

ÅRSREDOVISNING
och
KONCERNREDOVISNING
för
Sivers IMA Holding AB (Publ)

Styrelsen och verkställande direktören för Sivers IMA Holding AB (publ), org nr 556383-9348, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för 2017. Resultatet av årets verksamhet för koncernen och moderbolaget framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar, rapport över finansiell ställning, kassaflödesanalysen, förändringar i eget kapital samt noter.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	3
- resultaträkning	8
- balansräkning	9
- kassaflödesanalys	11
- tilläggsupplysningar	12
- underskrifter	20

Sivers IMA Holding AB (Publ)

Org.nr. 556383-9348

VD-kommentar

Data och telekomnäten är idag lika viktiga i samhälle som el och vatten varit under en längre tid. Ingen annan teknologi har påverkat oss så mycket på så kort tid. En av de största drivkrafterna är det ständigt ökande behovet av mobilt bredband som drivs av ett växande antal abonnenter och av att videotraffiken ökar. Enligt "Ericsson Mobility Report" (Juni 2017), kommer det under 2018 finnas 8 miljarder mobilabonnemang och enligt samma rapport kommer vi förbruka 9 gånger mer datatrafik 2022 än vad vi gjorde 2016. Under 2018 kommer därför behovet av gigabittrafik (1 Gbit = 1000 Mbit) att utvecklas ännu mer. Det är idag framför allt fiber och trådlös WiGig som kan erbjuda gigabittrafik, samt 5G som nu långsamt börjar rullas ut på marknaden i USA.

För att möta denna efterfrågan har Sivers IMA Holding arbetat hårt med att genomföra en ny strategi under de senaste tre åren och vi har under senare delen av 2017 börjat se resultat av vårt nya fokuserade arbete. Huvudfokus med den nya strategin har varit att göra om bolaget till ett produktbolag som utvecklar, tillverkar och säljer chip och komponenter baserade på egenutvecklade halvledar-chip, med fokus på höghastighetslänkar till både fiberbaserade och trådlösa data- och telekommunikationsnät. En viktig del av genomförandet av denna strategi under 2017 var därför förvärvet av CST Global. Förvärvet gör att vi nu har två starka affärsområden med fokus på att utveckla chip, komponenter och moduler till hypersnabba fiberbaserade och trådlösa nät inom data- och telekommarknaden. Sivers IMA AB utvecklar chip till trådlösa nät inom 5G och WiGig och CST Global utvecklar optiska halvledare till datacenter och fiber till hemmet.

Vid tidpunkten för förvärvet av CST i maj 2017, fanns det en mycket ambitiös plan för en omsättningstillväxt på 80 procent, som om den uppnåddes, skulle göra förvärvet extra framgångsrikt. CST har under 2017 bevisat att detta var möjligt och det är extra glädjande att vi med en tillväxt på cirka 90 procent till och med överträffade omsättningsmålet inom detta affärsområde. Att vi nådde detta mål har bidragit kraftigt till vår mycket positiva utveckling under senare delen av 2017.

Med denna positiva utveckling av bolaget, är vi fortsatt i en mycket bra position att vinna marknadsandelar inom de fyra stora tillväxtområden som vi identifierat: Fiber till hemmet (FTTH), Fixed Wireless Access (FWA), 5G (femte generationens mobilnät) och Laser chip för fiberkommunikation i datacenter. Som redovisats i vår bokslutskommuniké så nådde vi ett positivt EBITDA sista kvartalet 2017, och genererade en tillväxt på nästan 200 procent för helåret 2017. Detta är förstås väldigt lovande, även om vi även under 2018 kommer att se svängningar i vårt resultat mellan kvartalen beroende på när leveranser till kund sker.

Parallellt med dessa fyra kärnområden deltar bolaget även i ett antal offentligt delfinansierade forskningsprojekt, till exempel inom laserkomponenter av VCSEL-typ och Radio över fiber för att nämna några områden. Den kanske mest spännande möjliga nya marknaden är just VCSEL sensorer, som väntas nå ett totalt marknadsvärde på cirka 5 miljarder SEK under 2020, enligt "2018 Infrared Sensing Application Market Report" av LEDinside. Radio över fiber, där man skickar 60 GHz radio över fiberapplikationer, är ytterligare ett område där vi ser att vi genom samarbete mellan våra båda affärsområden kan få utväxling i framtiden, och erbjuda unika produkter.

Idag har vi cirka 40 procent fler aktieägare än vad vi hade i slutet av 2016, som vi vill hälsa välkomna med på resan. När vi nu går in i 2018 är vi fullt dedikerade att fortsätta arbetet för stark tillväxt och strategisk profilering av bolaget, så att än fler nya aktieägare vill komma med på vår spännande resa.

Anders Storm

VD

Sivers IMA Holding AB

Sivers IMA Holding AB (Publ)

Org.nr. 556383-9348

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisningen är upprättad i KSEK.

Verksamheten

Sivers IMA Holding AB (publ) 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 och CST Global Ltd. Sivers IMA har huvudkontor i Kista och utvecklingskontor i Göteborg. CST Globals huvudkontor och fabrik ligger i Glasgow, Skottland.

Sivers IMA är en ledande och internationellt erkänd leverantör inom mikrovåg, millimetervåg och optiska halvledare. De helägda dotterbolagen Sivers IMA och CST Global utvecklar, tillverkar och säljer banbrytande chip, komponenter, moduler och delsystem baserade på avancerad, egenutvecklad halvledarteknik inom mikrovåg, millimetervåg och optiska halvledare. Dessa chip, komponenter, moduler och delsystem gör det möjligt att skicka information både trådlöst och via fiber för att erbjuda ökad kapacitet i data- och telekommunikationsnäten. Millimetervågsteknik och optiska halvledare är avgörande för alla nuvarande och framtida höghastighetskommunikationsnät. Sivers IMA utvecklar också radarsensorer som används i olika industriella tillämpningar exempelvis mätning av avstånd, hastighet och position.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I februari meddelar Sivers IMA lanseringen av en ny WiGig-kompatibel 60 Ghz RFIC (TRX-BF01) för styrning av strålriktningen s.k. beamforming. Det är en höghastighets-RFIC med inriktning på data- och telekominfrastruktur. Sivers IMA meddelar den 12 april att bolaget ingått avtal om förvärv av samtliga aktier i CST Global Ltd via utgivande av 27 924 998 nyemitterade aktier i Sivers IMA och vidare en möjlig tilläggsköpeskilling om ytterligare högst 13 962 499 nyemitterade aktier i Sivers IMA om CST Globals intäkter under kalenderåret 2017 överstiger MGBP 6,5 (ca MSEK 72). Vid extra bolagsstämma i maj fattas beslut om att godkänna förvärvet av samtliga aktier i CST Global Ltd. Senare under maj meddelar bolaget att förvärvet slutförts och att styrelsen i samband därmed beslutat om nyemission av den initiala köpeskillingen om 27 924 998 aktier i Sivers IMA Holding AB. Genom nyemissionen ökar aktiekapitalet i Sivers IMA med SEK 13 962 499 och efter nyemissionen uppgår aktiekapitalet till SEK 34 906 247,50 fördelat på 69 812 495 aktier.

Sivers IMA meddelar i juni att bolaget ingått ett samarbetsavtal för millimetervågsapplikationer med ett stort, japanskt företag med en försäljningsomsättning i mångmiljardklassen inom tillverkning av elektrisk utrustning. Avtalet avser utveckling och försäljning av millimetervågsprodukter för trådlös gigabit-kommunikation till den globala marknaden.

Sivers IMA genomför i juli en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Genom nyemissionen tillförs bolaget cirka MSEK 81,4 före emissionskostnader (MSEK 7,6) och aktiekapitalet i Sivers IMA ökar med 11 635 415,50 SEK genom emission av 23 270 831 aktier. Efter nyemissionen uppgår aktiekapitalet till 46 541 663 SEK, fördelat på 93 083 326 aktier.

I september meddelas att CST Global ingått ett ramavtal med en global leverantör av system för datacenters. CST Global skall leverera optoelektroniska komponenter vilka utgör grundteknologin för utbyggnaden av nästa generations moln-, datacenter- och Hyperscale datacenterapplikationer. Det totala ordervärdet över en tvåårsperiod uppskattas till cirka MSEK 85.

Sivers IMA lanserar WiGig chip med prestanda i världsklass. I september meddelar Sivers IMA att man nått en viktig milstolpe i utvecklingen av sin nya WiGig RFIC, TRX BF01/00. Omfattande tester och utvärderingar genomförs både hos Sivers IMA och hos olika partners. Dessa aktiviteter inkluderar även interoperabilitetstester med ett antal olika tillverkare av basbandsmodem.

Under oktober tecknar Sivers IMA partneravtal med CLOP Technologies Pte Ltd, Singapore om framtagande av gemensam trådlös Gigabit kommunikationslösning.

Sivers IMA, Blu Wireless och IDT visar upp trådlöst bredband för Gigabithastighet på Broad Band World Forum.

CST Global producerar framtidens teknologi för nästa generationens passiva optiska nät (NG-PON), till "fiber-to-the-home" som lanserades under Broad Band World Forum mässan 2017.

Sivers IMA Holding AB (Publ)

Org.nr. 556383-9348

Den 30 november byter Sivers IMA listning till Nasdaq, First North.

I november tecknar Sivers IMA partneravtal med Ampleon Netherlands B.V om utveckling av 5G mmWave RF för telekom-marknaden.

I slutet av december tecknar Ampleon Netherlands ett konvertibelt skuldebrev med Sivers IMA viket tillför USD 4 000 000 (motsvarande Msek 33,0) . Skuldebrevet löper över 3 år med ackumulerad ränta om 5 % per år och en konverteringskurs om 8,29 per aktie.

Organisation

Sivers IMA har under 2017 ökat antalet anställda till 90 (36) anställda. Antalet konsulter som var engagerade i bolaget per den 31 december 2017 uppgick till 12 stycken. Ökningen av antalet anställda och konsulter kan huvudsakligen hänföras till förvärvet av CST.

Tomas Duffy tillträder som styrelsens ordförande vid ordinarie bolagsstämma den 30 maj.

Produkter

Sivers IMA lanserade ett WiGig chip med prestanda i världsklass och vidare har ny produkt för WiGig RFIC, TRX BF01/00 tagits fram under hösten

CST Global har tagit fram och producerar produkter för kommande generations passiva optiska nät (NG-PON), till "fiber-to-the-home". Produkten lanserades under året och presenterades på mässan Broad Band World Forum.

Bolagsstämmor

Vid ordinarie årsstämma 30 maj 2017 fastställdes den framlagda resultat- och balansräkningen avseende koncernen. Beslutades även att ingen vinstutdelning lämnas avseende räkenskapsåret 2016, samt att bevilja ansvarsfrihet för verkställande direktören och styrelsens ledamöter. Till styrelseledamöter omvaldes Björn Norrbom, Ingrid Engström, Dag Sigurd Tomas Duffy. Nyval av Robert Green och Erik Fällström. Till ordförande nyvaldes Tomas Duffy. Vidare beslutade årsstämman om genomförande av företrädesemission om 23 270 831 aktier varigenom aktiekapitalet ökades med SEK 11 635 415,50. Vidare beslutade årsstämman bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma fatta beslut om nyemission maximalt 9 300 000 aktier med eller utan avvikelser från aktieägares företrädesrätt.

Vid extra bolagsstämma 30 maj 2017 beslutades om incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa nyckelmedarbetare, varpå bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om högst utgivande om högst 5 650 000 personaloptioner.

Försäljning och resultat

Koncernens rörelseintäkter uppgick för helåret till KSEK 95 837 (35 012), en ökning motsvarande 174 procent. Nettoomsättningen ökade med 259 procent till KSEK 65 493 (18 224). Av årets intäkter avser KSEK 2 506 ersättning för deltagande i Sivers IMA ABs partnerprogram för utveckling, inom transreceivers RF-IC. Merparten av övriga intäkter, 13 032 KSEK, härstammar från offentligt delfinansierade forskningsprojekt från CST Globals verksamhet. Årets resultat uppgick till KSEK -45 617 (-25 871), en försämring om KSEK 19 746, främst hänförlig till avskrivningar på goodwill vid förvärv av CST Global. Resultat före avskrivningar och finansiella poster (EBITDA) uppgick under året till -19 568 (-19 716).

CST Global konsolideras i koncernen från den 18 maj 2017. För det fall konsolideringen av CST Global hade genomförts per den 1 januari 2017 och således varit en del av Sivers IMA koncernen under hela räkenskapsåret hade koncernens rörelseintäkter uppgått till KSEK 118 214. Motsvarande rörelseresultat för koncernen hade uppgått till KSEK -68 404 under antagandet att avskrivningarna för goodwill följt samma linjära takt under årets första månader.

Likviditet och finansiering

Den 31 december 2017 uppgick koncernens likvida medel till KSEK 61 920 (18 865). Koncernen hade per den 31 december 2017 räntebärande skulder om KSEK 32 929 (0) samt har en checkräkningskredit om KSEK 2 500 vilken per den 31 december 2017 var utnyttjad med KSEK 0 (0). Under juli genomfördes en nyemission vilken tillförde bolaget MSEK 74,2 efter avdrag för emissionskostnader. I december ingicks avtal om konvertibelt förlagslån med Ampelon, Netherlands B.V varvid bolaget tillfördes 4 MUSD (MSEK 33,0).

Sivers IMA Holding AB (Publ)

Org.nr. 556383-9348

Investeringar

Koncernens totala investeringar under året uppgick till KSEK 33 148 (18 295) och avsåg immateriella anläggningstillgångar med KSEK 18 067 (17 310) såsom balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och vad avser materiella anläggningstillgångar KSEK 6 559 (985) såsom inventarier och verktyg samt förvärv av dotterbolag KSEK 8 521 (0). Den ökade investeringen i balanserade utgifter för utvecklingsarbetet är hänförlig till den nya generation av produkter bolaget utvecklar. Ökningen av investeringar i materiella anläggningstillgångar är hänförliga till investeringar i CST Global produktionsanläggning.

Avskrivningar

Årets resultat har belastats med KSEK 31 778 (6 221) i avskrivningar varav KSEK 2 371 (618) avser avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer, KSEK 8 423 (4 141) avser avskrivningar på tidigare års balanserade utgifter för utvecklingsarbete och övrigt. Avskrivningar för goodwill uppgår till KSEK 20 984 (1 462) främst att hänföras till förvärvet av CST Global.

Eget kapital

Per 31 december 2017 uppgick koncernens egna kapital till KSEK 196 945 (56 032) och koncernens soliditet uppgick till 57% (83%).

Optionsprogram

På ordinarie bolagsstämma den 30 maj 2017 beslutades om ett personaloptionsprogram för personer i ledandes ställning och nyckelpersoner. Totalt omfattar programmet 5 650 000 optioner till en lösenkurs om sek 4,70 varav 4 220 700 tecknats.

Aktien

Sivers IMAs aktiekapital var den 31 december fördelat på 93 083 326 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,50. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och vinst i bolaget. Aktien handlas sedan den 1 december på First North, på Nasdaq under kortnamnet SIVE och med ISIN-kod SE0003917798 och LEI-kod ONBOECCOUH9DZIJLXG4ANNY.

Anställda

Per den 31 december 2017 hade Sivers IMA-koncernen, utöver konsulter, 90 (36) anställda. Ökningen i antal anställda är hänförlig till förvärvet av CST. Antalet konsulter som var engagerade i bolaget per den 31 december 2017 uppgick till 12 (7) stycken. Ökningen är hänförlig till konsulter hos CST.

Ägarstruktur

Per den 31 december 2017 hade Sivers IMA Holding AB (publ) 3 ägare som var och en innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av röste- och kapitalandelen i bolaget. Totalt hade Sivers IMA cirka 2 100 (1 600) aktieägare per årsskiftet.

Flerårsjämförelse, koncernen

	2017	2016	2015	2014	2013
Antal anställda	86	32	24	22	18
Nettoomsättning	65 493	18 224	21 067	21 046	12 635
Res. efter finansiella poster	-52 061	-25 913	-15 834	-10 685	-14 004
Balansomslutning	346 155	67 156	98 941	51 264	37 671
Soliditet (%)	57	83	82	69	57

Förändringar i Eget kapital

Koncernen	Aktiekapital	Bunden fond	Övrigt tillskjutet	Annat Eget	Total
2016-01-01					
Belopp vid årets ingång	20 944	0	109 728	-49 616	81 056
Nyemission					
Emissionskostnader					
Teckningsoptioner			357		
Personaloptioner			490		
Årets resultat				-25 871	
Belopp vid årets utgång	20 944	0	110 575	-75 487	56 032
2017-01-01					
Belopp vid årets ingång	20 944	0	110 575	-75 487	56 032
Nyemission	25 598		160 848		186 446
Emissionskostnader			-7 597		-7 597
Teckningsoptioner					0
Personaloptioner			389		389
Effekt omvänt förvärv			7 358		7 358
Årets omräkning				-67	-67
Årets resultat				-45 616	-45 616
Belopp vid årets utgång	46 542	0	271 573	-121 170	196 945

Moderbolaget	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat Eget kapital inkl årets resultat	Total
2016-01-01				
Belopp vid årets ingång	20 944	108 658	-26 543	103 050
Nyemission				
Emissionskostnader				
Teckningsoptioner		357		357
Personaloptioner		490		490
Årets resultat			-27 523	-27 523
Belopp vid årets utgång	20 944	109 504	-54 066	76 371
2017-01-01				
Belopp vid årets ingång	20 944	109 504	-54 066	76 371
Nyemission	25 598		160 848	186 446
Emissionskostnader			-7 597	-7 597
Teckningsoptioner				0
Personaloptioner		389		389
Årets resultat			-23 169	-23 169
Belopp vid årets utgång	46 542	109 892	76 016	232 450

Sivers IMA Holding AB (Publ)

Org.nr. 556383-9348

Förslag till vinstdisposition

Balanserade medel	209 077
Årets resultat	-23 169

Summa	185 908
-------	---------

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att resultatet överförs i ny räkning	185 908
--	---------

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.

Koncernredovisningen för moderbolaget Sivers IMA Holding AB för det räkenskapsår som slutar den 31 december 2017 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering i april 2018 och kommer att föreläggas för årsstämman den 22 maj 2018 för fastställande.

Moderbolaget är ett svenskt aktiebolag (publ) med säte i Stockholm, organisationsnummer 556383-9348 och adress Box 1274, 164 29 Kista.

Sivers IMA Holding AB (Publ)

Org.nr. 556383-9348

RESULTATRÄKNING

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-01-01	2016-01-01	2017-01-01	2016-01-01
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning	1	65 493	18 224	-	3 323
Aktiverat arbete för egen räkning		17 313	10 716	-	-
Övriga intäkter		13 032	6 072	20	-
		95 838	35 012	20	3 323
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter		-26 525	-5 242	-	-
Övriga externa kostnader	2,3,5	-40 511	-18 102	-4 797	-3 322
Personalkostnader	4	-48 370	-31 384	-55	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6,7	-31 778	-6 221	-	-
Summa rörelsens kostnader		-147 184	-60 949	-4 852	-3 322
Rörelseresultat		-51 346	-25 937	-4 832	1
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	-18 919	-27 524
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1	6	625	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 190	-76	-43	-
Kursvinster-/kursförluster		474	94	-	-
Resultat efter finansiella poster		-52 061	-25 913	-23 169	-27 523
Skatter	8	6 444	42	-	-
Årets resultat		-45 617	-25 871	-23 169	-27 523
Hänförligt till					
Moderföretagets ägare		-45 617	-25 871		

Sivers IMA Holding AB (Publ)

Org.nr. 556383-9348

BALANSRÄKNING

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Goodwill	7	138 111	2 926	-	-
Balanserade utgifter för forskningsarbeten m.m.	9	62 512	26 952	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		200 623	29 878	-	-
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	10	28 554	2 419	-	-
Summa materiella anläggningstillgångar		28 554	2 419	-	-
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	11	-	-	230 138	30 686
Långfristiga fordringar koncernföretag		-	-	16 069	-
Uppskjuten skattefordran	8	0	448	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		0	448	246 207	30 686
Summa anläggningstillgångar		229 177	32 745	246 207	30 686
Omsättningstillgångar					
Varulager m.m.					
Råvaror och förnödenheter		16 126	3 000	-	-
Pågående arbeten för annans räkning			1 746	-	-
Summa varulager		16 126	4 746	-	-
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		22 880	5 451	-	-
Fordringar hos koncernföretag		-	-	62 690	31 110
Aktuell skattefordran		7 672	790	-	-
Övriga fordringar	12	3 062	3 300	421	4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 324	1 259	79	156
Summa kortfristiga fordringar		40 938	10 800	63 190	31 270
Kassa och bank		61 920	18 865	42 241	17 155
Summa omsättningstillgångar		118 984	34 411	105 431	48 425
SUMMA TILLGÅNGAR		348 161	67 156	351 638	79 111

Sivers IMA Holding AB (Publ)

Org.nr. 556383-9348

BALANSRÄKNING

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital		46 542	20 944	46 542	20 944
Ej registrerat aktiekapital		-	-	-	-
Summa bundet eget kapital		46 542	20 944	46 542	20 944
Fritt eget kapital					
Övrigt tillskjutet kapital		271 573	110 575	389	847
Annat eget kapital inkl årets resultat		-121 170	-75 487	185 519	54 580
Summa fritt eget kapital		150 403	35 088	185 908	55 427
Summa eget kapital		196 945	56 032	232 450	76 371
Avsättningar					
Uppskjuten skatteskuld	8	253	295	-	-
Övriga avsättningar		85 203	594	84 281	-
Summa avsättningar		85 456	889	84281	-
Långfristiga skulder					
Konvertibelt lån	14	32 929	-	32 929	-
Summa långfristiga skulder		32 929	0	32929	-
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder		11 896	2 872	1 218	816
Skatteskulder		2 006	1 287	-	-
Övriga skulder		5 581	1 902	-	850
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	13 348	4 174	759	1 073
Summa kortfristiga skulder		32 831	10 235	1 977	2 739
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		348 161	67 156	351 638	79 111

Sivers IMA Holding AB (Publ)

Org.nr. 556383-9348

KASSAFLÖDESANALYS

		Koncernen	
		2017	2016
	Not		
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-51 345	-25 937
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	15	31 964	7 190
Erhållen ränta mm		0	24
Erlagd ränta		-714	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-20 095	-18 723
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbete		-3 958	240
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-1 361	-1 353
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-14 626	3 424
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder		2 232	-487
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		7 370	-6 624
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-30 438	-23 523
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag		-8 521	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-6 559	-985
Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar		-18 067	-17 310
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-33 147	-18 295
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		32 929	-2 943
Likvid från teckningsoptioner		-140	345
Fordran emissionsinstitut		0	14 271
Erlagda emissionskostnader - Skuld		-7 597	-5 455
Nyemission		81 448	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		106 640	6 218
Förändring av likvida medel		43 055	-35 600
Likvida medel vid årets början		18 865	54 465
Likvida medel vid årets slut		61 920	18 865

Sivers IMA Holding AB (Publ)

Org.nr. 556383-9348

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen och koncernredovisningen för Sivers IMA Holding AB (publ) som avser det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2017, har godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering i april och kommer att föreläggas årsstämman den 22 maj 2018 för fastställande. Moderbolaget är svenskt aktiebolag (publ), med säte i Stockholm, Sverige. Denna rapport avser hela koncernens verksamhet under perioden 1 januari 2017 till och med den 31 december 2017.

Årsredovisningen och koncernredovisningen för 2017 är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3.

Grunder för upprättande av årsredovisningen Sivers IMA koncernens finansiella rapporter är fortlevnadsprincipen med vilket menas att bolaget redovisar intäkter, kostnader, tillgångar och skulder med utgångspunkt i att bolaget kommer att finnas kvar under överskådlig framtid.

Tillgångar redovisas till historiska anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan samt därutöver eventuella nedskrivningar. Avskrivningar på under året anskaffade materiella tillgångar görs från anskaffningstidpunkten. Balanserade utgifter för utveckling börjar skrivas av i och med en utvecklad produkt börjar säljas.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Sivers IMA Holding AB samt de företag och verksamheter i vilka moderbolaget, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Under räkenskapsårets förvärv av CST Global gjordes bedömningen att förutsättningarna för ett sk. omvänt förvärv var uppfyllda under K3. Som en följd av detta upprättas förvärvsanalysen koncernmässigt med CST Global som förvärvare och moderbolag och Sivers IMA som förvärvat bolag och således dotterbolag.

Eliminering av transaktioner inom koncernen

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet. Se not 2 och 17, Transaktioner med närstående.

Värderingsprinciper

Förvärvsmetoden

Rörelseförvärv hanteras enligt förvärvsmetoden i K3, rörelseförvärv som kännetecknas av att förvärvade tillgångar, skulder och eventualförpliktelser redovisas till marknadsvärde efter beaktande av uppskjuten skatt vid förvärvstillfället.

Överstiger anskaffningsvärdet för dotterföretaget marknadsvärdet på företagets nettotillgångar med beaktande av eventualförpliktelser, upptas skillnaden som koncernmässig goodwill. Uppkommen goodwill skrivs av på fem år. Övriga förvärvade immateriella tillgångar skrivs av under beräknad nyttjandeperiod.

Intäktsredovisning

Nettoomsättning utgörs huvudsakligen av varuförsäljning och konsultförsäljning. Varuförsäljningsintäkter dvs. nettoomsättningen för produkter i den ordinarie verksamheten redovisas när leverans skett och väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande överförts till köparen samt att det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna av transaktionen tillfaller bolaget. All försäljningen sker om inte annat avtalats exworks. Försäljningen redovisas med tillägg för frakter och efter avdrag för rabatter, bonus, returer och varuskatter.

För tjänsteuppdrag till fast pris redovisas de inkomster och utgifter som är hänförliga till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. I de fall utfallet av ett uppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befordrad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

För tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas inkomsten som är hänförlig till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas. Ränteintäkter redovisas enligt effektivräntemetoden.

Redovisning av offentliga bidrag

Offentliga bidrag värderas till det verkliga värdet av den tillgång som företaget fått eller kommer att få.

Offentliga bidrag som inte är förenade med krav på framtida prestation, så kallade ovillkorade bidrag, intäktsförs när villkoren för att få bidraget uppfylls, det vill säga oftast i samband med att bidrag erhålls. Offentliga bidrag som är förenade med krav på framtida prestation, så kallade villkorade bidrag, skuldförs när bidraget erhålls och intäktsförs därefter när prestationen utförs.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när det finns en legal eller informell förpliktelse till följd av en tidigare händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och beloppen kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Tidpunkten eller beloppet kan fortfarande vara osäker.

En avsättning redovisas till den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningar tas endast i anspråk för de utgifter som avsättningen ursprungligen var avsedd för. Avsättningar diskonteras till sina nuvärden där pengars tidsvärde är väsentligt.

Aktierelaterad ersättning

Inom Sivers IMA finns fyra personaloptionsprogram som berättigar personal och ledandebefattningar att köpa aktier i bolaget vid en viss tidpunkt till en på förhand fastställd teckningskurs. Intjänandeperioden är delvis mål- och delvis tidsbestämd. Programmet ger upphov till en förmån för de enskilda individerna och kostnaden för denna förmån redovisas löpande under den aktuella intjänandeperioden. I de fall optionerna kommer att inlösas kommer det att ge upphov till en utspädningsseffekt.

Teckningsoptionsprogram

Inom Sivers IMA finns i skrivande stund ett teckningsoptionsprogram där ledande befattningshavare köpt optioner som berättigar dem att köpa aktier i bolaget vid en viss tidpunkt till en på förhand fastställd teckningskurs. Två tidigare teckningsoptionsprogram löpte ut 2016-12-31.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges.

Funktionell valuta, omräkning av utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är Moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Monetära fordringar och skulder i utländsk valuta har räknats om till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsåret de uppkommer, antingen som en rörelsepost eller som en finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Pågående projekt skrivs inte av utan nedskrivningsprövas årligen.

Avskrivningstiden för Goodwill har 2016 justerats enligt ändring i Årsredovisningslagen 4 § Anläggningstillgångar från 10 år till 5 år. Avskrivningar bakåt i tiden har justerats i balanserad vinst i eget kapital.

Följande nyttjandeperioder tillämpas:

	Antal år
Goodwill	5
Varumärken, patent och liknande rättigheter	3-5
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	5

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag.

Följande nyttjandeperioder tillämpas:

	Antal år
Maskiner	5
Inventarier	5-7
Datorer	3

Aktivering av internt utvecklad immateriella anläggningstillgångar

Samtliga utgifter som uppkommer under forskningsfasen kostnadsförs när de uppkommer. Samtliga utgifter som uppkommer under utvecklingsfasen aktiveras när följande förutsättningar är uppfyllda; företagets avsikt är att färdigställa den immateriella tillgången samt att använda eller sälja den och företaget har förutsättningar att använda eller sälja tillgången, det är tekniskt möjligt för företaget att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas eller säljas och det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja tillgången, det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar och företaget kan på ett tillförlitligt sätt beräkna de utgifter som är hänförliga till tillgången under dess utveckling.

I anskaffningsvärdet inkluderas personalkostnader uppkomna i arbetet med utvecklingsarbetet tillsammans med en lämplig andel av relevanta omkostnader och lånekostnader.

Leasing

Samtliga leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärdet, beräknat enligt först -in -först-ut, och nettoförsäljningsvärde. Nettoförsäljningsvärdet har beräknats till försäljningsvärdet efter avdrag för beräknad försäljningskostnad, varmed hänsyn har tagits till inkurans.

Inkomstskatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser skattepliktigt resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats.

Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det redovisade värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Temporära skillnader beaktas ej i skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, filialer, intresseföretag eller joint venture om företaget kan styra tidpunkten för en återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid. Skillnader som härrör från den första redovisningen av goodwill eller vid den första redovisningen av en tillgång eller skuld såvida inte den hänförliga transaktionen är ett rörelseförvärv eller påverkar skatt eller redovisat resultat utgör inte heller temporära skillnader.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen skatt kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not	2 Inköp och försäljning inom koncernen	Koncernen		Moderbolaget	
		2017	2016	2017	2016
	Andel av försäljningen som avser koncernföretag	-	-	-	100%
	Andel av inköpen som avser koncernföretag	-	-	-	-
Not	3 Leasingavtal - Operationell leasing leasetagare	Koncernen		Moderbolaget	
		2017	2016	2017	2016
	Under året har företagets leasingavgifter uppgått till	2 008	1 495	-	-
	Framtida minimileasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:				
	Inom 1 år	2 152	1 308	-	-
	Mellan 2 till 5 år	314	981	-	-
	Senare än 5 år	1 161	0	-	-
		<u>3 627</u>	<u>2 289</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	Årets leasingavgifter avser lokalhyra, datorer och kontorsmaskiner.				
Not	4 Personal	Koncernen		Moderbolaget	
		2017	2016	2017	2016
	Medelantal anställda har varit	86	32	-	-
	varav kvinnor	18	7	-	-
	Löner, ersättningar m.m.				
	Styrelsen och verkställande direktören ¹⁾	1 518	2 808	875	550
	¹⁾ varav bonus 0 (0)				
	Övriga anställda	35 112	19 398	-	-
	Sociala kostnader				
	Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktören	328	-	-	-
	Pensionskostnader övriga anställda	4 962	3 454	-	-
	Sociala avgifter enligt lag och avtal	9 315	6 362	-	-
	Bolagets verkställande direktör har inget avtal om avgångsvederlag				
	Styrelsearvoden	2017	2016		
	Ingrid Engström	150	100		
	Tomas Duffy	275	100		
	Dag Jungfelt	-	100		
	Björn Norrbom	150	150		
	Dag Sigurd	150	100		
	Robert Green	150	-		
	Erik Fällström	-	-		
		<u>875</u>	<u>550</u>		

Styrelsen har rätt att fakturera sitt arvode, kostnadsneutralt för bolaget.
Bolagsstämman 2017 beslutade att en styrelseledamot som utför arbete utöver styrelsearbetet ska kunna erhålla skälig ersättning för detta. Under 2017 har Tomas Duffy bistått bolaget i integrationsarbete vid förvärvet av CST Global.

Moderbolaget har inga anställda, all ersättning är hänförlig till styrelsearvoden.
Ingen rörlig del har betalats ut till Styrelse eller VD varken för 2017 eller 2016.

Koncernledningens fördelning per den 31 december

	2017		2016	
	Total	Varav kvinnor	Total	Varav kvinnor
Styrelse	6	1	5	1
Verkställande direktör	1	-	1	-
Övriga	6	1	6	1
Total	13	2	12	2

Personaloptionsprogram

Sivers IMA har idag fyra personaloptionsprogram, ett som löper från 2010 – 2026, två som löper från 2014-2020, ett som löper från 2015-2025 och ett fjärde som löper 2020-2026. Vid full konvertering av de beslutade personaloptionsprogrammen kommer antalet aktier uppgå till 102 042 326. Totalt antal tilldelade personaloptioner uppgår per den 31 december 2017 till 7 345 450 stycken, varav 721 173 stycken har intjänats.

Det beslutade personaloptionsprogrammet under 2010 omfattar tilldelning om totalt 1 356 000 personaloptioner. Av dessa har 662 745 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 58 428 intjänade. För kassaflödesmässig säkring har här emitterats 165 000 teckningsoptioner. På extra bolagsstämma den 9 november 2015 beslutades om ett nytt optionsprogram om totalt 1 800 000 personaloptioner, varav 1 605 000 tilldelats. Dessa är ännu inte 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 5 650 000 personaloptioner, varav 4 220 700 tilldelats. Dessa är ännu inte intjänade.

Teckningsoptionsprogram

På extra bolagsstämma 1 juli 2016 beslutades om teckningsoptionsprogram för VD, ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Enligt detta program kan totalt 1 500 000 aktier tecknas till en lösenkurs motsvarande 150 procent av genomsnittlig senaste betalkurs på Aktietorget under tiden från och med den 22 juni 2016 till och med den 6 juli 2016. Programmet består av totalt 1 500 000 teckningsoptioner varav 1 305 000 tecknats.

Vid fullt utnyttjande av samtliga optionsprogram kommer aktiekapitalet öka med KSEK 2 926.

Tidigare Teckningsoptionsprogram

Bolaget hade två teckningsoptionsprogram var av det ena sträckte sig från december 2011 till 31 december 2016. Programmet bestod av totalt 185 000 teckningsoptioner som personalen fick köpa till marknadsvärde. Det andra teckningsoptionsprogrammet sträckte sig från 1 augusti 2014 till december 2016. Programmet bestod av 1 500 000 optioner som ledande befattningshavare köpte till marknadspris. Bägge programmen terminerades 2016-12-31. Inget av programmen ledde till teckning av aktier.

Not 5 Ersättning till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Deloitte				
Revisionsuppdrag	753	185	335	185
Övrigt	294	10	294	10
Totalt	1047	195	629	195
Andra revisionsbyråer				
Revisionsuppdrag	-	132	-	132
Övrigt	549	-	549	-
Totalt	549	132	549	132

Med revisionsuppdrag avses revisorners ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget. Under posten Övrigt till andra revisionsbyråer avses uppdrag relaterade till förvärvet av CST Global.

Sivers IMA Holding AB (Publ)

Org.nr. 556383-9348

Not 6 Avskrivningar

I resultaträkningen belastas rörelseresultatet med avskrivningar enligt plan, vilka beräknas på ursprungliga anskaffningsvärden och baseras på tillgångarnas bedömda ekonomiska livslängd.

Not 7 Goodwill

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	7 313	7 313	-	-
Investeringar	156 169	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	163 482	7 313	-	-
Ingående avskrivningar	-4 387	-2 925	-	-
Årets avskrivningar	-20 984	-1 462	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-25 371	-4 387	-	-
	138 111	2 926	-	-

Sivers IMA Holding AB förvärvade den 18 maj 2017 samtliga aktier i CST Global, UK. Förvärvet finansierades genom riktad nyemission till tidigare ägarna i CST Global. Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill upprättad som ett så kallat omvänt förvärv.

Förvärvskalkyl CST Global (*omvänt förvärv)**Köpeskilling, KSEK****199 452**

	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Förvärvat eget kapital (omvänt förvärv)			
Aktiekapital	20 944		20 944
Bundna reserver	110 136		10 136
Fritt eget kapital	-74 988		-74 988
Årets resultat	-12 810		-12 810
Totalt eget kapital	43 283		43 283
Tillgångar-värdejusteringar			
Anläggningstillgångar	38 357		38 357
Lager	2 856		2 856
Kundfordringar	3 849		3 849
Övriga kortfristiga fordringar	3 534		3 534
Kassa och bank	4 079		4 079
Skulder-värdejusteringar			
Övriga rörelseskulder	-9 392		-9 392
Goodwill		156 169	156 169
Totalt	43 283	156 169	199 452

* Redovisning av ett omvänt förvärv i koncernredovisningen innebär att det är den legala förvärvaren, i detta fall, Sivers IMA betraktas som det förvärvade bolaget, dvs redovisningsmässigt som ett dotterbolag till det legalt förvärvade bolaget CST Global. Köpeskilling ställs därför i relation till förvärvade nettotillgångar i Sivers IMA.

Not 8 Skatter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Aktuell skatt	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	253	295	-	-

Sivers IMA Holding AB (Publ)
Org.nr. 556383-9348

Not	9	Balanserade utgifter för forskningsarbeten m.m	Koncernen		Moderbolaget	
			2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
		Ingående anskaffningsvärde	40 782	23 144	-	-
		Försäljning/utrangeringar	-	-	-	-
		Investeringar	55 746	17 638	-	-
		Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	96 528	40 782	-	-
		Ingående avskrivningar	-13 831	-9 690	-	-
		Försäljning/utrangeringar	-	-	-	-
		Årets avskrivningar	-19 173	-4 141	-	-
		Utgående ackumulerade avskrivningar	-33 004	-13 831	-	-
		Årets nedskrivningar	-1 142	-	-	-
		Utgående redovisat värde	62 382	26 952	-	-

Not	10	Inventarier, verktyg och installationer	Koncernen		Moderbolaget	
			2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
		Ingående anskaffningsvärde	20 994	20 009	-	-
		Årets investering	44 652	985	-	-
		Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	65 646	20 994	-	-
		Ingående avskrivningar	-18 576	-17 959	-	-
		Årets avskrivningar	-18 517	-617	-	-
		Utgående ackumulerade avskrivningar	-37 093	-18 576	-	-
		Utgående redovisat värde	28 554	2 419	-	-

Not	11	Andelar i koncernföretag	Org.nr	Säte	Bokfört värde Kapitalandel i %	
		CST Global Ltd	SC211759	Edinburgh	199 452	100
		Sivers IMA AB	556063-7331	Kista	30 686	100
		Trebax AB	556661-8400	Göteborg	0	0
		Summa			230 138	
		Ingående anskaffningsvärde			43 210	
		Nyanskaffning			199 452	
		Villkorade aktieägartillskott 2015			27 800	
		Villkorade aktieägartillskott 2016			15 000	
		Ovillkorade aktieägartillskott 2017			18 919	
		Nedskrivning villkorade aktieägartillskott			-61 719	
		Nedskrivning av andelar i dotterbolag			-12 524	
					230 138	
		Uppgifter om eget kapital och resultat			Eget kapital	Resultat
		CST Global Ltd			231 563	-23 169
		Sivers IMA AB			859	-24 876
		Trebax AB			308	-194

Not	12	Övriga fordringar	Koncernen		Moderbolaget	
			2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
		Momsfordran	878	87	417	-
		Behållning på skattekonto	1 088	3 191	4	-
		Övrigt	1 096	22	-	4
			3 062	3 300	421	4

Not 13	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	Förutbetalda intäkter	1 569	-	-	-
	Upplupna löner	1 944	230	-	-
	Upplupen semesterskuld	2 763	1 814	-	-
	Upplupna sociala avgifter	758	569	-	-
	Upplupna konsultkostnader	2 687	227	-	-
	Upplupna styrelsearvoden	175	657	175	657
	Upplupen redovision och revision	215	270	215	270
	Upplupna emissionskostnader		0	0	0
	Övriga upplupna kostnader	3 238	407	370	145
		<u>13 349</u>	<u>4 174</u>	<u>760</u>	<u>1 072</u>

Not 14	Långfristiga skulder	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	Konvertibelt lån				
	Amortering inom 1 år	-	-	-	-
	Amortering inom 2 till 5 år	32 929	-	32 929	-

Bolaget har den 22 december 2017 ställt ut konvertibla skuldebrev, i multiplar om USD 10,000, till ett totalt värde om USD 4,000,000. Beloppet motsvarar SEK 33,704,000 och skuldebreven löper under 3 år med en fast årlig ränta om 5%. Innehavaren av konvertibla skuldebrevet äger rätten att konvertera skuld och upplupen ränta till nya aktier i bolaget till en fastställd kurs om 8,29 kr per aktie efter omräkning av SEK/USD kurs om 8,4260. Konvertering kan löpande påkallas under löptiden varför antalet aktier som erhålls vid en eventuell konvertering varierar över tiden. Innehavaren väljer enskilt om de önskar konvertera under löptiden eller istället begära återbetalning vid löptidens slut.

Not 15	Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	Koncernen	
		2017-12-31	2016-12-31
	Avskrivningar	31 778	6 221
	Övriga poster	186	969
		<u>31 964</u>	<u>7 190</u>

Not 16	Ställda säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
		2017	2016	2017	2016
	För egna avsättningar och skulder			Inga	Inga
	Avseende skuld till kreditinstitut:				
	Företagsinteckningar	2 900	2 900		
	Summa avseende egna skulder och avsättningar	<u>2 900</u>	<u>2 900</u>		
	Summa ställda säkerheter	2 900	2 900		
	Eventualförpliktelser				
	Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	2 500	2 500	2 500	2 500

Not 17 Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under räkenskapsåret.

Not 18 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Sivers IMA ingår avtal med Fujikura Ltd, Japan, ett större noterat bolag på den japanska börsen. Syftet med partneravtalet är att utveckla och sälja 5G mmWaves produkter.

Villkoren för tilläggsköpeskilling vid förvärv av CST Global Ltd har uppnåtts och betalning sker via kvittningsemission om totalt 13 962 499 aktier. Förvärvet slutförs under våren 2018. Emissionen innebär ingen likviditetspåverkan för Sivers IMA.

Under februari 2018 tillkännagavs att Robur och Nordic Cross tecknar 4.400.000 aktier i en riktad nyemission som tillför bolaget SEK 26.400.000.

Sivers IMA Holding AB (Publ)
Org.nr. 556383-9348

Kista 2018-04-27

Tomas Duffy
Styrelseordförande

Anders Storm
Verkställande direktör

Björn Norrbom

Ingrid Engström

Dag Sigurd

Erik Fällström

Robert Green

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27 april 2018
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 2017-01-01 - 2017-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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 och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. 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 på fel.

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 på fel, 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel 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 på fel, 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. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, 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 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 2017-01-01 - 2017-12-31 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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 försvarlig 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. Den 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 ersättningsskyldighet 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet 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 27 april 2018

Deloitte AB

Erik Olin
Auktoriserad revisor