

Om skuldebrev inte har konverterats kan de lösas in 29 december 2020 till nominellt värde inklusive upplupen ränta.

De konvertibla skuldebrevens har redovisats som en finansiell skuld som värderas till upplupet anskaffningsvärde, medan optionen att konvertera skulden till aktier har redovisats som ett inbäddat derivat som värderas till verkligt värde. Vid utfärdandet särredovisades det inbäddade derivatet från skulden, och skuldens värde ökas periodvis med tillämpad effektiv ränta i enlighet med effektivräntemetoden, samt kapitaliserad ränta.

De konvertibla skuldebrevens har förändrats enligt följande:

TSEK	
Skulddel vid utfärdande	28 277
Debiterad ränta (tillämpad effektiv ränta)	3 102
Kapitaliserad ränta	3 726
Valutakursförändringar	4 433
Redovisat belopp av skulddel per december 2019	39 538

Konverteringsoptionen redovisas under övriga kortfristiga skulder (se not 26).

Eftersom det finns en kontraktssnlig rättighet innehavaren av de konvertibla skuldebrevens att begära återbetalning inom ett år efter balansdagen, om de inte väljer att konvertera skulden till aktier, har skulden i balansräkningen per 2019-12-31 omklassificerats från långfristig till kortfristig.

Not 26 Övriga skulder

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Källskatt och avgifter	3 143	2 390	2 187
Kortfristiga lån (not 20)	20 838	–	–
Valutaterminer	–	2 784	–
Inbäddade derivat	3 911	–	–
Avbetalningsskulder ("sale- & leaseback")	3 113	1 341	–
Faktura-finansieringsskuld	–	6 654	2 226
Övriga	148	26	1 168
Totalt	31 153	13 195	5 581

Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Förutbetalda bidragsintäkter	1 763	4 975	1 569
Semesterlöneskuld och sociala avgifter	5 509	4 160	3 521
Övriga personalrelaterade kostnader	3 169	3 213	3 949
Upplupna konsultkostnader	2 426	2 025	2 687
Upplupna redovisnings- och revisionsarvoden	665	350	215
Övriga upplupna kostnader	960	1 300	3 413
Totalt	14 492	16 023	15 354

Avtalsskulder

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Hårdvaruförsäljning (i)	1 318	1 548	2 772
Utvecklingsprojekt/NRE (ii)	2 711	–	–
Support (iii)	719	383	–
	4 749	1 931	2 772
Kortfristig	4 749	1 931	2 772
Långfristig	–	–	–

- (i) För hårdvaruförsäljning redovisas intäkterna när kontrollen av produkterna överförs till kunden, vilket är när varorna levereras. Koncernen har några avtal där prestationer utförs i ett första skede i samband med att betalning erhålls, men före leveranstidpunkten. Betalningen redovisas därmed som avtalsskuld till dess att hårdvaran levererats.
- (ii) Koncernens NRE avtal faktureras enligt milstolpar som definieras i kontrakten. Intäkter redovisas i takt med färdigställande. I majoriteten av avtalen sammanfaller dessa milstolpar med färdigställandegraden, men i de fall de inte sammanfaller och fakturering överstiger upparbetning, redovisas en avtalsskuld.
- (iii) Intäkter hänförliga till supporttjänster redovisas över tid även om kunden betalar för samtliga tjänster initialt. En avtalsskuld redovisas för intäkter relaterade till underhåll vid tidpunkten för den initiala försäljningstransaktionen och löses upp över serviceperioden.

Tabellerna nedan visar hur mycket av de redovisade intäkter under året som är hänförliga till skuldsaldo i början av perioden för avtalsskulder. Det har inte redovisats några intäkter i under året hänförliga till förpliktelser som uppfyllts under tidigare år.

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Hårdvaruförsäljning	1 548	2 772
Utvecklingsprojekt/NRE	–	–
Support	383	–
	1 931	2 772

Not 28 Noter till rapport över kassaflöden

Likvida medel

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Kassa och bank	52 228	42 470
Checkräkningskrediter (se not 20)	–	–60
	52 228	42 410

Kassa och bank består av kassa och kortfristiga banktillgodohavanden med en löptid på tre månader eller mindre, efter avdrag för utestående checkräkningskrediter. Det redovisade värdet av dessa tillgångar är ungefär lika med dess verkliga värde. Likvida medel vid rapportperiodens slut som framgår av det konsoliderade kassaflödet kan stämmas av med posterna i rapporten över finansiell ställning som visas ovan.

Transaktioner som inte medför betalningar

Förvärv av byggnader, inventarier och bilar under året om totalt 12 922 TSEK (1 873 TSEK) finansierades via nya leasingavtal.

Förändring i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

Tabellen nedan visar förändringarna i koncernens skulder hänförliga till finansieringsverksamheten, vilket inkluderar både förändringar hänförliga till kassaflöden och förändringar som inte påverkar kassaflöden. Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten är skulder för vilka kassaflödena har klassificerats, eller för vilka framtida kassaflöden kommer att klassificeras, som kassaflöden från finansieringsverksamheten i rapporten över kassaflöden.

TSEK	1 januari 2018	Kassaflöde från finansiering	Transaktioner som inte medför betalningar			31 december 2018
			Valutakurs- förändringar	Kapitaliserad ränta	Nya leasingavtal	
Konvertibla skuldebrev (not 21)	28 277	–	2 995	3 354	–	34 626
Leasingskulder (not 25)	8 079	–3 766	141	–	1 701	6 155
Avbetalningsskulder (not 32)	–	7 196	–152	–	–	7 044
Kortfristigt lån (not 20)	–	–	–	–	–	–
Totala skulder från finansieringsverksamheten	36 356	3 430	2 984	3 354	1 701	47 825

TSEK	1 januari 2019	Kassaflöde från finansiering	Transaktioner som inte medför betalningar			31 december 2019
			Valutakurs- förändringar	Kapitaliserad ränta	Nya leasingavtal	
Konvertibla skuldebrev (not 21)	34 626	–	1 438	3 474	–	39 538
Leasingskulder (not 25)	6 155	–4 161	196	–	12 922	15 112
Avbetalningsskulder (not 32)	7 044	3 441	817	–	–	11 302
Kortfristigt lån (not 20)	–	20 000	–	838	–	20 838
Totala skulder från finansieringsverksamheten	47 825	19 280	2 451	4 312	12 922	86 790

Not 29 Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	2 900	2 900	2 900
Ställda säkerheter för sale- & leaseback avtal	20 339	9 400	–
Totalt	23 239	12 300	2 900

Ställda säkerhet för sale- & leaseback avtal avser de maskiner som bolaget återköpt från finansieringsbolaget. Maskinerna redovisas under materiella anläggningstillgångar och värdet för ställda säkerheter utgör bokfört värde per balansdagen.

Not 30 Aktierelaterade ersättningar

Personaloptionsprogram

Sivers IMA har idag fem personaloptionsprogram, ett som löper för nyttjande från 2012–2026, ett som löper från 2016–2020, ett som löper från 2018–2024 och ett fjärde som löper 2020–2026 och slutligen ett femte som löper 2022–2027. Vid full konvertering av de beslutade personaloptionsprogrammen kan, enligt stämmobesluten, antalet aktier uppgå till 145 183 656. Totalt antal utestående personaloptioner uppgår per den 31 december 2019 till 7 549 537 stycken, varav 4 039 537 stycken har intjänats.

Det beslutade personaloptionsprogrammet under 2010 omfattar tilldelning om totalt 1 356 000 personaloptioner. Av dessa har

662 745 (efter faktoromräkning) intjänats. För att säkerställa fullgörandet av detta åtagande samt kassaflödesmässig säkring har totalt 1 600 000 teckningsoptioner emitterats.

Under 2014 beslutade bolagsstämman om ett nytt personaloptionsprogram där möjligheten finns att tilldela 135 000 optioner, varav 72 900 optioner tilldelats. Av dessa är samtliga 72 900 optioner (efter faktoromräkning) intjänade. För kassaflödesmässig säkring har här emitterats 165 000 teckningsoptioner.

På extra bolagsstämma den 9 november 2015 beslutades om ett nytt optionsprogram om totalt 2 400 000 optioner, varav 1 800 000 för maximal tilldelning. Av dessa är 1 040 300 (efter faktoromräkning) optioner intjänade. För att säkerställa fullgörandet av åtagandet och för kassamässig säkring har 2 400 000 optioner emitterats.

På extra bolagsstämma den 30 maj 2017 beslutades om ett nytt optionsprogram om totalt 7 450 000 optioner, varav 5 650 000 för maximal tilldelning. Av dessa har 5 028 912 tilldelats. Under 2018 har inom ramen för detta optionsprogram tidigare utställda optioner till CST anställd personal ersatts genom inlösen och utställande av så kallade EMI optioner under lokal jurisdiktion (Storbritannien). Denna förändring, och inlösen av tidigare optioner som redan var intjänade, medför att 2 355 537 optioner av detta optionsprogram är intjänade. För att säkerställa fullgörandet av åtagandet har styrelsen erhållit ett bemyndigande att ställa ut teckningsoptioner.

Den 22 maj 2019 vid årsstämma beslutades om ett nytt personaloptionsprogram om totalt 1 700 000 personaloptioner, varav 530 000 har tilldelats vid årets utgång. Inga optioner i detta program är intjänade vid periodens utgång.

Nedan presenteras en sammanställning över tilldelade optioner i programmen.

2019-12-31	Utestående vid periodens början	Tilldelade under perioden	Förverkade under perioden	Inlösta under perioden	Förfallna under perioden	Utestående vid periodens slut	Inlösningsbara vid periodens slut	Utestående vid periodens slut (faktoromräknade)
PO1	586 500	0	0	0	0	586 500	586 500	662 745
PO2	67 500	0	0	0	0	67 500	67 500	72 900
PO3	1 735 000	0	665 000	40 000	0	1 030 000	1 030 000	1 040 300
PO4	5 235 537	100 000	–	–	–	5 335 537	2 355 537	5 335 537
PO5	0	530 000	0	0	0	530 000	0	530 000
	7 624 537	630 000	665 000	40 000	0	7 549 537	4 039 537	7 641 482

2018-12-31	Utestående vid periodens början	Tilldelade under perioden	Förverkade under perioden	Inlösta under perioden	Förfallna under perioden	Utestående vid periodens slut	Inlösningsbara vid periodens slut	Utestående vid periodens slut (faktoromräknade)
PO1	586 500	0	0	0	0	586 500	586 500	662 745
PO2	67 500	0	0	0	0	67 500	67 500	72 900
PO3	1 735 000	0	0	0	0	1 735 000	765 000	1 752 350
PO4	4 768 912	2 925 537	2 458 912	0	0	5 235 537	2 355 537	5 235 537
PO5	0	0	0	0	0	0	0	0
	7 157 912	2 925 537	2 458 912	0	0	7 624 537	3 774 537	7 723 532

Det vägd genomsnittliga priset per lösendagen för inlösta optioner under perioden var 4,36 kr. De utestående optionerna vid 31 december 2019 hade ett vägt genomsnittligt lösenpris om 5,37 kr och återstående löptid per personaloptionsprogram fördelar sig enligt:

TSEK	Intervall för lösenpris	Återstående löptid options-programmet	Vägd genomsnittlig återstående löptid, månader
PO1	3,11–4,66	2020-11-30	11
PO2	8,00	2020-10-31	10
PO3	4,04–5,86	2024-12-31	51,6
PO4	4,70–9,58	2026-06-30	41,8
PO5	9,38–9,53	2028-06-30	93,5

Under 2019 har totalt 40 000 personaloptioner inlösts med ett genomsnittligt lösenpris om 4,36. Under samma period har tilldelade 665 000 optioner förverkats genom att berörd personal ej längre är anställda i koncernen.

Enligt bolagets policy för tilldelning och nyttjande av personaloptioner är förutsättningen att deltagaren fortfarande är anställd i koncernen vid utnyttjande av optionerna som berättigar den anställde att förvärva en aktie i Sivers IMA Holding AB till ett pris motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq First North eller annan marknadsplats under tio handelsdagar närmast före dagen för tilldelning av optionerna.

Under 2019 tilldelades optioner med beräknat verkligt värde vid tilldelningsdatum om totalt 1 166 TSEK. Under 2018 tilldelades optioner med beräknat verkligt värde vid tilldelningsdatum om totalt 3 736 TSEK. Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknas med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell.

TSEK

Vägd genomsnittlig aktiekurs	SEK 7,2
Vägd genomsnittlig lösenpris	SEK 9,5
Förväntad volatilitet	42%
Optionens löptid	5 år
Risikfri Ränta	0,5 %
Förväntad utdelning	–

Förväntad volatilitet beräknades genom den historiska volatiliteten av koncernens aktiepris.

Koncernen har under 2019 och 2018 redovisat kostnader om totalt 3 118 TSEK och 5 988 TSEK (inklusive sociala avgifter) relaterade till personaloptionsprogram. Samtliga utestående personaloptionsprogram är optionsprogram som regleras med egetkapitalinstrument.

Not 31 Pensionsförpliktelser

Pensionsplaner

I koncernen finns avgiftsbestämda pensionsplaner och pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare (ITP 2-planen).

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension (alternativt familjepension) genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2019 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningsstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 3,7 MSEK.

Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och koncernens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 0,01609 respektive 0,00529 procent (2018: 0,01511 respektive 0,00488 procent). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2019 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 procent (2018: 142 procent).

Premierna till Alecta fastställs genom antaganden om ränta, livslängd, driftskostnader och avkastningsskatt och är beräknad så att betalning av konstant premie till pensionstidpunkten räcker för hela målförmånen, som baseras på den försäkrades nuvarandepensionsmedförande lön, då ska vara intjänad.

Det saknas ett fastställt regelverk för hur underskott som kan uppkomma ska hanteras, men i första hand ska förluster täckas av Alectas kollektiva konsolideringskapital, och leder således inte till ökade kostnader genom höjda avtalade premier. Det saknas även regelverk för hur eventuella överskott eller underskott ska fördelas vid aveckling av planen eller företags utträde ur planen.

Betalning till de avgiftsbestämda pensionsplanerna samt Alecta redovisas som en kostnad när de anställda har utfört tjänsterna som ger dem rätt till avgifterna. Årets pensionskostnad framgår av not 6.

Not 32 Förutbetalda intäkt – Statliga bidrag

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Kortfristiga	1 763	4 975	1 569
Långfristiga	3 636	–	–
	5 399	4 975	1 569

Förutbetalda intäkter för statliga bidrag uppkommer när koncernen fått bidrag inbetalt, men ännu inte har haft de kostnader som bidragen är avsedda att täcka.

Not 33 Finansiella instrument

(a) Klasser och kategorier av finansiella instrument och deras verkliga värde

Nedanstående tabell anger information om:

- klasser av finansiella instrument baseras på deras egenskaper och karaktär;
- finansiella instruments redovisade värden;
- finansiella instrument värderade till verkligt värde (med undantag när det verkliga värdet för finansiella instrument ungefär motsvarar dess verkliga värde); och
- verkligt värde-hierarki för finansiella tillgångar och finansiella skulder

Verkligt värde hierarkinivåer 1 till 3 baseras på i vilken grad verkligt värde är observerbart:

- **Nivå 1** värderingar till verkligt värde är noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder som företaget har tillgång till vid värderingstidpunkten;
- **Nivå 2** värderingar till verkligt värde är de som härrör från andra indata än noterade priser som ingår i nivå 1 som är observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt (dvs som priser) eller indirekt (dvs härledda från priser); och
- **Nivå 3** värderingar till verkligt värde för tillgången och skulden är de som härrör från värderingstekniker som inkluderar indata som inte är baserade på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata).

2019-12-31 TSEK	Verkligt värde	Nivå	Upplupet anskaff- ningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar				
Kassa och bank (not 28)	–		52 228	52 228
Kundfordringar (not 16)	–		19 084	19 084
Avtalstillgång (not 18)	–		1 732	1 732
Finansiella skulder				
Lån från kreditgivare (not 20)	–		20 838	20 838
Konvertibla skuldebrev (not 21)	–		39 538	39 538
Derivatinstrument (not 22)	3 911	2	–	3 911
Avbetalningsskulder (not 14)	–		11 302	11 302
Leverantörsskulder	–		13 902	13 902
Övriga skulder (i)	–		4 050	4 050

2018-12-31 TSEK	Verkligt värde	Nivå	Upplupet anskaff- ningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar				
Kassa och bank (not 28)	–		42 410	42 410
Kundfordringar (not 16)	–		22 237	22 237
Avtalstillgång (not 18)	–		–	–
Finansiella skulder				
Lån från kreditgivare (not 20)	–		–	–
Konvertibla skuldebrev (not 21)	–		34 626	34 626
Derivatinstrument (not 22)	6 827	2	–	6 827
Avbetalningsskulder (not 14)	–		7 044	7 044
Leverantörsskulder	–		20 948	20 948
Övriga skulder (i)	–		10 329	10 329

- ii) Övriga skulder ovan innefattar övriga skulder i balansräkningen som utgör finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde, som finns i not 26 och 27.

Verkligt värde

För samtliga finansiella tillgångar och skulder ovan som redovisas till upplupet anskaffningsvärde utgör redovisat värdet en approximation av verkligt värde. De konvertibla skuldebrev och lånet till kreditgivare har fasta räntesatser, som i all väsentlighet bedöms motsvara rådande marknadsräntor. Därav har upplysning inte lämnats om verkligt värde och nivå av verkligt värde för dessa instrument.

Koncernens derivatinstrument värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Det inbäddade derivatet, som är relaterat till konverteringsoptionen i de konvertibla skuldebrev, värderas utifrån observerbar input av valutakurser och aktiekurs vid rapportperiodens slut samt aktiens volatilitet. Valutaterminerna värderas utifrån observerbar input av valutakurser vid rapportperiodens slut.

Finansiella risker

Då koncernen befinner sig i utvecklingsfas och ännu saknar tillräcklig intjäningsförmåga för att täcka verksamhetens kostnader genom försäljningsintäkter är likviditetsrisken, d.v.s. risken att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser till följd av otillräcklig likviditet, en väsentlig risk. Koncernen är även exponerad för valutarisker då en stor del av intäkterna, kostnaderna, tillgångarna och skulderna är i utländsk valuta.

Vidare är koncernen exponerad för kreditrisk, d.v.s. risken att motparten inte kommer kunna uppfylla sina förpliktelser, i sina finansiella tillgångar.

Koncernens finansiella skulder utgörs främst av konvertibla skuldebrev och lån till kreditgivare (se not 20 och 21). Dessa har fasta räntesatser och därmed har risken för fluktuationer i ränta inte bedömts utgöra en väsentlig risk, då löptiden är kort.

Koncernens ledningsgrupp följer löpande upp och utvärderar finansiella risker och rapporterar till styrelsen som fattar beslut om åtgärder för att hantera dessa risker.

Likviditetsriskhantering

Ansvaret för likviditetsriskhantering ligger hos styrelsen. Koncernen hanterar likviditetsrisk genom att kontinuerligt övervaka prognoser på kort och lång sikt och faktiska kassaflöden genom att matcha löptidsprofilerna för finansiella tillgångar och skulder. Koncernens ledningsgrupp förbereder prognoser inför varje styrelsemöte som beslutsunderlag.

Likviditetstabeller

Nedanstående tabeller beskriver koncernens återstående avtalsenliga löptid för dess finansiella skulder som inte är derivat och som harkontraktensliga betalningsperioder, samt skulder som är leasing-skulder och värderas i enlighet med IFRS 16. Tabellerna har

upprättats baserat på de outnyttjade kassaflödena av finansiella skulder baserat på de tidigaste förfalldatum då koncernen kan bli skyldig att betala (även om det finns möjlighet till förlängning). För leasingskulder har även förlängningsoptioner som koncernen bedömer att de kommer nyttja tagits med.

TSEK	Upp till 1 månad	1–3 månader	Mellan 3 månader och 1 år (i)	1–2 år	2–5 år	5+ år	Summa	Redovisat värde (ii) (iii)
31 december 2019								
Leverantörsskulder och övriga skulder	11 136	4 780	2 036				17 952	17 952
Leasingskulder	700	525	3 251	4 546	11 039	15 398	35 459	15 112
Avbetalningsskulder	358	716	3 221	4 188	5 351		13 833	11 302
Finansiella instrument till fast ränta (nominellt)			57 268				57 268	60 375
Ränta på räntebärande instrument		1 850	6 587				8 437	
Summa	12 193	7 871	72 363	8 733	16 391	15 398	132 949	104 741
31 december 2018								
Leverantörsskulder och övriga skulder	13 681	9 359	8 237				31 277	31 277
Leasingskulder	334	747	3 446	4 333	6 343	6 472	21 675	6 155
Avbetalningsskulder	162	324	1 458	1 945	4 752		8 641	7 044
Finansiella instrument till fast ränta (nominellt)				35 884			35 884	34 626
Ränta på räntebärande instrument				5 162			5 162	
Summa	14 178	10 430	13 141	47 323	11 095	6 472	102 640	79 103

- (i) Skulder till kreditgivare som presenteras i not 20 och det konvertibla skuldebrevet i not 21 förfaller enligt avtal mellan 3 månader och 1 år, inklusive ackumulerade räntor som ännu inte betalats. I likviditetsanalysen är konvertibeln upptagen som en likvid återbetalning. Det finns dock möjlighet för innehavaren att konvertera beloppet till aktier istället för att kräva återbetalning.
- (ii) I redovisat värde ingår även kapitaliserad ränta till och med bokslutsdatum.
- (iii) I leasingskulder 2019 samt 2018 ingår hyresavtal före kontorslokaler som ingåtts före årsskiftet men ännu inte påbörjats, vilket förklarar att kommande betalningar avviker väsentligt från redovisat värde av leasingskulden. 2019 avser hyresavtalet kontors- och produktionslokaler för Phontomics, medan avtalet 2018 avser kontorslokaler för Wireless.

Efter balansdagen genomfördes en nyemission där koncernen tillfördes 54 MSEK i likvida medel.

Valutarisk

Koncernen genomför transaktioner i utländsk valuta och därmed uppstår exponeringar för valutakursförändringar. Valutaexponeringar i transaktioner hanteras med valutaterminer när detta kan genomföras för att på ett effektivt sätt möta risken.

Koncernen exponeras huvudsakligen för GBP och för USD. För Photonics är majoriteten av kostnaderna i GBP medan en stor del av intäkterna är i USD. Wireless har en stor andel intäkter i USD och varuinköp EUR, men en stor andel av kostnaderna (personalkostnader och övriga kostnader) är i SEK.

Valutaexponering i nettoomsättning och rörelsekostnader

Koncernens omsättning och rörelsekostnader fördelat på valutorna GBP, USD och EUR är följande:

TSEK	Intäkter		Rörelsekostnader (i)	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
GBP	19 723	13 316	-108 040	-96 362
USD	66 910	50 444	-14 592	-20 340
EUR	5 105	3 524	-14 299	-7 569

(i) I rörelsekostnader inkluderas råvaror och förnödenheter, övriga externa kostnader, personalkostnader och av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Valutakänslighetsanalys

Baserat på intäkts-, kostnads- och valutastrukturen skulle en generell förstärkning av GBP gentemot svenska kronan med 10 procent påverka rörelseresultatet med ca -7,5 MSEK (-6,1). En generell förstärkning av USD gentemot svenska kronan skulle påverka rörelseresultatet med +5,2 MSEK (+3,0).

Valutaexponering i monetära tillgångar och skulder

Det redovisade värdet på koncernens monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta per balansdagen är följande:

TSEK	Skulder		Tillgångar	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
GBP	19 639	28 250	7 736	6 210
USD	40 683	38 710	24 891	24 869
EUR	3 221	1 776	1 776	1 369
Other	242	-	-	-

Valutakurskänslighetsanalys

Nedanstående tabell beskriver koncernens känslighet för en ökning av de relevanta utländska valutakurserna gentemot SEK med 10 procent. Känslighetsanalysen inkluderar endast utestående poster denominerade i utländsk valuta och justerar deras omräkning vid årets slut för en 10% procentig förändring i de utländska valutakurserna. Känslighetsanalysen inkluderar externa lån samt lån till utländska verksamheter inom koncernen där lånet getts ut i en annan valuta än långgivarens eller låntagarens valuta.

Ett positivt belopp nedan indikerar en ökning i resultat och eget kapital där valutaenheter stärker 10 procent mot SEK.

MSEK	GBP påverkan		USD påverkan	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Resultaträkning	0,1	0,1	-1,6	-1,4
Eget kapital	6,1	5,2	-	-

Kreditriskhantering

Nya kunder måste genomgå kreditkontroller innan de får handla på kredit av koncernen. Kunderna får därefter kreditlimiter som är baserade på dessa kontroller. När nya kunder inte har tillräckligt bra kreditrating kan koncernen begära förskottsbetalning, för att inte behöva stå risken för fallissemang.

Det finns även övervakningsprocesser för att säkerställa att uppföljningsåtgärder vidtas för att återkräva förfallna skulder. Vidare granskar koncernen återvinningsvärdet för varje kundfordran och skuldinvestering på individuell basis i slutet av rapporteringsperioden för att säkerställa att tillräckligt reserveras för icke återvinningsbara belopp.

Den övergripande kreditrisken för kundfordringar och avtalsstillgångar har därmed bedömts som låg. Koncernen har historiskt stått haft få kundförluster till följd av fallissemang. Koncernens reservningsmatriser för förväntade kreditförluster i avtalsstillgångar och kundfordringar resulterade i oväsentliga belopp och därav har ingen generell reserv bokats.

Kreditrisken på likvida medel är begränsad eftersom motparterna är banker med hög kreditvärdighet tilldelade av internationella kreditvärderingsinstitut.

Koncernens hantering av kapital

Koncernen hanterar sitt kapital för att säkerställa att koncernen kommer att kunna fortsätta med verksamheten och att det ska finnas kapacitet för stark tillväxt. Denna övergripande strategi är oförändrad från 2018.

Då koncernen är i en tillväxtfas, och ännu saknar förmåga att täcka kostnader genom enbart försäljningsintäkter, har koncernen tagit in kapital i form av nyemissioner. Styrelsen utvärderar löpande likvida medel i förhållande till kommande betalningar samt koncernens investeringsbehov för att kunna nå maximal tillväxt, och beslutar utifrån mandat från bolagsstämman om ytterligare kapital ska tas in.

Styrelsen utvärderar löpande även andra möjligheter för att ta in kapital, till exempel via lån, och ingår sådana avtal när det från en risk och kostnadsperspektiv anses fördelaktigt.

Koncernen är inte föremål för några externt ålagda kapitalkrav.

Not 34 Händelser efter rapportperioden

Den 10 januari beslutade styrelsen att Sivers IMA koncernens affärsområde "Fiber" ska byta namn till "Photonics", för att reflektera stark efterfrågan och möjligheter inom nya marknadsvertikaler. Affärsområdet har benämnt som Photonics genomgående i denna årsredovisning.

Den 30 januari meddelade Wireless att de vunnit 4 nya design-wins med Tier 3 kunder.

Den 13 februari meddelade Wireless att de signerat ett avtal med Cambium Networks, en ledande global leverantör av trådlösa

nätverkslösningar, för leverans av 5G radiofrekvens chip för Cambiums utrullning av trådlöst 5G bredband.

Den 19 februari genomförde Sivers IMA Holding AB en riktad nyemission om 5 955 418 aktier och tillfördes härigenom cirka 54 MSEK.

Sedan februari 2020 har det nya coronaviruset, COVID-19, fått världsomfattande spridning. Följdeckterna av viruset, som innebär isolering av människor, har redan fått stora effekter på konsumtionen och världsekonomin. Än så länge har Sivers IMA koncernen inte påverkats väsentligt, varken gällande priser, tillgång på insatsvaror eller efterfrågan på produkterna. Dock finns risk att koncernen både på kort och lång sikt blir lidande av en konjunkturnedgång med minskad efterfrågan från kunder, vilket skulle ha en negativ effekt på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Ledningen har förberett planer för eventuell krishantering som innebär att koncernen snabbt kan initiera åtgärder för kostnadsreduktion, om situationen skulle kräva detta.

Den 14 april erhöll Photonics en utvecklingsorder till ett värde av 7,5 MSEK från en US Fortune 100-kund.

Not 35 Transaktioner med närstående

Koncerninterna mellanhavanden och transaktioner mellan företaget och dess dotterbolag som är närstående har eliminerats vid upprättande av konsolideringen och redovisas inte i denna not.

Ersättningen till nyckelpersoner i ledande ställning

Ersättningen till företagsledningen, som är koncernens viktigaste nyckelpersoner i ledande ställning samt ersättning till styrelsen, presenteras i not 6 Ersättningar till anställda.

Not 36 Övergång till IFRS och rättelser av fel

Övergång till IFRS

Från och med tredje kvartalet 2019 upprättar Sivers IMA Holding AB sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Tidigare upprättade finansiella rapporter för koncernen har redovisats i enlighet med BFNAR 2012:1 (K3). Datumet för övergång till IFRS är den 1 januari 2018. Koncernens finansiella rapporter från övergångsdatumet har räknats om kvartalsvis i konverteringsarbetet. Övergången till IFRS har genomförts i enlighet med IFRS 1 ("Första gången IFRS tillämpas").

Huvudregeln i IFRS 1 kräver att ett företag tillämpar samtliga standarder retroaktivt vid fastställandet av öppningsbalansen enligt IFRS. Detta innebär att jämförelsesiffrorna för 2018 är omräknade enligt IFRS. Vissa undantag från den retroaktiva tillämpningen är dock tillåtna. Koncernen har valt att tillämpa följande:

- Reglerna i IFRS 3 har tillämpats framåttriktat på förvärv av dotterbolag som genomförts från och med 1 januari 2018.

Identifierade skillnader

I konverteringsarbetet identifierades skillnader mellan IFRS och K3. Dessa skillnader har presenterats i bryggor mellan K3 och IFRS på sidorna 58-60. Nedan följer beskrivningar till dessa skillnader.

1 – Goodwill

Goodwill skrivs inte av inom IFRS. Avskrivningarna från K3 återförs därav i bryggan.

Koncernen har valt att tillämpa det frivilliga undantaget från retroaktiv tillämpning av IFRS 3. Det ingående värdet i K3 per övergångsdatum utgör således även det ingående värdet enligt IFRS, reducerat för förvärvskostnader som i K3 redovisningen justerades under 2018.

2 – Leasing

Inom IFRS 16 ("Leasingavtal") redovisas leasingavtal i balansräkningen som nyttjandetilgångar och leasingskulder. Koncernen hade, i K3 redovisningen, enbart operationella leasingavtal som redovisades som kostnader de perioder de hänfördes till. De identifierade leasingavtalen redovisas som nyttjanderättstillgångar i balansräkningen under Materiella anläggningstillgångar och som långfristig och kortfristig leasingskuld. Löpande leasingbetalningar redovisas som amortering av skuld och räntekostnader. Tillgångarna skrivs av linjärt över det kortare av leasingperioden och den underliggande tillgångens nyttjandeperiod.

3 – Intäkter

I IFRS 15 ("Intäkter från avtal med kunder") redovisas intäkter enligt en 5-stegsmodell som innebär att intäkter redovisas när kontroll över produkter och tjänster överförs till kunden. I 5-stegsmodellen delas avtal med kunder in i separerbara prestationsåtaganden, och intäkterna redovisas vid fullgörande av dessa prestationsåtaganden. De skillnader som har identifierats inom Sivers IMA koncernen mellan IFRS 15 och K3, avser främst avtal inom hårdvaruförsäljning där flera utfästelser (t.ex. hårdvara, design m.m.) förekommer. Koncernen identifierade ett antal avtal där utfästelserna enligt IFRS 15 inte uppfyller kriterierna för att vara separata prestationsåtaganden, vilket har resulterat i en senareläggning i tidpunkt av intäkterna för dessa avtal.

4 – Inbäddade derivat i konvertibel

I moderbolagets balansräkning finns ett konvertibelt lån som i sin helhet redovisades som skuld till upplupet anskaffningsvärde i K3. Utifrån vägledningen i IFRS 9 ("Finansiella instrument") identifierades ett inbäddat derivat i denna skuld, eftersom de ekonomiska egenskaperna och riskerna i köptionen inte bedömdes som nära relaterade med värdepapperskontraktets egenskaper. Optionen har brutits ut från konvertibeln och redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Den kvarvarande konvertibelskulden redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Det inbäddade derivatet redovisas som derivatskuld under "övriga långfristiga skulder" i balansräkningen och värdeförändringarna av derivatet tillsammans med valutaeffekten på skulden redovisas i resultaträkningen under finansiella poster.

5 – Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter

I IFRS presenteras omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter i "övrigt totalresultat". Periodens omräkningsdifferens samt omräkningsdifferenser på IFRS-justeringar presenteras under denna rubrik.

Övriga kommentarer

IFRS 9

I IFRS 9 finns en skillnad mellan K3 och IFRS avseende redovisning av kreditförluster. Inom IFRS 9 ska förväntade kreditförluster av finansiella instrument redovisas vid kontraktets ingång istället för när det finns objektiv information att full betalning inte kommer erhållas. Koncernen har upprättat en modell för att beräkna förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9, men då det inte uppstod några väsentliga skillnader har ingen ytterligare reservering bokats. Koncernen har historiskt sett haft få kreditförluster.

I moderbolaget föranledde dock konverteringen till IFRS 9 en ytterligare reserv för koncernterna fordringar. Denna transaktion har ingen påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning har räknats om i enlighet med IAS 33 ("Resultat per aktie"). Detta innebär att nyckeltalet beräknas annorlunda än koncernens tidigare nyckeltalsdefinition. Den största skillnaden är att resultat per aktie enligt IAS 33 beräknas utifrån ett genomsnittligt antal aktier för perioden.

Uppskjutna skatter

I enlighet med koncernens redovisningsprinciper redovisas uppskjutna skattefordringar i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. För närvarande är uppskjutna skattefordringar upptagna till 0 i värde. I konverteringsbryggorna har effekten av uppskjutna skattefordringar skrivits ner till 0, och därav redovisas av förenklingskäl inga justeringar för dessa i bryggorna. Det har inte uppstått några väsentliga uppskjutna skatteskulder i omräkningsperioderna.

Presentationsformat av resultat och balansräkning

I konverteringsarbetet har även uppställningsformatet av resultat, balansräkning och kassaflöde anpassats något.

Aktiverat arbete för egen räkning presenteras inte längre som en del av intäkter, utan redovisas på en separat rad som placeras efter övriga rörelseintäkter. Finansiella poster har fördelats på finansiella intäkter och finansiella kostnader.

Moderbolaget

Moderbolaget har, från övergångsdatumet den 1 januari 2018 upprättat sin redovisning i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Enligt RFR 2 ska moderbolaget tillämpa alla International Financial Reporting Standards, antagna av EU, så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen.

I moderbolaget uppstod effekter från konverteringen till IFRS 9 för det konvertibla lånet och förväntade kreditförluster. Se beskrivningar ovan under rubrik "IFRS 9" och "4 – Inbäddade derivat i konvertibel".

Effekt av IFRS tillämpning på koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernens kassaflöde har inte förändrats i konverteringen till IFRS. Dock har IFRS justeringarna haft följande effekter på presentationsformatet:

- IFRS 15 har påverkat resultat före skatt och avtalskulden. Effekten innebär omklassificering mellan kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital och kassaflöde från förändringar av rörelsekapital.
- I konverteringen till IFRS 16 har kassaflöden för betalning av leasingavgifter (som tidigare redovisades under löpande verksamheten – övriga kostnader) omklassificerats till amorteringar och räntor. Amorteringar av leasingskulden redovisas i finansieringsverksamheten och betalda räntor i löpande verksamheten. Avskrivningarna för nyttjanderätter har återförts i löpande verksamheten under "Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster".
- Justeringen av goodwillavskrivningar har ökat rörelseresultatet och "Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster". Därav har transaktionen inte haft någon effekt på kassaflödet.

Rättelser av fel

Sale- and lease-back (6A)

I samband med arbetet att anpassa bolagets årsredovisning till IFRS, noterades under Q4 att avbetalningsskulder för sale & lease-back transaktioner felaktigt klassificerats som enbart kortfristiga skulder. Rättelser har därför gjorts av jämförelsetal med uppdelning av lång- och kortfristig del. Rättelsen har ingen resultatpåverkan. I samband med detta har koncernen även ändrat sina principer för hur sådana transaktioner klassificeras i kassaflödesanalysen. Transaktionerna ingår numera i finansieringsverksamheten. För jämförelseperioden 2018-12-31 har 5 704 TSEK omklassificerats från övriga kortfristiga skulder till övriga långfristiga skulder. I kassaflödet har 7 196 TSEK för jämförelseåret 2018 omklassificerats från den löpande verksamheten till finansieringsverksamheten (varav 7 905 avser nyupptagna avtal och -709 amortering av skulder). Koncernen hade inga sale- & leaseback avtal för jämförelseperioden 2018-01-01.

Bruttoredovisning av direkta kostnader inom aktiverat arbete för egen räkning (6B)

Koncernens modell för att redovisa aktiverade utvecklingsutgifter innebär att kostnader för arbetade timmar inklusive en allokerad andel indirekta kostnader för projekt som är i utvecklingsfas bruttoredovisas i resultaträkningen som kostnader, samt på raden "aktiverat arbete för egen räkning". Utöver arbetade timmar och indirekta kostnader förekommer även direkta kostnader för bland annat konsulter. Enligt koncernens tidigare redovisningsprinciper redovisades sådana direkta kostnader netto direkt mot balansräkningen. Detta utgör en inkonsekvens som påverkar jämförbarheten i resultaträkningen mellan perioder och koncernen har nu ändrat princip så att alla

aktiverade kostnader bruttoredovisas som kostnader och "aktiverat arbetet för egen räkning". Då rättelsen enbart utgör en omklassificering mellan raden "aktiverat arbete för egen räkning" och övriga externa kostnader har ändringen ingen resultateffekt och inte heller någon effekt på de nyckeltal som koncernen löpande följer upp och presenterar i sina kvartalsrapporter. Den ändrade redovisningsprincipen innebär även att aktiverat arbete för egen räkning och övriga externa kostnader korrigerats för helåret 2019, vilket utgör en avvikelser mot vad som presenterades i bokslutskommunikén. För helåret 2019 innebär den ändrade redovisningsprincipen en ökning av aktiverat arbete för egen räkning och motsvarande ökning av övriga externa kostnader med 9 660 TSEK.

Avstämningar mellan tidigare redovisningsprinciper och IFRS samt rättelser av fel

Balansräkning för koncernen i sammandrag 2018-01-01

Koncernen (TSEK)	Enligt tidigare principer	Referens	IFRS justeringar	IFRS
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	138 111	1A	-3 299	134 812
Övriga immateriella tillgångar	62 512			62 512
Materiella anläggningstillgångar	28 554	2A	8 620	37 174
Summa Anläggningstillgångar	229 177		5 321	234 498
Omsättningstillgångar				
Varulager	16 126			16 126
Kundfordringar	22 880			22 880
Övriga fordringar & Skattefordringar	10 734			10 734
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 324	2B	-536	6 788
Likvida medel	61 920			61 920
Summa Omsättningstillgångar	118 984		-536	118 448
SUMMA TILLGÅNGAR	348 161		4 785	352 946

Koncernen (TSEK)	Enligt tidigare principer	Referens	IFRS justeringar	IFRS
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	196 945	2E, 3D	-2 767	194 178
Långfristiga skulder				
Konvertibla skulder	32 929	4A	-4 652	28 277
Uppskjuten skatteskuld	253			253
Avsättningar	922			922
Leasingskulder	-	2C	4 635	4 635
Övriga långfristiga skulder	-	4B	4 652	4 652
Summa Långfristiga skulder	34 104		4 635	38 739
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	11 896			11 896
Leasingskulder	-	2C	3 445	3 445
Övriga skulder	5 581			5 581
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 354	3C	2 772	18 126
Skuld för tilläggsköpeskilling	84 281	1A	-3 299	80 982
Summa Kortfristiga skulder	117 112		2 918	120 030
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	348 161		4 785	352 946

Balansräkning för koncernen i sammandrag 2018-12-31

Koncernen (TSEK)	Enligt tidigare principer	Referens	Rättelse av fel	IFRS justeringar	IFRS
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	103 188	1B		31 624	134 812
Övriga immateriella tillgångar	104 034				104 034
Materiella anläggningstillgångar	38 188	2A		6 406	44 594
Summa Anläggningstillgångar	245 410			38 030	283 440
Omsättningstillgångar					
Varulager	14 263				14 263
Kundfordringar	22 237				22 237
Övriga fordringar & Skattefordringar	10 386				10 386
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 692	2B		-679	7 013
Likvida medel	42 410				42 410
Summa Omsättningstillgångar	96 988			-679	96 309
SUMMA TILLGÅNGAR	342 398			37 351	379 749

Koncernen (TSEK)	Enligt tidigare principer	Referens	Rättelse av fel	IFRS justeringar	IFRS
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	245 179	1C, 2E, 3D		28 323	273 502
Långfristiga skulder					
Konvertibla skulder	37 728	4A		-3 102	34 626
Uppskjuten skatteskuld	210				210
Avsättningar	3 411				3 411
Leasingskulder	-	2C		2 943	2 943
Övriga långfristiga skulder	-	6A, 4B	5 704	4 043	9 747
Summa Långfristiga skulder	41 349		5 704	3 885	50 937
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	20 948				20 948
Leasingskulder	-	2C		3 212	3 212
Övriga skulder	18 899	6A	-5 704		13 195
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 023	3C		1 931	17 954
Summa Kortfristiga skulder	55 870		-5 704	5 143	55 310
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	342 398			37 351	379 749

Resultaträkning för koncernen i sammandrag januari – december 2018

Koncernen (TSEK)	Enligt tidigare principer	Referens	Rättelse av fel	IFRS justeringar	IFRS
Intäkter	69 835	3A		1 650	71 485
Övriga rörelseintäkter	16 755				16 755
Aktiverat arbete för egen räkning	33 171	6B	15 680		48 851
Råvaror och förnödenheter	-43 785	3B		-808	-44 593
Övriga externa kostnader	-56 713	6B, 2D	-15 680	4 117	-68 276
Personalkostnader	-76 810				-76 810
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-44 682	1B, 2D		27 425	-17 257
RÖRELSERESULTAT	-102 229			32 384	-69 845
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	-				-
Finansiella kostnader	-8 359	2D, 4C		-1 292	-9 651
Resultat före skatt	-110 588			31 091	-79 497
Inkomstskatt	7 617				7 617
PERIODENS RESULTAT	-102 971			31 091	-71 880

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Koncernen (TSEK)	Enligt tidigare principer	Referens	Rättelse av fel	IFRS justeringar	IFRS
Poster som kan återföras till resultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-	5		1 560	1 560
PERIODENS TOTALRESULTAT	-102 971			32 651	-70 320

Referenser

- | | |
|---|--|
| 1A: Återläggning av justering förvärvskostnader (2018) avseende goodwill relaterat till omvänt förvärv CST Global. | 3B: Justering av kostnad såld vara tillhörande delar av intäktsjusteringar i enlighet med IFRS 15. |
| 1B: Återläggning av goodwillavskrivningar relaterade till omvänt förvärv CST Global; 31 624 TSEK. | 3C: Bokning av kontraktsskuld tillhörande IFRS 15 intäktsjustering (3A). |
| 1C: Eget kapital effekt för återläggning av goodwillavskrivningar ackumulerat. | 3D: Eget kapital effekt från intäktsjusteringar IFRS 15 ackumulerat. |
| 2A: Bokning av nyttjandetillgångar för leasingavtal i enlighet med IFRS 16. | 4A: Separation av inbäddat derivat från konvertibelt skuldebrev i enlighet med IFRS 9. Periodvis ökning i enlighet med effektivräntemetoden. |
| 2B: Justering av förskottsbetalningar relaterade till leasingavtal i 2A | 4B: Bokning av inbäddat derivat från 4A. Periodvis omvärdering av derivatet. |
| 2C: Bokning av lång- och kortfristiga skulder för leasingavtal i enlighet med IFRS 16. | 4C: Resultateffekt från omvärdering av inbäddat derivat i konvertibel (4B) samt periodvis återföring konvertibeln enligt effektivräntemetoden (4A) = - 942 TSEK. |
| 2D: Återläggning av leasingkostnader enligt K3 (övriga externa kostnader) för bokning av avskrivningar nyttjandetillgång samt räntebetalningar leasingskuld i enlighet med IFRS 16; Avskrivningar = -4 199 TSEK, Ränta = -351 TSEK. | 5: Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter. |
| 2E: Eget kapital effekt från bokning av nyttjandetillgångar och leasingskulder i balansräkningen ackumulerat. | 6A: Rättelse av fel. Se "Sale- & leaseback" i rättelse av fel rubrik ovan. |
| 3A: Justering av intäkter till följd av ändrade redovisningsprinciper i enlighet med IFRS 15. | 6B: Rättelse av fel. Se " Bruttoredovisning av direkta kostnader inom aktiverat arbete för egen räkning" i rättelse av fel rubrik ovan. |

Moderföretagets resultaträkning



TSEK	Not	2019	2018
Intäkter	2	8 993	1
Övriga externa kostnader	3	-11 232	-5 434
Personalkostnader	4	-10 024	-5 459
Rörelseresultat		-12 263	-10 892
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter		6 857	2 186
Finansiella kostnader		-43 269	-28 863
Resultat före skatt		-48 674	-37 569
Inkomstskatt	5	-	-
Årets resultat		-48 674	-37 569

Moderföretagets rapport över totalresultat



TSEK	Not	2019	2018
Årets resultat		-48 674	-37 569
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		-48 674	-37 569

Moderföretagets balansräkning



TILLGÅNGAR	Not	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	6	226 839	226 839	226 839
Fordringar hos koncernföretag	7	171 440	32 812	15 638
Summa Finansiella anläggningstillgångar		398 279	259 651	242 477
Summa anläggningstillgångar		398 279	259 651	242 477
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag	7	10 020	88 673	62 124
Övriga fordringar	8	14	281	421
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	285	189	79
Likvida medel	10	44 389	39 114	42 241
Summa omsättningstillgångar		54 708	128 257	104 865
Summa tillgångar		452 987	387 907	347 342
EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Aktiekapital	11	65 824	59 223	46 542
Överkursfond		473 598	395 720	262 256
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-158 213	-111 193	-77 345
Summa eget kapital		381 209	343 751	231 453
Långfristiga skulder				
Konvertibla skulder	13	-	34 626	28 277
Avsättningar	12	4 797	3 411	-
Övriga långfristiga skulder		-	4 043	4 652
Summa långfristiga skulder		4 797	42 081	32 929
Kortfristiga skulder				
Konvertibla skulder	13	39 538	-	-
Leverantörsskulder		681	378	1 218
Övriga skulder	15	25 397	301	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	1 366	1 397	759
Avsättningar	12	-	-	80 982
Summa kortfristiga skulder		66 982	2 076	82 959
Summa skulder		71 779	44 157	115 888
Summa eget kapital och skulder		452 987	387 907	347 342

Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital



TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2018	46 542	262 256	-77 345	231 453
Nyemission	12 681	138 101		150 782
Emissionskostnader		-4 997		-4 997
Likvid Teckningsoptioner		360		360
Aktierelaterade ersättningar			3 721	3 721
Årets resultat			-37 569	-37 569
Utgående balans 31 december 2018	59 223	395 720	-111 193	343 751

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2019	59 223	395 720	-111 193	343 751
Nyemission	5 922	75 806		81 728
Emissionskostnader		-3 882		-3 882
Emission för inlösen av teckningsoptioner	659	5 799		6 458
Emission för inlösen av personaloptioner	20	155		175
Aktierelaterade ersättningar			1 654	1 654
Teckningsoptioner				
Årets resultat			-48 674	-48 674
Utgående balans 31 december 2019	65 824	473 598	-158 213	381 209

Moderföretagets kassaflödesanalys



TILLGÅNGAR	Not	2019	2018
Rörelseresultat	17	-12 263	-10 892
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster		6 226	7 133
Erhållen ränta		-	-
Erlagd ränta		-1 627	-
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-7 664	-3 759
Förändringar i rörelsekapital			
Minskning/(ökning) av rörelsefordringar		-15 899	-4 334
Ökning/(minskning) av rörelseskulder		617	99
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-22 946	-7 994
Investeringsverksamheten			
Lån till dotterföretag - Nya		-85 122	-68 496
Lån till dotterföretag - Amorteringar		8 865	8 200
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-76 257	-60 296
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		20 000	-
Likvid teckningsoptioner			360
Nyemission		88 360	69 800
Erlagda emissionskostnader		-3 882	-4 997
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		104 478	65 163
Årets kassaflöde		5 275	-3 127
Likvida medel vid årets början		39 114	42 241
Likvida medel vid årets slut		44 389	39 114

Moderföretagets noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Enligt RFR 2 ska moderbolaget tillämpa alla International Financial Reporting Standards, antagna av EU, så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen.

Tidigare har moderbolaget tillämpat Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och Årsredovisningslagen. Övergångsdatum har fastställts till den 1 januari 2018 vilket innebär att jämförelsesiffrorna för räkenskapsår 2018 är omräknade enligt RFR 2. För påverkan och effekter vid övergången till IFRS på moderbolagets finansiella ställning, resultat och kassaflöde se not 36 till koncernens årsredovisning.

De finansiella rapporterna har upprättats baserat på anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella instrument som värderats till verkligt värde via resultaträkningen i slutet av varje rapporteringsperiod.

Moderbolagets redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens (som beskrivs i not 2 till koncernens årsredovisning), förutom de områden som anges nedan.

Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Intäkter

Moderbolagets intäkter består av förvaltningsavgifter från dotterbolag. Dessa redovisas över tid, i takt med att tjänsterna utförs. Intäkterna beräknas och allokteras ut till dotterbolagen utifrån den andel av tjänsterna de nyttjar.

Finansiella instrument

Moderbolaget har långfristig koncernintern utlåning. Modellen för att beräkna reserveringar för förväntade kreditförluster utgår från sannolikhet för fallissemang utifrån koncernbolagens kreditrating, förväntad förlust vid fallissemang och exponering vid fallissemang. Modellen beräknar en 12-månaders förväntad kreditförlust på fordringarna. Vid en väsentlig ökning i kreditrisken beräknas en reservering baserad på tillgångens livstid. Bolaget har valt att applicera undantaget för låg kreditrisk där låg kreditrisk approximeras med en intern rating som anses motsvara investeringsgrad.

Not 2 Intäkter

Moderföretagets intäkter består i sin helhet av koncerninterna förvaltningsavgifter som fakturerats till dess dotterbolag. Föregående år tog moderbolaget inte ut förvaltningsavgifter, vilket förklarar ökningen under 2019 jämfört med samma period 2018.

Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

TSEK	2019	2018
Försäljning	8 993	–
Inköp	–	–

Not 3 Ersättning till revisorer

TSEK	2019	2018
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	145	355
revisionsverksamhet över revisionsuppdrag	130	25
skatterådgivning	60	–
övriga tjänster	298	–
Totalt	633	380

Not 4 Personalkostnader

TSEK	2019	2018
Löner och andra ersättningar	6 800	5 612
Sociala avgifter	2 204	1 164
Pensionskostnader	963	616
Totalt	9 967	7 392

Se not 6 i koncernen för information om medelantalet anställda, löner och ersättningar samt fördelning mellan kvinnor och män.

Not 5 Inkomstskatt

TSEK	2019	2018
Aktuell skatt	–	–
Uppskjuten skatt	–	–
Totalt	–	–

Avstämning årets skattekostnad

TSEK	2019	2018
Redovisat resultat före skatt	–48 674	–37 569
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 21,4 % (2018, 22 %)	10 416	8 265
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	–7 799	–5 283
Förändring av ej redovisade uppskjutna skattefordringar	–2 617	–2 982
Årets redovisade skattekostnad	–	–

Not 6 Andelar i koncernföretag

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden per 1 januari	325 082	301 082
Lämnade aktieägartillskott	35 000	24 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	360 082	325 082
Nedskrivningar		
Ingående ackumulerade nedskrivningar per 1 januari	-98 243	-74 243
Årets nedskrivningar	-35 000	-24 000
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-133 243	-98 243
Redovisat värde	226 839	226 839

Företagets namn	Org.nr	Säte	Kapitalandel ¹⁾	Antal andelar
Compound Semiconductors Global Ltd	SC211759	Glasgow	100%	51 919 160
Sivers IMA AB	556063-7331	Kista	100%	7 120 659
Trebax AB	556661-8400	Göteborg	100%	1 000

Redovisat värde

¹⁾ Kapitalandel överensstämmer med röstandel.

Företagets namn	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Compound Semiconductors Global Ltd	190 154	190 154	190 154
Sivers IMA AB	30 865	30 865	30 865
Trebax AB	-	-	-
Redovisat värde	226 839	226 839	226 839

Not 7 Fordringar hos koncernföretag

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden per 1 januari	121 484	78 759
Tillkommande fordringar	104 865	76 043
Förlustreserveringar	-1 024	-1 118
Reglerade fordringar	-43 865	-32 200
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	181 460	121 484
Nedskrivningar		
Ingående ackumulerade nedskrivningar per 1 januari	-	-
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-
Redovisat värde	181 460	121 484
Redovisat värde långfristiga fordringar hos koncernföretag	171 440	32 812
Redovisat värde kortfristiga fordringar hos koncernföretag	10 020	88 673
Totalt	181 460	121 485

Av tillkommande fordringar avser 85 122 TSEK (68 495) lån som har betalats ut till dotterbolagen. Resterande avser kapitaliserad ränta, fordran förvaltningsavgifter och fordran avseende personaloptioner som inte reglerats. Koncernfordringarna har under året reglerats med 43 865 TSEK (32 200) varav 8 865 TSEK (8 200) avser återbetalningar från dotterbolag och resterande aktieägartillskott som reglerats genom kvittning av koncernfordran.

Moderbolaget lånar löpande ut pengar till sina dotterbolag eftersom dessa är i en tillväxtfas och ännu inte kan täcka sina likviditetsbehov genom enbart intäkter. Koncernen har upprättat en nedskrivningsprövning med kassaflödesprognoser (se not 11 till koncernens årsredovisning) och bedömer utifrån detta att det kommer finnas god återbetalningsförmåga.

Förlustreserv hänförlig till fordringar hos koncernföretag

Modellen för att beräkna reserveringar för förväntade kreditförluster utgår från sannolikhet för fallissemang utifrån koncernbolagens kreditrating, förväntad förlust vid fallissemang och exponering vid fallissemang. Modellen beräknar en 12-månaders förväntad kreditförlust på fordringarna. Det har inte varit någon signifikant ökning av kreditrisken med motparterna under året.

Följande tabell visar förändringen i förlustreserven för fordringar hos koncernföretag:

TSEK	2019	2018
Ingående förlustreserv per 1 januari	2 115	997
Nettoökning av förlustreserv hänförlig till nya fordringar hos koncernföretag som redovisats under innevarande år	1 024	1 118
Totalt redovisad förlustreserv per 31 december	3 139	2 115

Not 8 Övriga fordringar

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Momsfordran	-	280	417
Behållning på skattekonto	14	1	4
	14	281	421

Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Förutbetalda försäkring	51	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	234	189	79
	285	189	79

Not 10 Kassa och bank

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Bankmedel	44 389	39 114	42 241
Redovisat värde	44 389	39 114	42 241

Not 11 Aktiekapital

Aktiekapitalet består av följande antal aktier respektive kvotvärde:

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Antal aktier	1 31 648 456	118 445 825	93 083 326
Kvotvärde, kr	0,50	0,50	0,50
Redovisat värde	65 824 228	59 222 913	46 541 663

Samtliga aktier utgörs av en och samma serie och innebär lika rätt till röst och vinst.

Not 12 Avsättningar

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Sociala avgifter för personaloptioner	4 797	3 411	-
Tilläggsköpeskilling CST Global	-	-	80 982
	4 797	3 411	80 982
Kortfristiga	-	-	80 982
Långfristiga	4 797	3 411	-
	4 797	3 411	80 982

TSEK	Sociala avgifter personaloptioner	Tilläggsköpeskilling CST Global	Totalt
Per 1 januari 2018	-	80 982	80 982
Tillkommande avsättning under året	3 021	-	3 021
Omvärdering	390	-	390
Utnyttjat under året	-	-80 982	-80 982
Per 31 december 2018	3 411	-	3 411
Per 1 januari 2019	3 411	-	3 411
Tillkommande avsättning under året	-	-	-
Omvärdering	1 436	-	1 436
Utnyttjat under året	-50	-	-50
Per 31 december 2019	4 797	-	4 797

Not 13 Konvertibla skuldebrev

Konvertibla skuldebrev utfärdades den 22 december 2017 i multiplar om 10 000 USD till ett totalt värde om 4 000 000 USD. Innehavaren av de konvertibla skuldebreven äger rätten att konvertera skuld och upplupen ränta till nya aktier i moderbolaget till en fastställd kurs om 8,29 kr per aktie efter omräkning av SEK/USD kurs om 8,4260. Om konvertering inte sker tillämpas dagskurs. Skuldebreven löper under 3 år med en kupongränta om 5%. Skuldebreven kan konverteras till bolagets stamaktier när som helst mellan dagen för utgivningen av skuldebreven och deras reglerings dag.

Om skuldebrev inte har konverterats kan de lösas in 29 december 2020 till nominellt värde inklusive upplupen ränta.

De konvertibla skuldebreven har redovisats som en finansiell skuld som värderas till upplupet anskaffningsvärde, medan optionen att konvertera skulden till aktier har redovisats som ett inbäddat derivat som värderas till verkligt värde. Vid utfärdandet särredovisades det inbäddade derivatet från skulden, och skuldens värde ökas periodvis med tillämplad effektiv ränta i enlighet med effektivräntemetoden, samt kapitaliserad ränta.

De konvertibla skuldebreven har förändrats enligt följande:

TSEK	
Skulddel vid utfärdande	28 277
Debiterad ränta (tillämplad effektiv ränta)	3 102
Kapitaliserad ränta	3 726
Valutakursförändringar	4 433
Redovisat belopp av skulddel per december 2019	39 538

Konverteringsoptionen redovisas under övriga kortfristiga skulder (se not 15).

Eftersom det finns en kontraktssenlig rättighet innehavaren av de konvertibla skuldebreven att begära återbetalning inom ett år efter balansdagen, om de inte väljer att konvertera skulden till aktier, har skulden i balansräkningen per 2019-12-31 omklassificerats från långfristig till kortfristig.

Not 14 Derivatinstrument

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Derivatinstrument finansiella skulder			
Inbäddat derivat	3 911	4 043	4 652
	3 911	4 043	4 652

Not 15 Övriga skulder

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Källskatt och avgifter	622	-	-
Kortfristiga lån	20 838	-	-
Inbäddade derivat	3 911	-	-
Övriga	26	301	-
	25 397	301	-

Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Semesterlöneskuld och sociala avgifter	724	476	–
Övriga personalrelaterade kostnader	405	436	175
Upplupna konsultkostnader	120	235	–
Upplupna redovisnings- och revisionsarvoden	117	250	215
Övriga upplupna kostnader	–	–	369
Totalt	1 366	1 397	759

Not 17 Noter till rapport över kassaflöden

Likvida medel

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Kassa och bank	44 389	39 114
	44 389	39 114

Kassa och bank består av kassa och kortfristiga banktillgodo-
havanden med en löptid på tre månader eller mindre, efter avdrag
för utestående checkräkningskrediter. Det redovisade värdet av
dessa tillgångar är ungefär lika med dess verkliga värde. Likvida
medel vid rapportperiodens slut som framgår av kassaflödet kan
stämmas av med posterna i rapporten över finansiell ställning som
visas ovan.

Förändring i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

Tabellen nedan visar förändringarna i bolagets skulder hänförliga till
finansieringsverksamheten, vilket inkluderar både förändringar hän-
förliga till kassaflöden och förändringar som inte påverkar kassaflö-
den. Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten är skulder för
vilka kassaflödena har klassificerats, eller för vilka framtida kassa-
flöden kommer att klassificeras, som kassaflöden från finansierings-
verksamheten i rapporten över kassaflöden.

TSEK	1 januari 2018	Kassaflöde från finansiering	Transaktioner som inte medför betalningar		31 december 2018
			Valutakurs- förändringar	Kapitaliserad ränta	
Konvertibla skuldebrev (not 13)	28 277	–	2 995	3 354	34 626
Kortfristigt lån (not 15)	–	–	–	–	–
Totala skulder från finansieringsverksamheten	28 277	–	2 995	3 354	34 626

TSEK	1 januari 2019	Kassaflöde från finansiering	Transaktioner som inte medför betalningar		31 december 2019
			Valutakurs- förändringar	Kapitaliserad ränta	
Konvertibla skuldebrev (not 13)	34 626	–	1 438	3 474	39 538
Kortfristigt lån (not 15)	–	20 000	–	838	20 838
Totala skulder från finansieringsverksamheten	34 626	20 000	1 438	4 312	60 376

Not 18 Finansiella instrument

Nedan presenteras moderbolagets finansiella instrument. För en beskrivning av finansiella risker – se not 33 i koncernens årsredovisning.

2019-12-31 TSEK	Verkligt värde	Nivå	Upplupet anskaff- ningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar				
Kassa och bank (not 10)	–		44 389	44 389
Koncernfordringar (not 7)	–		181 460	181 460
Finansiella skulder				
Lån från kreditgivare (not 15)	–		20 800	20 800
Konvertibla skuldebrev (not 13)	–		39 538	39 538
Derivatinstrument (not 14)	3 911	2	–	3 911
Leverantörsskulder	–		681	681
Övriga skulder (i)	–		237	237

2018-12-31 TSEK	Verkligt värde	Nivå	Upplupet anskaff- ningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar				
Kassa och bank (not 10)	–		39 114	39 114
Koncernfordringar (not 7)	–		121 485	121 485
Finansiella tillgångar				
Lån från kreditgivare (not 15)	–		–	–
Konvertibla skuldebrev (not 13)	–		34 626	34 626
Derivatinstrument (not 14)	4 043	2	–	4 043
Leverantörsskulder	–		378	378
Övriga skulder (i)	–		485	485

(i) Övriga skulder ovan innefattar övriga skulder i balansräkningen som utgör finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde i not 15 och 16.

Verkligt värde

För samtliga finansiella tillgångar och skulder ovan som redovisas till upplupet anskaffningsvärde utgör redovisat värdet en approximation av verkligt värde. De konvertibla skuldebrev och lånet till kreditgivare har fasta räntesatser, som i all väsentlighet bedöms motsvara rådande marknadsräntor. Därav har upplysning inte lämnats om verkligt värde och nivå av verkligt värde för dessa instrument.

Bolagets derivatinstrument värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Det inbäddade derivatet, som är relaterat till konverteringsoptionen i de konvertibla skuldebrev, värderas utifrån observerbar input av valutakurser och aktiekurs vid rapportperiodens slut samt aktiens volatilitet.

Not 19 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Eventalförpliktelser			
Borgensåtagande till förmån för dotterföretag	15 451	11 954	2 500
Totalt	15 451	11 954	2 500

Borgensåtaganden till förmån för dotterföretag avser borgensförbindelser som moderbolaget ingått för sina dotterföretag. Åtagandena gäller återstående betalningar i fall dotterföretagen inte kan betala och majoriteten av avtalen där borgensförbindelser ingåtts utgörs av leasingavtal.

Not 20 Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderföretaget och dess dotterföretag, vilka är närstående till moderföretaget avser förvaltningsavgifter som faktureras till dotterbolagen, koncerninterna lån och räntor på de koncerninterna lånen. Koncernintern försäljning återfinns i not 2 och koncerninterna lån i not 7. Koncerninterna ränteintäkter under räkenskapsåret uppgick till 3 539 TSEK (2 176).

Ersättningen till företagsledningen, som är koncernens viktigaste nyckelpersoner i ledande ställning samt ersättning till styrelsen, presenteras i not 6 till koncernens årsredovisning.

Not 21 Händelser efter balansdagen

Den 19 februari genomförde Sivers IMA Holding AB en riktad nyemission om 5 955 418 aktier och tillfördes härigenom cirka 54 MSEK.

Not 22 Förslag till resultatdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

SEK	2019
Överkursfond	473 598
Balanserade vinstmedel	–109 539
Årets resultat	–48 674
Totalt	315 285
Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten överförs i ny räkning	315 385

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 22 april 2020. Koncernens resultaträkning och balansräkning samt moderföretagets resultaträkning och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 19 maj 2020.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av företaget ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet,

ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför. Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Kista 22 april 2020

Tomas Duffy
Styrelseordförande

Anders Storm
Verkställande direktör

Björn Norrbom
Styrelseledamot

Ingrid Engström
Styrelseledamot

Dag Sigurd
Styrelseledamot

Erik Fällström
Styrelseledamot

Robert Green
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 23 april 2020
Deloitte AB

Erik Olin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse



Till bolagsstämman i Sivers IMA Holding AB (publ) organisationsnummer 556383-9348

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Sivers IMA Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 25–70 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen återfinns på sidorna 1–24 men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och vår revisionsberättelse avseende dessa.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Sivers IMA Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning

innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är för svarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 23 april 2020
Deloitte AB

Erik Olin
Auktoriserad revisor

Årsstämma 2020



Årsstämman i Sivers IMA Holding AB äger rum tisdagen den 19 maj 2020 kl. 17.00 i anslutning till bolagets lokaler Torshamnsgatan 48, Kista, konferensrum Colosseum. Inregistrering till årsstämman börjar 16.00.

Deltagande

Aktieägare som önskar delta i stämman ska:

- Dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB införda aktieboken torsdagen den 13 maj 2020
- Dels senast fredagen den 14 maj 2020 anmäla sitt deltagande till bolaget

Anmälan

Anmälan görs senast fredagen den 14 maj 2020 per post på adress Sivers IMA Holding AB, c/o Sivers IMA AB, Box 1274, 164 29 Kista eller per e-mail info@siversima.com. Vid anmälan bör uppges namn, personnummer/organisationsnummer, telefonnummer dagtid, antal innehavda aktier och eventuella biträden.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, utöver anmälan om deltagande i stämman, tillfälligt föras in i aktieboken i eget namn (så kallad rösträttsregistrering) för att få delta i stämman. För att denna registrering ska vara verkställd torsdagen den 13 maj 2020 bör aktieägaren i god tid före denna dag kontakta sin bank eller förvaltare.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.