

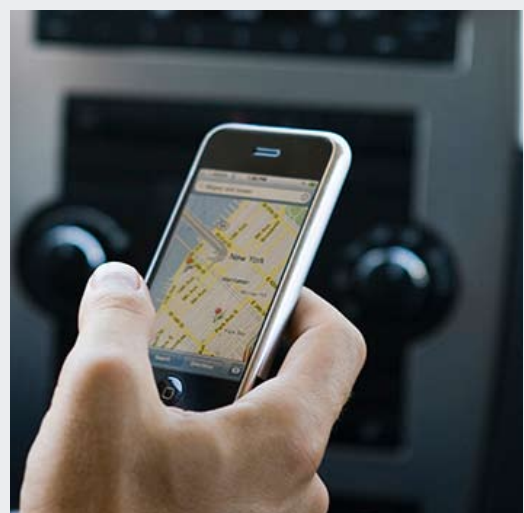


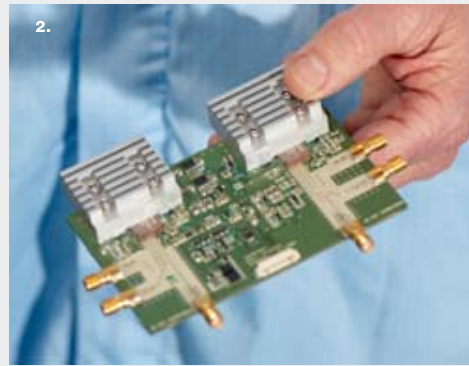
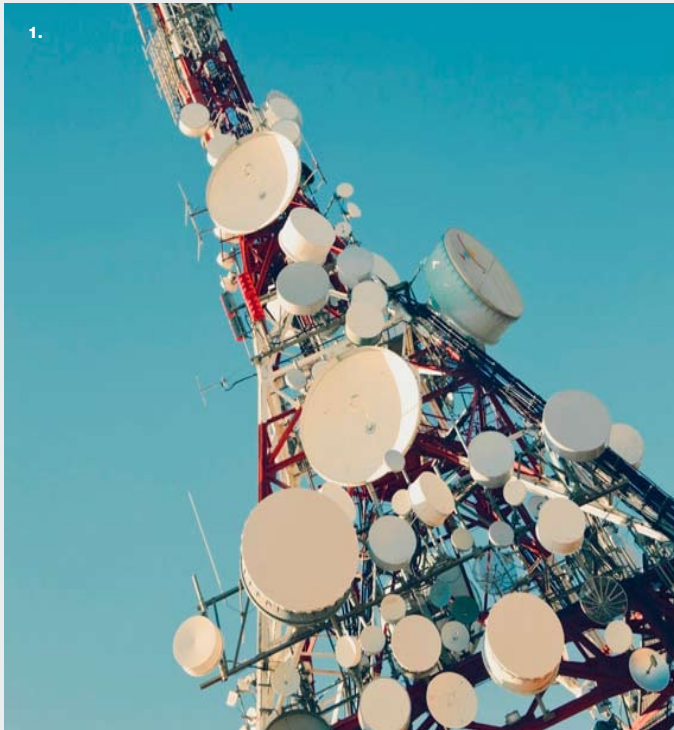
## Svensk mikrovågsteknologi löser operatörernas dilemma

De nya smarta mobiltelefonerna ställer allt högre krav på kapaciteten i mobilnäten. Utrustning som kan hantera betydligt större datamängder än tidigare, till en ekonomiskt försvarbar kostnad, kommer därför att spela en viktig roll i den framtida kapacitetsutbyggnaden.

Att använda högre frekvenser vid överföring av information mellan basstationer löser två grundläggande problem. Det ena är behovet av ökad bandbredd och det andra är att de lägre frekvenserna börjar bli överutnyttjade. Kapacitetsökningen måste dock kunna ske till en försvarbar kostnad som inte innebär ökade kostnader för slutkonsumenten.

Sivers IMA identifierade tidigt ett tekniskifte inom millimetervågsteknik och har utvecklat en ny generation produkter med hög kapacitet som kan tillverkas till väsentligt lägre kostnader än vad som tidigare varit möjligt.





**Bild 1.** Nya telefoner som t.ex. Apples iPhone ställer allt högre krav på mobilnätens kapacitet. Utrustning som kan hantera betydligt större datamängder än tidigare, till en kommersiellt gångbar kostnad, kommer därför att spela en viktig roll i kapacitet-sutbyggnaden.

**Bild 2.** Den senaste generationen av SIVERS IMA:s radioenhet. Ett mål vid utvecklingen har varit att väsentligt sänka produktionskostnaderna och SIVERS IMA har genom sin produktutveckling åstadkommit tekniska lösningar som gör det möjligt att montera produkterna kostnadseffektivt och i stora serier.

**Bild 3.** Huvudkontoret ligger i Kista utanför Stockholm. Här bedrivs även forskning och utveckling samt tillverkning av produkter i den egna renrumslinläggningen.

**Bild 4.** VD Olle Westblom visar upp första och andra generationen av Bolagets millimetervågsprodukter, se nästa sida.

## SIVERS IMA tidigt ute med ny teknik

Företaget identifierade tidigt ett teknikskifte inom millimetervågsteknik och har utvecklat en ny generation produkter för radiolänkar med hög kapacitet som kan tillverkas i stora serier och till väsentligt lägre kostnader än vad som tidigare varit möjligt.

SIVERS IMA:s produkter kan således spela en viktig roll när det gäller att bidra till en kostnadseffektiv lösning av problemet med de ständigt ökande bandbreddsbehoven inom dagens och kommande generationers mobilnät.

### KOSTNADSEFFEKTIVA PRODUKTER OCH PÅGÅENDE LEVERANSER

Ett mål vid utvecklingen av den nya produktplattformen har varit att väsentligt sänka produktionskostnaderna. Tidigare generationers produkter har i många fall inte varit möjliga att tillverka kostnadseffektivt p.g.a höga toleranskrav vid montering. Detta med höga styckkostnader som följd. SIVERS IMA har åstadkommit tekniska lösningar som gör det möjligt att montera produkterna maskinellt och i stora serier. SIVERS IMA är idag i stort sett ensam om att kunna göra detta och har redan pågående leveranser av den nya produktplattformen till kunder.

Viktigt i sammanhanget är att SIVERS IMA:s nya millimetervågsprodukter redan idag produceras, säljs och levereras. Det är således inte frågan om en tänkt produktutveckling - försäljning och leverans till kund sker redan. Bl.a. har en beställning uppgående till sammanlagt 500.000 USD erhållits i USA.

### FÖRETAGET

SIVERS IMA AB, som är ett helägt dotterbolag till SI Holding AB, är en ledande Europeisk leverantör av mikrovågsteknologi. SIVERS IMA har under lång tid utvecklat och levererat systemkomponenter inom mikrovågsteknologi till kunder med högt ställda kvalitets- och prestandakrav. Produkterna används bl.a. till radiolänkar inom mobil kommunikation, radarsensorer, militära applikationer och olika sorters lab- och testutrustning. Mer än 95 % av SIVERS IMA:s försäljning sker på exportmarknaden, där den militära marknaden står för ca. 40 % av nuvarande försäljning om ca. 20 MSEK per år.

### FRAMTIDSUTSIKTER

Bedömningen är att omsättningen i den befintliga verksamheten framöver kommer att uppvisa en stabil utveckling. Den pågående satsningen på Bolagets millimetervågsprodukter väntas börja ge full effekt fr.o.m. 2012 då en fördubblad omsättning väntas. Resultatet bedöms fortsatt vara negativt fram t.o.m. 2012, främst p.g.a. de utvecklings- och försäljningsinsatser som görs och kommer att göras.

### TIDSASPEKTEN VIKTIG

Tidsaspekten för en framgångsrik etablering på den nya och snabbväxande marknaden för millimetervågsprodukter är av avgörande betydelse. Behovet av utrustning ökar i takt med bandbreddsbehoven och de etablerade tillverkarna av radiolänkar söker lösningar med hög integrationsgrad på ingående delar i syfte att snabbt kunna lansera nya produkter på marknaden. Här har SIVERS IMA en betydande fördel då positioneringen inom området för millimetervågsprodukter är mycket god.

Det är främst i detta sammanhang som den planerade nyemissionen ska ses. Det är av stor vikt att Bolaget kan utnyttja sitt tekniska och tidsmässiga försprång inom ett

## KONCERNBALANSRÄKNING Q3 2010

2010-09-30

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar	197 595
Finansiella anläggningstillgångar	20 000
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>217 595</b>

#### Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar	4 514 299
Varulager	3 097 836
Kassa/ Bank	3 116 309
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>10 728 444</b>

**Summa tillgångar 10 946 038**

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

Fritt eget kapital	2 041 146
Bundet eget kapital	3 560 330
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 601 476</b>

Kortfristiga skulder	5 344 563
----------------------	-----------

**Summa eget kapital och skulder 10 946 038**

## KONCERNRESULTATRÄKNING Q3 2010

2010-01-01 - 2010-09-30

### Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	12 950 634
Förändring av varulager	232 356
<b>13 182 990</b>	

### Rörelsens kostnader

Råvaror och förnödenheter	-3 363 966
Övriga externa kostnader	-3 941 259
Personalkostnader	-8 099 800
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-140 416
<b>-15 545 441</b>	

**Rörelseresultat -2 362 451**

### Resultat från finansiella investeringar

Resultat från andelar i intresselörelag	0
Valutakurs vinst/förlust	242 011
Räntekostnader	-13 098
<b>228 912</b>	

**Resultat efter finansiella poster -2 133 539**

relativt begränsat tidsfönster. Nyemissionen är således tänkt att tillföra de resurser som krävs för att slutföra produktutvecklingen av och införsäljningen av produkterna tidigare än om detta hade gjorts utan extern finansiering.

### NYEMISSIONEN

Nyemissionen är en del av en långsiktig utvecklingsplan som, om den faller väl ut, kan innebära en betydande tillväxt för Bolaget. De resurser som tillförs genom nyemissionen kommer dock inte att uppfylla hela kapitalbehovet inom ramen för utvecklingsplanen som uppskattas till ca. 15 MSEK. De medel som tillförs kommer däremot att vara tillräckliga för att kunna avgöra utfallet av gjorda satsningar och skapa en grund för hur, när och på vilka villkor den fortsatta finansieringen kommer att ske.

Efter genomförd emission och ägarspridning är avsikten att bolagets aktie ska tas upp till handel på NGM Nordic MTF i februari 2011.

### OMSÄTTNINGS- OCH RESULTATMÅL

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Intäkter	17	20	38	68	110	127
Rörelseresultat	-4	-4	-2	14	36	42
Resultat	-4	-5	-3	13	35	41

### VILLKOR

<b>FÖRETRÄDESRÄTT</b>	Nyemissionen sker utan företrädesrätt för befintliga aktieägare
<b>EMISSIONSVOLYM</b>	9 000 005 kronor
<b>ANTAL NYEMITTERADE AKTIER</b>	2 571 430 st
<b>EMISSIONSKURS</b>	3,50 kronor per aktie
<b>TECKNINGSTID</b>	4 januari - 31 mars
<b>ANTAL AKTIER EFTER EMISSION</b>	9.692.089 st

## Hänvisning till memorandum

Detta är en sammanfattning och introduktion till det emissionsmemorandum som upprättats. I memorandumet finns en beskrivning av de potentiella risker som är förknippade med en investering och innan ett investeringsbeslut fattas bör dokumentet i sin helhet genomläsas.

Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på:

**www.gwkapital.se**  
och  
**www.aqurat.se**

Tryckta exemplar kan beställas av G&W Kapitalförvaltning på tel: 08-503 000 50 eller på info@gwkapital.se.

# Anmälningssedel för teckning av aktier i SI Holding AB (publ)

# SIVERSIMA

**Teckningstid:** 4 januari - 31 mars 2011.  
**Teckningskurs:** 3,50 kronor per aktie.  
**Tilldelning:** Eventuell tilldelning meddelas genom utskick av avräkningsnota (skickas till adressen ifyllt nedan).  
**Likviddag:** Enligt instruktion på avräkningsnotan, ca tre bankdagar efter utsänd avräkningsnota.

**Genom undertecknande av denna anmälningssedel medges följande;**

- All information i memorandumet har tagits del av och accepteras,
- Anmälan är bindande,
- Aqurat Fondkommission befullmäktigas att för undertecknads räkning verkställa teckning enligt de villkor som framgår av memorandumet utgivet i samband med detta erbjudande.

Vid en bedömning av bolagets framtida utveckling är det av vikt att också beakta relevanta risker. Varje investerare måste göra sin egen bedömning av effekten av dessa risker genom att ta del av all tillgänglig information utgiven i samband med detta erbjudande. Memorandum kan laddas ned från [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se) och [www.gwkapital.se](http://www.gwkapital.se).

**1 Kryssa i önskat teckningsalternativ eller fyll i eget belopp och antal (observera att antalet aktier skall vara hela aktier, ej decimaler):**

- 7 000 kr (2 000 aktier)                       35 000 kr (10 000 aktier)  
 14 000 kr (4 000 aktier)                       56 000 kr (16 000 aktier)  
 28 000 kr (8 000 aktier)                      Annat belopp:  \_\_\_\_\_ kr / 3,50 = antal aktier \_\_\_\_\_

**2 Fyll i var tilldelade aktier skall levereras, VP-konto eller depå (ange endast ett alternativ):**

VP-konto/Servicekonto  0 0 0	Bank/förvaltare
Depånummer <i>Ej kapitalförsäkring!</i>	Bank/förvaltare

**Observera att om depån är kopplad till en kapitalförsäkring skall teckning ske via Er förvaltare, kontakta denne för mer information om teckning och betalning!**

**3 Fyll i namn och adressuppgifter: (VAR GOD TEXTA TYDLIGT)**

Efternamn/Firma		Tilltalsnamn		Personnummer/Organisationsnummer			
Postadress (gata, box e dyl)				Telefon dagtid			
Postnummer		Ort		Land (om annat än Sverige)		E-mailadress	
Ort och datum				Undertecknas av tecknare (i förekommande fall av behörig firmatecknare eller förmyndare)			

**4 Skicka in anmälningssedeln genom ett av nedanstående alternativ:**

**Brev:**  
SI Holding AB  
c/o Aqurat Fondkommission AB  
Box 702  
182 17 Danderyd

**Fax:**  
08-544 987 59

**E-mail:**  
[info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se)  
(inskannad anmälningssedel)

**OBS! Glöm inte att underteckna anmälningssedeln!**