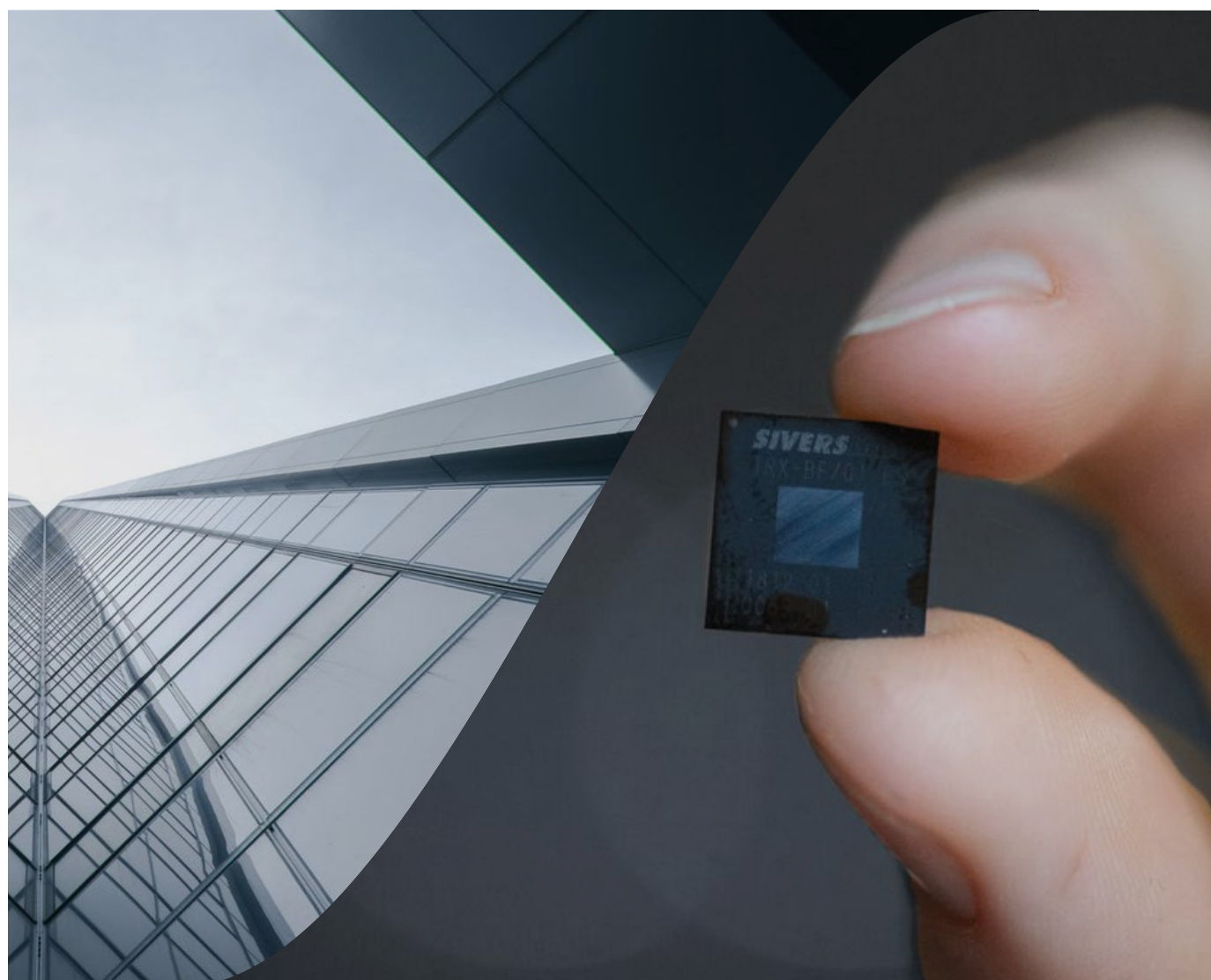


ÅRSREDOVISNING 2018

We make your connections.



SIVERSIMA

SIVERS IMA-KONCERNEN

Sivers IMA-koncernen är en internationell leverantör inom millimetervåg till 5G och optiska halvledare. Koncernen utvecklar, tillverkar och säljer chip, komponenter, moduler och delsystem. Dessa chip gör det möjligt att skicka information både trådlöst och via fiber för att erbjuda ökad kapacitet i data- och telekommunikationsnäten. 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	Bolagsstyrning	13
Vd-ord	2	Styrelse	16
Marknad	4	Ledning	18
Verksamhet	8	Legal årsredovisning	19
Aktien	12		

Året i korthet

Januari – december 2018

- Rörelsens intäkter för perioden uppgick till KSEK 119 761 (95 838), en ökning om 25 procent.
- Nettoomsättning för perioden uppgick till KSEK 69 835 (65 493), en ökning om 7 procent.
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till KSEK –57 548 (–19 568).
- Periodens resultat uppgick till KSEK –102 971 (–45 617).
- Resultat per aktie var SEK –0,87 (–0,49).
- Eget kapital per aktie uppgick till SEK 2,07 (2,12).

Antal anställda

100

Rörelsens intäkter

119,8
MSEK

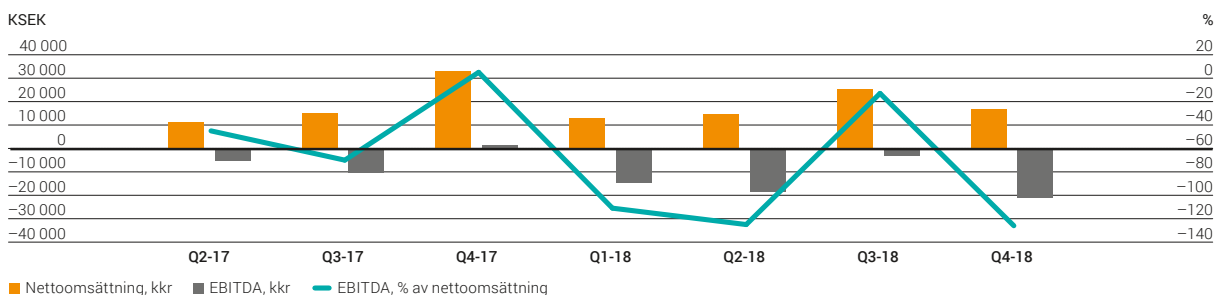
Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Sivers IMA AB har tecknat ett avtal med en östeuropeisk systemleverantör av trådlös bredbandsaccess.
- Sivers IMA AB har signerat en avsiktsförklaring för användande av bolagets olicensierad 5G produkter i applikation för ultraljudsundersökning.

Nyckeltal

KSEK	2018	2017	2016
Rörelsens intäkter	119 761	95 838	35 012
Nettoomsättning	69 835	65 493	18 224
Resultat före avskrivningar	–57 548	–19 568	–19 716
Periodens resultat	–102 971	–45 617	–25 871
Resultat per aktie, SEK	–0,87	–0,49	–0,62
Eget kapital per aktie, SEK	2,07	2,12	1,34

Nettoomsättning, EBITDA och EBITDA-marginal





Starka skäl till optimism



Det finns flera goda skäl till att känna tillförsikt om utvecklingen under 2018 i Sivers IMA-koncernen. Vi verkar på en marknad som växer mycket snabbt, och vi har världsklassprodukter som skapar stora möjligheter att växa snabbare än marknaden. Vi har dessutom fortsatt bygget av ett intressant nätverk av partners och nya kunder.

Vi har haft en stark tillväxt under större delen av 2018, dock har vi under sista delen av 2018 ställts inför några utmaningar som kortsiktigt fick negativ inverkan på vår försäljning och vårt resultat. Trots en sämre avslutning på 2018 så ser vi mycket goda förutsättningar för en stark tillväxt 2019 och framåt.

Den viktigaste utvecklingen under året har varit att vi nu har färdiga produkter inom olicensierad 5G och prototyper klara inom licensierad 5G, och att vi fick många bekräftelser på att våra produkter står sig mycket väl i den internationella konkurrensen. Det har resulterat i åtta "design wins"¹⁾ från kunder som utvecklar produkter och prototyper baserade på vår 5G teknik. Under inledningen av 2019 har ytterligare en design win tillkommit. En annan tydlig signal på att våra produkter ligger i framkant var det pris som bästa industriella bidrag som vi i hård konkurrens fick av amerikanska elektronikingenjörers intresseorganisation, IEEE (se sidan 11). Vi tecknade också viktiga avtal inom framtidsområden, som inom 5G med Ampleon, som är världsledande inom RF till basstationer, om en viktig förserieorder till ett intressant amerikanskt Fortune 100-bolag. Vi inledde också ett partnersamarbete inom 5G med japanska Fujikura Ltd.

Under 2018 ökade rörelsens intäkter med 25 procent till MSEK 119,8 (95,8), nettoomsättningen ökade med 7 procent till MSEK 69,8 (65,5), och EBITDA uppgick till MSEK -57,5 (-19,6).

Men viktigast har under 2018 varit att alla grundläggande långsiktiga faktorer går åt rätt håll och jag känner att optimismen kvarstår med oförminskad styrka inför framtiden. Vår marknad drivs av den snabba trafikökningen i data- och tele- näten, och alla prognoser pekar på att den trafikökningen samt behoven av ökande hastigheter kommer fortsätta under åtskilliga år framöver. Detta skapar stora investeringsbehov hos operatörerna. Så stora att marknaden för produkter som behövs för uppgradering av infrastrukturen både till fiber och trådlösa nätverk, det vill säga vår marknad, kommer att växa kraftigt under många år.

Utbyggnad av 5G

En stor del av dessa investeringar går till utbyggnaden av 5G, och det är under 2019 som 5G kommer att börja ta fart för att

sedan få bredare spridning under 2020 och sedan växa med ca 85 procent per år till 2025²⁾, men det är förstås inte slut där. Vi står väl rustade inför denna utbyggnad med det prisbelönta WiGig-chipet TRX BF01, inom olicensierad 5G, redo för volymproduktion och prototyper klara inom licensierad 5G. Våra chip finns redan på plats i de nät som vår kund CCS bygger i Bath och London (se sidan 7). Inom fiberområdet bygger vi vidare på vår genombrottsorder med ett stort välrenommerat amerikanskt företag. Vi börjar också se tecken

på att vår marknad kan breddas utanför data- och telekomnäten, genom intresse för att använda våra produkter inom olicensierad 5G inom till exempel transportsektorn och medicinska applikationer, som för dataöverföring i ultraljudstillämpningar. Under året tillfördes bolaget ytterligare kapital via riktade nyemissioner till institutionella investerare, som

nu äger cirka 8 procent av bolaget. Ett av målen med att notera bolaget på Nasdaq First North i november 2017, var just att bredda ägarbasen till institutionella ägare. Vi är därför extra glada att AMF Aktiefond Småbolag, Swedbank Robur Ny Teknik och Nordic Cross Small Cap Edge tillkommit som nya ägare under året.

Hög kompetens

Vi fortsätter att se över möjligheterna att genomföra en flytt från First North till Nasdaqs huvudlista. Ett arbete pågår för att uppfylla noteringskraven, som bland annat innefattar en övergång till redovisning enligt IFRS samt att Svensk kod för bolagsstyrning ska tillämpas. Vi räknar med att kunna återkomma med ytterligare information under 2019.

Vår framgångsrika produktutveckling är ett resultat av hög kompetens och stort engagemang hos våra medarbetare, och jag vill tacka samtliga medarbetare för värdefulla insatser under året.

Sammantaget bedömer jag att vi är väl positionerade för att växa inom stora tillväxtområden som 5G, Fixed Wireless Access (FWA), fiber till hemmet, och laserchip för datacenter, och att vår tillväxt på nytt kommer att ta fart under 2019.

Anders Storm,
vd och koncernchef

"Den viktigaste utvecklingen under året har varit att vi nu har färdiga produkter inom olicensierad 5G och prototyper klara inom licensierad 5G, och att vi fick ett flertal bekräftelser på att våra produkter står sig mycket väl i den internationella konkurrensen."

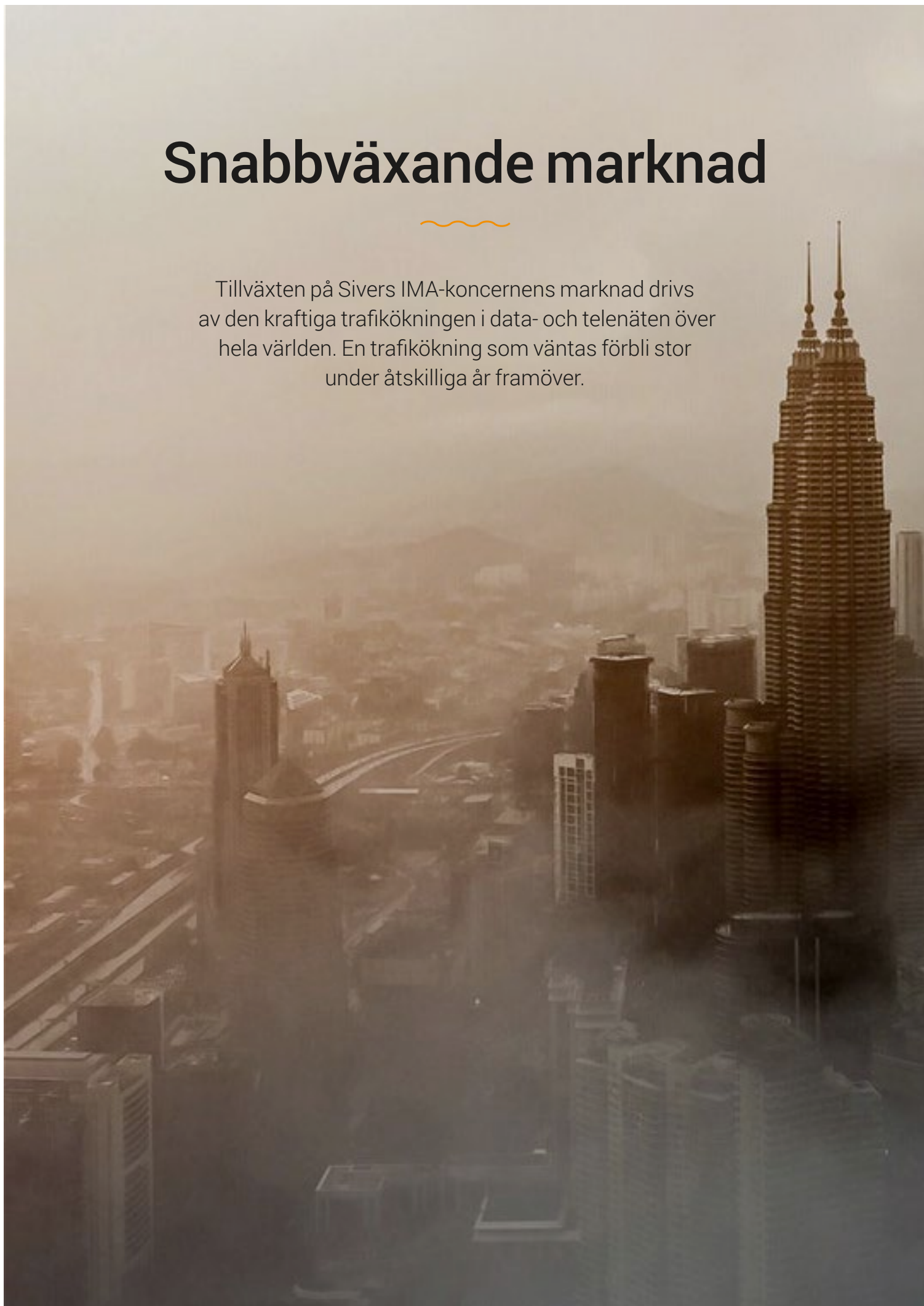
¹⁾ Kunder som använder Sivers IMA-koncernens chip eller moduler för att utveckla nya produkter.

²⁾ SNS research; <http://www.snstelecom.com/5gfw>.

Snabbväxande marknad



Tillväxten på Sivers IMA-koncernens marknad drivs av den kraftiga trafikökningen i data- och telenäten över hela världen. En trafikökning som väntas förbli stor under åtskilliga år framöver.



Framtidens gigabit-nät

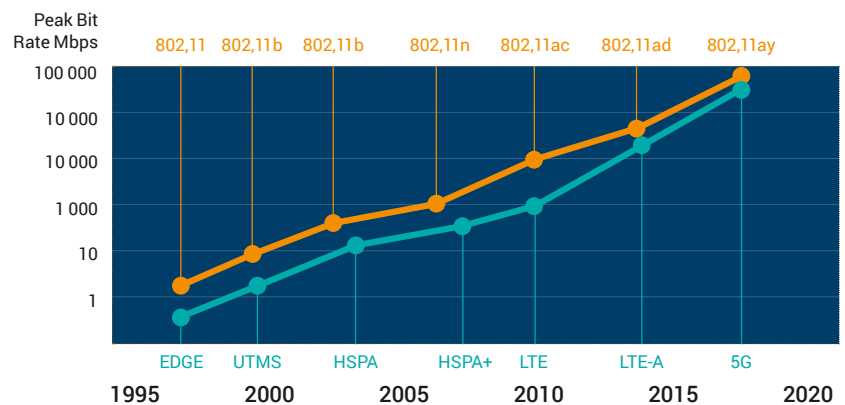
■ Mikrovåg ■ Fiber ■ Koppar



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

Nästa generations trådlösa system, olicensierad & licensierad 5G

● Wi-Fi ● Cellular



Den enskilt viktigaste faktorn bakom den snabba tillväxten på marknaden är den ökade användningen av video. Video står för en ökande andel av allt innehåll på Internet 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 35 procent per år från 2018 till 2024, och i slutet av den perioden svara för hela 74 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.³⁾

Ett ytterligare tillväxtområde är Internet of Things (IoT) där antalet uppkopplingspunkter till mobilnäten väntas växa med i genomsnitt 27 procent per år mellan 2018 och 2024¹⁾. Även självkörande bilar kommer att skapa ett stort behov av både sensorer och datanät.

Trafikökningen skapar stora investeringsbehov hos teleoperatörerna. Uppskattningar pekar på att de årliga investeringarna i IT-hårdvara kommer att öka från 326 miljarder USD 2017 till 1 197 miljarder USD 2025²⁾. Marknaden för produkter som behövs för uppgradering av infrastrukturen både till fiber och trådlösa nätverk, det vill säga concernens marknad, växer alltså betydligt snabbare än trafikökningen.

En stor del av operatörernas investeringar sker i utbyggnaden av 5G, den femte generationens mobilnät. 5G använder millimetervågsspektrum vilket ger både lägre överföringskostnad och erbjuder större bandbredd. Kapaciteten i 5G är 10–100 gånger större jämfört med 4G.

Under 2018 genomfördes de första kommersiella lanseringarna av 5G-nät, men det är under 2019 som 5G kommer att börja ta fart för att sedan få bred spridning under 2020. Ericsson bedömer att 5G i slutet av 2024 kommer att täcka 40 procent av jordens befolkning och ha 1,5 miljard abonnenter.

¹⁾ Ericsson Mobility Report, november 2018.

²⁾ Moor Insights & Strategy.

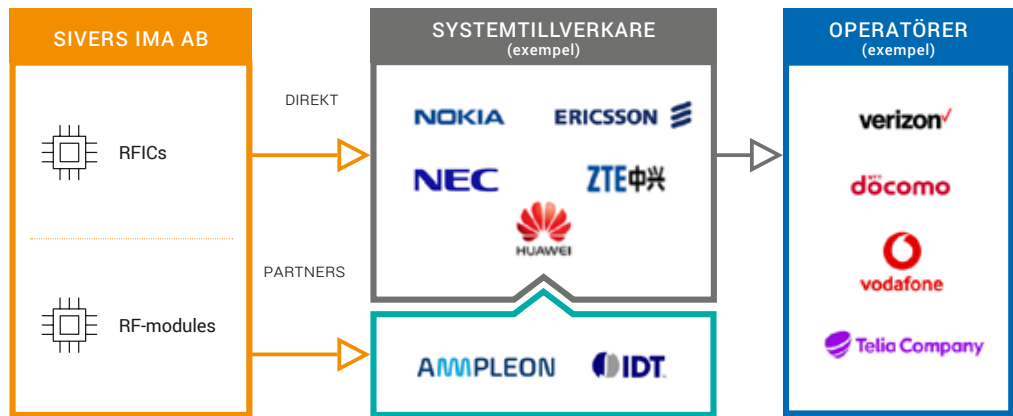
³⁾ <https://www.cisco.com/c/en/us/solutions/collateral/service-provider/global-cloud-index-gci/white-paper-c11-738085.pdf>

SIVERS IMA-KONCERNENS PLATS I VÄRDEKEDJAN

Trådlöst

Sivers IMA AB

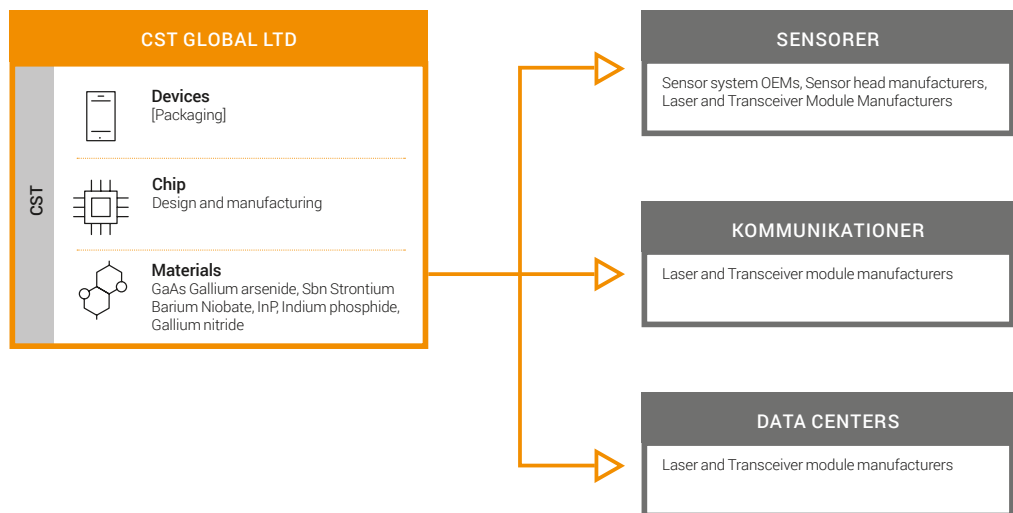
Inom den trådlösa delen av verksamheten levererar Sivers IMA främst till systemtillverkare, som sedan i sin tur levererar till teleoperatörer. Leveranserna sker dels direkt, dels via partners.



Fiber

CST Global Ltd

Koncernens fiberdel, CST Global, 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.



Utbyggnaden av de trådlösa näten innebär också en ökad efterfrågan inom fiberoptik som används bland annat i datacenter och i operatörernas stamnät. Dessutom öppnar kombinationen av att konsumenterna vill kunna överföra video av hög kvalitet och att kostnaden minskar för att dra fiber den sista biten fram till bostäderna, en växande marknad för fiber till hemmen (FTTH). Marknaden inom detta område uppskattas 2022 uppgå till 60–80 miljarder chip, motsvarande 60–120 MUSD.¹⁾

Ett alternativt sätt att erbjuda bredband till hem och småföretag är Fixed Wireless Access (FWA), där den sista sträckan fram till abonnenten är trådlös. FWA väntas bli ett av de områden där 5G först kommer till användning i stor skala, och riktar sig till de cirka 1 miljard hushåll som för närvarande inte har tillgång till någon fast bredbandsanslutning. Det är ungefär hälften av alla hushåll i världen. Enligt SNS Research

kommer operatörernas samlade intäkter från FWA att uppgå till 1 miljard USD 2019, och stiga till mer än 40 miljarder USD 2025, vilket motsvarar en årlig tillväxt på 84 procent.

Kunder

Inom den trådlösa delen av verksamheten levererar Sivers IMA AB främst till systemtillverkare, som exempelvis skulle kunna vara större kunder så som 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.

Inom fiberområdet har CST Global Ltd totalt sålt med mer än 25 miljarder chip för fiber till hemmet, främst till Kina och Indien. Under 2018 fick CST Global Ltd också en order på 21,5 MSEK från ett amerikanskt Fortune 100-företag, avseende optiska halvledare till förserieproduktion.

¹⁾ S&P Global market intelligence.



CAMBRIDGE COMMUNICATION SYSTEMS

Sivers IMA bidrar till nya trådlösa gigabit-nätverk i Bath och centrala London

I BATH OCH CENTRALA LONDON pågår uppbyggnaden av trådlösa nät som Sivers IMAs kund Cambridge Communication Systems (CCS) bygger. I Bath levererar CCS gigabit backhaul för att erbjuda interaktiva 5G applikationer som förstärkt verklighet (AR) och virtuell verklighet (VR) kopplat till den största turistattraktion i Bath, de romerska baden. I London erbjuder CCS erbjuder gigabit backhaul för gratis wi-fi med mera. Nätet i London skall täcka den "square mile" som utgör Londons finanscentrum. När nätet är färdigt kommer det att innefatta hundratals 4G-småceller och accesspunkter för wi-fi uppsatta på lyktstolpar, övervakningskameror och vägs skyltar.

Eftersom det innebär praktiska problem med tillstånd, och stora kostnader, att gräva ner fiber i

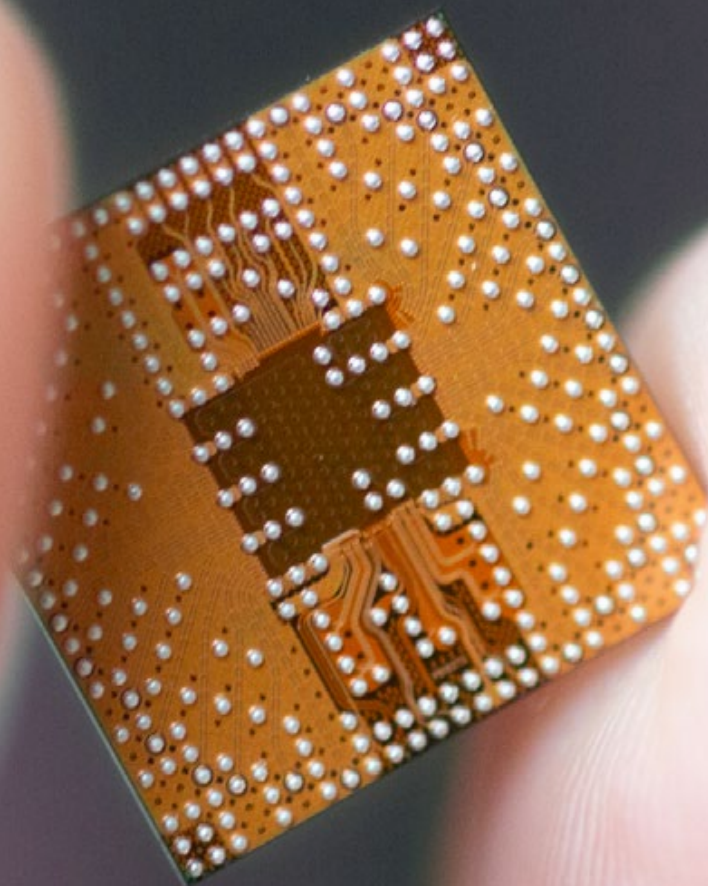
storstadsmiljö, så har man valt att i stället använda den nya trådlösa 5G tekniken som CCS Metnet-produkter erbjuder med hjälp av Sivers IMAs 5G-teknik. En anledning till att uppdraget gick till CCS var deras förmåga att lösa de utmaningar som finns i stadsmiljö med hjälp av sin Metnet node som erbjuder självorganiserade mesh-nätverk av yppersta klass. Metnet-noderna erbjuder höga överföringshastigheter i kombination med robust teknik som ger säkra länkar även i en miljö av både historiska byggnader och nya, allt högre stål- och glaskonstruktioner som ställer nya krav på trådlösa nät för att de skall fungera optimalt.

England strävar efter att vara tidigt ute med införande av 5G, och den nu pågående utbyggnaden kan ses som en del i arbetet att vara ledande inom 5G.

Teknik i världsklass



Sivers IMA-koncernen levererar nyckelteknik för Gigabitnätverk till dagens och morgondagens data och telekommunikationsnät, både till fibernät och trådlösa nätverk. Produkterna svarar väl mot de behov av utbyggnad av ny infrastruktur som drivs av den explosionsartade trafikökningen.



Sivers IMA-koncernen utvecklar, tillverkar och säljer chip, komponenter, moduler och delsystem baserade på avancerad halvledarteknik för 5G millimetervågnet och optiska halvledare till fibernät. Millimetervågsteknik och optiska halvledare är väsentliga för höghastighetsnät. Sivers IMAs produkter är fokuserade på 5G, men bolaget erbjuder också radarsensorer som används i olika industriella tillämpningar exempelvis mätning av avstånd, hastighet och position. CST Global säljer produkter som är fokuserade på passiva optiska nät (PON), vilka används för "Fiber-to-the-home", "Fiber-to-the-office" samt inom datacenter.

Sammantaget innebär detta att Sivers IMA Holdings dotterbolag är väl rustade för det tekniskifte som pågår med lösningar för både trådlösa nät och fibernät. Marknaden för datacenter samt trådlöst och fast bredband växer kraftigt och de chip och komponenter som erbjuds och utvecklas möter efterfrågan inom dessa områden.

Gemensamma styrkefaktorer hos de två affärsområdena är förmåga att anpassa produkterna till kundens specifika behov, samt att fokus ligger på infrastruktur-applikationer. Det senare är ovanligt eftersom flertalet konkurrenter ofta även riktar sig mot konsumentelektronik.

Trådlöst

Millimetervåg är en nyckelteknik i de 5G-nätverk som nu byggs, 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 erbjuder 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, som bolaget bland annat har blivit prisade för av IEEE.

- Den enda tillverkaren som 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 uteffekt, vilket ger längre täckning.

Under 2018 erhöll Sivers IMA ett antal order som indikerar att marknaden för millimetervåg-chip är på väg att ta fart. Bolaget har nu åtta så kallade design wins, vilket innebär att åtta

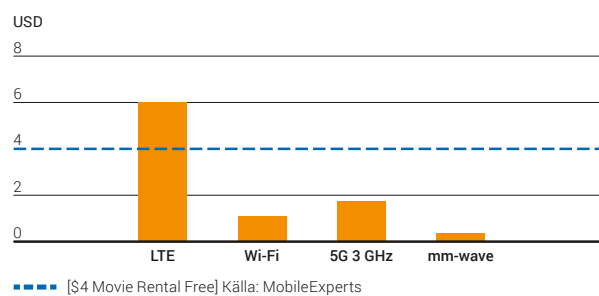
kunder/partners valt att bygga sina kommande produkter på Sivers IMAs integrerade 5G kretsar för millimetervågskommunikation. Under året inleddes också leveranser till brittiska CCS som levererar småceller till ett trådlöst nät som är under uppbyggnad i Bath och centrala London och ses som ett förberedande steg som banar väg för 5G i England. CCS är den första kunden med en färdig produkt och levererar till många större operatörer i världen.

Fiber

CST Global Ltd designar, tillverkar och levererar halvledarlasrar och andra halvledarbaserade optiska produkter. Det största tillämpningsområdet är optisk kommunikation i fibernätverk. Bolaget har idag kompetens inom samtliga materialkombinationer och tillverkningsprocesser som används för kommersiell framställning av halvledarchips för optoelektroniska ändamål. Huvudfokus är produkter till fiber till hemmet och till datacenter.

CST Global är en välrenommerad leverantör inom fiber till hemmet chip och har totalt genom åren sålt mer än 25 miljoner chip till fiber till hemmet produkter, främst till Kina och Indien. Under 2018 fick CST en order på 21,5 MSEK från ett amerikanskt Fortune 100-företag, avseende optiska halvledare till förserieproduktion inom ett nytt produktområde. Kunden hade framgångsrikt utvärderat prototypenheterna och valde nu att gå vidare till nästa steg med en order på komponenter till sin förserieproduktion.

Kostnad för överföring av video



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

Utmärkelser

- Bästa industriella konferensbidrag, "Best Industrial paper", för "A 57-71 GHz Beamforming SiGe Transceiver for 802.11ad-Based Fixed Wireless Access" till IEEE RFIC Symposium 2018 i Philadelphia, USA. IEEE RFIC Symposium är världens ledande konferens med fokus på RFIC teknologi.
- Marknadens "Best performing" 60 GHz WiGig RFIC (IEEE, 2018) för infrastrukturapplikationer som Fixed Wireless Access (FWA).
- Av tekniktidskriften CIO Review utsedd till en av världens tio mest lovande teknikleverantörer inom trådlös teknik 2019.

Partners

Leveranser sker dels direkt till systemtillverkare, dels via partners. I det senare fallet ingår Sivers IMA-koncernens produkter i delsystem och lösningar som utvecklas i samarbete med partners, som sedan marknadsförs för dessa. Bland viktiga partners märks världsledande tillverkare som Ampleon, Integrated Device Technology (IDT) och Fujikura. Under 2018 inleddes ett samarbete med ett ledande nordamerikanskt produktbolag inom licenserad 5G teknik för trådlöst bredband. Samarbetet fokuserar på utveckling av och tidig tillgång till komponenter inom 5G millimetervågsteknik. Vidare startades ett annat samarbete inom licenserad 5G med ett ledande europeiskt produktbolag, som erbjuder licensierade

punkt-till-multipunkt (PMP) länkar. Denna partner har ett stort antal kunder för sina punkt-till-multipunkt lösningar över hela världen.

Produktion

CST Globals produktionsanläggning i Glasgow, Skottland, är en av endast ett fåtal självständiga fabriker i världen som kan tillverka anpassad laser, halvledare och optiska förstärkare i chip, på wafer eller i paketerad form. Under 2018 ökades produktionskapaciteten med s.k. epitaxiell Indiumfosfid (InP) överväxt på wafers, en process som är avgörande för tillverkning i stora volymer av DFB-lasrar för användning i passiva optiska nät. CST Global har kompetens inom samtliga materialkombinationer och tillverkningsprocesser som används för kommersiell framställning av halvledarchips för optoelektroniska ändamål.

Dotterbolaget Sivers IMA är så kallat "fables" vilket innebär att företaget använder externa partners för produktion av alla volymprodukter. Detta skapar en bra förutsättning för snabb tillväxt utan stora investeringar.

För närmare beskrivning av teknik och produkter, se

www.siversima.com

www.cstglobal.uk





TEAM

Bästa industriella bidrag på ledande branschkonferens

SIVERS IMA ERHÖLL 2018 PRIS som "Best Industrial paper" för konferensbidraget "A 57-71 GHz Beamforming SiGe Transceiver for 802.11ad-Based Fixed Wireless Access" till IEEE RFIC Symposium 2018 i Philadelphia, USA. IEEE RFIC Symposium är världens ledande konferens med fokus på RFIC teknologi och Sivers IMA vann utmärkelsen i hård konkurrens med ledande halvledarföretag.

Sivers IMAs team i Stockholm och Göteborg har målmedvetet under flera år och utvecklat den krets som nu har blivit prisad av IEEE. Bolaget har genom sitt stora partnersätverk och kunder hittat det optimala lösningförslaget, vilket ställer stora krav på konstruktionen. RFIC teamet har sedan lyckats leverera på dessa väldigt utmanade krav. Teamet leddes av Erik Öjefors som är Ph.D. och expert på millimetervågslösningar med ca 20 års erfarenhet inom detta område. Övriga teammedlemmar är: Mikael Andreasson, Torgil Kjellberg, Håkan Berg, Lars Aspemyr, Richard Nilsson, Klas Brink, Robin Dahl-

bäck, Dapeng Wu, Kristoffer Sjögren och Mats Carlsson. Utöver dessa så har också projektledare, produktchefer mm. bidragit till framgången. Alla bidrag skickades in utan författare och bolagsnamn i en s.k. "double-blind submission" och granskades av en jury.

"Vi är mycket hedrade att vara det bästa bidraget av de tio bästa bolagen. Vi utmanade och vann över några av branschens jättar som Qualcomm, Texas Instruments, Intel, Northrop Grumman, Huawei, Samsung, Infineon and Global Foundries. Att vi vann första pris är naturligtvis en stark bekräftelse på att vår RFIC ligger i absolut framkant, även i jämförelse med världsledande lösningar", säger Anders Storm, VD i Sivers IMA Holding.

"Det är mycket uppmuntrande att en oberoende och välrenommerad organisation som IEEE ger oss en sådan utmärkelse, och jag kan bara konstatera att vårt team gjort ett fantastiskt jobb", säger Mats Carlsson, CTO i Sivers IMA.

Sivers IMA Holdings aktie

Sivers IMA Holdings aktie är sedan 2017 noterad på Nasdaq First North. Antalet stamaktier uppgår till 118 445 825 och börsvärdet per den 31 december 2018 uppgick till 800,7 MSEK.

Utvecklingen under året

Under året har Sivers IMAs aktie ökat med 11,9 procent jämfört med First North 25 som har ökat med 15,3 procent. Sista betalkurs per den 28 december 2018 var 6,6 SEK per aktie, motsvarande ett börsvärde om 800,7 MSEK.

Omsättning under året

Den genomsnittliga dagsomsättningen av Sivers IMAs aktie uppgick till 95 069 antal aktier. Totalt omsattes 23,8 miljoner

aktier under 2018 till ett sammanlagt värde av 167,35 miljoner kronor. Högsta stängningskurs för aktien under 2018 var 8,20 SEK den 14 mars och lägsta stängningskurs var 5,60 SEK den 6 februari 2018.

Ägare och ägarstruktur

De tio största ägarna kontrollerade vid årets slut 67,5 procent (39,9) av kapital och röster. Totala antalet aktieägare i Sivers IMA är cirka 1 950.

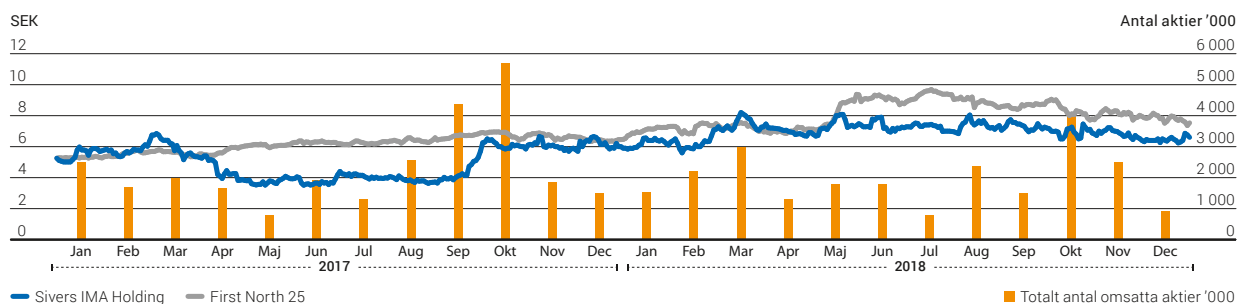
Ägardata 31 december 2018

	Antal aktier	Andel röster och kapital, %
Keith Halsey via bolag	31 158 824	26,3
Erik Fällström via bolag	23 553 352	19,9
Avanza Pension	8 458 878	7,1
Swedbank Robur Ny Teknik	5 600 000	4,7
AMF Aktiefond Småbolag	3 200 000	2,7
Neil Martin	2 071 285	1,7
Nordnet Pensionförsäkring	1 810 832	1,5
Andrew McKee	1 916 362	1,6
Nicolas Martin	1 147 000	1,0
David Olsson	1 070 900	0,9
Övrigt	38 454 275	32
Totalt antal aktier	118 441 708	100

Om Siversaktien

Notering	Nasdaq First North
Certified Advisor	Erik Penser Bank
Antal aktier	118 445 825
Börsvärde	800 693 777 kr
Ticker	SIVE
ISIN	SE0003917798
LEI	254900UBKNY2EJ588J53
Utveckling 2018	11,90%
Utveckling 2018 index	15,30%
Dagsomsättning	95 069

Aktiekursutveckling



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 2018 ägde rum den 22 maj i Stockholm. Datum för årsstämman offentliggjordes i samband med den tredje kvartalsrapporten. Vid stämman närvarade registrerade aktieägare som representerade 46,4 procent av aktier och röster i bolaget.

Beslut

Nedan anges de huvudsakliga beslut som fattades vid årsstämman 2018:

- 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 avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler till sammanlagt högst 11 144 582 aktier, motsvarande en utspädningsseffekt om cirka 10 procent av aktiekapital och röster.

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 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 2018 hölls 5 ordinarie och 9 extra styrelsemöten. 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.

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.

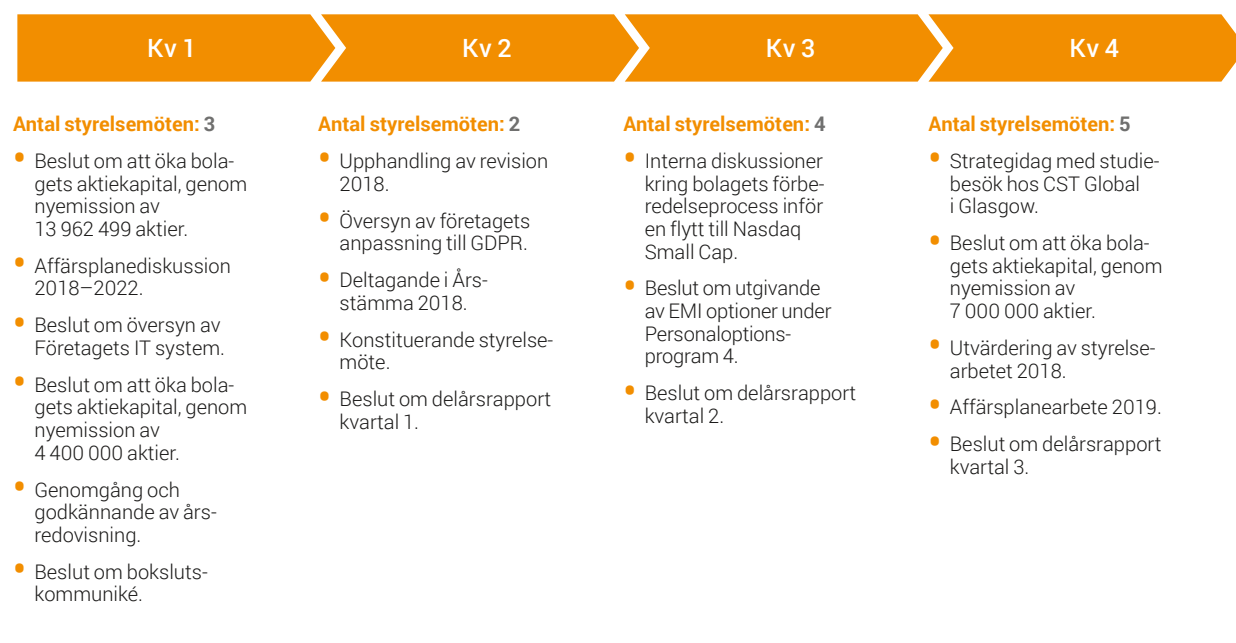
Kontrollaktiviteter

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, dagliga kontoavstämningar och analytisk genomgång av resultat och balans samt uppföljningar av beslut.

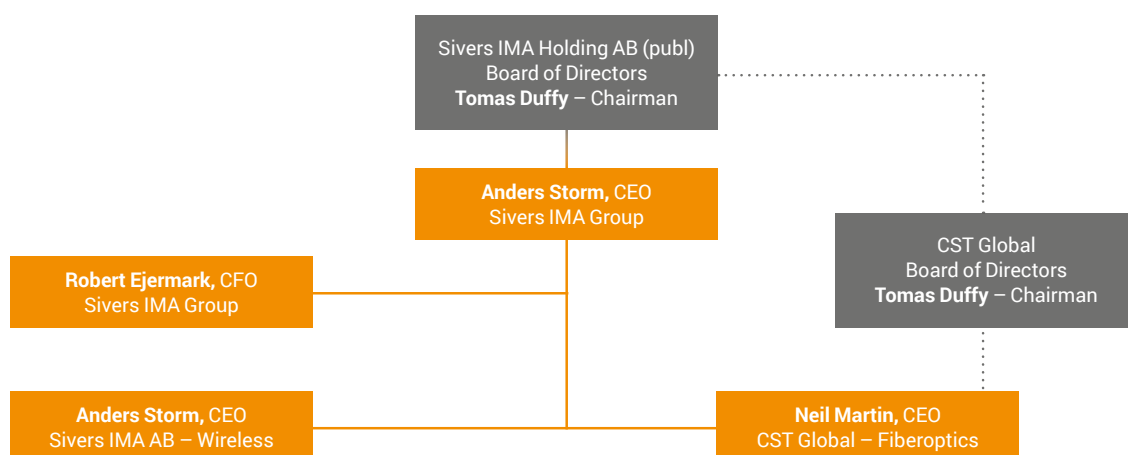
Uppföljning

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 2018



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 leds av styrelsens ordförande Tomas Duffy. Integrationen hanteras via månadsvisa styrelsemöten i CST Global samt har kontinuerlig kontakt i operativa frågor angående månatlig uppföljning av resultat, finansiell ställning och nyckeltal. I styrelsen ingår Anders Storm, Neil Martin, Robert Green och Keith Halsey. Projektet avses att avslutas under 2019.

Verkställande direktören, tillika koncernchef, leder arbetet och fattar beslut i samråd med CFO och den lokala ledningsgruppen för Sivers IMA ABs svenska verksamhet.

Under 2018 har följande fokusområden diskuterats inom koncernledningen;

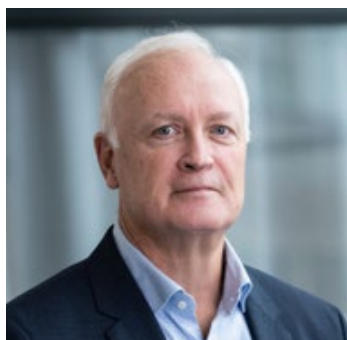
- Strategi och R&D
- Utveckling av nya produkter och tjänster
- Operativ effektivitet & lönsamhetsförbättring
- Finansiering

Externa revisorer

Vid årsstämman 2018 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 2019.

Oberoende i förhållande till:			Styrelsearvode 2018	Arvode för arbete utöver styrelseuppdrag	Närvaro vid styrelsemöten 2018
Sivers IMA och dess ledande befattningshavare	Större aktieägare				
Tomas Duffy	Ja	Ja	750 000	390 000	14/14
Erik Fällström	Ja	Nej	0	–	9/14
Ingrid Engström	Ja	Ja	350 000	–	12/14
Robert Green	Ja	Ja	350 000	–	14/14
Dag Sigurd	Ja	Ja	350 000	–	14/14
Björn Norrbom	Ja	Ja	350 000	–	14/14

Styrelse



Tomas Duffy

Styrelsens ordförande

Födelseår	1955
Invald i styrelsen år	2016
Utbildning	Teknisk Licentiat – Kungliga Tekniska Högskolan.
Andra styrelseuppdrag:	
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 närståendes aktieinnehav per 2018-12-31	1 000 000 aktier 0 optioner

Erik Fällström

Ledamot

Födelseår	1961
Invald i styrelsen år	2017
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, CST Global Ltd, 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.
Övrig erfarenhet	Management consulting, corporate finance, riskkapital och private equity.
Egna och närståendes aktieinnehav per 2018-12-31	23 553 352 aktier 0 optioner

Ingrid Engström

Ledamot

Födelseår	1958
Invald i styrelsen år	2015
Utbildning	Master i Applied Psychology, Uppsala universitet.
Andra styrelseuppdrag:	Styrelseledamot SJR in Scandinavia AB och Unibap AB. Vice ordförande Netlight AB.
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 Aktiebolag. Extern firmatecknare, Skandinaviska Enskilda Banken AB.
Övrig erfarenhet	VD, vVD och andra ledande befattningar, Telia, KnowIT, Com Hem, Digital Equipment, Springtime, SEB.
Egna och närståendes aktieinnehav per 2018-12-31	44 000 aktier 0 optioner



Robert Green

Ledamot

Födelseår	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, Styrelsemedlem, Seedrs Ltd, PRP Technology Ltd. Styrelseledamot Chiers Consulting. Managing Director Imatronic Ltd.
Övrig erfarenhet	Auktoriserad fysiker och medlem i Institute of Physics. Medgrundare och COO, Northlight Optronics AB. VP Business Development Bookham Technology (förvärvat av Oclaro och nu del av Lumentum Inc). Marknadschef Europa, Corning France, Plessey Optoelectronic. Managementkonsult, Gosling Associates. Utvecklingsingenjör, STC.
Egna och närståendes aktieinnehav per 2018-12-31	367 292 aktier



Dag Sigurd

Ledamot

Födelseår	1944
Invald i styrelsen år	2008
Utbildning	Tekn.Dr., teknisk fysik, KTH i Stockholm.
Andra styrelseuppdrag:	Styrelseledamot i iSTOC Oy., Qulsar Inc., Qulsar Sweden AB. Styrelseordförande i MySpace AB.
Tidigare styrelseuppdrag:	Styrelseledamot i Cobolt AB, Imagination Technologies AB (f.d. Kisel AB). 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 närståendes aktieinnehav per 2018-12-31	91 844 aktier 33 500 optioner

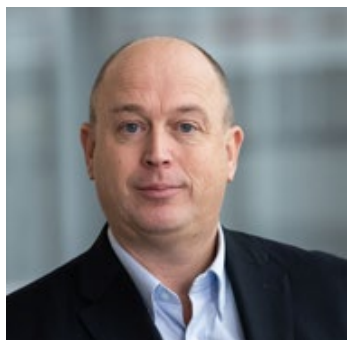


Björn Norrbom

Ledamot

Födelseår	1945
Invald i styrelsen år	1999
Utbildning	BA i Business, Computers and Economics, Stockholms universitet.
Andra styrelseuppdrag:	Styrelseordförande Colabitoil Sweden AB, OpenRatio Holding AB, Open Ratio Solutions AB. Styrelseledamot Profit Software Oy, Profit Software AB. Suppleant Grizzlykonsult AB
Tidigare styrelseuppdrag:	
Övrig erfarenhet	Egen konsultverksamhet. Rådgivare CapMan. Försäljningsdirektör, Qatar Telecom. VD, Telia MegaCom. VD svenskt dotterbolag Cap Gemini. Medlem ledningsgruppen, DEC. IBM inom specialist och ledningsfunktioner.
Egna och närståendes aktieinnehav per 2018-12-31	1 046 985 aktier 33 500 optioner

Koncernledning



Anders Storm

CEO Sivers IMA Group

Födelseår	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 2018-12-31	174 569 aktier 750 000 teckningsoptioner 400 000 personaloptioner



Robert Ejermark

CFO Sivers IMA Group

Födelseår	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 2018-12-31	0 aktier 150 000 teckningsoptioner 400 000 personaloptioner

Ledning CST Global



Neil Martin

CEO CST Global

Födelseår	1962
Anställningsår	2000
Nationalitet	Skotsk
Utbildning	Examen i elektronik, University of Strathclyde, Storbritannien.
Arbetslivserfarenhet	Grundare, CST Global 2000. Systems Project Manager, Digital Equipment. European Marketing Manager, Motorola. Konsult, Scottish Enterprise Microelectronics.
Innehav i Sivers IMA Holding AB (publ) per 2018-12-31	1 147 000 aktier 0 teckningsoptioner 919 331 personaloptioner

Innehåll



Förvaltningsberättelse	20
Koncernen	
Resultaträkning	23
Balansräkning	24
Rapport över förändringar i eget kapital	25
Kassaflödesanalys	26
Moderbolaget	
Resultaträkning	27
Balansräkning	28
Rapport över förändringar i eget kapital	29
Noter	30
Revisionsberättelse	39
Årsstämma	41

Styrelsens säte: Stockholm

Redovisningsvaluta: SEK

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

Förvaltningsberättelse



Styrelsen och verkställande direktören för Sivers IMA Holding AB (publ), org.nr 556383-9348, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för 2018. 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.

Information om 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 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 Holding är en ledande och internationellt erkänd leverantör inom mikrovåg, millimetervåg och optiska halvledare. Sivers IMA koncernen utvecklar, tillverkar och säljer 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 höghastighets-kommunikationsnät.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Väsentliga händelser i verksamheten

- Sivers IMA AB ingick ett partnersamarbete inom 5G med Fujikura Ltd.
- Sivers IMA AB:s kund CCS lanserade 60GHz Metnet nod på Mobile World Congress.
- CST Global Ltd stärkte produktportföljen med 1490nm, 2,5Gbps, GPON laser.
- CST Global Lts CWDM, DFB laser för 25Gbps-transmission på väg mot kommersiell produkt.
- Sivers IMA AB fick en order på radarmoduler på 6,5 MSEK.
- Sivers IMA AB erhöll pris som "Best Industrial paper" för konferensbidraget "A 57-71 GHz Beamforming SiGe Transceiver for 802.11ad-Based Fixed Wireless Access" till vid IEEE RFIC Symposium 2018RFIC symposium.

- CST Global Ltd adderade ytterligare produktionskapacitet och produktkapacitet för BH laserdioder.
- Sivers IMA AB inledde 5G samarbete med global leverantör av licensierade punkt-till-multipunkts bredbandsnät.
- Sivers IMA AB inledde samarbete inom 5G millimetervåg med ledande nordamerikanskt produktbolag.
- Sivers IMA AB erhöll order på VCO:er motsvarande 5,5 MSEK.
- CST Global Ltd erhöll en ramorder om 21,5 MSEK från ett amerikanskt Fortune 100-bolag.
- Sivers IMA AB inledde ett gemensamt utvecklingsprojekt för 5G basstationer med Ampleon.
- Sivers IMA AB:s WiGig-chipe TRX BF01 blev redo för volymproduktion.

Nyemissioner 2018

- CST Global övertråffade under 2017 det 80 procentiga tillväxtmålet för tilläggsköpeskilling, därmed utföll tilläggsköpeskilling och betalning erlades i form av en kvittnings-emission om totalt 13 962 499 aktier.
- Den 22 februari tecknade Swedbank Robur samt Nordic Cross sammanlagt 4,4 miljoner aktier i bolaget för totalt 26,4 MSEK i samband med en riktad nyemission. Aktieposten motsvarade cirka 4 procent av rösterna och kapitalet i bolaget.
- Den 19 oktober genomförde Sivers IMA holding en riktad nyemission om 43,4 MSEK till ett begränsat antal kvalificerade och institutionella investerare, där en majoritet av aktierna tecknades av AMF Aktiefond Småbolag, Swedbank Robur Ny Teknik och Nordic Cross Small Cap Edge. Emissionen motsvarade cirka 6,3 procent av rösterna och kapitalet i bolaget.

Förväntad framtida utveckling samt risker och osäkerhetsfaktorer

Förväntad framtida utveckling

Marknaden för datacenter 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 tekniskifte som pågår med lösningar för både trådlösa nät och fibernät. Därav finns goda möjligheter för koncernen att i framtiden växa och generera vinster.

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 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.

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.

Det finns även risk att omfattande satsning på produktutveckling inom samma område från en eller fler konkurrenter skulle kunna påverka koncernens utveckling och försäljning negativt.

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.

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 anlitad att utföra, vilket kan påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Likviditetsrisk

Sivers IMA koncernen befinner sig i utvecklingsfas och saknar ännu tillräcklig egen intjäningsförmåga för att täcka verksamhetens kostnader genom försäljningsintäkter. Det finns en risk för att koncernen kan komma att tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet.

Valutakursrisk

Koncernens produktionskostnader och försäljningsintäkter sker i olika valutor. Produktionskostnader och försäljningsintäkter domineras av SEK och USD men kan komma att få inslag av främmande valutor. Koncernen är därför exponerat mot valutakursrisker och fluktuationer i valuta kan få effekter på koncernens resultat och finansiella ställning.

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 inom Sivers IMA. Årets balanserade utvecklingsutgifter uppgick till 49 154 TSEK.

Ägarförhållanden

Per den 31 december 2018 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. De största ägarna är Keith Halsey (26,3%) och Erik Fällström (19,9%), via bolag. Totalt hade Sivers IMA cirka 1 950 aktieägare.

Finansiering

Som beskrivet ovan under "likviditetsrisk" befinner sig Sivers IMA koncernen i tillväxtfas. Koncernen har gjort en detaljerad analys avseende likviditetsbehovet för kommande 12 månader och med lånefinansiering (motsvarande 20 MSEK) som säkrats under början av 2019 är det styrelsens bedömning att tillräcklig likviditet finns för de kommande 12 månaderna. Styrelsen har också inlett diskussioner med finansiella rådgivare för att utforska en möjlig listflytt av bolagets aktier till Nasdaq Stockholms huvudlista och för att utvärdera andra strategiska och finansiella möjligheter för att säkra ytterligare kapital under året för framtida listbyte, tillväxt och investeringskapacitet bortom nästkommande 12 månader.

Flerårsöversikt koncernen

	2018	2017	2016	2015	2014
Antal anställda	100	90	32	24	22
Nettoomsättning	69 835	65 493	18 224	21 067	21 046
Res. efter finansiella poster	-110 589	-52 061	-25 913	-15 834	-10 685
Balansomslutning	342 397	348 161	67 156	98 941	51 264
Soliditet (%)	72	57	83	82	69

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

Överkursfond	395 858
Balanserat resultat	-72 765
Årets resultat	-35 509
	287 584
disponeras så att i ny räkning överföres	287 584

Koncernens resultaträkning



	Not	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning		69 835	65 493
Aktiverat arbete för egen räkning		33 171	17 313
Övriga intäkter		16 755	13 032
		119 761	95 838
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-43 785	-26 525
Övriga externa kostnader	3, 6	-56 713	-40 511
Personalkostnader	4, 5	-76 810	-48 370
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	8, 9, 10	-44 682	-31 778
Summa rörelsens kostnader		-221 990	-147 184
Rörelseresultat		-102 230	-51 346
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 785	-1 190
Kursvinster-/kursförluster		-5 574	474
Resultat efter finansiella poster		-110 589	-52 061
Skatt på årets resultat	7	7 617	6 444
Årets resultat		-102 971	-45 617
Hänförligt till moderföretagets ägare		-102 971	-45 617

Koncernens balansräkning



TILLGÅNGAR	Not	2018-12-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	10	103 188	138 111
Balanserade utgifter för forskningsarbeten m.m.	8	104 034	62 512
Summa immateriella anläggningstillgångar		207 222	200 623
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	9	38 188	28 554
Summa materiella anläggningstillgångar		38 188	28 554
Summa anläggningstillgångar		245 410	229 177
Varulager		14 263	16 126
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		22 237	22 880
Övriga fordringar	12	10 386	10 734
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	7 692	7 324
Summa kortfristiga fordringar		40 315	40 938
Kassa och bank	19	42 410	61 920
Summa omsättningstillgångar		96 988	118 984
SUMMA TILLGÅNGAR		342 397	348 161
EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	21	59 223	46 542
Övrigt tillskjutet kapital		401 178	264 215
Annat eget kapital inkl årets resultat		-215 222	-113 812
Summa eget kapital		245 179	196 945
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld		210	253
Övriga avsättningar	16	3 411	85 203
Summa avsättningar		3 621	85 456
Långfristiga skulder			
Konvertibelt lån	17	37 728	32 929
Summa långfristiga skulder		37 728	32 929
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		20 948	11 896
Övriga skulder	14	18 899	5 581
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	16 022	15 354
Summa kortfristiga skulder		55 869	32 831
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		342 397	348 161

Rapport över förändringar i koncernens egna kapital



2017-01-01	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat Eget kapital inkl årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	20 944	1 10 575	-75 487	56 032
Nyemission	25 598	160 848		186 446
Emissionskostnader		-7 597		-7 597
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	264 215	-113 812	196 945

2018-01-01	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat Eget kapital inkl årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	46 542	264 215	-113 812	196 945
Nyemission	12 681	138 101		150 782
Emissionskostnader		-4 997		-4 997
Teckningsoptioner		360		360
Personaloptioner		3 499		3 499
Årets omräkning			1 561	1 561
Årets resultat			-102 971	-102 971
Belopp vid årets utgång	59 223	401 178	-215 222	245 179

Koncernens kassaflödesanalys



	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-102 230	-51 345
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	18	58 900	31 964
Erlagd ränta		-981	-714
Betald skatt		7 667	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-36 644	-20 095
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbete	18	-10 418	-3 958
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		643	-1 361
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-112	-14 626
Minskning(-)/ökning(+ av leverantörsskulder		9 051	2 232
Minskning(-)/ökning(+ av kortfristiga skulder		17 284	7 370
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-20 196	-30 438
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag		0	-8 521
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-15 437	-6 559
Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar		-49 154	-18 067
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-64 591	-33 147
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		0	32 929
Likvid från teckningsoptioner		360	-140
Erlagda emissionskostnader		-4 997	-7 597
Nyemission		69 800	81 448
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		65 163	106 640
Förändring av likvida medel			
Likvida medel vid årets början		61 920	18 865
Kursdifferens i likvida medel		114	0
Likvida medel vid årets slut		42 410	61 920

Moderbolagets resultaträkning



	Not	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Övriga intäkter	2	1	20
		1	20
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-5 361	-4 797
Personalkostnader	4, 5	-5 459	-55
Övriga rörelsekostnader		-73	-
Summa rörelsens kostnader		-10 893	-4 852
Rörelseresultat		-10 892	-4 832
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	11	-24 000	-18 919
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		2 186	625
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 805	-43
Kursvinster-/kursförluster		-998	-
Resultat efter finansiella poster		-35 509	-23 169
Skatt på årets resultat	7	-	-
Årets resultat		-35 509	-23 169

Moderbolagets balansräkning



TILLGÅNGAR	Not	2018-12-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	11	226 839	230 138
Långfristiga fordringar koncernföretag		33 728	16 069
Summa finansiella anläggningstillgångar		260 567	246 207
Summa anläggningstillgångar		260 567	246 207
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		89 871	62 690
Övriga fordringar	12	281	421
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	189	79
Summa kortfristiga fordringar		90 341	63 190
Kassa och bank	19	39 114	42 241
Summa omsättningstillgångar		129 455	105 431
SUMMA TILLGÅNGAR		390 022	351 638
EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	21	59 223	46 542
Summa bundet eget kapital		59 223	46 542
Fritt eget kapital			
Överkursfond		395 858	262 754
Balanserat resultat		-72 765	-53 677
Årets resultat		-35 509	-23 169
Summa fritt eget kapital		287 584	185 908
Summa eget kapital		346 807	232 450
Avsättningar			
Övriga avsättningar	16	3 411	84 281
Summa avsättningar		3 411	84 281
Långfristiga skulder			
Konvertibelt lån	17	37 728	32 929
Summa långfristiga skulder		37 728	32 929
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		378	1 218
Övriga skulder	14	301	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	1 396	759
Summa kortfristiga skulder		2 075	1 977
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		390 022	351 638

Rapport över förändringar i Moderbolagets egna kapital



2017-01-01	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	20 944	109 504	-26 543	-27 523	76 381
Nyemission	25 598	160 848			186 446
Emissionskostnader		-7 597			-7 597
Personaloptioner			389		389
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämma			-27 523	27 523	0
Årets resultat				-23 169	-23 169
Belopp vid årets utgång	46 542	262 754	-53 677	-23 169	232 450
2018-01-01	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	46 542	262 754	-53 677	-23 169	232 450
Nyemission	12 681	138 101			150 782
Emissionskostnader		-4 997			-4 997
Teckningsoptioner			360		360
Personaloptioner			3 721		3 721
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämma			-23 169	23 169	0
Årets resultat				-35 509	-35 509
Belopp vid årets utgång	59 223	395 858	-72 765	-35 509	346 807

Noter



Not 1 Redovisningsprinciper m.m.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen och koncernredovisningen för 2018 är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Sivers IMA Holding AB samt dess dotterföretag. Med dotterföretag avses de företag i vilka moderföretaget, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande. I normalfallet avser detta företag där moderföretaget innehar mer än 50 % av rösterna. Förvärvet av CST Global, som genomfördes 2017, bedömdes uppfylla förutsättningarna för ett s.k. omvänt förvärv under K3. Till följd av detta upprättas förvärvsanalysen koncernmäsigt med CST Global som förvärvare och det legala moderbolaget Sivers IMA Holding som förvärvat bolag.

I koncernredovisningen ingår dotterföretagen från den dagen koncernen erhåller bestämmande inflytande tills den dag det inte längre föreligger. Dotterföretagens redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper i övrigt.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Intäktsredovisning

Nettoomsättning utgörs huvudsakligen av varuförsäljning och försäljning av konsulttjänster.

Försäljning av varor

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 med fraktvillkoren exworks. Försäljningen redovisas med tillägg för frakter och efter avdrag för rabatter, bonus, returer och varuskatter.

Tjänsteuppdrag

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 befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

Redovisning av offentliga bidrag

Offentliga bidrag värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller som kommer att erhållas.

Offentliga bidrag som inte är förenade med krav på framtida prestation, intäktsförs när villkoren för att få bidraget uppfylls. Detta sker 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.

Ränta

Ersättning i form av ränta redovisas som intäkt när det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen har tillförts koncernen samt när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Leasing

Koncernen är leasetagare genom så kallade operationella leasingavtal då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången inte har övergått till koncernen. Leasingavgifterna, inklusive en eventuell första förhöjd hyra, redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som koncernen lämnar till de anställda. Koncernens ersättningar innefattar bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus, och ersättningar efter avslutad anställning (pensioner). Redovisning sker i takt med intjänandet. Ersättningar till anställda efter avslutad anställning avser avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser, vare sig legala eller informella, att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter. Övriga planer klassificeras som förmånsbestämda pensionsplaner.

I koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliknelsen.

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner som finansieras via Alecta, vilka redovisas som avgiftsbestämda planer då det inte finns tillräcklig information för att redovisa planen som förmånsbestämd.

Aktierelaterad ersättning

Inom Sivers IMA finns fyra personaloptionsprogram som berättigar personal och ledande befattningar 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 utspädningseffekt.

Omräkning av poster i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Skatt

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån per den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån beslutad skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstads. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte är sannolikt att den underliggande skattefordran kommer att kunna realiseras inom en överskådlig framtid. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiella anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningsbart belopp utgörs av anskaffningsvärdet minskat med ett beräknat restvärde om detta är väsentligt. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar	Antal år
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	5
Goodwill	5
Materiella anläggningstillgångar	Antal år
Inventarier, verktyg och installationer	5–7
Datorer	3

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar

Koncernen tillämpar den s.k. "aktiveringsmodellen" avseende internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Metoden innebär att samtliga utgifter som uppfyller kriterierna i K3 aktiveras som immateriell anläggningstillgång och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod. I anskaffningsvärdet inkluderas personalkostnader uppkomna i arbetet med utvecklingsarbetet tillsammans med en lämplig andel av relevanta omkostnader och lånekostnader.

Finansiella instrument

Koncernen redovisar och värderar finansiella instrument till verkligt värde. Kundfordringar övriga kortfristiga fordringar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade det vill säga med avdrag för befarade förluster. Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder redovisas till det belopp varmed de förväntas regleras. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter första redovisningen till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernen ingår korta derivat för att säkra valutarisk i framtida försäljning och inköp. Derivaten säkringsredovisas inte och redovisas därför direkt i resultaträkningen under finansiella poster.

Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärdet avses varornas beräknade försäljningspris, minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att eventuell inkurans i varulagret har beaktats.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när bolaget har en formell eller informell förpliktelse som en följd av tidigare händelser och det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen. Avsättningar värderas till den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera förpliktelsen. Om effekten av tid när betalning sker är väsentlig nuvärdesberäknas förpliktelsen.

Uppskattningar och bedömningar

Följande av styrelsens bedömningar har en betydande effekt på redovisade belopp i årsredovisningen och koncernredovisningen:

Redovisning av aktiverade utvecklingsutgifter

Koncernen tillämpar aktiveringsmodellen för internt upparbetade immateriella tillgångar. Denna modell infattar bedömningar om de egenutvecklade tillgångarna i framtiden kommer kunna generera kassaflöden samt bedömningar kring nyttjandeperiod. Modellen innefattar även bedömningar över vilka kostnader som kan aktiveras, d.v.s. anses hänförliga till utvecklingsfasen.

Redovisningsprinciper i moderbolaget

Nedan beskrivs redovisningsprinciper som avviker från de som tillämpas i koncernredovisningen.

Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Utdelningar redovisas som intäkt, även om utdelningen avser ackumulerade vinster innan förvärvstidpunkten. Utdelningen redovisas i normalfallet när behörigt organ fattat beslut om den och den kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Not 2 Inköp och försäljning inom koncernen

	Moderbolaget	
	2018	2017
Andel av försäljningen som avser koncernföretag	–	–
Andel av inköpen som avser koncernföretag	–	–

Not 3 Leasingavtal – Operationell leasing leasetagare

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Under året har företagets leasingavgifter uppgått till	4 359	3 267	–	–
Framtida minimileasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:				
Inom 1 år	3 351	3 411	–	–
Mellan 2 till 5 år	6 811	2 016	–	–
Senare än 5 år	724	0	–	–
	10 886	5 427	–	–

Årets leasingavgifter avser lokalhyra, datorer och kontorsmaskiner.

Sivers IMA AB har under 2018 ingått ett hyresavtal för nya kontorslokaler. Avtalet är skrivet från 1 juli 2019 till 30 juni 2024.

Not 4 Personal

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Medelantal anställda har varit	73	74	2	–
varav kvinnor	27	16	0	–
	100	90		
Löner, ersättningar m.m.				
Styrelsen och verkställande direktör	5 608	1 518	4 032	875
varav bonus	370	–	–	–
Övriga anställda	51 188	35 112	1 580	–
Sociala kostnader				
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktören	451	328	330	–
Pensionskostnader övriga anställda	4 646	4 962	286	–
Sociala avgifter enligt lag och avtal	12 589	9 315	1 164	–

Bolagets verkställande direktör har inget avtal om avgångsvederlag.

Styrelsearvoden	2018	2017
Ingrid Engström	350	150
Tomas Duffy	750	275
Björn Norrbom	350	150
Dag Sigurd	350	150
Robert Green	350	150
Erik Fällström	–	–
	2 150	875

Bolagsstämman 2018 beslutade att en styrelseledamot som utför arbete utöver styrelsearbetet ska kunna erhålla skälig ersättning för detta. Under 2018 har Tomas Duffy bistått bolaget med fortsatt integrationsarbete av dotterbolaget av CST Global som förvärvades i maj 2017.

Koncernledningens fördelning per den 31 december	2018		2017	
	Totalt	Varav kvinnor	Totalt	Varav kvinnor
Styrelse	6	1	6	1
Verkställande direktör	1	–	1	–
Övriga*	1	0	6	1
Total	8	1	13	2

* "Övriga" består av koncernens CFO samt koncernens VD. Under 2017 räknades hela Sivers IMA ABs ledning in här, men efter integrationen av CST Global anses enbart koncernens VD och CFO utgöra koncernledningsgruppen.

Not 5 Optioner

Personaloptionsprogram

Sivers IMA Holding 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 130 281 025. Totalt antal tilldelade personaloptioner uppgår per den 31 december 2018 till 8 210 162 stycken, varav 3 659 557 stycken har intjänats.

Det beslutade personaloptionsprogrammet under 2010 omfattar tilldelning om totalt 1 299 500 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 samtliga 72 900 optioner 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 personaloptioner, varav 1 752 350 tilldelats. Av dessa är 1 393 800 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 5 650 000 personaloptioner, varav 5 235 537 tilldelats. Under 2018 har inom ramen för detta optionsprogram tidigare utställda optioner till CST anställd personal ersatts genom inlösen och utställande av sk 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 och för kassamässig säkring har 7 425 000 optioner emitterats.

	Löptid	Tilldelade antal	Intjänade antal
PO1	2020-11-30	1 299 500	662 745
PO2	2014–2020-10-31	72 900	72 900
PO3	2015–2024-12-31	1 752 350	1 393 800
PO4	2016–2026-06-30	5 235 537	2 355 537

Antal aktier efter full konvertering: 8 360 287 4 484 982

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. Löptiden sträcker sig fram till 13 september 2019.

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

Not 6 Ersättning till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Deloitte				
Revisionsuppdrag	844	753	355	335
Övrigt	25	294	25	294
Totalt	869	1 047	380	629
Andra revisionsbyråer				
Revisionsuppdrag	–	–	–	–
Övrigt	85	549	–	549
Totalt	85	549	–	549

Not 7 Skatter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Aktuell skatt	7 575	6 402	-	-
Uppskjuten skatt	42	42	-	-
Summa redovisad skatt	7 617	6 444	-	-
Avstämning effektiv skattesats				
Redovisat resultat före skatt	-110 589	-52 061	-35 509	-23 169
Skatt på resultatet beräknad enligt gällande svensk skattesats (22%)	24 330	11 453	7 812	5 097
Avskrivning på goodwill	-6 957	-4 617	-	-
Skatteeffekt av ej aktiverade/ej aktiverbara underskottsavdrag	-15 643	-6 437	-2 529	-933
Avvikande skattesats i utländska dotterbolag	-1 417	-40	-	-
Skattekredit R&D	7 575	6 851	-	-
Övriga ej avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	-270	-318	-5 283	-4 165
Justeringar av tidigare års uppskjutna skatter	-	-449	-	-
Summa	7 617	6 444	0	0
Effektiv skattesats, %	-7	-12	0	0

Not 8 Balanserade utgifter för forskningsarbeten m.m

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	84 376	40 845	-	-
Anskaffningsvärde i förvärvade bolag	-	5 312	-	-
Investeringar*	48 851	38 476	-	-
Omräkningsdifferens	305	-257	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	133 532	84 376	-	-
Ingående avskrivningar	-20 722	-13 829	-	-
Årets avskrivningar	-6 752	-6 929	-	-
Omräkningsdifferens	-28	36	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-27 502	-20 722	-	-
Ingående nedskrivningar	-1 142	0	-	-
Årets nedskrivningar	-854	-1 142	-	-
Utgående redovisat värde	104 034	62 512	-	-

* Koncernen har erhållit EU-bidrag för att finansiera delar av sina forsknings- och utvecklingsprojekt. Bidragen redovisas under övriga intäkter i resultaträkningen när villkoren för att redovisa dessa intäkter är uppfyllda.

Not 9 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	49 472	20 992	-	-
Anskaffningsvärde i förvärvade bolag	-	19 417	-	-
Årets investering	14 582	9 589	-	-
Omräkningsdifferens	501	-526	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	64 555	49 472	-	-
Ingående avskrivningar	-20 919	-18 573	-	-
Årets avskrivningar	-5 452	-2 371	-	-
Omräkningsdifferens	3	25	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-26 368	-20 919	-	-
Utgående redovisat värde	38 188	28 554	-	-

Not 10 Goodwill

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	163 482	7 313	–	–
Investeringar	–	156 169	–	–
Justerat anskaffningsvärde	–3 299	–	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	160 183	163 482	–	–
Ingående avskrivningar	–25 371	–4 387	–	–
Årets avskrivningar	–31 624	–20 984	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–56 995	–25 371	–	–
	103 188	138 111	–	–

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. Förvärvet utgjorde ett omvänt förvärv, d.v.s. Sivers IMA holding anses vara det förvärvade bolaget. Justerat anskaffningsvärde under 2018 avser justering till följd av lägre förvärvskostnader.

Not 11 Andelar i koncernföretag

	Org.nr	Säte	Bokfört värde	Kapitalandel, %
Compound Semiconductors Global Ltd	SC211759	Glasgow	196 154	100
Sivers IMA AB	556063-7331	Kista	30 685	100
Trebax AB	556661-8400	Göteborg	0	100
Summa			226 839	
Ingående anskaffningsvärde			230 138	
Villkorade aktieägartillskott 2018			24 000	
Nedskrivning av andelar i dotterbolag 2018			–24 000	
Justerat anskaffningsvärde CST Global (förvärvskostnader)			–3 299	
Utgående anskaffningsvärde			226 839	
Uppgifter om eget kapital och resultat			Eget kapital	Resultat
CST Global Ltd			17 307	–39 661
Sivers IMA AB			3 953	–20 025
Trebax AB			110	–3

Not 12 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Skattefordran	7 580	7 672	–	–
Momsfordran	2 244	878	280	417
Behållning på skattekonto	12	1 088	1	4
Övrigt	550	1 096	–	–
	10 386	10 734	281	421

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Förutbetalda hyror	683	704	–	–
Förutbetald försäkring	325	295	–	–
Förutbetald ränta	239	239	–	–
Förutbetalda inventarier	1 895	–	–	–
Upplupna intäkter	3 035	4 778	–	–
Övriga förutbetalda kostnader	1 515	1 308	189	79
	7 692	7 324	189	79

Not 14 Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Källskatt & avgifter	2 390	2 187	–	–
Kortfristiga skulder till kreditgivare	13 419	3 394	–	–
Valutaterminer	2 784	–	–	–
Övrigt	306	–	301	–
	18 899	5 581	301	–

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Förutbetalda intäkter	4 975	1 569	–	–
Upplupna löner	841	1 944	150	–
Upplupen semesterskuld	3 272	2 763	362	–
Upplupna sociala avgifter	888	758	113	–
Upplupna konsultkostnader	2 025	2 687	235	–
Upplupna styrelsearvoden	–	175	–	175
Upplupna redovisnings- och revisionsarvoden	350	215	250	215
Upplupna pensionskostnader	286	0	286	–
Upplupen löneskatt	2 086	2 005	–	–
Övriga upplupna kostnader	1 299	3 238	–	369
	16 022	15 354	1 396	759

Not 16 Avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Avsättning tilläggsköpeskilling CST Global	–	84 281	–	84 281
Sociala avgifter personaloptioner	3 411	922	3 411	–
	3 411	85 203	3 411	84 281

Not 17 Långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Konvertibelt lån	–	–	–	–
Amortering inom 1 år	–	–	–	–
Amortering inom 2 till 5 år	37 728	32 929	37 728	32 929

Den långfristiga skulden avser konvertibla skuldebrev som gavs ut 22 december 2017, i multiplar om USD 10,000, till ett totalt värde om USD 4,000,000. Beloppet motsvarar SEK 33,704,000 och skuldebrevet 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 18 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncernen	
	2018	2017
Avskrivningar	44 682	31 778
Nedskrivning varulager	12 281	–
Övrigt	1 937	186
	58 900	31 964

Not 19 Kassa och bank

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Kassamedel	42 410	61 920	39 114	42 241

Koncernen hade per den 31 december en beviljad checkräkningskredit om KSEK 2 500 vilken per periodens utgång var utnyttjad med KSEK 60,4 (0,0).

Not 20 Upplysningar om finansiella instrument

	2018		2017	
	Nominellt belopp, TUSD	Bokfört värde, TSEK	Nominellt belopp, TUSD	Bokfört värde, TSEK
Valutaterminskontrakt	5 500	–2 784	–	–

Koncernen är exponerad för valutarisk, främst för framtida kassaflöden i USD till följd av kontrakterade försäljningar eller inköp. Valutaterminskontrakten, som per 31/12 2018 har ett negativt värde, har redovisas under övriga skulder. Vinst/ förlust på valutaterminskontrakten redovisas i resultaträkningen, då koncernen inte tillämpar säkringsredovisning.

Not 21 Antal aktier

	Moderbolaget	
	2018	2017
Antal aktier	118 445 825	93 083 326
Kvotvärde	0,5	0,5

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

Not 22 Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
För egna avsättningar och skulder			Inga	Inga
Avseende skuld till kreditinstitut:				
Företagsinteckningar	2 900	2 900		
Ställda säkerheter för inventarier	9 400	–		
Summa avseende egna skulder och avsättningar	12 300	2 900		
Summa ställda säkerheter	12 300	2 900		
Eventualförpliktelser				
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	–	–	3 800	2 500

Not 23 Transaktioner med närstående

Moderföretaget och koncernen har under räkenskapsåret inte genomfört några transaktioner med sådana närstående parter som anges i Årsredovisningslagen 5 kap. 23 §, på annat än marknads-
mässiga villkor.

Not 24 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 16 januari meddelade Sivers IMA AB att de tecknat ett avtal med en östeuropeisk systemleverantör av trådlös bredbandsaccess.

Sivers IMA AB meddelade den 30 januari att de signerat avsiktsförklaring för användande av bolagets olicensierad 5G produkter i applikation för ultraljudsundersökning

Not 25 Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel

Överkursfond	395 858
Balanserat resultat	-72 765
Årets resultat	-35 509
	287 584
disponeras så att i ny räkning överföres	287 584

Kista 2019-04-23

Tomas Duffy
Styrelseordförande

Anders Storm
Verkställande direktör

Björn Norrbom

Ingrid Engström

Dag Sigurd

Erik Fällström

Robert Green

Vår revisionsberättelse har lämnats den 29 april 2019
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 2018-01-01 – 2018-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 20–38 i detta dokument.

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 2018 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed 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

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–19. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen.

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. 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 revisions sed 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 tvekel 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 ensam 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 2018-01-01–2018-12-31 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 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 försumelse 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 revisionssed 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, viktiga 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 29 april 2019

Deloitte AB

Erik Olin
Auktoriserad revisor

Årsstämma 2019



Årsstämman äger rum onsdagen den 22 maj 2019 kl. 16.00 på Erik Penser Bank, Apelbergsgatan 27, Stockholm.

Deltagande

Aktieägare som önskar delta i stämman ska:

- Dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB införda aktieboken torsdagen den 16 maj 2019.
- Dels senast fredagen den 17 maj 2019 anmäla sitt deltagande till bolaget.

Anmälan

Anmälan görs senast fredagen den 17 maj 2019 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 16 maj 2019 bör aktieägaren i god tid före denna dag kontakta sin bank eller förvaltare.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.