

Upptagande till
handel av stamaktier
i Sivers Semiconductors AB
på Nasdaq Stockholm



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av upptagande till handel på Nasdaq Stockholm av aktierna i den apportemission av 39 187 320 aktier i Sivers Semiconductors, vilka utgjorde del av köpeskilling i samband med Bolagets förvärv av samtliga aktier i MixComm Inc ("**Apportemissionen**") ("**Upptagandet**"). Med "**Sivers Semiconductors**" eller "**Bolaget**" avses i Prospektet, beroende på sammanhanget, Sivers Semiconductors AB, den koncern vari Bolaget är moderbolag eller ett dotterföretag i koncernen. Med "**Koncernen**" avses i Prospektet den koncern i vilken Sivers Semiconductors AB är moderbolag. Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta. Prospektet finns tillgängligt i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.sivers-semiconductors.com) och kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Prospektet har upprättats med anledning av Upptagandet och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller någon annan jurisdiktion. Inga aktier utgivna av Sivers Semiconductors har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Upptagandet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Twist i anledning av Prospektet, Upptagandet eller andra legala frågor i samband därmed ska exklusivt avgöras av svensk domstol med tillämpning av svensk lag utan hänsyn till dess lagvalsprinciper. Stockholm tingsrätt ska utgöra första instans.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Om inte annat anges, är alla finansiella belopp uttryckta i svenska kronor ("**SEK**"). Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

En investering i Bolagets aktier är förenad med särskilda risker; se särskilt avsnittet "Riskfaktorer". Vid beslut om att investera i Bolagets aktier måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Koncernen, inklusive fördelar och risker, och i det avseendet endast förlita sig på informationen i Prospektet (samt eventuella tillägg till Prospektet). Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet innebär att uppgifterna i Prospektet är aktuella vid någon tidpunkt efter datumet för Prospektet, eller att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning är oförändrad efter detta datum. För det fall det sker förändringar i den information som anges i Prospektet under perioden efter det att Prospektet har godkänts av Finansinspektionen men före Upptagandet kommer sådana förändringar att offentliggöras i den utsträckning det krävs enligt tillämplig lag.

Ingen person är eller har gjorts behörig att för Bolagets räkning ge någon information eller lämna någon utfästelse eller garanti i samband med Upptagandet annat än vad som anges i Prospektet och, om givits eller lämnats, kan sådan information, utfästelse eller garanti inte förlitas till som om den givits eller lämnats med Bolagets godkännande och Bolaget tar inte något ansvar avseende någon sådan information, utfästelse eller garanti. Vidare lämnar ingen i Bolagets styrelse eller någon annan någon utfästelse eller garanti, uttrycklig eller underförstådd, med undantag för vad som följer av tillämplig lag, vad avser korrektheten och/eller fullständigheten av den information som anges i Prospektet.

Framtidsinriktad information samt bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operativa resultat. Sådana framtidsinriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. Alla uttalanden i Prospektet bortsett från uttalanden om historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden är framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "sannolikt", "beräknad", "planerar att", "strävar efter" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer. Avsnittet "**Riskfaktorer**" innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framtidsinriktat uttalande. De framtidsinriktade uttalandena gäller endast per dagen för Prospektet. Bolaget har ingen avsikt att publicera uppdaterade framtidsinriktade uttalanden eller annan information i Prospektet baserat på ny information, framtida händelser etc. utöver vad som krävs enligt Prospektförordningen.

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Sivers Semiconductors verksamhet och den marknad Bolaget är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

INNEHÅLL

4	Sammanfattning
10	Riskfaktorer
16	Bakgrund och motiv
27	Beskrivning av verksamhet och marknad
24	Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information
27	Aktiekapital och ägarstruktur
30	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor
35	Legala frågor och kompletterande information
38	Handlingar införlivade genom hänvisning
39	Adresser

Prospektet är giltigt i upp till tolv månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att publicera ett tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt när Prospektet inte längre är giltigt, och Sivers Semiconductors kommer endast upprätta tillägg till Prospektet när det krävs enligt bestämmelserna i Prospektförordningen.

INFORMATION OM STAMAKTIEN

Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm
ISIN-kod

SIVE
SE0003917798

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2021

15 februari 2022

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen	Prospektet avser upptagande till handel av stamaktier i Sivers Semiconductors AB på Nasdaq Stockholm. Stamaktierna har ISIN-kod SE0003917798 och kortnamn (ticker) SIVE.
Identitet och kontaktuppgifter för emittenten	Registrerad firma: Sivers Semiconductors AB Organisationsnummer: 556383-9348 LEI-kod: 254900UBKNY2EJ588J53 Adress: Torshamnsgatan 48, 164 40 Kista Telefon: 08 703 68 00 Webbplats: www.sivers-semiconductors.com
Behörig myndighet	Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Växel: 08 408 980 00 Webbplats: www.fi.se
Datum för godkännande av prospektet	23 februari 2022
Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. I talan som väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

INLEDNING OCH VARNINGAR

Vem är emittent av värdepapperen?	<i>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning</i> Bolaget är ett publikt aktiebolag som bildades i Sverige år 1989 och har säte i Stockholm. Verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets LEI-kod är 254900UBKNY2EJ588J53. <i>Emittentens huvudsakliga verksamhet</i> Sivers Semiconductors arbetar för att möjliggöra en bättre ansluten och
--	--

säkrare värld genom att leverera lösningar till sensorer och data- och telekommunikationsnät. Bolaget skapar produkter som svarar mot de behov av uppgradering av infrastrukturen som drivs av ett behov av ökad datatrafik och miniatyriseringen av sensor till konsumentelektronik. Sivers Semiconductors är en internationell leverantör inom avancerade 5G system till data- och telekommunikationsnät samt optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi).

Sivers Semiconductors verksamhet är uppdelad i två affärsområden. Affärsområdet Wireless är inriktat på 5G och affärsområdet Photonics är inriktat på halvledarbaserade optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi). MixComm, Inc. ("**MixComm**") ingår från och med den 22 februari 2022 i affärsområdet Wireless, vilket har ett fokus på 5G infrastrukturapplikationer samt förmågan att anpassa produkterna till kundens specifika behov. Därtill tillhandahåller affärsområdet Photonics även lösningar till konsumentelektronik.

Emittentens större aktieägare

Bolaget hade per den 31 december 2021 omkring 21 000 aktieägare. I tabellen nedan redovisas aktieägare/aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per den 31 december och därefter för Bolaget kända förändringar. Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget.

Namn	Totalt antal aktier	Andel av kapital	Andel av röster
Erik Fällström via bolag	28 503 352	13,3 %	13,4 %
Swedbank Robur Ny Teknik	12 600 000	5,9 %	5,9 %
Keith Halsey via bolag	11 889 496	5,6 %	5,6 %
Övriga aktieägare	160 961 396	75,2 %	75,1 %
Totalt	213 954 244	100 %	100 %

Emittentens styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Bolagets styrelse består av styrelseordförande Tomas Duffy samt de ordinarie styrelseledamöterna Ingrid Engström, Erik Fällström, Beth Topolovsky, Lottie Saks, Carolina Tendorf och Todd Thomson.

Bolagets ledning består av Anders Storm, Group CEO, Håkan Rippe, Group CFO, William McLaughlin, Managing Director Photonics och Pelle Wijk, Managing Director Wireless.

Sedan 2015 är Bolagets revisor Deloitte AB, som vid årsstämman 2021 omvaldes för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Huvudansvarig revisor hos Deloitte AB är Zlatko Mehinagic.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	jan-dec 2020 ¹	jan-dec 2021 ²
Intäkter	96 170	90 652
Rörelseresultat	-85 710	-140 941
Periodens resultat	-195 782	-133 704
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-1,37	-0,83

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	jan-dec 2020 ¹	jan-dec 2021 ²
Summa tillgångar	647 186	951 379
Summa eget kapital	531 925	798 903

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	jan-dec 2020 ¹	jan-dec 2021 ²
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40 067	-82 967
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39 498	-245 008
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	279 553	376 410

Specifika nyckelrisker för emittenten

- Det finns en risk att en eller flera av dessa samarbetspartners, producenter och leverantörer inte avser fortsätta samarbeta med Bolaget eller att Bolagets leverantörer eller producenter inte är förmögna att uppfylla de krav som Bolaget ställer. Detta skulle i längden ha en negativ påverkan på Bolagets utveckling och försäljning.
- Det finns en risk att förvärvade verksamheter inte utvecklas på det sätt som förväntats.

¹ Reviderad finansiell information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2020.

² Oreviderad finansiell information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad ur Koncernens bokslutskommuniké avseende perioden 1 januari – 31 december 2021.

- Skulle någon av Koncernens nyckelkunder minska eller helt upphöra med sina inköp kan detta ha en negativ inverkan på Koncernens omsättning och resultat och försvåra genomförandet av planerade satsningar.
- Det finns risk att resultaten av den tekniska utvecklingen inte motsvarar Bolagets egna, kunders eller marknadens förväntningar, vilket kan innebära försenade eller helt uteblivna marknads lanseringar av produktkategorier, med uteblivna intäkter och/eller ökade utvecklingskostnader som följd.
- Om styrelseledamöter, lednings- eller nyckelpersoner lämnar Bolaget och inte effektivt kan ersättas skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och utveckling.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens

viktigaste egenskaper

Värdepapperstyp, kategori och ISIN-kod

Prospektet avser upptagande till handel av stamaktier i Sivers Semiconductors AB på Nasdaq Stockholm. Stamaktierna har ISIN-kod SE0003917798 och kortnamn (ticker) SIVE.

Värdepapperens valuta, kvotvärde och antal

Bolaget har två aktieslag, stamaktier och aktier av serie C. Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 87 383 462 SEK fördelat på 173 666 924 stamaktier och 1 100 000 aktier av serie C, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,50 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Bolagets stamaktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och de rättigheter som följer av stamaktierna kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen. Varje stamaktie berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämman. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla av honom eller henne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och aktier av serie C, ska ägare av stamaktier och aktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast aktier av visst slag, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller aktier av serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier

i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Om bolagsstämman har beslutat om utdelning, finns en rätt till utdelning till den som per avstämningsdagen är registrerad som stamaktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Aktiernas överlåtbarhet

Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta stamaktier i Bolaget.

Utdelningspolicy

Enligt Bolagets utdelningspolicy avser Bolaget inte betala utdelningar under de kommande åren, utan istället använda kassaflödet till finansiering av framtida utveckling och expansion av verksamheten. Ingen utdelning har utbetalats avseende räkenskapsåret 2020.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Bolagets stamaktier handlas på Nasdaq Stockholm och aktierna i Apportemissionen kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel förväntas bli omkring den 25 februari 2022.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

- Skillnaden mellan sälj- och köpkursen kan från tid till annan vara betydande vilket kan göra det svårare för en stamaktieägare att sälja stamaktier vid ett visst tillfälle till ett pris som bedöms lämpligt.

NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänt

Den 14 oktober 2021 offentliggjorde Silvers Semiconductors att Bolaget förvärvar MixComm och bildar en global utmanare på den snabbt växande halvledarmarknaden för 5G mmWave. Samma dag genomförde Bolaget en riktad nyemission om 17 021 277 stamaktier, motsvarande cirka 400 miljoner SEK, där likviden som tillfördes Bolaget delvis användes för att finansiera förvärvet av MixComm. Köpeskillingen för förvärvet består av dels en kontantdel om USD 18 594 738,04 (cirka 174 miljoner kronor enligt växelkurs SEK/USD om 9,3346 per den 21 februari 2022), dels en apportemission av 39 187 320 stamaktier i Bolaget. Vidare är säljarna berättigade till en prestationsbaserad köpeskillning om högst USD 20

miljoner (cirka 187 miljoner kronor), som ska betalas i form av högst 6 993 007 nyemitterade aktier i Bolaget enligt samma utbytesförhållande, förutsatt att vissa kommersiella milstolpar avseende kunder uppnås inom nio månader från ingåendet av förvärvsavtalet. Prospektet innehåller inte något erbjudande om att teckna eller förvärva aktier eller andra värdepapper i Sivers Semiconductors.

Aktierna i Apportemissionen kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel med aktierna i Apportemissionen förväntas bli omkring den 25 februari 2022.

Intäkter och kostnader avseende Upptagandet

Bolagets kostnader i samband med Upptagandet förväntas uppgå till cirka 0,5 MSEK. Bolaget kommer inte att erhålla några intäkter i samband med Upptagandet.

Utspädning till följd av Upptagandet

Genomförandet av Apportemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökade från 174 766 924 till 213 954 244. Den totala utspädningseffekten motsvarar cirka 18,4 procent efter utspädning.

Varför upprättas detta prospekt?

Skälen till upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm

Prospektet har upprättats med anledning av upptagande till handel på Nasdaq Stockholm av aktierna i Apportemissionen. Prospektet innehåller inte något erbjudande om att teckna eller förvärva aktier eller andra värdepapper i Sivers Semiconductors. Första dag för handel med aktierna i Apportemissionen förväntas bli omkring den 25 februari 2022.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av Bolagets framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och dess stamaktie. Det gäller bland annat risker hänförliga till Koncernens verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till stamaktierna och Upptagandet. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för det fall de inträffar samt graderats enligt skalan (i) låg, (ii) medel och (iii) hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, varvid de mest väsentliga riskerna enligt Bolagets bedömning, såsom beskrivs ovan, redogörs för först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

VERKSAMHET- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Risker relaterade till samarbetspartners, producenter och leverantörer

Sivers Semiconductors är beroende av samarbetspartners, producenter och underleverantörer för att etablera och behålla sin position på marknaden. Det finns en risk att en eller flera av dessa samarbetspartners, producenter och leverantörer inte avser fortsätta samarbeta med Koncernen eller att Koncernens leverantörer eller producenter inte är förmögna att uppfylla de krav som Bolaget ställer. Detta skulle i längden ha en negativ påverkan på Bolagets utveckling och försäljning.

Att Bolaget är beroende av externa aktörer innebär också en risk att Bolagets fortsatta lönsamhet indirekt påverkas av verksamhetsutvecklingen hos sådana aktörer. Affärsområdet Wireless har ingen egen tillverkning (inklusive MixComm) utan använder externt förlagd produktion, vilket medför att affärsområdet, som är en betydande del av Bolagets framtida satsning, är helt beroende av samarbetspartners och externa producenter. Bolagets verksamhet är beroende av vissa insatsvaror med hög komplexitet och Bolaget saknar möjlighet att kontrollera prissättningen av de insatsvaror som Bolaget är beroende av. Skulle prisbilden plötsligt avvika från vad som förväntats finns en risk att Bolaget inte kan få tillgång till den kvantitet av sådana insatsvaror som behövs för att bedriva den tillverkning som Bolaget avsett. Ökade kostnader för insatsvaror kan försämra Bolagets marginaler och svårigheter att anskaffa tillräckliga volymer av insatsvaror kan orsaka produktionsbegränsningar och minskad omsättning.

Bolagets beroende av externa aktörer ökar verksamhetens sårbarhet. Händelser som medför störningar i någon av Bolagets kritiska samarbetspartners, producenters eller underleverantörers verksamhet kan medföra att de inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget, vilket i sin tur kan orsaka väsentliga störningar även i Bolagets verksamhet. Sådana störningar kan dels fördröja produktutveckling och lanseringar, dels begränsa Bolagets försäljningstakt och därmed omsättning.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till förvärv

Sivers Semiconductors har historisk genomfört förvärv. Exempelvis förvärvade Sivers Semiconductors under 2017 bolaget Compound Semiconductor Technologies Global Limited ("CST Global") och under 2021 förvärvades MixComm. Utöver risker relaterade till att identifiera och genomföra förvärv exponerar själva genomförandet av förvärven Koncernen för risker relaterade till integration av de förvärvade verksamheterna. Det finns en risk att förvärvade verksamheter inte utvecklas på det sätt som förväntats.

Implementeringen av ett förvärv och integrationen av en förvärvad verksamhet kan leda till oförutsedda operativa svårigheter och kostnader, vilket kan medföra att Koncernens tillväxtmål försenas. Integrationen av varje förvärv som Koncernen slutför medför ett antal operativa och företagsspecifika risker. De uppskattningar och företagsgranskningar som görs för varje förvärvsprocess kan vara otillräckliga eller felaktiga, exempelvis kan Koncernen upptäcka att förvärvspriset överstiger förvärvets värde, att det finns dolda åtaganden eller skyldigheter relaterade till det förvärvade företaget eller att transaktionskostnaderna för förvärvet överstiger bedömningarna. Det finns också en risk att Koncernen efter att ett förvärv genomförts inte lyckas behålla nyckelanställda i den förvärvade verksamheten,

vilket utgör en viktig del av den fortsatta verksamheten och underlättar integrationsprocessen. Förvärv på nya geografiska marknader medför också risker relaterade till bland annat lokala rättsliga lagar och bestämmelser, det lokala affärsklimatet och vedertagen affärspraxis och kultur. Om villkoren ändras eller avviker från Koncernens förväntningar kan en geografisk expansion medföra nya och förhöjda risker för Koncernen. Potentiella tillkommande risker inkluderar att förvärven tar alltför mycket av ledningens tid och resurser i anspråk, vilket i sin tur ger mindre tid och resurser för att sköta Koncernens löpande verksamhet eller förlust av kunder eller personal i den förvärvade verksamheten. Integrationen av förvärv kan bli dyrare eller mer tidskrävande än förväntat, misslyckas eller på annat sätt ha en väsentlig effekt på Koncernens verksamhet. Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till nyckelkunder

Över 35 procent av Koncernens omsättning under räkenskapsåret 2020 härrörde från en enskild kund till affärsområdet Photonics och samma kund stod fortsatt för en betydande del av Koncernens omsättning under 2021. Genom förvärvet av MixComm förväntas beroendet av nyckelkunder öka. Skulle någon av Koncernens nyckelkunder minska eller helt upphöra med sina inköp kan detta ha en negativ inverkan på Koncernens omsättning och resultat och försvåra genomförandet av planerade satsningar även inom affärsområdet Wireless.

Det finns även risk att nyckelkunder till det förvärvade bolaget MixComm inte utvecklas enligt plan, exempelvis genom att den större systemleverantörens produkter inte färdigställs av kunden eller att det blir förseningar som en följd av komplex teknik från denna nyckelkund.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till konkurrens

Sivers Semiconductors är verksamma inom ett kraftigt konkurrensutsatt segment inom den globala halvledarindustrin, som utvecklas kontinuerligt utifrån kunders behov och beteenden. Bolagets förmåga att konkurrera framgångsrikt beror på många faktorer, inklusive förmågan att identifiera framväxande marknader och teknologitrender på ett korrekt sätt och i rätt tid, utveckla och introducera nya och innovativa produkter, implementera ny tillverkningsteknik i en hållbar takt, bibehålla prestanda och kvalitet på de erbjudna produkterna och tillverka produkter på ett kostnadseffektivt sätt. Det segment där Bolaget är verksamt är för närvarande under tillväxt och snabb utveckling. Särskilt utvecklingen av 5G-teknologi och utvecklingen av optiska halvledare präglas av hård konkurrens.

Det finns risk att resultaten av den tekniska utvecklingen inte motsvarar Bolagets egna, kunders eller marknadens förväntningar, vilket kan innebära försenade eller helt uteblivna marknads lanseringar av produktkategorier, med uteblivna intäkter och/eller ökade utvecklingskostnader som följd. Likaså finns det risk att Bolaget inte i rätt tid, eller alls, lyckas finna de tekniska lösningar som krävs för kommersiella lanseringar.

Bolagets konkurrenter är stora aktörer med betydande forsknings-, ekonomiska och tekniska resurser. Varierande kombinationer av sådana resurser ger konkurrenterna fördelar som kan göra det möjligt att kunna påverka branschens trender. Stark konkurrens från en eller flera av Bolagets konkurrenter kan leda till ökat tryck att sänka Bolagets priser, ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader och förlust av marknadsandelar. Därtill finns en risk att konkurrerande metoder och produkter kan visa sig vara mer effektiva, säkrare eller billigare än de som Sivers Semiconductors har utvecklat. Bolagets konkurrenter kan även ha tillgång till större kapacitet för tillverkning, marknadsföring och distribution. Om Bolagets konkurrenter kan sälja konkurrerande produkter som är mer attraktiva kan det medföra minskad omsättning eller tvinga Bolaget att anpassa sina priser på ett sätt som försämrar Bolagets marginaler.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till marknad och omvärldsfaktorer

Efterfrågan på Bolagets produkter styrs i hög grad av allmänna ekonomiska förhållanden på de marknader där Bolagets kunder är verksamma. Svagheter och osäkerheter i den globala ekonomin och de finansiella marknaderna, exempelvis till följd av en förvärring av den pågående covid-19-pandemin, kan sänka efterfrågan på produkter som innehåller Sivers Semiconductors lösningar. Som ett led i att hindra spridningen av covid-19 har ett stort antal länder infört restriktioner avseende bland annat resande och annan gränsöverskridande verksamhet samt lokalt genomfört nedstängningar av alla verksamheter som inte bedöms samhällskritiska. Under våren 2021 rapporterades en tredje våg av covid-19-pandemin i många länder, vilket resulterat i införandet av nya restriktioner världen över samtidigt som många av de restriktioner som infördes under 2020 alltjämt tillämpas. Sivers Semiconductors har tidigare under pandemin sett tecken på en tillfälligt minskad efterfrågan och pandemin har även komplicerat fälttester hos några av Bolagets slutkunder. Svårigheter i genomförande av fälttester kan försena utrullningen av slutkundernas produkter och orsaka fördröjning av potentiell volymförsäljning till dessa kunder. Under tredje kvartalet 2021 såg Sivers Semiconductors inom segmentet Photonics en viss minskning i EBITDA. Minskningen är knuten till minskade intäkter drivet av förseningar på grund av covid-19 under första kvartalet, samt ökade kostnader för råvaror och förnödenheter. Covid-19 kan även leda till att Koncernens kunders leverantörer inte kan uppfylla sina åtaganden, vilket i sin tur kan innebära att efterfrågan från Koncernens kunder avseende Koncernens produkter minskar. Den globala spridningen av covid-19 har skapat betydande volatilitet, osäkerhet och ekonomiska störningar. Pandemin har haft viss påverkan på Bolagets verksamhet och planerade utveckling, och enligt Bolagets bedömning är pandemin en central faktor till att den positiva kurva som Bolagets intäktssida har visat under de senaste åren avstannade under 2020. Virusets fortsatta spridning är svåröverskådlig, vilket begränsar möjligheten att kunna uppskatta Bolagets totala riskexponering inför framtiden.

En försämring av de allmänna ekonomiska förhållandena kan försämma förmågan hos Bolagets kunder att uppfylla sina betalningsskyldigheter och kan öka sannolikheten för att Bolagets kunder vill avbryta, begränsa eller senarelägga befintliga beställningar. Sivers Semiconductors arbetar globalt med kunder i flera olika världsdelar. Bolaget är därmed särskilt exponerat för risker relaterade till försämringar i handelspolitiska förutsättningar och förändringar i regelverk och relationer mellan länder. En väsentlig del av Bolagets intäkter kommer i från kunder i USA, men Bolaget satsar bland annat på att avancera på den kinesiska marknaden inom ramen för olicensierad 5G. Geopolitiska motsättningar mellan USA, Kina och Europa kan orsaka störningar i kundernas inköpskedja vilket i sin tur kan hämma Bolagets expansion.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till nyckelpersoner

Styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner i Koncernen innehar affärsmässig och särskild teknisk kompetens av stor betydelse för Bolaget och dess verksamhet, vilken kan vara svår att ersätta. Sivers Semiconductors förmåga att anställa och behålla sådana personer är beroende av ett flertal faktorer, varav flera ligger bortom Bolagets kontroll, såsom konkurrensen från andra arbetsgivare på arbetsmarknaden. Vidare kan de arrangemang och avtalslösningar som Bolaget implementerat för att behålla ledande befattningshavare och nyckelpersoner visa sig vara otillräckliga eller ha begränsad effekt. Om styrelseledamöter, lednings- eller nyckelpersoner skulle lämna Bolaget riskerar viktiga kunskaper gå förlorade med följden att uppställda mål inte uppnås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om sådana personer lämnar Bolaget och inte effektivt kan ersättas skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och utveckling.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till produktionskritiska system och anläggningar

Sivers Semiconductors utvecklar, tillverkar och säljer chip, komponenter, moduler och delsystem

baserade på avancerad halvledarteknik för 5G millimetervågnät, samt optiska halvledare till fibernät, trådlösa optiska nät och sensorer. En stor del av Koncernens verksamhet är beroende av fungerande datasystem, bland annat för hantering av leveranser mot kunder och bedrivande av forskning. Bolagets datasystem kan drabbas av tekniska störningar eller cyberattacker som kan störa och skada datasystemen, äventyra skyddet av konfidentiell information, orsaka informationsförluster som är kostsamma eller omöjliga att åtgärda och avbrott i verksamheten. Oavsiktlig spridning av konfidentiell information som exempelvis samarbetspartners anförtrött Bolaget riskerar även att rendera i ersättningsanspråk mot Bolaget. Bolaget har även en produktionsanläggning i Glasgow i Skottland som tillverkar anpassad laser, och halvledaroptiska förstärkare, vilka är kritiska för affärsområdet Photonics verksamhet. Skador på produktionsanläggningar och tillhörande logistikkedjor förorsakade av till exempel brand, haveri, väderförhållanden, arbetskonflikter och naturkatastrofer, kan få negativa konsekvenser dels i form av direkta skador på egendomen, dels i form av avbrott som hämmar Bolagets produktion och kan försvåra möjligheterna att leva upp till åtaganden mot kunder.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiseras är medel. För det fall risken realiseras skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

LEGALA RISKER

Risker relaterade till immateriella rättigheter och skydd för Bolagets tekniker

Det är viktigt för Bolaget att upprätthålla ett effektivt skydd för immateriella rättigheter och specifik teknisk kunskap. För att skydda immateriella rättigheter i dess olika former erhåller Bolaget skydd enligt lagar om affärshemligheter, patent och upphovsrätt. Bolaget ingår också sekretessavtal med externa parter och strävar efter att begränsa tillgången till- och distributionen av sin egeninformation. Dessa åtgärder kan dock inte helt förhindra missbruk eller intrång i Bolagets immateriella egendom eller know-how. Vidare finns en risk att Bolaget inte lyckas bibehålla existerande patentskydd, att pågående patentansökningar inte beviljas eller att ytterligare patentskydd för framtida tekniker och applikationer inte erhålls. Bolagets konkurrenskraft härrör till stor del ur egenframtagna metoder, verktyg och särskild teknisk expertis. Bland annat Bolagets planerade framtida satsning inom marknaden för 5G-nätverk är beroende den avancerade 5G-millimetervågsteknik som utgör kärnan i de trådlösa lösningar som Bolaget erbjuder effektivt kan skyddas. Om Bolaget inte effektivt lyckas skydda sina tekniker, sitt know-how och sitt varumärke kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets konkurrenssituation och position på marknaden.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiseras är låg. För det fall risken realiseras skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

Risker relaterade till finansiering

Eftersom Sivers Semiconductors befinner sig i utvecklingsfas och ännu saknar tillräcklig intjäningsförmåga för att täcka verksamhetens kostnader genom försäljningsintäkter kan likviditetrisken, det vill säga risken att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser till följd av otillräcklig likviditet, vara signifikant om Bolagets försäljning fortsätter utvecklas negativt. Vidare är Bolaget exponerad för kreditrisk, det vill säga risken att motparten inte kommer kunna uppfylla sina förpliktelser, i sina finansiella tillgångar.

Sivers Semiconductors har under lång tid redovisat ett negativt rörelseresultat och kassaflödet förväntas huvudsakligen fortsatt vara negativt till dess att Bolaget lyckas generera intäkter från försäljning av produkter i tillräcklig omfattning. Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kommer ha ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Om Sivers Semiconductors inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra tillräckliga kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffningar, bidrag eller finansiering genom lån från finansiella institut. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs eller på godtagbara villkor, eller att tillskjutet kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med etablerade utvecklingsplaner och mål. Villkoren för tillgänglig finansiering kan också ha

negativ inverkan på Bolagets verksamhet eftersom lånefinansiering, om detta är möjligt för Bolaget, kan innehålla restriktiva villkor som skulle kunna begränsa Bolagets flexibilitet. Vidare kan Bolagets framtida behov av kapital skilja sig från ledningens kalkyler. Framtida behov av kapital beror på ett flertal faktorer, inkluderat kostnaderna för utveckling och kommersialisering av produktkandidater, liksom tidpunkten och omfattningen av försäljningsintäkter från nuvarande och framtida produkter. Om Bolaget misslyckas med att uppskatta dess framtida kapitalbehov skulle det kunna påverka Bolaget negativt.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till valutakursförändringar

Sivers Semiconductors är exponerat mot valutarisker eftersom en stor del av Bolagets intäkter, kostnader, tillgångar och skulder är i utländsk valuta. Bolaget exponeras huvudsakligen gentemot GBP och USD, genom att Photonics kostnader huvudsakligen är i GBP och en väsentlig del av dess intäkter är i USD. Vidare har Wireless en stor andel intäkter i USD och varuinköp i EUR, men en stor andel av kostnaderna, såsom personalkostnader och övriga kostnader, i SEK. Med valutarisk avses risken för att valutaförändringar har en väsentlig negativ inverkan på Sivers Semiconductors resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Ojämnhet i Bolagets betalningsflöden medför även svårigheter i att begränsa exponeringen mot valutarisker genom användande av exempelvis valutaterminer. Baserat på intäcks-, kostnads- och valutastrukturen skulle en generell förstärkning av GBP gentemot SEK om 10 procent påverka Bolagets rörelseresultat med cirka -6,6 MSEK. Exponering för valutakursrisk förekommer vid köp eller försäljning av produkter eller tjänster i en annan valuta än Bolagets lokala valutor samt vid omräkning av balansräkningar och resultaträkningar i utländska valutor. Eftersom Bolagets största dotterbolag, Sivers Photonics Ltd, är baserat i Storbritannien är Bolaget även utsatt för omräkningsexponering från GBP till SEK. Koncernens intäkter för 2020 bestod till cirka 70 procent av USD och de totala rörelsekostnaderna för samma period uppgick till cirka 85 procent i GBP, vilket innebär en betydande risk i händelse av ofördelaktiga valutakursförändringar.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är hög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL STAMAKTIEN OCH UPPTAGANDET

Stamaktiens marknadspris och likviditet

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, och kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, förändringar av resultatprognoser, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer som avyttring av större aktieinnehav av aktieägare. Kursen på Bolagets stamaktie påverkas även i vissa fall av exempelvis konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Bolagets stamaktie är per dagen för Prospektet listad på Nasdaq Stockholm. Under perioden den 31 december 2020 – 31 december 2021 har Bolagets aktiekurs uppgått till lägst 18,0 SEK och som högst 37,9 SEK. Följaktligen kan aktiekursen för Bolagets stamaktie vara volatil, och skillnaden mellan sälj- och köpkursen kan från tid till annan vara betydande vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja stamaktier vid ett visst tillfälle till ett pris som bedöms lämpligt.

Utspädning

Sivers Semiconductors har per dagen för Prospektet ställt ut cirka 8,3 miljoner personaloptioner, vilka vid utnyttjande berättigar till teckning av lika många stamaktier i Bolaget. Utnyttjandet av personaloptionerna begränsas av intjänandetider men om samtliga personaloptioner skulle komma att utnyttjas för teckning av stamaktier skulle det innebära en utspädning av befintliga aktieägares innehav om cirka 4,5 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. Bolaget genomförde i september 2020 en riktad nyemission till institutionella och andra kvalificerade investerare vilken

medförde en utspädning för Bolagets aktieägare om cirka 4,4 procent. Sivers Semiconductors har även tidigare i syfte att anskaffa nödvändigt kapital genomfört nyemissioner och ställt ut konvertibla skuldebrev, vilka sedermera konverterats. Bolagets kan behöva anskaffa ytterligare finansiering genom nyemissioner av stamaktier, aktierelaterade värdepapper eller konvertibla skuldförbindelser, vilket kan komma att medföra en utspädning för befintliga aktieägars andel i Bolaget. Det finns risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom till exempel en nyemission av stamaktier kommer Bolagets aktieägars ägarandelar spädas ut vilket även kan påverka priset på stamaktierna.

BAKGRUND OCH MOTIV

Sivers Semiconductors arbetar för att möjliggöra en bättre ansluten och säkrare värld genom att leverera lösningar till sensorer och data- och telekommunikationsnät. Bolaget skapar produkter som svarar mot de behov av uppgradering av infrastrukturen som drivs av ett behov av ökad datatrafik och miniatyriseringen av sensor till konsumentelektronik. Sivers Semiconductors är en internationell leverantör inom avancerade 5G system till data- och telekommunikationsnät samt optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi).

Sivers Semiconductors verksamhet är uppdelad i två affärsområden. Affärsområdet Wireless är inriktat på 5G och affärsområdet Photonics är inriktat på halvledarbaserade optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi). Wireless har ett fokus på 5G infrastrukturapplikationer samt förmågan att anpassa produkterna till kundens specifika behov, därtill tillhandahåller affärsområdet Photonics även lösningar till konsumentelektronik.

Den 14 oktober 2021 offentliggjorde Sivers Semiconductors att Bolaget förvärvar MixComm, Inc. ("MixComm") och bildar en global utmanare på den snabbt växande halvledarmarknaden för 5G mmWave. Samma dag genomförde Bolaget en riktad nyemission om 17 021 277 stamaktier, motsvarande cirka 400 miljoner SEK, där likviden som tillfördes Bolaget delvis användes för att finansiera förvärvet av MixComm. Köpeskillingen för förvärvet består av dels en kontantdel om USD 18 594 738,04 (cirka 174 miljoner kronor enligt växelkurs SEK/USD om 9,3346 per den 21 februari 2022), dels en apportemission av 39 187 320 stamaktier i Bolaget. Apportemissionen beslutades av styrelsen i Bolaget den 22 februari 2022, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma i Bolaget den 11 november 2021. Vidare är säljarna berättigade till en prestationsbaserad köpeskillning om högst USD 20 miljoner (cirka 187 miljoner kronor), som ska betalas i form av högst 6 993 007 nyemitterade aktier i Bolaget enligt samma utbytesförhållande, förutsatt att vissa kommersiella milstolpar avseende kunder uppnås inom nio månader från ingåendet av förvärvsavtalet. Prospektet innehåller inte något erbjudande om att teckna eller förvärva aktier eller andra värdepapper i Sivers Semiconductors.

MixComm grundades 2017 och har sitt huvudkontor i Chatham, New Jersey (USA). MixComm har därutöver designcenter i Oregon och Kalifornien. Bolaget är en aktiv amerikansk spelare inom 5G BFIC (basstationer), SATCOM och radarvertikaler. Majoriteten av MixComms anställda har doktorsexamen och företaget är det första och enda mmWave-företaget som har valts att ingå i 5G Open Innovation Lab som grundades av T-Mobile och Intel. MixComms flaggskepp Beam Forming IC (BFIC), SUMMIT 2629, var mottagare av ett antal "Best Product" år 2020, inklusive "The Broadband Innovation of the Year" från Mobile Breakthrough Awards. MixComm ingår i affärsområdet Wireless, vilket är inriktat på 5G.

Den utökade Sivers-koncernen har enligt Bolagets egen bedömning förutsättningar att vara en av de tekniskt ledande aktörerna inom mmWave 5G-chip, med utökad kapacitet och en bred gemensam IP-portfölj av RFIC/BFIC-chip i en mängd olika teknologier inom mmWave-chip, inklusive SiGe (kisel-germanium) och RF-SOI (RF-moduler på silikon-on-insulator). Denna IP-portfölj täcker flertalet möjliga användningsområden för mmWave, som exempelvis olicensierad 5G, licensierad 5G-infrastruktur, trådlöst bredband (FWA), kundutrustning (CPE) och satellit-kommunikation (SATCOM) med hög prestanda jämfört med den teknik som används idag. Förvärvet av MixComm gör det också möjligt för den sammanslagna verksamheten att inkludera MixComms Antenna-in-Package-teknik, som en av de första i branschen, till alla mmWave-applikationer. Aktierna i Apportemissionen kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel med aktierna i Apportemissionen förväntas bli omkring den 25 februari 2022.

Styrelsen¹ för Sivers Semiconductors AB är ansvarig för Prospektets innehåll. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 23 februari 2022

Sivers Semiconductors AB

Styrelsen

¹ Vid extra bolagsstämma den 11 november 2021 valdes Todd Thomson till ny styrelseledamot i Bolaget. Todd Thomson har inte deltagit i upprättandet av Prospektet och ovanstående försäkran lämnas därför inte av Todd Thomson, vilket innebär att Todd Thomson inte ansvarar för innehållet i Prospektet.

BESKRIVNING AV VERKSAMHET OCH MARKNAD

Nedan följer en beskrivning av Sivers Semiconductors verksamhet och den marknad Sivers Semiconductors verkar på. Bolaget har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Sivers Semiconductors anser att dessa externa källor är tillförlitliga, men har inte utfört en oberoende verifiering av dem och kan inte garantera att informationen är korrekt eller fullständig. Prognoser och framtåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör därmed inga garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar.

ÖVERSIK

Sivers Semiconductors arbetar för att möjliggöra en bättre ansluten och säkrare värld genom att leverera lösningar till sensorer och data- och telekommunikationsnät. Bolaget skapar produkter som svarar mot de behov av uppgradering av infrastrukturen som drivs av ett behov av ökad datatrafik² och miniatyriseringen av sensor till konsumentelektronik. Sivers Semiconductors är en internationell leverantör inom avancerade 5G system till data- och telekommunikationsnät samt optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi).

Sivers Semiconductors verksamhet är uppdelad i två affärsområden. Affärsområdet Wireless är inriktat på 5G och affärsområdet Photonics är inriktat på halvledarbaserade optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi). Wireless har ett fokus på 5G infrastrukturapplikationer samt förmågan att anpassa produkterna till kundens specifika behov, därtill tillhandahåller affärsområdet Photonics även lösningar till konsumentelektronik.

AFFÄRSOMRÅDEN OCH STRATEGI

Wireless

Millimetervåg är en nyckelteknik för de snabbare 5G-nätverken, och kärnan i de trådlösa lösningar Sivers Semiconductors erbjuder. Millimetervåg möjliggör högre dataöverföringshastigheter vilket medför billigare dataöverföring per megabyte än alternativa tekniker. Anledningen till att millimetervåg möjliggör högre dataöverföringshastigheter är att det för de högre frekvenserna finns mer tillgängligt spektrum än vad som finns tillgängligt med dagens teknik.

Utöver detta har Sivers Semiconductors prisbelönta³ 5G produkter ett antal framstående egenskaper:

- Sivers Semiconductors är en av få tillverkare som kommersiellt bevisat att man med ett enda chip kan stödja hela 14 GHz av det frekvensband som nu finns för olicensierad 5G (57–71 GHz).
- Sivers Semiconductors har påvisat ett av branschens lägsta fasbrus för olicensierad 5G chip, vilket ger ökad dataöverföringshastighet.
- Sivers Semiconductors chip har hög kommersiellt bevisad uteffekt, vilket ger en stor räckvidd.

Produktutveckling har hög prioritet i Wireless verksamhet. Av totalt 44 medarbetare inom affärsområdet per den 31 december 2021 arbetade 28 med utveckling. Utvecklingen omfattar dels chip, dels moduler/antennar där ett chip ingår. Normalt pågår två till tre chipprojekt och ett antal modulprojekt parallellt. Arbetets utformning bygger på lång erfarenhet av branschen och lyhördhet för kundens behov och önskemål. Feedback från nätverket av partners har stor betydelse i sammanhanget och i flera utvecklingsprojekt är enskilda kunder med under hela processen.

Wireless arbetar kontinuerligt med att bredda produkternas tillämpningsområden. En sådan breddning skedde under fjärde kvartalet 2020, som en följd av en order från Siemens Healthineers på utvärderingspaket och radiomoduler för användning i medicinska tillämpningar som kräver höga datahastigheter. Ordern avser den kinesiska marknaden och är ett första steg i Siemens Healthineers ambition att utnyttja olicensierad 5G teknologi i större omfattning.

² Ericsson Mobility Report, november 2020.

³ <https://news.cision.com/se/sivers-semiconductors/r/sivers-ima-utnamnd-till-basta-industriella-bidrag-pa-ieee-rfic-2018,c2544295>.

Bolaget bedömer att ett av de viktigaste områdena inom millimetervåg 5G är trådlöst bredband (FWA). Inom detta område har Sivers Semiconductors flertalet kunder som nyligen har lanserat sina produkter eller har för avsikt att lansera sina kommunikationsprodukter under 2022, exempelvis Cambium, Adtran, CCS, Fujikura och 8Devices.

Affärsområdet hade vid utgången av 2021 26 så kallade *design wins*, vilket innebär att 26 kunder eller partners valt att bygga sina kommande produkter på Sivers Semiconductors integrerade 5G kretsar. Dessa design wins är fördelade på fyra områden; data/telekom, medicinteknik, försvar samt tåg (track-to-train). I och med förvärvet av MixComm har Bolaget ytterligare 16 *design wins*, vilket gör att totalen inom affärsområdet uppgår till 44 *design wins*.

MixComm Inc.

MixComm grundades 2017 och har sitt huvudkontor i Chatham, New Jersey (USA). Mixcomm har därutöver designcenter i Oregon och Kalifornien. Bolaget är en aktiv amerikansk spelare inom 5G BFIC (basstationer), SATCOM och radarvertikaler. Majoriteten av MixComms anställda har doktorsexamen och företaget är det första och enda mmWave-företaget som har valts att ingå i 5G Open Innovation Lab som grundades av T-Mobile och Intel. MixComm säljer Beam Former IC (BFIC) och antenna in package (AiP) moduler till 5G basstationer och Satellitkommunikation samt chip till radarmarknaden. MixComms flaggskepp, BFIC SUMMIT 2629, var mottagare av ett antal "Best Product" år 2020, inklusive "The Broadband Innovation of the Year" från Mobile Breakthrough Awards. MixComm har etablerat partnerskap med GlobalFoundries (som också är en minoritetsägare i MixComm) för RF-SOI-tillverkning, förpackning och testtjänster och med Richardson RFPD för distribution och logistik globalt. MixComm ingår från och med den 22 februari 2022 i affärsområdet Wireless.

Photonics

Affärsområdet Photonics utvecklar och tillverkar halvledarbaserade optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi). Målmarknaden för Photonics optiska chip är nyckelkomponenter i molnlagring och molnkommunikation, passiva optiska nätverk (PON) inklusive fiber till hemmet, 5G fronthaul och kvanttekniktillämpningar. Photonics optiska chip är nyckelkomponenter i optiska sensorenheter som används i självkörande fordon samt för körassistent i fordon, konsumentanpassad biometri, inom olika typer av metrologi, säkerhet och augmented reality samt merged reality-applikationer.

Photonics arbetar även med "silicon photonics", en integrerad lösning mellan kisel och fotonik. Silicon photonics är ett snabbväxande område där små optiska chip som tillverkas av Photonics integreras direkt med kisel istället för att hela lösningen byggs i exempelvis indiumfosfid eller med ett flertal diskreta komponenter. Ljuskällan är ett laserchip, gjort av indiumfosfid som integreras i fotonikchipet. Ljuset från laserchipet styrs av vågledare i kiset och andra optiska funktioner såsom omkoppling och modulering är integrerade i kiselchipet. Photonics är en leverantör av dessa lasrar. Utöver traditionella dataapplikationer har Photonics teknisk kunskap och förmåga att kundanpassa lösningar inom området optiska sensorer för ett flertal användningsområden.

Photonics ingick under 2020 ett avtal med ett flertal framstående aktörer för att standardisera integrerade fotoniklösningar. Avtalet omfattar ett arbete mot en ny industristandard för kontinuerliga våglaserkällor och kommer att minska behovet av komplexa anpassningar vilket gör tekniken mer intressant även i mer kostnads känsliga applikationer. I standardiseringsgruppen ingår bland annat Arista, Ayar Labs, imec, Intel, Lumentum, Luminous Computing, Quintessent, Sumitomo Electric, II-VI och MACOM. Detta arbetare har under 2021 lett till ett nytt partnerskap med imec inom Silicon Photonics samt ett utvecklingsavtal med Ayar Labs.

Sedan oktober 2018 har Sivers Semiconductors adderat två nya kunder inom sensorområdet, varav båda kunderna är amerikanska teknikbolag tillhörande Fortune 100 listan av bolag i USA. Den första kunden har under denna tid investerat cirka 100 miljoner kronor i produktutveckling tillsammans med Sivers Semiconductors, produkter som är ämnade för konsumentelektronik om utvecklingsprojekten leder till volymorder.

PARTNERS

Sivers Semiconductors leveranser sker dels direkt till systemtillverkare och andra produktbolag, dels via ett globalt nätverk av partners. I det senare fallet ingår Koncernens produkter i delsystem och lösningar som utvecklas i samarbete med partners. Därtill ger Bolagets partners värdefull input till Koncernens egen produktutveckling. Nätverket har också avgörande betydelse för Koncernens möjligheter till global marknadsföring och räckvidd. Bland viktiga partners finns tillverkare som Ampleon, Renesas (tidigare IDT), Fujikura och NXP. Photonics arbetar främst direkt mot kunder.

PRODUKTION

Affärsområdet Photonics produktionsanläggning i Glasgow, Skottland, är en av endast ett fåtal självständiga fabriker i världen som utvecklar och tillverkar anpassad laser och halvledaroptiska förstärkare i chip- och wafer-form. Photonics har kompetens inom många materialkombinationer och tillverkningsprocesser som används för kommersiell framställning av halvledarchip för optoelektroniska ändamål. Produktionsanläggning i Glasgow har vidare hög kompetens inom material och process för lasrar.

Affärsområdet Wireless har ingen egen tillverkning utan använder externa partners för all produktion. Affärsområdet fokuserar på design av digital och analoga kretsar för 5G. Detta ger möjlighet till tillväxt utan stora investeringar. På chipnivå finns infrastruktur för stora volymer utan investeringar i egna produktionsanläggningar, vilket ger förutsättningar att hantera en försäljningstillväxt.

PATENT OCH TILLVERKNINGSPROCESSER

Bolagets tillverkning är till stor del beroende av specifik teknisk kompetens, vilken ligger till grund för utvecklingen och framtagandet av produkter inom Bolagets olika verksamhetsgrenar. Skydd av immateriella rättigheter och know-how är därför en bärande faktor för Bolagets fortsatta tillväxt.

Koncernens strategi för immateriella rättigheter är att upptäcka och skydda uppfinningar som är relevanta för produkten genom att ansöka om patent. Koncernen var före förvärvet av Mixcomm registrerad ägare till nio patent och MixComm kommer addera cirka 20 ytterligare patent som är licensierade eller som är under pågående ansökningar om ytterligare patentregistreringar. För närvarande utgör patenten skydd för Bolagets hårdvara och är därmed viktiga för produktionen av Bolagets produkter, i synnerhet de chip som säljs vidare till kunder. Någon licensiering av Bolagets patent förekommer inte per dagen för Prospektet.

ORGANISATION

Sivers Semiconductors har huvudkontor i Kista. Sivers Wireless har kontor i Kista och utvecklingskontor i Göteborg. Sivers Photonics har huvudkontor och fabrik i Glasgow, Skottland. Medelantalet anställda i Koncernen har under räkenskapsåret 2020 varit 101. Av dessa var tre anställda i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 37 och i Skottland 64. Medelantalet kvinnor i Koncernen var 26 och medelantalet män var 75. Per den 31 december 2021 var antalet anställda i Koncernen 126. Genom förvärvet av MixComm ökar antalet anställda i Koncernen med 20 personer.

MEDARBETARE

Rekrytering och utveckling av kompetenta medarbetare är avgörande för Sivers Semiconductors fortsatta utveckling och Koncernen lägger därför stor vikt vid rekrytering och kompetensutveckling. Koncernens medarbetare präglas av hög teknisk kompetens, något som är nödvändigt för att utveckla produkter med hög prestanda. Per den 31 december 2020 hade Koncernen 103 medarbetare. Den

relativt höga genomsnittsåldern bland medarbetarna där över 70 procent av medarbetarna är äldre än 40 år avspeglar behovet av lång erfarenhet där den relevanta kompetensen grundas dels på utbildning, dels på erfarenhet. En indikation på utbildningsnivån är att nästan 20 procent av Sivers Semiconductors medarbetare har doktorsgrad.

Arbetsmiljön är internationell, och bland Koncernens medarbetare finns ett stort antal nationaliteter representerade. Sivers Semiconductors är ett mångkulturellt företag som strävar efter att främja lika rättigheter och möjligheter i arbetslivet oavsett kön, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning. Av medarbetarna är 25 procent kvinnor vilket avspeglar branschen, vilken traditionellt varit mansdominerad. Koncernen strävar efter att vara en attraktiv arbetsgivare, både som en lärande organisation men även som talangutvecklare och med strategin att låta medarbetarna ta del av Sivers Semiconductors resa som aktieägare genom olika optionsprogram.

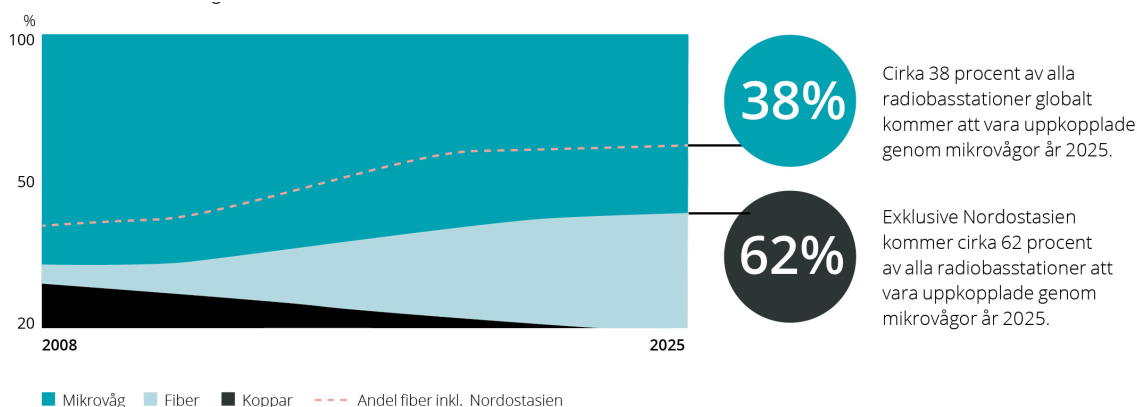
MARKNAD

Koncernen verkar på marknaden för produkter som behövs för uppgradering av data- och telenät, inklusive sensorer. Den kraftiga trafikökningen i dessa nät leder till stora investeringsbehov hos operatörer, som i sin tur innebär att Sivers Semiconductors marknad växer snabbare än trafikökningen. Den underliggande marknadstillväxten ska borge för Sivers Semiconductors ambition att vara ett långsiktigt tillväxtföretag och en viktig aktör på marknaden. Sivers Semiconductors utmaningar består i denna del av att den globala marknaden för halvledare är konkurrensutsatt och att identifiera rätt leverantörer och attrahera rätt högteknologisk kompetens kan därmed vara utmanande.

Den viktigaste faktorn bakom den snabba trafikökningen är den ökade användningen av video. En allt större andel av innehållet på Internet består av video, och användarna ägnar allt mer tid åt att streama video av allt högre bildkvalitet, vilket kräver stor bandbredd. Videotrafiken i mobilnäten väntas 2026 svara för 77 procent av all mobil datatrafik, jämfört med 66 procent under 2020.⁴

En annan viktig faktor är den snabba utbyggnaden av mycket stora 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.⁵ Trafikökningen skapar stora investeringsbehov hos teleoperatörerna. De årliga investeringarna i millimetervågkomponenter till 5G-system väntas växa från 188 MUSD under 2020 till 2 500 MUSD under 2026.⁶ Marknaden för produkter som behövs för uppgradering av infrastrukturen, det vill säga Koncernens marknad, växer alltså snabbare än trafikökningen.

Distribution i stamnäten globalt



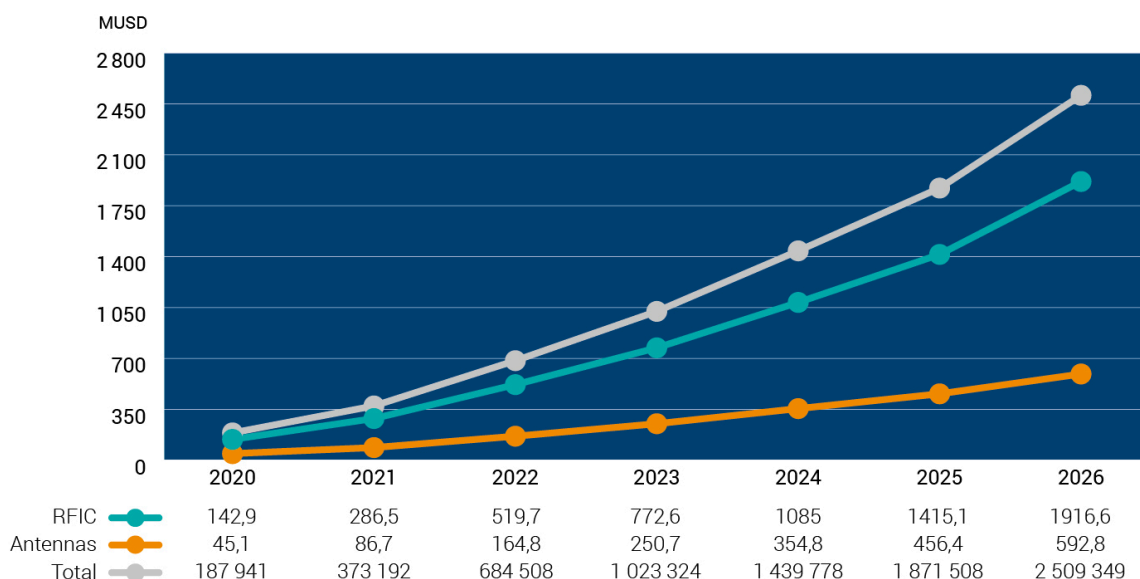
Källa: Ericsson Microwave Outlook Report, 2020

⁴ Ericsson Mobility Report, november 2020.

⁵ Cisco Annual Internet Report (2018–2023) White Paper.

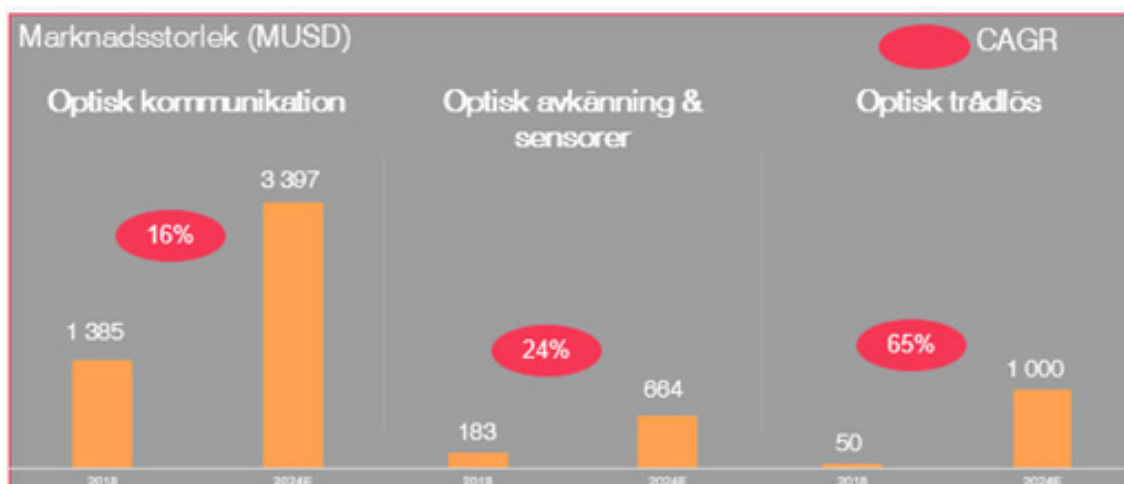
⁶ Market&Markets 5G Infrastructure.

Sammantagen marknad för mmvåg-komponent 5G RF 2020-2026



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

Marknadsstorlek (MUSD) INVÄNTAR RÄTT BILD



Källa: Yole Development, 2018.

En stor del av operatörernas investeringar sker i utbyggnaden av 5G, den femte generationens mobilnät. 5G använder millimetervågsspektrum vilket ger lägre överföringskostnad och större bandbredd. Kapaciteten i 5G är 10–100 gånger större jämfört med 4G. Under 2020 tog utrullningen av 5G-nät fart på allvar. Ericsson uppskattar att 5G i slutet av 2026 kommer att täcka 60 procent av jordens befolkning, att jämföra med 5 procent i slutet av 2019.⁷ Tillväxten av 5G i Europa stimulerades av att den europeiska telemyndigheten, CEPT, under 2019 öppnade 57–71 GHz bandet för olicensierad 5G i hela Europa. Sydkorea är det land där utrullningen av 5G-nät kommit längst. Sedan lanseringen i april 2019 har tillväxten varit stark och i slutet av 2019 uppgick antalet abonnenter till 4,7 miljoner.⁸

⁷ Ericsson Mobility Report, november 2019.

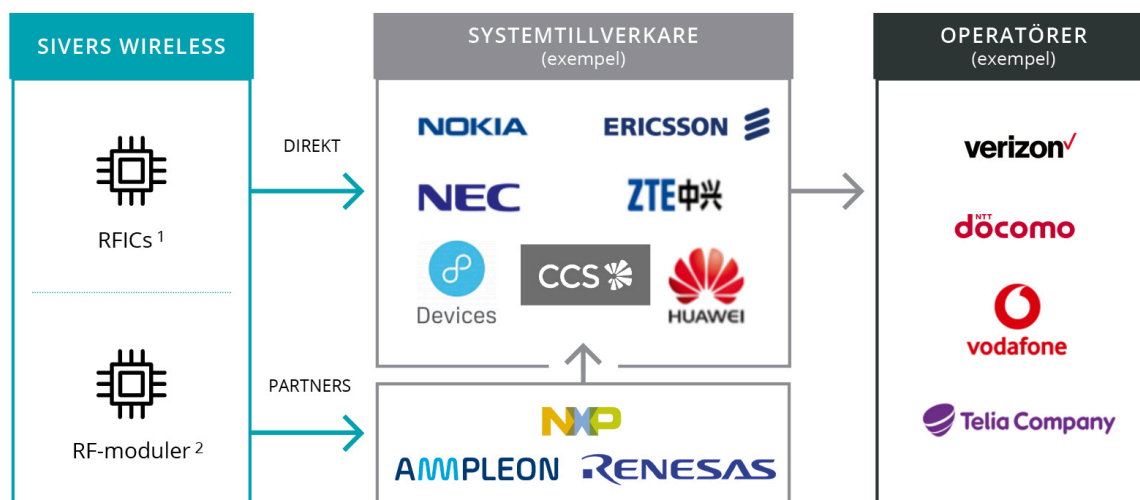
⁸ Ericsson Mobility Report, november 2019.

Utbyggnaden av de trådlösa näten innebär också en ökad efterfrågan inom fiberoptik, bland annat i datacenter och i operatörernas stamnät. Marknaden växer också för fiber till hemmen (FTTH), driven av att konsumenterna vill kunna överföra video av hög kvalitet och att kostnaden har minskat för att dra fiber den sista biten fram till bostäderna. Bostäder och småföretag kan alternativt få trådlöst bredband (FWA), där den sista sträckan fram till abonnenten är trådlös. FWA är det första området där 5G millimetervåg kommer till användning för fast bredbandsanslutning. Enligt SNS Research kommer operatörernas samlade intäkter från FWA att stiga med i genomsnitt 84 procent per år upp till mer än 40 miljarder USD 2025.⁹

Vidare är sensorer ett intressant tillväxtområde inom både konsument- och industrielektronik. Efterfrågan på optiska sensorenheter drivs bland annat av snabba tekniska framsteg inom körassisterade/självkörande bilar, konsumentanpassad biometri, augmented reality, meteorologi och säkerhet.

Kundbas

En viktig del av Wireless marknad är systemtillverkare, som till exempel skulle kunna vara Ericsson, Nokia och Huawei, som sedan i sin tur levererar till teleoperatörer som Telia, Verizon och NTT Docomo. En annan potentiell kundbas är produktbolag, som utvecklar produkter som används i operatörers fasta och mobila nät utan att de erbjuder totala systemlösningar. Exempel på kunder till Sivers Wireless som utvecklar och säljer denna typ av produkter är CCS, Cambium och 8devices. En specifik marknad är den för trådlös bredbandsaccess, där många mindre oberoende så kallade WISP's (Wireless Internet Service Providers) kompletterar de stora rikstäckande operatörerna. Leveranserna sker dels direkt, dels via partners. I början på 2020 lanserade MicroNät ett trådlöst bredbandsnät i Örnsköldsvik. Den brittiska operatören Ontix lanserade ett trådlöst nät i centrala London. Båda dessa nät innehåller nyckelkomponenter från Sivers Wireless.

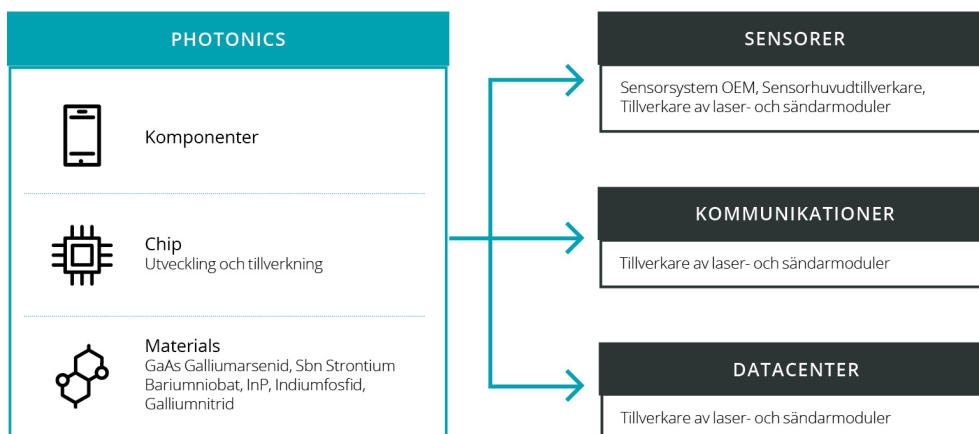


¹ Radio-frequency integrated circuit. Ett chip som översätter och tar emot radiovågor. RF chip finns till exempel i portabla telefoner, mobiltelefoner, Wi-Fi-enheter, trådlösa basstationer, satellitmottagare och mikrovågsutrustning.

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

Photonics levererar direkt eller via partners till ett flertal Fortune 100 kunder och kunder baserade i Silicon Valley, USA. Under 2021 fick Photonics ett antal uppföljningsordrar från ett amerikanskt Fortune 100-företag, avseende optiska halvledare till förserieproduktion, samt en utvecklingsorder från en ny Fortune 100-kund. En annan kundgrupp är företag som erbjuder molnlagring, där optiska kommunikationsenheter är en nyckelkomponent. Photonics har totalt även sålt mer än 25 miljoner chip för fiber till hemmet, främst till Kina och Indien.

⁹ SNS Research, Fixed Wireless Access, augusti 2017.



Huvudsakliga marknader

Koncernen fortsätter att expandera sin kundmarknad globalt och har gått från att huvudsakligen fokusera på kunder inom Europa och USA, där den stora majoriteten av intäkterna fortfarande härstammar ifrån, till en satsning på att även etablera sig på den asiatiska marknaden.

En knapp tredjedel av Koncernens intäkter kommer från europeiska kunder, där Wireless för tillfället har sin största kundbas. Photonics har sin huvudsakliga kundbas i USA, med flertalet kunder baserade i Silicon Valley. Wireless har under de senaste åren börjat etablera sig på den asiatiska marknaden för 5G-nät.

Uppdelning av intäkter	2020			2019		
	Wireless	Photonics	Totalt	Wireless	Photonics	Totalt
Geografisk marknad						
Nordamerika	1 863	61 586	63 449	6 216	56 941	63 156
Europa	17 124	7 667	24 791	15 824	9 674	25 499
Asien	3 701	4 229	7 930	2 888	4 812	7 700
Totalt	22 688	73 482	96 170	24 928	71 427	96 355

TSEK	Intäkter från externa kunder	
	2020	2019
USA	63 449	63 156
Storbritannien	3 195	6 882
Kina	5 436	4 573
Irland	5 221	4 564
Norge	3 915	4 400
Italien	82	2 756
Nederländerna	44	1 945
Japan	868	1 653
Sverige	449	910
Frankrike	3 812	-
Ungern	3 380	-
Övriga länder	6 321	5 515
	96 170	96 355

KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Sivers Semiconductors kapitalisering och nettoskuldsättning på koncernnivå per den 30 november 2021. Tabellerna redovisar Koncernens räntebärande skulder (icke räntebärande skulder är inte inkluderade). Se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" för ytterligare information om bland annat Sivers Semiconductors aktiekapital och aktier. Det har inte skett några betydande förändringar avseende skuldsättning i Sivers Semiconductors sedan den 30 november 2021.

Kapitalisering

TSEK

Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	11 925
--	--------

För vilka garanti ställts	-
---------------------------	---

Mot annan säkerhet ¹	6 836
---------------------------------	-------

Utan säkerhet	5 089
---------------	-------

Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	38 865
--	--------

Garanterade	-
-------------	---

Med säkerhet ¹	14 162
---------------------------	--------

Utan garanti/utan säkerhet	24 703
----------------------------	--------

Eget kapital

Aktiekapital	687 383
--------------	---------

Övrigt tillskjutet kapital	1 283 785
----------------------------	-----------

Totalt	1 371 168
---------------	-----------

¹ Ställda säkerheter för sale & leaseback avtal samt företagsinteckning.

Nettoskuldsättning**TSEK**

(A) Kassa och bank	318 443
(B) Andra likvida medel	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	143 860
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	462 303
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	7 925
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	4 000
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	11 925
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	-450 378
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	38 865
(J) Skuldinstrument	-
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	38 865
(M) Total finansiell skuldsättning (H+L)¹	-411 513

¹ Finansiella skulder omfattar leasingskulder om 29 792 TSEK varav de kortfristiga uppgår till 5 089 TSEK och de långfristiga uppgår till 24 703 TSEK.

Indirekt övrig skuldsättning och eventalförpliktelser

Per den 31 december 2021 hade Koncernen inte några övriga indirekta skulder och inga eventalförpliktelser.

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månaders perioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

HISTORISKA INVESTERINGAR

I tabellen nedan sammanfattas Sivers Semiconductors totala investeringar delårsperioden 1 januari – 31 december 2021. Förvärv av materiella anläggningstillgångar avser huvudsakligen datorer och mätinstrument. Förvärv av immateriella tillgångar avser huvudsakligen aktiverade kostnader avseende utveckling av Koncernens framtida produkter.

TSEK	jan-dec 2021
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	35 820
Förvärv av immateriella tillgångar	56 447
Lån till intressebolag	122
Finansiering MixComm	18 847
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-
Investeringar i finansiella instrument	133 772
Totalt	245 008

PÅGÅENDE OCH BESLUTADE INVESTERINGAR

Per dagen för Prospektet genomför Bolaget investeringar för att utveckla nya generationer av produkter och öka kapaciteten i befintlig produktion. Investeringarna finansieras genom Bolagets befintliga kassa. Bolaget har därutöver offentliggjort förvärvet av MixComm, där köpeskillingen för förvärvet består av dels en kontantdel om USD 18 594 738,04 (cirka 174 miljoner kronor enligt växelkurs SEK/USD om 9,3346 per den 21 februari 2022), dels en apportemission av 39 187 320 stamaktier i Bolaget. Bolaget har från den 1 januari 2022 till och med dagen för Prospektet i övrigt genomfört investeringar uppgående till cirka 7 908 TSEK.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR EFTER 31 DECEMBER 2021

Den 14 oktober 2021 offentliggjorde Sivers Semiconductors att Bolaget förvärvar MixComm Inc. Samma dag genomförde Bolaget en riktad nyemission om 17 021 277 stamaktier, cirka 388 miljoner SEK efter emissionskostnader, där likviden som tillfördes Bolaget delvis användes för att finansiera förvärvet av MixComm. Köpeskillingen för förvärvet består av dels en kontantdel om USD 18 594 738,04 (cirka 174 miljoner kronor enligt växelkurs SEK/USD om 9,3346 per den 21 februari 2022), dels en apportemission av 39 187 320 stamaktier i Bolaget. Vidare är säljarna berättigade till en prestationsbaserad köpeskillning om högst USD 20 miljoner (cirka 187 miljoner kronor), som ska betalas i form av högst 6 993 007 nyemitterade aktier i Bolaget enligt samma utbytesförhållande, förutsatt att vissa kommersiella milstolpar avseende kunder uppnås inom nio månader från ingåendet av förvärvsavtalet. Prospektet innehåller inte något erbjudande om att teckna eller förvärva aktier eller andra värdepapper i Sivers Semiconductors.

Utöver ovanstående har det inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning, resultat eller ställning på marknaden efter den 31 december 2021.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

ALLMÄN INFORMATION

Bolagets bolagsordning innehåller bestämmelser enligt vilka Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 65 000 000 SEK och högst 260 000 000 SEK, uppdelat på lägst 130 000 000 och högst 520 000 000 aktier. Gränserna i bolagsordningen kan ändras genom beslut av bolagsstämman.

Bolaget har två aktieslag, stamaktier och aktier av serie C. Stamaktierna är inte föremål för någon inlösenrätt eller lösningsskyldighet och det finns inga bestämmelser om omvandling kopplade till stamaktierna. Avseende aktier av serie C kan minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, på begäran av innehavare av aktier av serie C eller efter beslut av Bolagets styrelse, ske genom inlösen av aktier av serie C. Begäran från aktieägare ska framställas skriftligt till Bolagets styrelse och styrelsen ska behandla frågan skyndsamt. När minskningsbeslut fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Inlösenbeloppet per aktie av serie C ska vara aktiens kvotvärde. Utbetalning av inlösenbelopp ska ske snarast efter det att registreringen av minskningen av aktiekapitalet ägt rum. Aktier av serie C som innehas av Bolaget ska efter beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktier. Omvandlingen ska utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering skett. Samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i svenska kronor (SEK).

Stamaktierna är emitterade i dematerialiserad form via Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm). Euroclear är central värdepappersförvarare och clearingorganisation för stamaktierna i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Därför utfärdas inga aktiebrev och överlåtelse av stamaktier görs elektroniskt. ISIN-koden för Bolagets stamaktier är SE0003917798.

Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 87 383 462,00 SEK fördelat på 173 666 924 stamaktier och 1 100 000 aktier av serie C, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,50 SEK.

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående konvertibla, utbytbara värdepapper eller andra finansiella instrument som kan resultera i utspädning för aktieägarna om de nyttjas, utöver vad som anges under avsnittet *"Aktierelaterade incitamentsprogram"* nedan. Varken Bolaget eller något av dess dotterföretag äger aktier i Bolaget och ingen annan part äger aktier i Bolaget å deras vägnar.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Varje stamaktie berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämman och varje aktie av serie C berättigar innehavaren till en tiondel (1/10) röst. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla av honom eller henne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och aktier av serie C, ska ägare av stamaktier och aktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast aktier av visst slag, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller aktier av serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot. I enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen är det emellertid möjligt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Vid Bolagets upplösning berättigar aktier av serie C till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde. Ändring av de rättigheter som följer av aktier emitterade av Bolaget kan endast ske i enlighet med det förfarande som följer av aktiebolagslagen. Samtliga stamaktier ger lika rätt till Bolagets vinst, aktier av serie C berättigar inte till

vinstutdelning. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas av Euroclear. Utdelning får enligt aktiebolagslagen endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om större utdelning än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt kupongskatt.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget hade per den 31 december 2021 omkring 21 000 aktieägare. I tabellen nedan redovisas aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per den 31 december och därefter för Bolaget kända förändringar. Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget.

Namn	Totalt antal aktier	Andel av kapital	Andel av röster
Erik Fällström via bolag	28 503 352	13,3 %	13,4 %
Swedbank Robur Ny Teknik	12 600 000	5,9 %	5,9 %
Keith Halsey via bolag	11 889 496	5,6 %	5,6 %
Övriga aktieägare	160 961 396	75,2 %	75,1 %
Totalt	213 954 244	100 %	100 %

AKTIEÄGARAVTAL

Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till att utöva gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller några avtal eller motsvarande som kan resultera i att kontrollen över Bolaget förändras.

UTDELNINGSPOLICY

Enligt Bolagets utdelningspolicy avser Bolaget inte betala utdelningar under de kommande åren, utan istället använda kassaflödet till finansiering av framtida utveckling och expansion av verksamheten. Ingen utdelning har utbetalats avseende räkenskapsåret 2020.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Bolagsstämman i Bolaget har vid flera tillfällen beslutat om att införa aktierelaterade ersättningar i form av personaloptionsprogram. Optionerna har tilldelats vederlagsfritt eller till marknadsvärde och intjänas över optionernas löptid. Intjäningsvillkoren varierar mellan de olika programmen och i programmen P06 och P07 finns ett prestationsvillkor vilket innebär att det slutliga antalet personaloptioner som varje deltagare är berättigad att utnyttja baseras på genomsnittlig årlig tillväxt av Koncernens nettoomsättning för räkenskapsåren 2020 – 2022 respektive 2021 – 2023. Bolaget har per dagen för Prospektet fem utestående personaloptionsprogram enligt nedan.

Personaloptionsprogram	Antal utestående optioner per dagen för Prospektet (faktoromräknade)	Intervall för lösenpris, SEK	Återstående löptid
PO3	354 121	4,04-5,60	2024-12-31
PO4	1 205 000	4,70-9,58	2026-06-30
PO5	550 000	9,38-10,23	2028-01-07
PO6	3 205 000	27,99-34,78	2025-09-30
PO7	2 805 000	26,91-27,56	2026-09-30

Det totala antalet utestående optioner i Bolaget uppgår per dagen för Prospektet till 8 115 615, (faktoromräknat 8 119 121), varav 1 455 615 hade intjänats. Optionerna berättigar vid fullt utnyttjande till lika många stamaktier i Bolaget, motsvarande cirka 4,5 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet.

INFORMATION OM UPPKÖPSERBJUDANDEN

Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden är tillämplig på offentliga uppköpserbudanden avseende Sivers Semiconductors aktier. Enligt lagen måste den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande åta sig att följa Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm ("**Takeover-reglerna**"). Genom åtagandet åtar sig den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande att följa såväl Takeover-reglerna som Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna samt om god sed på aktiemarknaden. Bolagets aktier har inte varit och är inte föremål för något offentligt uppköpserbudande.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Det här avsnittet innehåller utvald information om styrelsen, ledande befattningshavare och revisor. Såvitt styrelsen känner till förekommer inga arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra, enligt vilka en styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor blivit utsedd eller valts in, annat än beskrivet i detta avsnitt.

STYRELSE

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till:	
			Bolaget och ledande befattningshavare	Större aktieägare
Tomas Duffy	Styrelseordförande	2016	Ja	Ja
Ingrid Engström	Styrelseledamot	2015	Ja	Ja
Erik Fällström	Styrelseledamot	2017	Ja	Nej ¹
Beth Topolovsky	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Lottie Saks	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Carolina Tendorf	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Todd Thomson	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja

¹ Erik Fällström äger genom Rothesay Ltd 13,5 procent av Bolaget.

Nedan följer närmare information om styrelseledamöternas ålder, befattning, utbildning, annan relevant erfarenhet, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

Tomas Duffy

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2016 och styrelseordförande sedan 2017. Ordförande i ersättningsutskottet och investeringsutskottet samt ledamot i revisionsutskottet.

--

Utbildning: Civilingenjör och licentiatexamen vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Övrig erfarenhet: Affärsenhetschef för stora företag hos Exportkreditnämnden. Tidigare uppdrag inkluderar VP hos Telia ansvarig för mobil och fast linje, verkställande direktör hos Mannesmanns International Telecom, Net Insight och Halogen med stor erfarenhet inom företagsledning och internationell försäljning.

Andra pågående uppdrag: VD och styrelseledamot i Stella Tech AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande för Verbal AB. Styrelseledamot för Stella Tech Distribution AB.

Innehav i Bolaget: 1 150 000 stamaktier.

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Ingrid Engström

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2015. Ledamot i revisions- och ersättningsutskottet.

--

Utbildning: Examen i tillämpad psykologi vid Uppsala universitet och har läst management på avancerad nivå vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övrig erfarenhet: Ingrid var tidigare VD för IFL Executive Education. Andra tidigare uppdrag inkluderar VD för Springtime, Vice VD för SEB, VD för Know It AB och för ComHem AB. Tidigare styrelseuppdrag har bland annat inkluderat företag som Switchcore, Teracom och Bisnode.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Unibap AB och Mind respektive styrelseledamot i Engström Business & People Development AB och SJR in Scandinavia AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: VD för Handelshögskolan i Stockholm Executive

Education AB. Styrelseordförande i Netlight Consulting AB. Styrelseledamot i B3 Consulting Group AB (publ), KVD of Sweden AB, Defentry AB, Termino C 2690 AB, ProtectMe Optionshantering AB och ProtectMe International AB.

Innehav i Bolaget: 44 000 stamaktier genom Engström Business & People Development AB.

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Erik Fällström

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2017. Ledamot i ersättningsutskottet.

--

Utbildning: Ekonomiexamen vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övrig erfarenhet: Erik har omfattande kunskap och erfarenhet från av att leda såväl privata som publika bolag under 40 års tid.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i DDM Debt AB och i DDM Holding AG CHE, director i Omnio London Ltd, TMS Bond TopCo Ltd, AEDC Capital AB, EDC Advisors Ltd och TLNT Holding S.A.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Innehav i Bolaget: 28 503 352 stamaktier genom Rothesay Ltd.

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, men ej i förhållande till större aktieägare.

Beth Topolovsky

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2020. Ledamot i investeringsutskottet.

--

Utbildning: Bachelor of Science Electrical Engineering vid San Francisco State University.

Övrig erfarenhet: Beth Topolovsky är grundare och VD för Spark Group AB, ett konsultföretag som specialiserat sig på företagsomvandlingar inom teknikbranschen. Hon har över 25 års lednings- och teknisk erfarenhet från Cisco Systems, Hewlett-Packard och KLA-Tencor. Beth var också medgrundare och VD för Q2 Labs AB och har haft Chief Operating Officer-positioner i Transmode och Tilgin.

Andra pågående uppdrag: VD för Spark Group AB och Stinson Partners AB. Styrelseledamot i American Chamber of Commerce i Sverige och The Turnaround Management Association i Sverige. Rådgivare för International Nanotechnology Laboratory.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Innehav i Bolaget: 5 000 stamaktier.

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Lottie Saks

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2021. Ordförande i revisionsutskottet och ledamot i investeringsutskottet.

--

Utbildning: Graduate Business Administration och kurser i handelsrätt, skatterätt och psykologi vid Uppsala universitet. Börsrelaterade kurser såsom utbildning i God sed på aktiemarknaden via Roschier, utbildning i regelverket för emittenter via FNCA Sweden AB och utbildning i Marknadsmissbruksförordningen (MAR) via Setterwalls Advokatbyrå.

Övrig erfarenhet: Lottie Saks har en lång erfarenhet som CFO och finansdirektör för flera större företag. Idag är Lottie CFO för bromsteknikföretaget Haldex, noterat på Nasdaq Stockholm Mid Cap. Innan dess hade Lottie ett antal CFO- eller finansdirektörsroller i Cint, OneMed, Telenor Connexion, Johnson & Johnson och OMX Technology Financial Market.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Haldex i Halmstad Aktiebolag, Haldex Holding AB, Haldex Financial Services AB, Haldex Financial Services Holding AB, Haldex Traction Holding II AB och JSB Hesselman Aktiebolag.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Cint AB, OneMed Products AB, OneMed Treasury AB, OneMed Sverige AB, Cidron Ross AB, Cint Intressenter I AB, Cint Intressenter II AB, Cint Intressenter III AB, RTh Holdco AB och TomB Holdco AB.

Innehav i Bolaget: -

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Carolina Tendorf

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2021.

--

Utbildning: Jur kand vid Stockholms Universitet.

Övrig erfarenhet: Carolina Tendorf är jurist, med en lång och gedigen erfarenhet från bland annat Electrolux-koncernen och advokatbyråer. Sedan 2019 är Carolina chefsjurist i Electrolux Professional AB som i mars 2020 delades ut till AB Electrolux aktieägare och noterades vid Nasdaq Stockholm. Före uppdraget som chefsjurist i Electrolux Professional AB var hon Senior Group Legal Counsel i AB Electrolux.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Electrolux Intressenter AB.

Innehav i Bolaget: -

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Todd Thomson

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2021.

--

Utbildning: Master of Business Administration från University of Pennsylvania – The Wharton School och Bachelor of Economics från Davidson College.

Övrig erfarenhet: Todd har omfattande kunskap och gedigen erfarenhet från flera ledningsuppdrag, exempelvis genom att ha varit CFO för Citigroup under fem år och VD för Citigroups Global Wealth Management-avdelning i två och ett halvt år. Todd är välmeriterad inom M&A och affärsstrategi efter att ha lett förvärvs- och strategiinsatser för Citigroup och GE Capital, samt agerat rådgivare till Fortune 500-företag på Bain & Co., Booz Allen Hamilton och Barents Group. Han har omfattande investeringserfarenhet som VD för Citigroup Alternative Investments, ordförande i Citi Pension Investment Committee, ordförande i Dynasty Investment Committee och ledamot i investeringskommittéerna för Davidson College och World Resources Institute.

Andra pågående uppdrag: Chief Operating and Financial Officer för Kairos Ventures, Styrelseledamot i Dynasty Financial Partners LLC, Century Bank (NM), CNAQ, Linnaeus Therapeutics Inc, MixComm Inc., Amorphology Inc, NeuroBio Ltd, Delpor Inc, PteroDynamics Inc och FastDetect Inc.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Dynasty Financial Partners LLC, styrelseledamot i Cyren Ltd.

Innehav i Bolaget: -

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan följer information om koncernledningens ålder, befattning, utbildning, annan relevant erfarenhet, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

Anders Storm

Född 1967. VD sedan 2016.

--

Utbildning: Civilingenjör i datateknik vid Lunds Tekniska Högskola.

Övrig erfarenhet: Anders har haft olika ledningsroller i stora företag som till exempel Sony Ericsson, HIQ och ABB och som vice VD på Birdstep Technologies på Oslobörsen innan han började på Silvers Semiconductors som COO i februari 2015.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelsesuppleant i Sandberg Storm Juridiska byrå AB.

Innehav i Bolaget: 176 534 stamaktier och 1 025 000 teckningsoptioner.

Håkan Rippe

Född 1968. Chief Financial Officer sedan 2021.

--

Utbildning: Civilingenjör i Industriell Ekonomi vid Chalmers Tekniska Högskola.

Övrig erfarenhet: Håkan Rippes karriär sträcker sig över 27 år i både private equity-ägda och noterade teknikföretag. Han har varit en del av flera tillväxtresor och hanterat ett betydande antal förvärv och kapitalmarknadstransaktioner. Håkan Rippe har tidigare haft rollen som CFO på Enea och Clavister samt ledande befattningar på bland annat IBM och Telelogic.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Enea Software AB, Enea Zealcore AB. Styrelseledamot i Clavister AB.

Innehav i Bolaget: 375 000 stamaktier

William McLaughlin

Född 1969. Managing Director Photonics sedan 2019.

--

Utbildning: BEng Hons E&E Engineering vid University of Glasgow och postgraduate diploma i Product Design vid University of Paisley.

Övrig erfarenhet: William har tidigare varit haft ledningsroller och varit styrelseledamot i stora bolag inom halvledarindustrin såsom Motorola, Global Foundries och Teledyne e2v, samt en stor roll inom start up-bolaget Silecs. Williams långa erfarenhet inkluderar drift, teknik, kvalitet, forskning och teknik och global applikationskompetens.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i II-V EPI.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: COO för Smart-Kem och Vice VD för E2V.

Innehav i Bolaget: 50 000 stamaktier och 825 000 teckningsoptioner.

Pelle Wijk

Född 1971. Managing Director Wireless sedan 2021.

--

Utbildning: Civilingenjör vid Uppsala universitet.

Övrig erfarenhet: Pelle kommer senast från Imagination Technologies, tidigare Kisel Microelectronics, där han var VD innan bolaget förvärvades av Imagination 2014. Pelle Wijk har mer än 15 års erfarenhet av ledarskap och chiputveckling.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Wijk & Wijk Konsult AB och Advokat Olof Wijk Aktiebolag. Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Vice VD och styrelseledamot i Imaginations Technologies AB. Styrelseledamot i Nordic Semiconductor Sweden AB.

Innehav i Bolaget: 1 000 stamaktier och 325 000 teckningsoptioner.

REVISOR

Enligt bolagsordningen ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer samt högst två revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant, ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag. Den 20 maj 2021 beslutade årsstämman om omval av Deloitte AB som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Deloitte AB har varit Bolagets revisor sedan maj 2015. Huvudansvarig revisor hos Deloitte AB är Zlatko Mehinagic, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). Deloitte AB:s adress är Rehnsgatan 11, 113 57 Stockholm.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren och ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning. Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-,

lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag. Det föreligger inga begränsningar för ledande befattningshavare eller styrelse (så som lock up-avtal) avseende möjlighet att avyttra aktier i Sivers Semiconductors.

Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom sina värdepappersinnehav. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är styrelseledamöter och funktionärer i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Bolaget har inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avslutande av anställning eller uppdrag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga genom kontakt med Bolagets kontor på Torshamnsgatan 48, 164 40 Kista.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

STYRELSE

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Bolaget tillämpar även Nasdaqs regelverk och omfattas av EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Bolaget bildades i Sverige den 22 december 1989 och registrerades hos Bolagsverket den 8 februari 1990. Bolagets firma och kommersiella beteckning är *Sivers Semiconductors AB*. Bolagets organisationsnummer är 556383-9348 och Bolagets LEI-kod är 254900UBKNY2EJ588J53. Styrelsen har sitt säte i Stockholm och Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen.

Bolagets syfte är att utveckla, tillverka och försälja system, apparater och komponenter av huvudsakligen elektronisk art till industrin, bedriva förvaltning av lös och fast egendom, ävensom idka därmed förenlig verksamhet. Se den fullständiga bolagsordningen i avsnittet "*Bolagsordning*" för mer information. Adressen till Bolagets webbplats är www.sivers-semiconductors.com. Informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

KONCERNSTRUKTUR

Bolaget är moderbolag i Koncernen som per dagen för Prospektet består av fyra helägda dotterföretag, de svenska bolagen *Sivers Wireless AB* och *Trebax AB*, det skotska *Sivers Photonics Ltd* och det amerikanska bolaget *MixComm, Inc.* Det svenska moderbolaget ansvarar för koncernövergripande funktioner såsom ekonomi, investerarrelationer och IT. Koncernens rörelsedrivande verksamhet bedrivs i huvudsak i de två dotterföretagen *Sivers Wireless AB (Wireless)* och *Sivers Photonics Ltd (Photonics)*.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har den 14 oktober 2021 ingått avtal om förvärv av samtliga aktier i *MixComm*. Köpeskillingen för förvärvet består av dels en kontantdel om USD 18 594 738,04 (cirka 174 miljoner kronor enligt växelkurs SEK/USD om 9,3346 per den 21 februari 2022), dels en apportemission av 39 187 320 stamaktier i Bolaget. Köpeskillingen är baserad på kassa- och skuldfri basis och kommer att justeras på sedvanligt sätt utifrån kassa och skulder per tillträdesdagen. Vidare är säljarna berättigade till en prestationsbaserad köpeskillning om högst USD 20 miljoner (cirka 187 miljoner kronor), som ska betalas i form av högst 6 993 007 nyemitterade aktier i Bolaget enligt samma utbytesförhållande, förutsatt att vissa kommersiella milstolpar avseende kunder uppnås inom nio månader från ingåendet av förvärvsavtalet. Förvärvsavtalet innehöll även en bestämmelse om rörelsefinansiering av *MixComm* innebärande att Bolaget vid två tillfällen efter avtalsdagen men före tillträdesdagen har lämnat lån till *MixComm* om ett sammanlagt belopp om USD 2,1 miljoner (cirka 19,6 miljoner kronor). De aktier som emitteras till säljarna kommer att omfattas av en lock-up om 12 månader för 50 procent av aktierna och 18 månader för resterande 50 procent av aktierna. Förvärvsavtalet innehåller i övrigt sedvanliga bestämmelser inklusive garantier och skadeslöshets-förbindelser.

Vid utfärdandet av Prospektet har *Sivers Semiconductors* inte några avtal av väsentlig betydelse utöver avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten. Avtal inom den löpande verksamheten inkluderar huvudsakligen samarbets- och kundavtal. Såväl samarbets- som kundavtalen är ingångna på villkor som är sedvanliga för Bolagets bransch.

FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Sivers Semiconductors har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nedan följer en sammanfattning av de transaktioner med närstående parter som Bolaget har utfört sedan den 1 januari 2021 och fram till dagen för Prospektet. Bolaget har som närstående definierat styrelsen i moderbolaget, företagsledningen i moderbolaget samt dotterföretag. Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Transaktioner mellan moderbolaget och dess dotterföretag, vilka är närstående till moderbolaget, avser förvaltningsavgifter som faktureras till dotterföretagen, koncerninterna lån och räntor på de koncerninterna lånen. Koncernintern försäljning uppgick till 8 952 TSEK under ovan angiven perioden. Koncerninterna lån uppgick till 49 109 TSEK, vilket innefattar under den angivna perioden nya lån med 172 528 TSEK. Lån som efterskänkts till Photonics under den angivna perioden uppgår till 73 267 TSEK och aktieägartillskott till Wireless har under den angivna perioden uppgått till 50 000 TSEK. Koncerninterna ränteintäkter uppgick under den angivna perioden till 5 638 TSEK.

LAGSTADGADE OFFENTLIGGÖRANDEN

Nedan följer en sammanfattning av den information som Bolaget under den senaste tolv månadersperioden har offentliggjort i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (Marknadsmissbruksförordningen), och som enligt Bolagets bedömning fortfarande är av betydelse per dagen för Prospektet.

Finansiella rapporter

- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2021, vilken publicerades den 15 februari 2022.

Förvärvet av MixComm

- Den 14 oktober 2021 offentliggjorde Sivers Semiconductors att Bolaget förvärvar MixComm och bildar en global utmanare på den snabbt växande halvledarmarknaden för 5G mmWave. Samma dag genomförde Bolaget en riktad nyemission om 17 021 277 stamaktier, motsvarande cirka 400 miljoner SEK, där likviden som tillfördes Bolaget delvis avsågs användas för att finansiera förvärvet av MixComm.

Kommersiella händelser

- Den 3 januari 2022 meddelade Sivers Semiconductors att dess dotterbolag Sivers Wireless fått en beställning på olicensierade 5G RF-moduler från det litauiska hi-techbolaget 8devices. Det totala ordervärdet uppgår till 2,1 miljoner USD. Ordern, som ska levereras under 2022, är avsedd för en av 8Devices kunder med leveransstart under första kvartalet 2022. Kunden har rätt att, med vissa begränsningar och viss framförhållning, annullera eller flytta delar av ordern. Bolagets bedömning är att den redovisade intäkten för 2022 kommer uppgå till cirka 1,5 miljoner USD.
- Sivers Semiconductors AB meddelade den 19 december 2021 att dess dotterbolag Sivers Photonics har fått två nya beställningar på skräddarsydda sensorer från en USA-baserad kund. Det totala ordervärdet uppgår till 5,3 miljoner kronor.
- Den 10 juni 2021 offentliggjorde Sivers Semiconductors att dotterbolaget Sivers Photonics har fått en ny order för optisk avkänning om cirka 14 miljoner kronor från en av sina etablerade Fortune 100-kunder. Ordern levereras och faktureras under 2021.

- Den 1 juni 2021 offentliggjorde Sivers Semiconductors att en av deras kunder, det litauiska hi-techbolaget 8devices, har passerat en kritisk milstolpe i deras utveckling av en ny 60 GHz-produkt för fast trådlös bredbandsaccess (FWA).
- Den 30 mars 2021 offentliggjorde Sivers Semiconductors AB att Bolaget fått två volymordrar på totalt sju miljoner kronor. Orderna gäller RFICs som ska användas i både licensierade och olicensierade 5G-produkter och kommer att levereras under första och andra kvartalet 2021.
- Den 11 januari 2021 offentliggjorde Sivers Semiconductors AB att dotterbolaget Sivers Photonics har fått en ny order inom optisk avkänning värd cirka 11 miljoner kronor från en av sina etablerade Fortune 100-kunder.

RÅDGIVARE

Setterwalls Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Upptagandet.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Skattelagstiftningen i (i) investerarens medlemsstat och (ii) det land där emittenten har sitt säte kan inverka på inkomsterna från värdepapperen som berörs i Prospektet. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation, till exempel om aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person, eller om aktierna förvaras på ett investeringssparkonto. Vidare gäller särskilda regler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

PROSPEKTET

Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen och har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.sivers-semiconductors.com.

TRANSAKTIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Upptagandet beräknas uppgå till omkring 0,5 MSEK.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande finansiella rapporter införlivas i Prospektet genom hänvisning. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på <https://www.sivers-semiconductors.com/arsredovisningar/> respektive <https://www.sivers-semiconductors.com/kvartalsrapporter/>.

- Sivers Semiconductors oreviderade bokslutskommuniké för perioden januari – december 2021 där hänvisning görs till resultaträkning för koncernen i sammandrag på sida 10, balansräkning för koncernen i sammandrag på sida 11, rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag på sida 12, kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag på sida 13, samt noter på sidorna 16 – 20.
- Sivers Semiconductors reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020, där hänvisning görs till koncernens resultaträkning på sida 36, koncernens balansräkning på sida 37, rapport över förändringar i koncernens egna kapital på sida 38, koncernens kassaflödesanalys på sida 39, noter på sidorna 40–61 samt revisionsberättelse på sidorna 72–73.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, www.sivers-semiconductors.com.

ADRESSER

BOLAGET

Sivers Semiconductors AB

Torshamnsgatan 48
164 40 Kista
Telefon: 08 703 68 00
www.sivers-semiconductors.com

LEGAL RÅDGIVARE

Setterwalls Advokatbyrå AB

Sturegatan 10
114 36 Stockholm

REVISOR

Deloitte AB

Rehnsgratan 11
113 57 Stockholm

