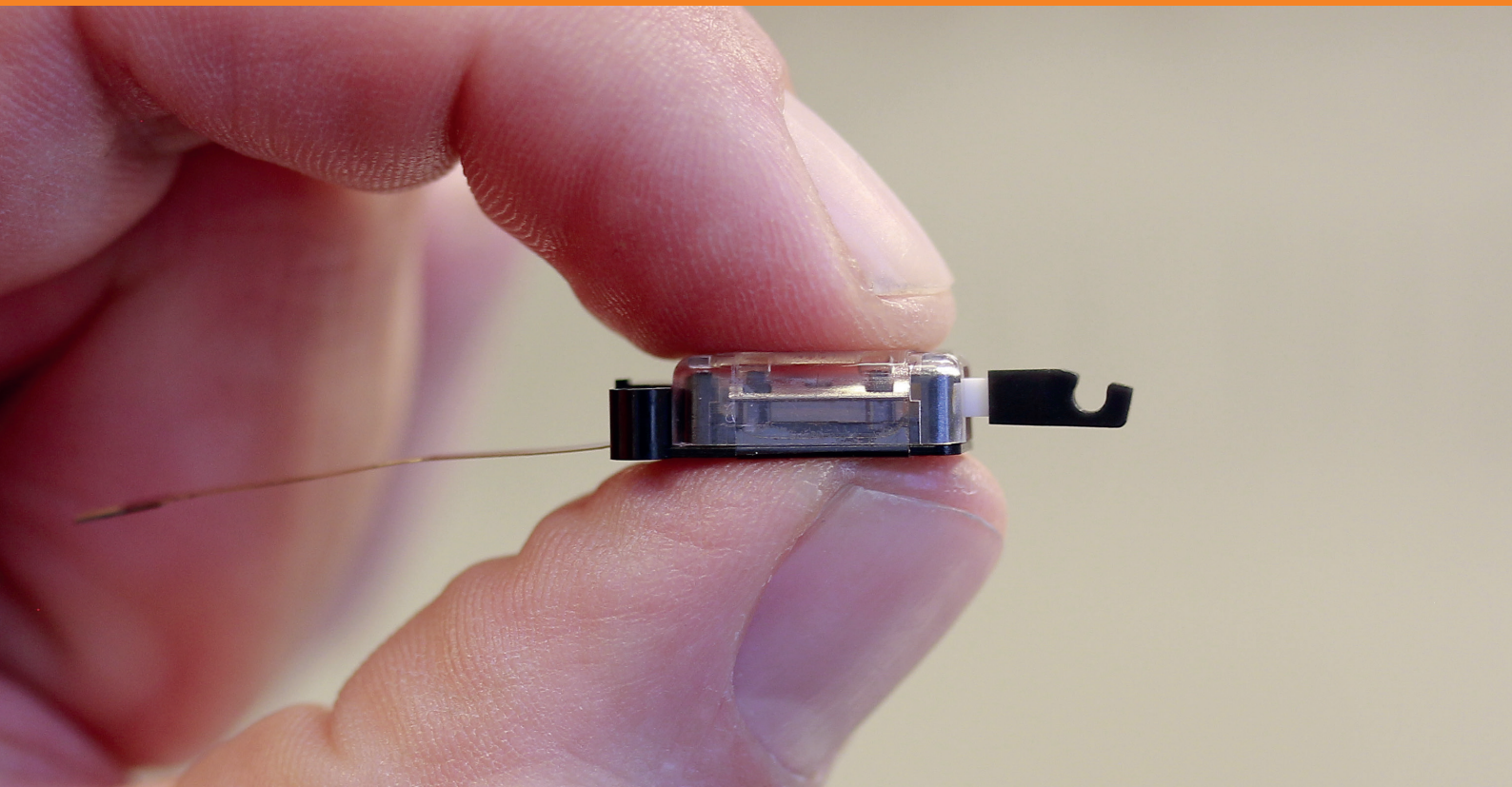




Inbjudan till teckning av aktier i PiezoMotor Uppsala AB (publ)



Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Nasdaq First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North. Erik Penser Bank är utsedd till Certified Adviser för PiezoMotor Uppsala AB vid kommande listning på Nasdaq First North.



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "**PiezoMotor**" eller "**Bolaget**" avses PiezoMotor Uppsala AB (publ), org. nr 556539-6396. Med "**Prospektet**" avses föreliggande prospekt. Med "**Emissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "**Erik Penser Bank**" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556031-2570. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor. Med "**K**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Bolagets aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Bolaget och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Tvist

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Omslagsbild: PiezoWave® mikromotor i storlek 14x7x4 mm.

Innehåll

INNEHÅLL	3
SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	14
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	18
BAKGRUND OCH MOTIV	19
MEDDELANDE FRÅN STYRELSEORDFÖRANDE OCH VD	20
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	21
VERKSAMHETSBEKRIVNING	23
MARKNADSÖVERSIKT	28
HISTORIK I KORTHET	29
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	30
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	35
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN INFORMATION	37
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	39
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	41
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	45
BOLAGSORDNING	48
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	50
ADRESSER	52

Prospektet avser en riktad emission av aktier till allmänheten i Sverige, med avvikelser från befintliga aktieägares företrädesrätt.

Erbjudandet i sammandrag

Antal emitterade aktier:	Högst 4 000 000
Emissionskurs:	12,50 SEK per aktie
Emissionsbelopp:	Högst 50,0 MSEK vid full teckning
Anmälningstid:	9-20 maj, 2016
Bolagsvärde:	Cirka 101,5 MSEK före Erbjudandet
Teckningsförbindelser:	Erbjudandet omfattas till 38,2 MSEK av teckningsförbindelser
Finansiell kalender:	Kvartalsrapport april-juni 2016 den 30 augusti 2016
Handelsplats:	PiezoMotor har ansökt om upptagande av Bolagets aktie till handel på Nasdaq First North
Preliminär första dag för handel:	9 juni 2016
Övrig information:	ISIN-kod aktie SE0008294102
Aktiens kortnamn:	PIEZO

Listningen förutsätter att Nasdaq First Norths spridningskrav är uppfyllt. Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bank.

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid 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 andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är PiezoMotor Uppsala AB (publ), org. nr 556539-6396.
B.2	Säte och bolagsform	Bolaget bildades den 12 februari 1997 och registrerades vid Patent- och registreringsverket den 21 februari 1997. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets styrelse har sitt säte i Uppsala. Bolaget har inga dotterbolag.
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	<p>PiezoMotor verkar på marknaden för mikromotorer. Marknaden kan delas in i piezokeramiska motorer ("piezomotorer") och elektromagnetiska motorer, varav de elektromagnetiska motorerna har funnits i över 100 år och svarar i dagsläget för en övervägande majoritet av marknaden. Piezomotorer är ett nytt inslag som successivt vinner mark på denna globala marknad. En elektromagnetisk motor fungerar genom kraften som uppstår mellan magnetfält och elektrisk ström. Piezomaterial ändrar form när man lägger en spänning över det vilket utnyttjas i en piezomotor genom att koppla materialet via friktion till objekt som ska förflyttas.</p> <p>Bolaget utvecklar och tillverkar piezomotorer med hög prestanda och med fokus på inbyggning och integration i olika applikationer. PiezoMotor har en unik produktportfölj och har etablerat ett antal samarbeten där Bolagets små, kraftfulla och extremt precisa motorer svarar upp mot kunders högt ställda krav. PiezoMotors motorer designas in där traditionella elektromagnetiska motorer inte passar in eller inte kan leverera den övriga prestanda som krävs. Bolagets motorer anpassas i vissa fall enligt slutkundens specifikationer. Genom att analysera och förstå kundens behov kan en optimal lösning avseende precision, storlek, kraft, pris etc erbjudas. I samtliga fall utgår applikationsutvecklingen dock utifrån PiezoMotors standardsortiment av motorer, baserade på två produktplattformar: Piezo LEGS® och PiezoWave®.</p>

B.4a Trender
Trenden är att allt fler av PiezoMotors kunder tenderar att efterfråga piezomotorer i kvalificerade tillämpningar med krav på hög precision. Med det följer att allt fler kunder successivt går över till beställningar av Bolagets produkter och transformerar utvecklingsprojekt till repetitiva beställningar. Detta ansluter väl till Bolagets strategi att löpande produktifiera olika utvecklingsprojekt och inleda serieleveranser i allt högre volymer.

Bolaget känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

B.5 Koncernstruktur
Ej tillämplig. Bolaget tillhör ingen koncern.

B.6 Ägarstruktur
Bolaget hade 54 aktieägare per den 31 mars 2016. Aktieägare i Bolaget vars innehav översteg fem (5) procent av kapital och röster per den 31 mars 2016 framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Adam Dahlberg, direkt och genom bolag	2 303 448	28,36 %
Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co. KG	2 024 120	24,92 %
MicroMo Electronics, Inc.	2 019 168	24,86 %
Swelox AB	867 978	10,69 %
Övriga	907 192	11,17 %
Totalt	8 121 906	100,00 %

Det finns ett aktieägaravtal mellan ett antal av Bolagets aktieägare, vilket upphör vid listningen på Nasdaq First North. Det förekommer, såvitt styrelsen känner till, inga överlåtelsebegränsningar avseende Bolagets aktier.

B.7 Utvald finansiell information
Nedan presenteras utvald finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2014, 2015 och perioden januari – mars 2016 med jämförelsesiffror för samma period 2015. Informationen för räkenskapsåren 2014 och 2015 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade räkenskaper för perioden januari-mars 2016 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt använt redovisningsregelverk. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med använt redovisningsregelverk. Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2016, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Resultaträkning sammandrag	Januari-Mars		Januari-December	
	2016	2015	2015	2014
Belopp i KSEK				
Nettoomsättning	3 546	2 763	12 009	11 807
Kostnad för sålda varor*	-4 516	-4 047	-18 585	-16 330
Bruttoresultat	-970	-1 284	-6 576	-4 523
Övriga rörelsekostnader	-4 224	-4 673	-21 714	-22 551
Rörelseresultat	-5 194	-5 957	-28 290	-27 073
Resultat efter finansiella poster	-5 526	-6 319	-30 259	-28 637
Periodens resultat	-5 526	-3 380	-32 569	-25 359

*) Varav direkt material: -933 -653 -2 734 -2 909

B.7 Utvald finansiell information
(forts.)

	Balansräkning sammandrag		31 Mars		31 December	
	Belopp i KSEK		2016	2015	2015	2014
Anläggningstillgångar	15 406	25 406	16 162	22 869		
Omsättningstillgångar	14 390	9 365	17 799	12 412		
SUMMA TILLGÅNGAR	29 796	34 771	33 961	35 281		
Eget kapital	11 018	8 949	13 668	12 329		
Långfristiga skulder	5 617	7 890	6 263	8 105		
Kortfristiga skulder	13 161	17 932	14 030	14 847		
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 796	34 771	33 961	35 281		

	Kassaflödesanalys sammandrag		Januari-Mars		Januari-December	
	Belopp i KSEK		2016	2015	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 679	-6 806	-25 414	-20 525		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-204	-193	-1 078	-1 782		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 604	3 834	30 471	20 157		
Periodens kassaflöde	-4 279	-3 165	3 979	-2 150		
Likvida medel vid periodens slut	2 865	0	7 144	3 165		

	Nyckeltal		31 Mars		31 December	
	Belopp i KSEK		2016	2015	2015	2014
Täckningsgrad I, %	74 %	76 %	77 % ¹	75 % ¹		
EBITDA-marginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.		
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.		
Soliditet, %	37 %	26 %	40 % ¹	35 % ¹		
Skuldsättningsgrad, ggr	1,7	2,9	1,5	1,9		
Eget kapital. KSEK	11 018	8 949	13 668 ¹	12 329 ¹		
Antal aktier (tusen), periodens slut	8 122	6 324	7 179 ¹	6 324 ¹		
Resultat per aktie, SEK	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.		
Utdelning per aktie, SEK	N/a	N/a	N/a ¹	N/a ¹		
Antal anställda vid periodens slut, st	33	34	32 ¹	34 ¹		

1) Reviderade nyckeltal.

Definitioner

Täckningsgrad I - Nettoomsättning med avdrag för direkta materialkostnader dividerat med nettoomsättning.

EBITDA - Rörelseresultat med av- och nedskrivningar återförda.

EBITDA-marginal - EBITDA i procent av periodens nettoomsättning.

Vinstmarginal - Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning.

Soliditet - Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad - Totala skulder dividerat med eget kapital.

Resultat per aktie - Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Utdelning per aktie - Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

B.7 Utvald finansiell information
(forts.)

Under perioden för den presenterade finansiella historiken har följande väsentliga händelser inträffat:

Resultaträkning

Kvartal 1 2016 jämfört med kvartal 1 2015

Bolagets nettoomsättning ökade under det första kvartalet 2016 med 28 procent jämfört det första kvartalet 2015. Täckningsgrad I, beräknad som nettoomsättning med avdrag för direkta materialkostnader dividerat med nettoomsättning, uppgick till 74 procent (76). Periodens resultat uppgick till -5,5 MSEK jämfört med -3,4 MSEK 2015. Den främsta anledningen till förändring är uppskjuten skatt om 2,9 MSEK.

Helår 2015 jämfört med helår 2014

Bolagets intäkter ökade 2015 med 2 procent under perioden. Rensat för två stora beställningar 2014 på totalt 3,3 MSEK ökade försäljningen med 42 procent. Täckningsgrad I ökade från 75 procent till 77 procent. Främsta orsaken till detta var en mer gynnsam produktmix under 2015. Under 2015 hade Bolaget ej återkommande kostnader på 1,3 MSEK. Exklusive dessa låg den fasta kostnadsmassan oförändrad mellan åren. Periodens resultat uppgick till -32,6 MSEK jämfört med -25,4 MSEK för 2014. Den främsta förklaringen är förändringar i uppskjuten skatt -5,6 MSEK beroende på ändrade antaganden.

Kassaflöde

Kvartal 1 2016 jämfört med kvartal 1 2015

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -4,4 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år -5,7 MSEK. Den främsta anledningen var ökad fakturering under första kvartalet 2016. Inga stora investeringar har genomförts. Rörelsen har under båda åren finansierats av främst Bolagets större ägare. Under 2016 har Bolaget ökat amorteringar på banklån. Under mars 2016 tog Bolaget upp ett bryggglån finansiering av verksamheten fram till att listningen på Nasdaq First North är genomförd.

Helår 2015 jämfört med helår 2014

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till -23,5 MSEK jämfört med föregående period på -22,0 MSEK. Den främsta anledningen till skillnaden var en högre kapitalbindning under 2015. Rörelsen har under båda åren finansierats genom i huvudsak lån från Bolagets större ägare. De senare har 2016 kvittats mot aktier i en riktad emission. Slutlig kvittning av återstående ägarlån 9,7 MSEK sker i Emissionen, varefter upplupen ränta på i storleksordningen 80 KSEK kommer att betalas efter att Emissionen genomförts. Bolaget har under 2015 amorterat banklån med 828 KSEK.

Finansiell ställning

Kvartal 1 2016 jämfört med kvartal 1 2015

Bolagets anläggningstillgångar minskade från 25,4 MSEK det första kvartalet 2015 till 15,4 MSEK för motsvarande kvartal 2016. Balanserade forsknings- och utvecklingskostnader svarade för den största delen -3,7 MSEK, främst på grund av nedskrivningar. Minskningen av värdet på patent beror främst på att styrelse och ledningen har beslutat att öka kraven på koppling till direkt ekonomisk nytta. Ändrade bedömningar av posten uppskjuten skatt har inneburit en minskning av anläggningstillgångar om 5,2 MSEK. Den ändrade värderingen baseras på en mer konservativ bedömning av uppskjuten skatt.

B.7	Utvald finansiell information (forts.)	<p>Bolagets lager ökade något från 6,5 MSEK till 7,1 MSEK. Anledningen till ökningen är främst ett positivt orderinflöde med följd i investeringar i lager. Kassa och bank uppgick till 2,9 MSEK per den sista mars 2016. Övriga skulder minskade från 8,1 MSEK 2015 till 2,1 MSEK 2016. Den huvudsakliga förklaringen är omvandling av ägarlån till eget kapital.</p> <p><u>Helår 2015 jämfört med helår 2014</u> Anläggningstillgångarna minskade från 22,9 MSEK 2014 till 16,2 MSEK 2015. Balanserade forsknings- och utvecklingskostnader svarade för den största delen av förändringen med -3,6 MSEK, främst beroende på nedskrivningar. Minskningen av redovisat värde för patent beror främst på att Bolagets styrelse och ledning genomfört en värdering med fokus på direkt koppling till ekonomisk nytta i löpande verksamhet. Under 2015 har patent skrivits ner med 1,0 MSEK. Ändrade bedömningar av posten uppskjuten skatt har inneburit en minskning av Bolagets anläggningstillgångar med 2,3 MSEK. Kassa och bank uppgick till 7,1 MSEK i slutet av 2015 jämfört med 3,2 MSEK året innan. PiezoMotor finansierades under de båda åren 2014 och 2015 genom Bolagets större ägare. Långfristiga skulder minskade från 8,1 MSEK 2014 till 6,3 MSEK 2015 genom att Bolaget amorterat banklån.</p> <p>Efter balansdagen den 31 mars 2016 har inga väsentliga händelser inträffat avseende den finansiella ställningen.</p>
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som presenteras i Prospektet.
B.11	Rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2016 uppgick Bolagets likvida medel till 2,9 MSEK. Bolaget har per detta datum erhållit en garanti gentemot Swedbank AB avseende en kredit om 4,0 MSEK från Adam Dahlberg. Detta åtagande har ingåtts utan ersättning i avvaktan på att Bolaget tillförs emissionslikviden. PiezoMotors befintliga likvida medel inklusive garanti om ytterligare likvida medel bedöms täcka Bolagets behov av rörelsekapital till och med juni månad 2016. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden bedöms uppgå till omkring 18 MSEK.</p> <p>PiezoMotors styrelse har för att tillföra Bolaget tillräckligt rörelsekapital samt stärka den finansiella ställningen beslutat om Emissionen baserat på bemyndigandet beslutat vid årsstämma den 24 mars 2016. Emissionen uppgår till totalt 50,0 MSEK vid full teckning, varefter Bolaget tillförs cirka 36,3 MSEK i likvida medel efter kvittning om 9,7 MSEK och emissionskostnader om cirka 4,0 MSEK. Emissionslikviden kommer att disponeras som rörelsekapital.</p> <p>För det fall Bolaget inte tillförs tillräckligt med kapital för att täcka behovet av rörelsekapital kan Bolaget tvingas till ytterligare kapitalanskaffningar. Kapitalanskaffning kan komma att ske genom ytterligare nyemissioner och det är inte säkert att sådana nyemissioner kan ske till villkor som är föredelaktiga för befintliga aktieägare. Tillförs inte Bolaget tillräcklig rörelsekapitalfinansiering kan det ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet och framtida möjligheter. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.</p>

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Aktier av serie B i PiezoMotor med ISIN-kod SE0008294102.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier av serie B i Bolaget uppgår till 8 121 906, envar med ett kvotvärde om 0,50 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Varje B-aktie berättigar till en (1) röst och varje A-aktie berättigar till tio (10) röster på PiezoMotors bolagsstämma. Endast B-aktier är utgivna. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. PiezoMotors aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för handel på en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	PiezoMotor är ett tillväxtbolag och har hittills inte genomfört någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch är följande huvudsakliga risker:</p> <ul style="list-style-type: none">● Beroende av kvalificerad personal: PiezoMotor är beroende av kvalificerad personal i olika befattningar. Förmågan att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny personal är viktig för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att PiezoMotor inte kommer att kunna lyckas behålla eller rekrytera personer som har eller skulle kunna ha betydelse för Bolaget. Om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal skulle detta kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.● Produktkvalitet: Bristande kvalitet i PiezoMotors produkter skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning. Vidare finns en risk att bristande produktkvalitet skulle kunna resultera i minskad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.● Forskning och utveckling: PiezoMotor har historiskt investerat betydande resurser i forskning och utveckling. Det finns en risk att Bolaget fattar felaktiga framtida investeringsbeslut avseende produktutveckling, vilket skulle kunna hämma Bolagets utveckling och resultera i vikande försäljning och resultat.
-----	--	---

Avsnitt D – Risker

D.1 Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen (forts.)	<ul style="list-style-type: none">● Leverantörer: PiezoMotor driver all produktion i en egen anläggning med ett begränsat antal leverantörer av olika insatsvaror. Det finns en risk att Bolagets underleverantörer inte uthålligt enligt Bolagets produktionsplanering klarar att leverera de insatsvaror som Bolaget efterfrågar, att en eller flera av Bolagets underleverantörer väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget eller att priset för deras varor och tjänster väsentligt förändras, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat. Det finns vidare en risk att Bolagets leverantörer inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.● Patent och immateriella rättigheter: PiezoMotor är beroende av egenutvecklade produkter och metoder. Ett antal av Bolagets innovationer skyddas av patent eller annat immateriellt skydd medan många inte är patenterade. Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att ansökta patent inte godkänns. Det föreligger en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Det finns även en risk att konkurrenter kopierar Bolagets teknologi samt att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i andra företags rättigheter. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter eller svara i intrångsmål mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.
D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till PiezoMotors aktie och Erbjudandet är:</p> <ul style="list-style-type: none">● Utdelning: Framtida utdelningar är bl a beroende av PiezoMotors framtida verksamhet, framtidsutsikter, resultatutveckling, finansiella ställning, utdelningsbara medel, kassaflöde, rörelsekapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner. Det finns många risker som kan komma att påverka PiezoMotors verksamhet negativt och det finns en risk att Bolaget inte kan prestera resultat som möjliggör utdelning. Utebliven utdelning kan innebära minskat förtroende bland investerare med verkan att aktiekursen kan falla.● Ingen offentlig handel har förekommit med Bolagets aktier: Det har inte förekommit någon offentlig handel i Bolagets aktier innan listningen vid Nasdaq First North. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse för Bolaget leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fungera framöver. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget.● Teckningsförbindelser ej säkerställda: Erbjudandet omfattas till 38,2 MSEK av teckningsförbindelser. Dessa är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Om samtliga eller delar av avgivna teckningsförbindelser inte kan infrias kan detta medföra att Erbjudandet inte fulltecknas, vilket skulle ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning.● Ägare med betydande inflytande: De tre största ägarna innehar tillsammans efter Emissionen, vid full teckning, cirka 60 procent av aktierna och rösterna i PiezoMotor (Adam Dahlberg direkt och genom helägt bolag Silotornet AB 22,3 %, Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co. KG 18,9 % och MicroMo Electronics, Inc. 18,9 %). Dessa har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. Ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än de största ägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Bolaget.

D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapper som erbjuds (forts.)	<ul style="list-style-type: none"> ● Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner: Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kommer att genomföras, kan påverka värdet på Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare nyemissioner kunna leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier.
-----	---	--

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget 50,0 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 4,0 MSEK, vilket innebär att Bolaget tillförs totalt cirka 36,3 MSEK i netto-likvid efter kvittning om 9,7 MSEK.
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>PiezoMotor utvecklar, tillverkar och marknadsför banbrytande piezomotorer med bakgrund i materialvetenskaplig forskning vid Ångströmlaboratoriet, Uppsala universitet. Tekniken möjliggör bl a miniatyrisering och rörelseprecision ned till nanometer-nivå och tillgodoser krav på prestanda som traditionell motor- och positioneringsteknologi inte kan svara upp till och som efterfrågas i allt högre grad.</p> <p>Bolaget har de senaste åren börjat leverera till och driva applikationsutveckling med mycket betydande industriella kunder världen över. PiezoMotor har levererat motorer till kunder med slutprodukter inom bl a medicinteknik, försvarsindustri, halvledarindustri och optik.</p> <p>PiezoMotor levererade ett antal tusen motorer under 2015 med omkring 90 procent av intäkterna från kunder utanför Sverige. Levererade motorer varierar betydligt i pris beroende på applikation, volym och kundkrav, från ett antal hundra SEK per motor upp till i storleksordningen ett hundra tusen SEK. PiezoMotors nettoomsättningen under 2015 uppgick till 12,0 MSEK, en marginell ökning jämfört med föregående år 11,8 MSEK, då Bolaget erhöll två större ordrar. Dessa exkluderade, ökade Bolagets nettoomsättning med 42 procent. Bolagets täckningsgrad I, baserad på nettoomsättning med avdrag för direkta materialkostnader dividerat med nettoomsättning, uppgick för 2015 till 77 procent (75).</p> <p>PiezoMotor står med en industriellt bevisad teknologi och ett flertal genomförda kundapplikationer inför ett avstamp mot större volymer och växande försäljning. Alltfler kunder utvärderar och väljer Bolagets unika mikromotorer och tar steget från utvecklingsfas till integration i olika kommersiella slutprodukter med omfattande leveranser för PiezoMotor som följd. Bolaget har valt att inte lämna prognoser avseende framtida kassaflöden och resultatutveckling.</p> <p>Bolaget har en produktionskapacitet på cirka 100 000 motorer per år och står inför en tillväxtfas. PiezoMotors styrelse har därför beslutat att genomföra en nyemission om högst 50 MSEK med följande publik listning av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Syftet med listningen är, förutom att stödja Bolagets tillväxt, att bredda ägarbasen och öka Bolagets attraktionskraft ur ett rekryteringsperspektiv samt att öka PiezoMotors trovärdighet som långsiktig finansiellt uthållig leverantör. Det står helt klart att alltfler av Bolagets kunder kommer att övergå från utvecklingsfas till serieleveransfas och i flera fall uttalas önskemål att PiezoMotor som leverantör ska visa en starkare finansiell ställning. Detta grundar sig i att PiezoMotors motorer utgör nyckelkomponenter för Bolagets kunder och att dessa därmed kommer i både teknisk och ekonomisk beroendeställning till PiezoMotor. Den planerade listningen på Nasdaq First North bedöms därför öka förtroendet för PiezoMotor som långsiktig leverantör och därmed också öka Bolagets möjligheter till ett genombrott mot allt större affärsvolym.</p>

E.2a Bakgrund och motiv (forts.) Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månaders perioden, där underskottet bedöms uppgå till omkring 18 MSEK. För det fall Bolaget inte tillförs tillräckligt med kapital för att täcka behovet av rörelsekapital, kan Bolaget komma att tvingas till ytterligare kapitalanskaffningar genom ytterligare nyemissioner eller tillskott av krediter. Sådana tillskott behöver inte vara fördelaktiga för befintliga aktieägare. Den yttersta konsekvensen vid utebliven fortsatt finansiering är att Bolaget skulle kunna tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

Emissionslikviden kommer i sin helhet att disponeras som rörelsekapital och bedöms, vid oförändrad strategi och affärsvolym, att säkerställa Bolagets drift under minst 18 månader. Listningen på Nasdaq First North skapar likviditet i Bolagets aktie och ger PiezoMotor tillgång till aktiemarknaden, vilket underlättar eventuella framtida kapitalanskaffningar. Inga sådana är planerade men kan bli aktuella vid beslut om expansion, strategiska investeringar eller förseningar i Bolagets uppskattade försäljningsutveckling. Listningen på First North möjliggör också att PiezoMotor över tid kan tillföras nya aktieägare som stärker Bolagets utveckling. Styrelsen gör sammantaget bedömningen att PiezoMotor lämpar sig väl för en breddning av ägandet och marknadsnotering av aktien.

E.3 Villkor i sammandrag

Erbjudandet

Allmänheten och institutioner inbjuds härmed att teckna upp till 4 000 000 nyemitterade B-aktier i PiezoMotor under perioden 9-20 maj 2016 till kurs 12,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Inga befintliga aktier ingår i Erbjudandet.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier i PiezoMotor fattas av styrelsen för Bolaget i samråd med Erik Penser Bank, varvid målet är att uppnå en god spridning i aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North. Tilldelningen beslutas diskretionärt av styrelsen i PiezoMotor och i händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, alternativt helt komma att utebli. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden teckningsedel inkommer. Ett antal investerare har genom avtal förbundit sig att teckna aktier i Erbjudandet om totalt 38,2 MSEK med garanterad tilldelning. Dessa garanteras tilldelning i enlighet med åtaganden enligt upprättade teckningsförbindelser. Styrelsen för PiezoMotor kan vidare komma att prioritera anställda och andra till Bolaget närstående intressenter.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning till dem som har anmält sig via anmälningsedel till Penser Bank erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 24 maj 2016. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Bolagets finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Emissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Eversheds Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Emissionen och även rådgivare i löpande bolagsfrågor.</p> <p>Ett antal investerare har åtagit sig att teckna aktier i Emissionen motsvarande sammanlagt 38,2 MSEK, varav Bolagets huvudägare tecknar 11,7 MSEK inklusive kvittning om 9,7 MSEK.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Emissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock up	<p>Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier. I samband med förestående listning på Nasdaq First North har PiezoMotors tre största ägare Adam Dahlberg direkt och genom helägt bolag Silotornet AB, Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co. KG och MicroMo Electronics, Inc. ingått lock up-avtal som innebär att de förbundit sig att behålla 100 procent av innehavda aktier före Erbjudandet fram till och med den 1 februari 2017 varefter 50 procent av innehavda aktier före Erbjudandet omfattas av lock up-avtal under tiden fram till och med den 1 juni 2017.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Antalet aktier kommer att öka från 8 121 906 till 12 121 906, vid full teckning, och innebära en utspädningseffekt som uppgår till högst 33 procent motsvarande 4 000 000 aktier.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>

Risikfaktorer

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför PiezoMotors kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier kan komma att minska och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Detta avsnitt gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som för närvarande inte betraktas som avgörande, kan också komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. Ordningsföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation hur stor inverkan nämnda risker skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs.

Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ågande av aktier är alltid förenat med risk och tecknare av aktier i PiezoMotor uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Kunder

PiezoMotor arbetar med kunder verksamma inom medicinteknik, halvledarindustri, optik, försvars- och rymdteknik m m. Bolagets intäkter avser produktförsäljning till etablerade kunder och inom ramen för olika samarbeten med sikte på framtida volymförsäljning av Bolagets produkter. Det är viktigt för PiezoMotors volymtillväxt att befästa kundbasen genom att omvandla kunder med pågående utvecklingsprojekt till att bli kunder med repetitiva beställningar. Uteblivet intresse från olika kunder eller en tröghet i processen skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av enskilda beställningar

Det finns en osäkerhet kring om och när utvecklingsprojekt kommer att resultera i serieleveranser och volymproduktion. Det finns en risk att beställningar och därmed intäkter skjuts på framtiden, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadsrisk

PiezoMotors försäljningsmöjligheter är relaterade till marknadsutvecklingen i flera olika branscher samt till försäljningsutvecklingen för piezomotorer i förhållande till försäljningen av traditionella elektromagnetiska motorer och påverkas delvis av omvandlingstakten till ny teknik. Försämrade marknadsutveckling i de branscher där PiezoMotor har försäljning och/eller en reducerad omvandlingstakt skulle kunna fördröja PiezoMotors ekonomiska utveckling och således inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av kvalificerad personal

PiezoMotor är beroende av kvalificerad personal i olika befattningar. Förmågan att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny personal är viktig för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att PiezoMotor inte kommer att kunna lyckas behålla eller rekrytera personer som har eller skulle kunna ha betydelse för Bolaget. Om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal skulle detta kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tvister

Bolaget kan, inom ramen för den normala affärsverksamheten, liksom andra aktörer på PiezoMotors marknad, bli föremål för rättsliga krav från kunder, leverantörer, konkurrenter eller andra marknadsaktörer. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader, även om det slutliga utfallet i den aktuella tvisten skulle kunna vara positivt för Bolaget. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svåra att förutse. Tvister av större karaktär skulle därför kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förmåga att hantera tillväxt

PiezoMotors verksamhet kan komma att växa betydligt genom en plötslig ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle ställa stora krav på Bolagets ledning och operativa och finansiella kapacitet. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar skulle detta kunna få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktkvalitet

Bristande kvalitet i PiezoMotors levererade produkter skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning. Vidare finns en risk att bristande produktkvalitet skulle kunna resultera i minskad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Forskning och utveckling

PiezoMotor har historiskt investerat betydande resurser i forskning och utveckling. Det finns en risk att Bolaget fattar felaktiga framtida investeringsbeslut avseende produktutveckling, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Partners

PiezoMotor samarbetar med olika distributörer på viktiga geografiska marknader, exempelvis USA, Tyskland, Benelux, Japan och Kina. Det finns en

risk att olika distributörssamarbeten inte utvecklas som förväntat eller avbryts helt, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrenter

PiezoMotor arbetar med mikromotorer baserade på piezoteknik i konkurrens med traditionell elektromagnetisk motorteknologi och andra piezoteknikbaserade motorer i marknaden. Risken finns att någon av Bolagets konkurrenter skulle vinna oväntade framgångar och utvecklas snabbare än PiezoMotor eller att någon producent av elektromagnetisk motorteknologi skulle investera i piezoteknik genom förvärv eller egen utveckling. Detta skulle kunna ha negativ påverkan på PiezoMotors försäljningsmöjligheter och således inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Leverantörer

PiezoMotor driver all produktion i en egen anläggning med ett begränsat antal leverantörer av olika insatsvaror. Det finns en risk att Bolagets underleverantörer inte uthålligt enligt Bolagets produktionsplanering klarar att leverera de insatsvaror som Bolaget efterfrågar, att en eller flera av Bolagets underleverantörer väljer att bryta samarbetet med PiezoMotor eller att priset för olika varor och tjänster väsentligt förändras, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat. Det finns vidare en risk att Bolagets leverantörer inte till fullo kommer att uppfylla de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Valutarisker

PiezoMotor har i allt väsentligt globalt verkande kunder. Bolagets utlandsförsäljning sker huvudsakligen i SEK. Växelkurser relativt den svenska kronan tenderar att fluktuera över tiden vilket kan negativt inverka på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politisk risk och konjunkturutveckling

PiezoMotor är verksam i ett antal olika länder och påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns en risk att Bolaget påverkas negativt genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Det finns också en risk att Bolaget påverkas negativt av inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan leda till en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Externa faktorer såsom låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförhöjningar kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. PiezoMotors kostnader och framtida intäkter kan bli negativt påverkade av dessa faktorer.

Patent och immateriella rättigheter

PiezoMotor är beroende av egenutvecklade produkter och metoder. Ett antal av Bolagets innovationer skyddas av patent eller annat immateriellt skydd medan många, främst produktionsrelaterade, inte är patenterade. Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att sökta patent inte kommer att godkännas. Det föreligger en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Det finns även en risk att konkurrenter kopierar Bolagets teknologi. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Det finns en risk att Bolaget gör eller påstås göra intrång i andra företags rättigheter med effekt i tvister som kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansieringsrisk

Det finns en risk att Bolaget inte tillförs tillräckligt med kapital för att täcka behovet av rörelsekapital. Bolaget kan därmed tvingas till ytterligare kapitalanskaffningar. Kapitalanskaffning kan komma att ske genom ytterligare nyemissioner. Om inte Bolaget tillförs tillräckligt med rörelsekapitalfinansiering kan det ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet och framtida möjligheter. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Fluktuationer i kursen för PiezoMotors aktie

Nuvarande och/eller potentiella investerare i PiezoMotors aktie bör beakta att en investering i Bolagets aktie är förenad med risk. Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, vilka enskilda bolag inte kan påverka. Både resultatvariationer och begränsad likviditet i aktien kan medföra fluktuationer i aktiens kurs och vara till nackdel för investerare.

Då en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Kursvariationer kan också uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

Psykologiska faktorer

Aktiemarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktier kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Utdelning

Framtida utdelningar är bl a beroende av PiezoMotors framtida verksamhet, framtidsutsikter, resultatutveckling, finansiella ställning, utdelningsbara medel, kassaflöde, rörelsekapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner. Det finns många risker som kan komma att påverka PiezoMotors verksamhet negativt och det finns en risk att Bolaget inte kan prestera resultat som möjliggör utdelning. Utebliven utdelning kan innebära minskat förtroende bland investerare med verkan att aktiekursen kan falla.

Ingen offentlig handel har förekommit med Bolagets aktier

Det har inte förekommit någon offentlig handel i Bolagets aktier innan listningen vid Nasdaq First North. Det är inte möjligt att förutse i vilken

utsträckning investerarnas intresse i Bolaget leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fungera framöver. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavare av aktier att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att säkerställa kapital för fortsatt drift av verksamheten. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner komma att få en negativ effekt på PiezoMotor-aktiens marknadspris.

Ökade kostnader till följd av listningen

Som listat bolag måste PiezoMotor följa regler som kan innebära en påfrestning på Bolagets resurser och öka Bolagets kostnader. Dessa kostnader kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader.

Teckningsförbindelser ej säkerställda

Erbjudandet omfattas till 38,2 MSEK av teckningsförbindelser. Dessa är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Om samtliga eller delar av avgivna teckningsförbindelser inte skulle kunna infrias kan detta medföra att Erbjudandet inte fulltecknas, vilket skulle ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning.

Ägare med betydande inflytande

De tre största ägarna innehar tillsammans efter Emissionen vid full teckning cirka 60 procent av aktierna och rösterna i PiezoMotor (Adam Dahlberg direkt och genom helägt bolag Silotornet AB 22,3 %, Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co. KG 18,9 % och MicroMo Electronics, Inc. 18,9 %). Dessa har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande

över Bolaget. Ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än de största ägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det skulle kunna ha betydelse för inflytandet över Bolaget.

Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av aktieägare med större innehav, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kommer att genomföras, kan påverka värdet på Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare nyemissioner kunna leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North har en Certified Adviser med uppgift att övervaka att bolaget lever upp till Nasdaq First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Certified Adviser granskar bolag vars aktier har tagits upp till handel på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till sådan handel.

Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i PiezoMotor beslutade den 11 april 2016, med stöd av bemyndigande givet vid årsstämma den 24 mars 2016 och som registrerades vid Bolagsverket den 5 april 2016, att genomföra en nyemission av aktier riktad till allmänheten. Syftet med Emissionen är att anskaffa kapital för att stödja PiezoMotors fortsatta tillväxt, utveckla Bolagets verksamhet och sprida ägandet i Bolaget och därmed skapa förutsättningar för att uppta aktien till handel på Nasdaq First North.

Emissionen omfattar högst 4 000 000 B-aktier som emitteras till kurs 12,50 SEK per aktie. Bolaget har endast B-aktier utgivna. Erbjudandet inbringar högst 50,0 MSEK eget kapital före transaktionskostnader, beräknade till 4,0 MSEK. Emissionen tecknas till 9,7 MSEK genom kvittning, varför netto inbetald emissionslikvid efter emissionskostnader uppgår till cirka 36,3 MSEK.

PiezoMotor har erhållit preliminärt godkännande för upptagande av Bolagets B-aktie till handel på Nasdaq First North. Preliminär första dag för handel är planerad till den 9 juni 2016.

Det befintliga antalet aktier i PiezoMotor uppgår före Erbjudandet till 8 121 906. Erbjudandet innebär att aktiekapitalet i Bolaget ökar med högst 2 000 000 SEK till 6 060 953 SEK, vilket motsvarar en utspädning om cirka 33 procent. Antalet aktier uppgår efter Emissionen till 12 121 906, vid full teckning.

I samband med förestående listning på Nasdaq First North har PiezoMotors tre största ägare Adam Dahlberg direkt och genom helägt bolag Silotornet AB, Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co. KG och MicroMo Electronics, Inc. ingått lock up-avtal som innebär att de förbundit sig att behålla 100 procent av innehavda aktier före Erbjudandet fram till och med den 1 februari 2017 varefter 50 procent av innehavda aktier före Erbjudandet omfattas av lock up-avtal under tiden fram till och med den 1 juni 2017.

I Erbjudandet har ett antal parter ingått teckningsförbindelser där de, inklusive kvittning av fordran om 9,7 MSEK, förbinder sig att teckna aktier i Erbjudandet om totalt 38,2 MSEK, varefter spridning till allmänheten uppgår till 11,8 MSEK. Inga befintliga aktier erbjuds till försäljning inom ramen för Erbjudandet.

Härmed inbjuds allmänheten och institutionella parter att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren för Erbjudandet enligt detta Prospekt.

Uppsala den 4 maj 2016
PiezoMotor Uppsala AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

PiezoMotor utvecklar, tillverkar och marknadsför banbrytande piezomotorer med bakgrund i materialvetenskaplig forskning vid Ångströmlaboratoriet, Uppsala universitet. Tekniken möjliggör bl a miniaturisering och rörelseprecision ned till nanometer-nivå och tillgodoser krav på prestanda som traditionell motor- och positioneringsteknologi inte kan svara upp till och som efterfrågas i allt högre grad.

Bolaget har de senaste åren börjat leverera till och driva applikationsutveckling med mycket betydande industriella kunder världen över. PiezoMotor har levererat motorer till kunder med slutprodukter inom bl a medicinteknik, försvarsindustri, halvledarindustri och optik.

PiezoMotor levererade ett antal tusen motorer under 2015 med omkring 90 procent av intäkterna från kunder utanför Sverige. Levererade motorer varierar betydligt i pris beroende på applikation, volym och kundkrav, från ett antal hundra SEK per motor upp till i storleksordningen ett hundra tusen SEK. PiezoMotors nettoomsättningen under 2015 uppgick till 12,0 MSEK, en marginell ökning jämfört med föregående år 11,8 MSEK, då Bolaget erhöll två större ordrar. Dessa exkluderade, ökade Bolagets nettoomsättning med 42 procent. Bolagets täckningsgrad I, beräknad som nettoomsättning med avdrag för direkta materialkostnader dividerat med nettoomsättning, uppgick för 2015 till 77 procent (75).

PiezoMotor står med en industriellt bevisad teknologi och ett flertal genomförda kundapplikationer inför ett avstamp mot större volymer och växande försäljning. Allt fler kunder utvärderar och väljer Bolagets unika mikromotorer och tar steget från utvecklingsfas till integration i olika kommersiella slutprodukter med omfattande leveranser för PiezoMotor som följd. Bolaget har valt att inte lämna prognoser avseende framtida kassaflöden och resultatutveckling.

Bolaget har en produktionskapacitet på cirka 100 000 motorer per år och står inför en tillväxtfas. PiezoMotors styrelse har därför beslutat att genomföra en nyemission om högst 50 MSEK med följande publik listning av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Syftet med listningen är, förutom att stödja Bolagets tillväxt, att bredda ägarbasen och öka Bolagets attraktionskraft ur ett rekryteringsperspektiv samt att öka PiezoMotors trovärdighet som långsiktig finansiellt uthållig leverantör. Det står helt klart att allt fler av Bolagets kunder kommer att övergå från utvecklingsfas till serieleveransfas och i flera fall uttalas önskemål att PiezoMotor som leverantör ska visa en starkare finansiell ställning. Detta grundar sig i att PiezoMotors motorer utgör nyckelkomponenter för Bolagets kunder och att dessa därmed kommer i både teknisk och ekonomisk beroendeställning till PiezoMotor. Den planerade listningen på Nasdaq First North bedöms därför öka förtroendet för PiezoMotor som långsiktig leverantör och därmed också öka Bolagets möjligheter till ett genombrott mot allt större affärsvolym.

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden, där underskottet bedöms uppgå till omkring 18 MSEK. För det fall Bolaget inte tillförs tillräckligt med kapital för att täcka behovet av rörelsekapital, kan Bolaget komma att tvingas till ytterligare kapitalanskaffningar genom ytterligare nyemissioner eller tillskott av krediter. Sådana tillskott behöver inte vara fördelaktiga för befintliga aktieägare. Den yttersta konsekvensen vid utebliven fortsatt finansiering är att Bolaget skulle kunna tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

Emissionslikviden kommer i sin helhet att disponeras som rörelsekapital och bedöms, vid oförändrad strategi och affärsvolym, att säkerställa Bolagets drift under minst 18 månader. Listningen på Nasdaq First North skapar likviditet i Bolagets aktie och ger PiezoMotor tillgång till aktiemarknaden, vilket underlättar eventuella framtida kapitalanskaffningar. Inga sådana är planerade men kan bli aktuella vid beslut om expansion, strategiska investeringar eller förseningar i Bolagets uppskattade försäljningsutveckling. Listningen på First North möjliggör också att PiezoMotor över tid kan tillföras nya aktieägare som stärker Bolagets utveckling. Styrelsen gör sammantaget bedömningen att PiezoMotor lämpar sig väl för en breddning av ägandet och marknadsnotering av aktien.

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt som har upprättats av styrelsen för PiezoMotor med anledning av Erbjudandet och upptagande till handel av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Styrelsen i PiezoMotor är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen i PiezoMotor försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, så vitt den känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som väsentligen skulle kunna påverka den bild av PiezoMotor som presenteras i Prospektet.

Uppsala den 4 maj 2016
PiezoMotor Uppsala AB (publ)
Styrelsen

Meddelande från styrelseordförande och VD

PiezoMotor utvecklar, tillverkar och marknadsför banbrytande mikromotorer med omfattande patentskydd. Motorerna byggs in i olika typer av avancerade kundapplikationer och erbjuder bl a ökad miniatyrisering och exceptionell rörelseprecision ända ned till nanometer-nivå. Vi ersätter traditionell teknologi, men motoriserar också applikationer som tidigare inte har kunnat motoriseras p g a att traditionell teknologi inte ger tillräckligt hög precision och är alltför komplex och skrymmande. För mikromotormarknaden talar vi här om ett verkligt teknologiskifte. PiezoMotor tar miniatyrisering, enkelhet och precision – egenskaper som efterfrågas alltmer inom våra huvudmarknader – till nästa nivå.

Våra kunder finns på samtliga stora marknader i världen och är ledande bolag inom bl a medicinteknik, halvledarindustri, avancerad optik samt försvars- och rymdteknologi. Vi har den senaste tiden tagit flera genombrottsaffärer och där bevisat vår förmåga att producera våra mikromotorer med hög kvalitet och genomföra fullskaliga, kommersiella leveranser.

Efterfrågan på smarta, kostnadseffektiva mikromotorer med hög precision växer. Under 2015 ökade PiezoMotors grundförsäljning med över 40 procent – ett resultat bland annat av att alltfler kunder tagit steget från utvecklingsfas till serieleveransfas. Vi bedömer att det även framöver finns goda förutsättningar för fortsatt stark årlig tillväxt i vår grundförsäljning. Större ordervärden från såväl befintliga som nya kunder beräknas därtill kunna addera ytterligare försäljningstillväxt.

“Under 2015 ökade

PiezoMotors grundförsäljning

med över 40 procent”

***“Som publikt bolag ökar
våra förutsättningar att
vinna fler större affärer”***

PiezoMotor är idag involverat i omkring 40 olika kundprojekt, varav vissa har nått kommersiell fas och andra är en god bit på väg. Våra mikromotorer används av våra kunder för funktionskritiska applikationer inom en mängd olika områden: De möjliggör nanometer-positionering i avancerade elektronmikroskop och utrustning inom halvledartillverkning, de utgör viktiga nyckelkomponenter i cancerdiagnostikinstrument, driver banbrytande operationsrobotar som arbetar i realtid inuti magnetkamerautrustning samt justerar kritisk utrustning i satelliter. Det råder inget tvivel om att vår teknologi har stora möjligheter.

Vi ser stor potential redan i befintlig kundbas, men vi kan samtidigt konstatera att vi är enbart i ett inledningsskede vad gäller försäljningsutvecklingen och det sker därför ett gott inflöde av nya kunder och applikationsmöjligheter. I den situationen prioriterar vi att tidigt i processen välja rätt applikationer att arbeta med – högvärdiga applikationer som ligger i linje med vår målsättning att öka Bolagets volymer och växa med god lönsamhet.

Nu stärker vi PiezoMotors finansiering för att stödja vår fortsatta tillväxt. Som leverantör av nyckelkomponenter till våra kunders produktsystem ställer alltfler kunder ökade krav på vår långsiktiga finansiella stabilitet. Som publikt bolag bedömer styrelsen att våra förutsättningar att vinna fler större affärer ökar. Emissionen på 50,0 MSEK är förplacerad till 38,2 MSEK, inklusive kvittning av 9,7 MSEK, med syfte att säkerställa en stark ägarbas och en framgångsrikt genomförd Emission. Befintliga ägare deltar i kapitaliseringen genom att såväl kvitta befintliga ägarlån som att delta med nytt kapital. Erbjudandet till allmänheten uppgår till 11,8 MSEK. Bolaget tillförs cirka 36,3 MSEK likvida medel, vid fullteckning, efter kvittning och emissionskostnader.

Välkommen att teckna aktier i PiezoMotors nyemission med efterföljande listning på Nasdaq First North.

Uppsala den 4 maj 2016

PiezoMotor Uppsala AB

Adam Dahlberg
Styrelseordförande

Johan Westermark
Verkställande direktör

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Allmänheten och institutioner inbjuds härmed att teckna upp till 4 000 000 nyemitterade B-aktier i PiezoMotor under perioden 9-20 maj 2016 till kurs 12,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Inga befintliga aktier ingår i Erbjudandet.

Anmälan om teckning av aktier

Teckning av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel som under anmälningssperioden inges till Erik Penser Bank på nedanstående adress.

Minsta teckningspost är 400 aktier vilket motsvarar 5 000 SEK. Utöver detta ska teckning ske i hela poster om 100 aktier.

Ifylld anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast den 20 maj 2016. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningssperioden. Styrelsen i PiezoMotor förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. För det fall beslut om förlängning av anmälningssperioden fattas, ska Bolaget genom pressmeddelande informera marknaden om detta senast den 20 maj 2016. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar insändes kommer endast den först inkomna att beaktas. Senare insända anmälningssedlar från samma part kommer således att lämnas utan avseende. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten.

Erik Penser Bank AB
Emissionsavdelningen/PiezoMotor
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå hos bank

eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos bank eller annat värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Erik Penser Bank. Observera att detta kan ta viss tid. Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto eller kapitalförsäkring, för teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det värdepappersinstitut som för kontot respektive tillhandahåller försäkring att detta är möjligt. Anmälningssedlar och Prospekt finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.piezomotor.com samt på Erik Penser Banks hemsida, www.penser.se. Prospekt i tryckt format kan även erhållas från Bolaget eller Erik Penser Bank.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier i PiezoMotor fattas av styrelsen för Bolaget i samråd med Erik Penser Bank, varvid målet är att uppnå en god spridning i aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North. Tilldelning beslutas diskretionärt av styrelsen i PiezoMotor och i händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, alternativt helt komma att utebli. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden teckningssedel inkommer. Ett antal investerare har genom avtal förbundit sig att teckna aktier i Erbjudandet om totalt 38,2 MSEK. Tecknare av aktier enligt sammanställning under rubrik "Teckningsåtaganden" i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" garanteras tilldelning i enlighet med åtaganden enligt upprättade teckningsförbindelser. Styrelsen för PiezoMotor kan vidare komma att prioritera anställda och andra till Bolaget närstående intressenter.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning till dem som har anmält sig via anmälningssedel till Erik Penser Bank erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 24 maj 2016. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med anvisning på utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnota. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier

Registrering hos Euroclear för tilldelade och betalda aktier beräknas ske omkring vecka 22, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier som har registrerats på mottagarens VP-konto/servicekonto. Avisering till tecknare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Så snart betalning av tecknade aktier har skett levereras aktier till det VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av aktier har skett på dennes VP-konto. Aktieägare som har sitt aktieinnehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Upptagande till handel

Styrelsen för PiezoMotor har ansökt om att Bolagets aktie ska upptas till handel på Nasdaq First North under kortnamnet PIEZO och med ISIN-kod SE0008294102. Preliminär första dag för handel i PiezoMotors aktie är den 9 juni 2016, under förutsättning av ett godkännande från Nasdaq Stockholm. Samtliga aktier i PiezoMotor avses upptas till handel. En förutsättning för ett godkännande är att Bolaget uppfyller gällande spridningskrav senast den dag handel inleds.

Offentliggörande av utfallet i Emissionen

Snarast möjligt efter att anmälningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.piezomotor.com omkring den 24 maj 2016.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Emissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning och efter samråd med Erik Penser Bank, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i PiezoMotor, samt att Nasdaq First Norths spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet eller affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 20 maj 2016. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

Priset i Erbjudandet

Priset per aktie uppgår till 12,50 SEK vilket motsvarar ett bolagsvärde på cirka 101,5 MSEK före Emissionen. Emissionskursen och bolagsvärdet har fastställts av styrelsen i samrådan med Erik Penser Bank och baseras på en sammanvägd bedömning av det allmänna marknadsläget, tidigare genomförda emissioner, diskussioner med ett antal större investerare i en budprocess, avstämmning mot en DCF-beräkning, genomförda historiska investeringar i teknik- och produktutveckling som gjorts i Bolaget samt PiezoMotors affärs läge.

Sammantaget gör styrelsen bedömningen att priset på 12,50 SEK per aktie utgör en rimlig värdering av Bolaget innan Emissionens genomförande.

Verksamhetsbeskrivning

PiezoMotor verkar på marknaden för mikromotorer. Denna marknad kan delas in i piezokeramiska motorer ("piezomotorer") och elektromagnetiska motorer, varav de elektromagnetiska motorerna har funnits i över 100 år och i dagsläget svarar för en övervägande majoritet av marknaden. Piezomotorer är ett nytt inslag som successivt vinner mark på denna marknad. En elektromagnetisk motor fungerar genom kraften som uppstår mellan magnetfält och elektrisk ström. Piezomaterial ändrar form när man lägger en spänning över det vilket utnyttjas i en piezomotor genom att koppla materialet via friktion till objekt som ska förflyttas.

Bolaget utvecklar och tillverkar högpresterande piezomotorer med fokus på inbyggnad och integration i olika applikationer, där exempelvis litet format, stor kraft och extrem precision är avgörande efterfrågefaktorer – krav som ställs i allt högre grad och som traditionella elektromagnetiska motorer inte kan svara upp till.

Mikromotorer

Små elektriska motorer används inom många olika applikationsområden – i allt från bilar och handburen elektronik till medicinteknisk utrustning och i utrustning för fabriksautomation. På denna marknad verkar mycket stora företag som omsätter tiotals miljarder SEK årligen. Många applikationer kräver dock mer avancerade motorer. Exempel på applikationsområden där prestandakraven är högre är medicinteknik, avancerad optik, elektronik tillverkning, mikroskopi samt rymd- och försvarstekniska applikationer. Det är dessa marknadsnischer PiezoMotor vänder sig till med sin teknologi och sitt produkterbjudande.

Traditionella elektromagnetiska motorer, som ofta måste kombineras med små växellådor och andra komplexa kringkomponenter, utgör idag det dominerande sättet att motorisera mer högvärdiga applikationer. I många fall är ett sådant angreppssätt fortfarande möjligt, men allt oftare uppfyller det inte olika kunders allt högre ställda krav på litet format, låg vikt, nanometerprecision, icke-magnetisk konstruktion m m. Det är mot just dessa krav PiezoMotor svarar upp med sina banbrytande mikromotorer.

Affärsidé och vision

PiezoMotors affärsidé är att utveckla, tillverka och marknadsföra mikromotorer baserade på piezoteknik. Bolagets vision är att bli en ledande, lönsam och stor aktör på världsmarknaden för mikromotorer.

Strategi

PiezoMotors strategi är att – baserat på världsledande materialvetenskaplig forskning och i nära samarbete med globala kunder – utveckla, tillverka och marknadsföra banbrytande mikromotorer till kunder med höga prestandakrav. Bolagets primära fokus är kunder inom medicinteknik, avancerad optik,

elektroniktillverkning, mikroskopi samt rymd- och försvarstekniska applikationer. All utveckling och produktion sker med egen personal baserad i Uppsala. Ett nära samarbete mellan produktion och utveckling är av stor betydelse. Försäljning sker främst genom ett etablerat, globalt nätverk av specialiserade distributörer med närvaro på världens samtliga viktiga marknader. I nära samarbete med Bolagets distributörer identifieras kunder, bedrivs applikationsutveckling och genomförs leveranser.

Industriella och finansiella mål

Det är PiezoMotors målsättning att växa och uppnå positivt kassaflöde och positivt rörelseresultat genom att utöka antalet serieleveranser, öka produktionsvolymerna och addera fler kunder till redan befintlig kundbas. Bolagets långsiktiga mål för täckningsgrad I, beräknad som nettoomsättning med avdrag för direkta materialkostnader dividerat med nettoomsättning, är 70 procent. Utfall för 2015 uppgick till 77 procent. Motsvarande långsiktiga mål för EBITDA-marginal är 25 procent.

Målsättningen är vidare att efter listning på Nasdaq First North genomföra en notering på Nasdaq Small Cap.

Tendenser

PiezoMotors produkter kan sägas ta vid där den elektromagnetiska motorn når sin gräns vad gäller prestanda såsom precision, vikt och litet format. Det är PiezoMotors bedömning att alltfler företag efterfrågar prestanda som traditionell elmotorteknologi har svårt att svara upp till och att Bolaget således står inför en god efterfrågetillväxt. Bedömningen är också att de attraktiva prestandaegenskaperna hos PiezoMotors mikromotorer kommer att ligga till grund för en stabil prisutveckling.

Affärsmodell

PiezoMotor arbetar med utveckling, produktion och försäljning där en avgörande framgångsfaktor är att aktivt delta i olika kunders produktutvecklingsarbete. Långsiktiga kund- och samarbetsrelationer är genomgående en ledstjärna. Viss direkt försäljning sker med utgångspunkt från Bolagets verksamhet i Uppsala, men den huvudsakliga försäljningen sker i nära samarbete med PiezoMotors distributörsnätverk med närvaro i mer än 20 länder, däribland USA, Tyskland, Frankrike, Benelux, UK, Japan och Kina. Bolaget driver i detta sammanhang ett välutvecklat och värdefullt samarbete med företagen MicroMo Electronics, Inc. i USA och Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co. KG i Tyskland – båda stora delägare i PiezoMotor. Vid anläggningen i Uppsala har PiezoMotor tekniska experter som agerar utvecklingsstöd till Bolagets slutkunder och distributörer runtom i världen.

Produkter

PiezoMotor har en unik produktportfölj och har etablerat ett antal samarbeten där Bolagets små, kraftfulla och extremt precisa motorer svarar upp mot olika kunders högt ställda krav. PiezoMotors motorer designas in där traditionella elektromagnetiska motorer inte passar in eller inte kan leverera den övriga prestanda som krävs. Bolagets motorer anpassas i vissa fall enligt slutkundens specifikationer. Genom att analysera och förstå kundens behov kan en optimal lösning avseende precision, storlek, kraft, pris etc erbjudas. I samtliga fall utgår applikationsutvecklingen dock utifrån Bolagets standardsortiment av motorer, baserade på två produktplattformar:

Piezo LEGS®

- Nanometer-positionering
- Hög kraft
- Effektiv konstruktion
- Miniaturisering

PiezoWave®

- Volymapplikationer
- Lätt, robust och snabb
- Låg energiförbrukning

PiezoMotors mikromotorteknologi skapar möjlighet till extremt hög positioneringsprecision. Inom många områden efterfrågas nanometer-precision (1 nanometer = 1 miljondels millimeter), ett krav Piezo LEGS® infriar. En konventionell elektrisk motor består av flera sammansatta delar såsom rotor, stator, kullager, växellåda för nedväxling och linjärskruv

Den piezoelektriska effekten

Den piezoelektriska effekten uttrycker ett visst materials förmåga att generera en elektrisk laddning vid mekanisk påverkan eller fysiskt tryck. Ordet piezoelektrisk härstammar från det grekiska verbet *piezein*, vilket betyder pressa eller trycka. Den piezoelektriska effekten är reversibel, vilket innebär att material som har direkt piezoelektrisk effekt, d v s genererar elektricitet vid tryckbelastning, även har den omvända piezoelektriska effekten, d v s kan generera rörelse när materialet tillförs elektrisk spänning.

Det är denna effekt PiezoMotor utnyttjar för sina mikromotorer. Genom att designa, tillverka och elektroniskt styra mycket små piezokeramiska komponenter skapas nya principer för att skapa rörelse.

Den piezoelektriska effekten tillämpades första gången 1880 genom bröderna Jacques och Pierre Curie. Första egentliga praktiska nytta skapades under det första världskriget genom utveckling av ekolod. Senare utvecklades en ny klass av konstgjorda material, s.k. ferroelektriska ämnen, som visade mer kraftfulla piezoelektriska effekter än naturliga piezoelektriska material.



Piezomaterialets förmåga att ändra form utgör grund för PiezoMotors produkter.

för längdförflyttning. Piezo LEGS® direktdrivning gör att systemstorleken kan minskas betydligt och att precisionen ökar genom att skrymmande och rörliga mekaniska delar elimineras.



Piezo LEGS® till vänster och PiezoWave® till höger. Piezo LEGS® finns i både linjära och roterande versioner. PiezoWave® väger några enstaka gram och har måtten 14x7x4 mm.

Piezo LEGS®-motorernas litenhet, låga vikt och höga kraft är utomordentligt viktiga egenskaper i många applikationer. Distinkt rörelse och omedelbart start/stopp med obefintlig glapprörelse i stillastående läge är också ofta avgörande för kunden. Att Bolagets motorer inte kräver strömtillförsel för att bibehålla en position bidrar till god energieffektivitet.

Piezo LEGS® finns i både linjära och roterande versioner. Vissa applikationer är i vakuumförhållanden, vilket ställer mycket höga krav på motorerna. Möjligheten att göra motorer icke-magnetiska öppnar för att motorisera applikationer där det råder starka magnetiska fält, t ex inom magnetkameror.

PiezoWave® är mycket lätt och snabb och är anpassad för bl a handburna applikationer. Motorn, som tar ungefär 90 000 steg i sekunden, väger endast några få gram.

Patent och know-how

PiezoMotor samarbetar med professionella patentbyråer för hantering av patent och andra immateriella rättigheter, såväl vad gäller ansökningar, löpande handläggning som bevakningar. Se följande sida för sammanställning av Bolagets aktuella patent och patentansökningar.

Bolaget arbetar vidare efter strategin att undvika exponering av vissa produktionshemligheter genom att aktivt hålla viss utveckling utan patent med motsvarande restriktiva säkerhetspolicy.

Produktion

PiezoMotor har en egen produktionsanläggning i Uppsala med kapacitet att producera cirka 100 000 motorer per år. Motorerna baseras på en innovativ design anpassad för högvolymproduktion och produktionsprocessen bygger på mångårig kunskapsuppbyggnad och omfattande know-how. Behov av större investeringar i automation föreligger inte idag, men kan bli aktuellt vid växande produktionsvolym. Det finns även goda möjligheter att skala upp produktionskapaciteten genom att anskaffa annan utrustning.

Den piezokeramiska kärnan som sitter i Bolagets samtliga motorer produceras uteslutande i den egna anläggningen. Stora resurser har investerats i att bygga upp den kompetens som krävs för att producera dessa komponenter i hög volym och med erforderlig kvalitet. Endast elva motorer av ett antal tusen motorer levererade återkom som reklamation till följd av tekniska fel.

Produktionsprocessen är en multilagerprocess där piezokeramiskt material varvas med elektriska ledarskikt och bildar den sandwichkonstruktion som utgör motorernas kärna. Precisionen i tillverkningen är avgörande för produkternas slutgiltiga kvalitet och prestanda.

Tillverkningsprocessen anpassas utifrån vilka produkttegenskaper som efterfrågas avseende storlek, kraft, precision etc.



Piezokeramiska kärnor till Piezo LEGS®. Benen i de största motorerna PiezoMotor tillverkar är cirka 9x7x4 mm stora och i de minsta är de inte större än cirka 4x3x3 mm. Piezokärnan i PiezoWave® är cirka 7,9x1,4x0,7 mm stor.

Godkända patent

Patent titel	Länder	Teknologi	Skyddsomfång*
Piezoelectric actuator or motor, method therefor and method for fabrication thereof	USA, Tyskland, Korea, Kina	Piezo LEGS®	Grundläggande patent kring tillverkning av monolitisk piezokeramisk kropp med aktuatorer, bärare och elektroder. (2017*)
Fine walking actuator	USA, Tyskland, Japan, Korea, Kina	Piezo LEGS®	Motorers rörelsemönster. (2021)
Fine control of electromechanical motors	USA, Korea, Japan Pending-Tyskland	Piezo LEGS®	Drivning av motor för jämnare gång. (2025)
Wide frequency range electromechanical actuator	USA, Tyskland, Japan	Piezo LEGS®	Piezoelektriskt passiv rygg vilket möjliggör bl a bättre värmeledning. (2027)
Wide frequency range electromechanical actuator	USA, Tyskland, Japan, Korea	Piezo LEGS®	Drivning i resonans både för lyft och böjning av ben. (2025)
Heat efficient micromotor	USA, Tyskland, Japan, Korea	Piezo LEGS®	Alternativ dragning av inre elektroder som ger bl a ökad värmeledningsförmåga. (2027)
Electromechanical actuators and manufacturing method thereof	USA	Piezo LEGS®	Skydd för termineringslösning av elektroder. (2029)
Guided Electromechanical motor	USA, Pending-Tyskland	Piezo LEGS®	Lösning kring lagring av rörelse för minimalt rörelseglapp. (2029)
Electromechanical motor	USA, Pending Japan	Förenklad Piezo LEGS®	Minst två unimorfa ben på gemensam rygg som orsakar förflyttning med en-dimensionell rörelse. (2030)
Provision of a normal force to electromechanical motor	USA, Pending Tyskland, Japan, Korea	Piezo LEGS®	Lösning kring infästning och fjäderlösning som minskar känslighet för linjering av aktuatorer relativt drivytan. (2030)
Double electromechanical element	USA, Tyskland	PiezoWave®	Grundläggande patent med dubbel bimorf i monolitisk kropp med inaktiv mittsektion. (2021)
Near-resonance electromechanical motor	USA, Tyskland	PiezoWave®	Skydd kring grundläggande delar: element, drivlack, fjäder och koppling till flexibelt mönsterkort. (2023)
Near-resonance wide-range operating electromechanical motor	USA, Tyskland, Japan	PiezoWave®	Skydd för förhållande mellan mekanisk och elektrisk resonans som möjliggör energieffektiv drivning. (2024)
Electromechanical motor and assembling method therefore	USA, Tyskland	PiezoWave®	Mekanisk bärare och elektrisk ledare placerade för att ej påverka aktuatorns rörelse. (2024)
Electromechanical drive element	USA, Tyskland, Japan	PiezoWave®	Lösning kring de två nödvändiga resonanserna i aktuatorn och deras förhållande till varandra. (2026)
Robust electromechanical motor	USA, Tyskland	PiezoWave®	Lösning kring lagring av drivskena för att hålla lösningen både flexibel och styrd. (2026)
Peristaltic Electromechanical Actuator	USA, Tyskland	Högupplöst motor	Alternativ motorlösning. (2024)
Piezoelectric electromechanical drive unit	Tyskland, Japan	Ultraljudsmotor	Alternativ motorlösning. (2023)

Patentansökningar

Patent titel	Länder	Teknologi	Skyddsomfång*
Rotating load bearer	USA	Piezo LEGS®	Roterande lagring för bibehållande av god linjering av aktuatorer relativt drivytan. (2031)
Electromechanical actuator	Tyskland	Alternativ LEGS	Lyftande ben separerat från drivande ben. (2031)
Operation of electromechanical actuator devices	Tyskland	Alternativ LEGS	Drivning av motor med separat lyftande respektive drivande ben. (2032)
Electromechanical motor	Tyskland	Piezo LEGS®	Resonant drivning. (2031)
Noiseless electromechanical motor	USA	Ultraljudsmotor	Resonant motor för finpositionering. (2032)

*) Beräknad skyddsperiod (slutår).

Tillämpningar och kunder

PiezoMotor har upparbetade relationer och samarbeten med kunder med kvalificerade slutprodukter. Bolagets huvudmarknader utgörs av:

- Medicinteknik och Life Science
- Optik- och halvledarindustri
- Rymd- och försvarsindustri

Gemensamt för alla kunder på samtliga marknader är att de efterfrågar de produkttegenskaper PiezoMotors mikromotorer visar, bl a liten storlek, hög precision, glappfri rörelse, låg energiförbrukning och icke-magnetisk funktion.

Medicinteknik och Life Science

PiezoMotor motoriserar utrustning för exempelvis cancer- och allergidiagnostik som erfordrar mycket hög rörelseprecision. Möjligheten att göra motorer helt icke-magnetiska öppnar upp möjligheter inom områden där elektromagnetiska motorer per definition är omöjliga att använda. Exempel på sådana områden är operationsrobotar och provtagningsutrustningar som kan användas i realtid inuti magnetkamerautrustning. Under 2015 har PiezoMotor även drivit kundprojekt inom laboratorieautomation där Bolagets motorer bidrar till precisionshantering av mycket små provvolymmer och vätskedispensering i nanometer-skala.

Optik- och halvledarindustri

Det finns många optikrelaterade applikationer. I många fall ska optik motoriseras med extrema krav på rörelseprecision ned till nanometer-nivå. PiezoMotors motorer är väl lämpade att exempelvis flytta eller manipulera prover i ett svepelektronmikroskop eller transmissionselektronmikroskop. Bolaget har flera kunder inom detta område. Halvledarindustrin är beroende av hög rörelseprecision i många kritiska tillverkningsprocesser. Det gäller t ex fotolitografiska stegmaskiner för bearbetning av kiselskivor. PiezoMotor har ett samarbete med bl a en kinesisk aktör inom detta område.

Rymd- och försvarsindustri

PiezoMotor driver utvecklingssamarbeten med kunder med fokus på satellitutveckling och optik med gemensamt behov av hög rörelseprecision, miniatyrisering och mycket robust design. Under 2015 har ett omfattande utvecklingsprojekt drivits i samarbete med en amerikansk satellittillverkare där Bolagets motorer nyttjas för antennjustering. Kundkraven inom detta område är höga, vilket reflekteras i levererade motorers prisnivå.

Organisation

PiezoMotor har 33 anställda per den 1 maj 2016. Sju personer arbetar med utveckling/kundprojekt, tre personer med försäljning och marknad och 20 personer med produktion. Bolagets administration och ekonomifunktion består av tre personer. Till Bolaget finns även externa konsulter knutna.

PiezoMotors personal arbetar i nära samarbete med distributörer runtom i världen. Totalt är ett 50-tal personer hos Bolagets distributörer verksamma med att sälja PiezoMotors produkter. Bolagets distributörer genomför kundbesök och genererar applikationsmöjligheter. PiezoMotors personal involveras tidigt i processen för att fastställa teknisk specifikation, prestandakrav etc.

Forsknings- och utvecklingspolicy

PiezoMotor har lämnat den ursprungliga forskningsfasen och arbetar numera i princip uteslutande i industriella sammanhang med motorisering av olika kunders specifika produktapplikationer. Inom ramen för ett EU-finansierat forskningsprojekt arbetar dock Bolaget, tillsammans med bl a Uppsala universitet, för att fördjupa kunskaperna kring olika motorers funktion i extrema miljöer, t ex ultrahögt vakuum. Detta forskningsprojekt kommer att löpa vidare under 2016 och 2017.

Marknadsöversikt

Små elektriska motorer används inom väldigt många olika applikationsområden – i allt från bilar och handburen elektronik till medicinteknisk utrustning och fabriksautomation. Det finns många motortillverkare och några är mycket stora företag. Den totala marknaden uppgår till tiotals miljarder kronor årligen.

Vissa applikationer kräver dock mer avancerade motorer än andra. Exempel på områden där prestandakraven är högre är inom medicinteknik, optik, elektroniktillverkning och försvarstekniska applikationer.

Traditionella små elektromagnetiska motorer, som ofta måste kombineras med växellådor och andra komplexa komponenter, utgör idag det dominerande sättet att motorisera även mer högvärdiga applikationer. Viktiga aktörer på denna del av marknaden är schweiziska maxon motor, amerikanska Portescap, japanska Namiki och tyska Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co. KG. Samtliga dessa företag tillverkar små elektromagnetiska motorer, växellådor och andra kringkomponenter som krävs, gemensamt s k mikrosystem.

I många fall är detta angreppssätt – en elektromagnetisk motor som kombineras med växellåda och andra komponenter – fullt tillräckligt, men kan ofta inte uppfylla kundkraven när det gäller litet format, låg vikt, nanometer-precision, icke-magnetisk konstruktion m m. PiezoMotor svarar med Bolagets mikromotorer upp mot dessa krav.

Konkurrenter

Utöver PiezoMotor finns några få tillverkare av piezomotorer i världen. Canon tillverkar motorer uteslutande för användning i egna produkter såsom systemkameraobjektiv. Tekniskt och prestandamässigt skiljer sig Canons motorer helt från PiezoMotors produkter. De båda företagen Physik Instrumente (Tyskland) och Nanomotion (Israel) har produkter som kan sägas vara de som ligger PiezoMotors produkter närmast. Physik Instrumente har verksamhet inriktad framförallt mot forskningsmarknaden och halvledarindustrin. Nanomotions produkter har rönt vissa framgångar inom svepelektronmikroskop – en tillämpning som

dock ställer krav på hög precision och jämnhet i rörelsen, något Nanomotions motorteknologi, enligt Bolagets bedömning, har svårt att leva upp till. Svepelektronmikroskop är en kvalificerad tillämpning för PiezoMotors teknik där bilder av föremål skapas genom att skanning med en elektronstråle. Även om Nanomotions motorer baseras på piezoteknologi (piezomaterial som skapar rörelse genom att vibrera med ultraljudsfrekvens) finns stora skillnader jämfört med PiezoMotors koncept (kontrollerad drivprincip).

Sammanfattningsvis är konkurrensen från andra piezomotortillverkare begränsad, samtidigt som omvandlingspotentialen är stor från traditionella elektromagnetiska motorer med växellåda och andra komponenter till PiezoMotors motorer där miniatyrering och precision är viktiga kundkrav. Potentialen ökar dessutom genom helt nya områden där PiezoMotor tillför motorteknik för situationer som inte tidigare varit möjliga att motorisera.

Historik i korthet

1990-tal	Materialvetenskaplig forskning bedrivs vid Ångströmlaboratoriet, Uppsala universitet, med syfte att ta fram principer för nya, små motorer konstruerade av elektrokeramiska "mikromuskler".
2000-2007	Bolagets forskningskoncept säkerställs i småskalig testproduktion utanför universitetsmiljön. Utvecklingsprojekt drivs i samarbete med bl a Nokia och Ericsson. Möjligheten att uppfylla industriella krav på produktprestanda säkerställs och två produktplattformar utvecklas; Piezo LEGS® och PiezoWave®.
2007-2010	De industriella aktörerna Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co. KG (Tyskland) och MicroMo Electronics, Inc. (USA) investerar i PiezoMotor. En fullskalig produktionsapparat byggs upp i Uppsala. Organisationen utökas till ett 30-tal personer.
2010-2012	Kundbas och antalet kundprojekt växer. De första större serieleveranserna inleds.
2013	Leverans av större genombrottsorder i USA avseende försvarsteknisk applikation.
2014-2015	Kundprojekt och leveranser genomförs inom avancerad optik, halvledarindustri, medicinteknik, satellitteknologi etc med kunder i USA, Tyskland, Frankrike, UK, Benelux, Japan och Kina. Löpande utveckling av Bolagets distributörsstruktur. Under 2015 ökar Bolagets grundförsäljning med drygt 40 procent.
2016	PiezoMotor beslutar om publik emission och listning på Nasdaq First North.



Piezo LEGS® har en rörelseprecision på miljondels millimeter. Motorns piezokeramiska ben lyfter omkring 1 000 gånger sin egen vikt. Den linjära motorn på bilden är cirka 22x19x11 mm stor.

Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2014 och 2015 samt perioden januari – mars 2016 med jämförelsesiffror för samma period 2015.

Informationen för räkenskapsåren 2014 och 2015 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade räkenskaper för perioden januari-mars 2016 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt använt redovisningsregelverk. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med använt redovisningsregelverk.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2016, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Resultaträkning

KSEK	2016-01-01- 2016-03-31	2015-01-01- 2015-03-31	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Nettoomsättning	3 546	2 763	12 009	11 807
Kostnad för sålda varor*	-4 516	-4 047	-18 585	-16 330
Bruttoresultat	-970	-1 284	-6 576	-4 523
Försäljningskostnader	-962	-1 369	-5 973	-6 579
Administrationskostnader	-1 919	-2 041	-8 478	-9 217
Forskning och utvecklingskostnader	-1 172	-1 137	-7 096	-6 762
Övriga rörelseintäkter	5	230	327	119
Övriga rörelsekostnader	-176	-355	-494	-112
Rörelseresultat	-5 194	-5 957	-28 290	-27 073
Resultat från finansiella investeringar				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-332	-362	-1 969	-1 564
Resultat efter finansiella poster	-5 526	-6 319	-30 259	-28 637
Skatt på periodens resultat	-	2 939	-2 310	3 278
Periodens resultat	-5 526	-3 380	-32 569	-25 359
*) Varav direkt material	-933	-653	-2 734	-2 909

Balansräkning

KSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>				
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbete	9 945	13 625	10 694	14 336
Patent	1 937	3 052	1 931	3 087
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>				
Maskiner, inventarier och tekniska anläggningar	2 556	2 513	2 569	2 167
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>				
Uppskjuten skatt	968	6 216	968	3 279
Summa anläggningstillgångar	15 406	25 406	16 162	22 869
Omsättningstillgångar				
<u>Lager</u>				
Råvaror och förnödenheter	3 973	3 410	3 710	2 867
Varor under tillverkning	802	587	857	144
Färdiga varor	2 320	2 544	2 243	3 493
	7 095	6 541	6 810	6 504
<u>Kortfristiga fordringar</u>				
Kundfordringar	1 673	1 113	1 301	754
Skattefordran	598	598	470	470
Övriga fordringar	573	115	562	524
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 586	998	1 512	995
	4 430	2 824	3 845	2 743
Kassa och bank	2 865	0	7 144	3 165
Summa omsättningstillgångar	14 390	9 365	17 799	12 412
SUMMA TILLGÅNGAR	29 796	34 771	33 961	35 281

Balansräkning

KSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<u>Bundet eget kapital</u>				
Aktiekapital	4 065	3 162	3 589	3 162
Pågående nyemission	-	-	476	-
	4 065	3 162	4 065	3 162
<u>Fritt eget kapital</u>				
Överkursfond	2 779	9 167	35 172	34 526
Inbetalning kommande nyemission	9 700	-	7 000	-
Periodens resultat	-5 526	-3 380	-32 569	-25 359
	6 953	5 787	9 603	9 167
Summa eget kapital	11 018	8 949	13 668	12 329
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder till kreditinstitut	5 617	7 890	6 263	8 105
Kortfristiga skulder				
Övriga kortfristiga skulder till kreditinstitut	4 978	4 500	5 528	4 514
Förskott från kunder	-	-	135	-
Leverantörsskulder	3 343	2 551	2 099	3 393
Övriga skulder	2 114	8 100	3 364	4 769
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 726	2 781	2 904	2 171
	13 161	17 932	14 030	14 847
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 796	34 771	33 961	35 281

Kassaflödesanalys

KSEK	2016-01-01- 2016-03-31	2015-01-01- 2015-03-31	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
<u>Den löpande verksamheten</u>				
Resultat efter finansiella poster	-5 526	-6 319	-30 259	-28 637
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 136	596	6 734	6 593
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-4 390	-5 723	-23 525	-22 044
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-285	-36	-306	-636
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-585	-82	-1 102	583
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-2 419	-965	-481	1 572
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 679	-6 806	-25 414	-20 525
<u>Investeringsverksamheten</u>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-151	-193	-1 013	-795
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-53	-	-65	-987
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-204	-193	-1 078	-1 782
<u>Finansieringsverksamheten</u>				
Tillskott från aktieägare	1 300	4 050	31 300	20 250
Upptagande av lån	2 950	-	-	-
Amortering på lån	-646	-216	-829	-93
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 604	3 834	30 471	20 157
Periodens kassaflöde	-4 279	-3 165	3 979	-2 150
Likvida medel vid periodens början	7 144	3 165	3 165	5 315
Likvida medel vid periodens slut	2 865	0	7 144	3 165

Nyckeltal

	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
Täckningsgrad I, %	74 %	76 %	77 % ¹	75 % ¹
EBITDA-marginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	37 %	26 %	40 % ¹	35 % ¹
Skuldsättningsgrad, ggr	1,7	2,9	1,5	1,9
Eget kapital, KSEK	11 018	8 949	13 668 ¹	12 329 ¹
Antal aktier periodens slut	8 121 906	6 324 106	7 178 656 ¹	6 324 106 ¹
Resultat per aktie, SEK	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Utdelning per aktie, SEK	N/a	N/a	N/a ¹	N/a ¹
Antal anställda vid periodens slut, st	33	34	32 ¹	34 ¹

1) Reviderade nyckeltal.

Definitioner

Täckningsgrad I

Nettoomsättning med avdrag för direkta materialkostnader dividerat med nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat med av- och nedskrivningar återförda.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av periodens nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad

Totala skulder dividerat med eget kapital.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultaträkning

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 mars 2016 och 1 januari till 31 mars 2015

Bolagets nettoomsättning ökade under det första kvartalet 2016 med 28 procent jämfört det första kvartalet 2015. Täckningsgrad I, beräknad som nettoomsättning med avdrag för direkta materialkostnader dividerat med nettoomsättning, uppgick till 74 procent (76). Rörelsens kostnader under första kvartalet 2016 uppgick till 8,7 MSEK jämfört med 8,7 MSEK för motsvarande kvartal 2015. Periodens resultat uppgick till -5,5 MSEK jämfört med -3,4 MSEK 2015. Den främsta anledningen till förändring är uppskjuten skatt om 2,9 MSEK.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2015 och 1 januari till 31 december 2014

Bolagets intäkter ökade med 2 procent under perioden. Rensat för två stora beställningar från två enskilda kunder 2014 på totalt 3,3 MSEK ökade försäljningen med 42 procent. Täckningsgrad I ökade från 75 procent till 77 procent. Främsta orsaken till detta var en mer gynnsam produktmix under 2015. Rörelsens kostnader 2015 uppgick till 40,3 MSEK jämfört med 38,9 MSEK för 2014. Den större delen av kostnadsmassan utgjordes av personalkostnader och lokalhyra. Under 2015 hade Bolaget ej återkommande kostnader på 1,3 MSEK. Exklusive dessa låg den fasta kostnadsmassan oförändrad mellan åren. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -28,3 MSEK jämfört med föregående år -27,1 MSEK. Periodens resultat uppgick till -32,6 MSEK jämfört med -25,4 MSEK för 2014. Den främsta förklaringen är förändringar i uppskjuten skatt -5,6 MSEK beroende på ändrade antaganden.

Kassaflöde

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 mars 2016 och 1 januari till 31 mars 2015

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital till -7,7 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år på -6,8 MSEK. Den främsta anledningen var ökad fakturering under första kvartalet 2016. Inga stora investeringar har genomförts. Rörelsen har under båda åren finansierats av främst Bolagets större ägare. Under 2016 har Bolaget ökat amorteringar på banklån. Under mars 2016 tog Bolaget upp ett bryggglån för finansiering av verksamheten fram till att listningen på Nasdaq First North är genomförd.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2015 och 1 januari till 31 december 2014

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapital uppgick till -25,4 MSEK jämfört med föregående period på -20,5 MSEK. Den främsta anledningen till skillnaden var ökad kapitalbindning under 2015. Rörelsen har under båda åren finansierats genom i huvudsak lån från Bolagets större ägare. De senare har 2016 kvittats mot aktier i en riktad emission. Slutlig kvittning av återstående ägarlån 9,7 MSEK sker i Emissionen, varefter upplupen ränta på i storleksordningen 80 KSEK kommer att betalas efter att Emissionen genomförts. Bolaget har under 2015 amorterat banklån med 829 KSEK.

Finansiell ställning

Jämförelse mellan 31 mars 2016 och 31 mars 2015

Bolagets anläggningstillgångar minskade från 25,4 MSEK det första kvartalet 2015 till 15,4 MSEK för motsvarande kvartal 2016. Balanserade forsknings- och utvecklingskostnader svarade för den största delen -3,7 MSEK, främst på grund av nedskrivningar. Minskningen av värdet på patent beror främst på att styrelse och ledning har beslutat att öka kraven på koppling till direkt ekonomisk nytta. Ändrade bedömningar av posten uppskjuten skatt har inneburit en minskning av anläggningstillgångar om 5,2 MSEK. Den ändrade värderingen baseras på en mer konservativ bedömning av uppskjuten skatt. Bolagets lager ökade något från 6,5 MSEK till 7,1 MSEK. Anledningen till ökningen är ett positivt orderinflöde med ökad kapitalbindning i lager som följd.

Kassa och bank uppgick till 2,9 MSEK per den sista mars 2016. Övriga skulder minskade från 8,1 MSEK 2015 till 2,1 MSEK 2016. Den huvudsakliga förklaringen är omvandling av ägarlån till eget kapital.

Jämförelse mellan 31 december 2015 och 31 december 2014

Anläggningstillgångarna minskade från 22,9 MSEK 2014 till 16,2 MSEK 2015. Balanserade forsknings- och utvecklingskostnader svarade för den största delen av förändringen med -3,6 MSEK, främst beroende på nedskrivningar. Minskningen av redovisat värde för patent beror främst på att Bolagets styrelse och ledning genomfört en värdering med fokus på direkt koppling till ekonomisk nytta i löpande verksamhet. Under 2015 har patent skrivits ner med 1,0

MSEK. Bolagets patent underhålls fortlöpande och kan skrivas upp givet att värdet kan försvaras av motsvarande produktförsäljning. Ändrade bedömningar av posten uppskjuten skatt har inneburit en minskning av Bolagets anläggningstillgångar med 2,3 MSEK. Den ändrade värderingen förklaras av en mer konservativ hållning i bedömningen av uppskjuten skatt.

Kassa och bank uppgick till 7,1 MSEK i slutet av 2015 jämfört med 3,2 MSEK året innan. PiezoMotor finansierades under de båda åren 2014 och 2015 genom Bolagets större ägare. Tillförda finansiella medel kan således härledas till ägarfinansiering. Långfristiga skulder minskade från 8,1 MSEK 2014 till 6,3 MSEK 2015 genom att Bolaget amorterat banklån samt ökat amorteringstakten från tio till fem år, vilket ger en omfördelning från lång- till kortfristiga skulder.

Eget kapital, skulder och annan information

Eget kapital och skuldsättning

Tabellerna nedan återger information om Bolagets eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2016. Bolagets eget kapital uppgick till 11 018 KSEK (8 949), varav aktiekapital uppgick till 4 065 KSEK (3 162). Inbetalning kommande nyemission 9 700 KSEK avser tillförda krediter från Bolagets tre största ägare som redovisats som eget kapital i Bolagets årsredovisning 2015 och i delårsrapport för det första kvartalet 2016. Detta motsvarar åtagandet att delta i Emissionen genom kvittning, se "Teckningsåtagande" i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information". Bolagets räntebärande skulder per den 31 mars 2016 uppgick till 10 595 KSEK.

Utöver detta finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Eget kapital och skuldsättning

KSEK	2016-03-31
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	2 950
Mot säkerhet	2 028
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga skulder	4 978
Långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	5 617
Blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder	5 617
Eget kapital	
Aktiekapital	4 065
Överkursfond	2 779
Inbetalning kommande nyemission	9 700
Periodens resultat	-5 526
Summa eget kapital	11 018

Nettoskuldsättning

KSEK	2016-03-31
A. Kassa	0
B. Likvida medel	2 865
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	2 865
E. Kortfristiga fordringar	0
F. Kortfristiga bankkulder	2 950
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	2 028
H. Andra kortfristiga skulder	5 457
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	10 435
J. Netto kortfristiga skuldsättning (I-E-D)	7 570
K. Långfristiga banklån	5 617
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	0
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	5 617
O. Nettoskuldsättning (J+N)	13 187

Krediter, borgen och säkerheter

Bolaget har per den 31 mars 2016 krediter i svensk bank uppgående till 10 595 KSEK med säkerhet i borgen från Bolagets huvudägare Adam Dahlberg samt företagsinteckning.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2016 uppgick Bolagets likvida medel till 2,9 MSEK. Bolaget har per detta datum erhållit en garanti gentemot Swedbank AB avseende en kredit om 4,0 MSEK från Adam Dahlberg. Detta åtagande har ingåtts utan ersättning i avvaktan på att Bolaget tillförs emissionslikviden. PiezoMotors befintliga likvida medel inklusive garanti om ytterligare likvida medel bedöms täcka Bolagets behov av rörelsekapital till och med juni månad 2016. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden bedöms uppgå till omkring 18 MSEK.

PiezoMotors styrelse har för att tillföra Bolaget tillräckligt rörelsekapital samt stärka den finansiella ställningen beslutat om Emissionen baserat på bemyndigandet beslutat vid årsstämman den 24 mars 2016. Emissionen uppgår till totalt 50,0 MSEK vid full teckning, varefter Bolaget tillförs cirka 36,3 MSEK i likvida medel efter kvittning om 9,7 MSEK och emissionskostnader om cirka 4,0 MSEK. Emissionslikviden kommer att disponeras som rörelsekapital.

För det fall Bolaget inte tillförs tillräckligt med kapital för att täcka behovet av rörelsekapital kan Bolaget tvingas till ytterligare kapitalanskaffningar. Kapitalanskaffning kan komma att ske genom ytterligare nyemissioner och det är inte säkert att sådana nyemissioner kan ske till villkor som är föredelaktiga för befintliga aktieägare. Tillförs inte Bolaget tillräcklig rörelsekapitalfinansiering kan det ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet och framtida möjligheter. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbete samt patent. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2016 till 11 882 KSEK (16 677).

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består av maskiner, inventarier och tekniska anläggningar. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2016 till 2 556 KSEK (2 513).

Investeringar

Bolagets investeringar uppgick 2015 till 1 078 KSEK (1 782) fördelat på immateriella anläggningstillgångar 65 KSEK (987) och materiella anläggningstillgångar 1 013 KSEK (795).

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga huvudsakliga pågående investeringar eller framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om.

Tendenser och framtidsutsikter

Trenden är att allt fler av PiezoMotors kunder tenderar att efterfråga piezomotorer i kvalificerade tillämpningar med krav på hög precision. Med det följer att allt fler kunder successivt går över till beställningar av Bolagets produkter och transformerar utvecklingsprojekt till repetitiva beställningar. Detta ansluter väl till Bolagets strategi att löpande produktifiera olika utvecklingsprojekt och inleda serieleveranser i allt högre volymer.

Bolaget känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Det har inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2016.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Registrerat aktiekapital i PiezoMotor före Emissionen uppgår till 4 060 953 SEK fördelat på 8 121 906 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,50 SEK. Antalet aktier ökar genom Emissionen med 4 000 000 B-aktier, vid full teckning, varefter antalet aktier uppgår till 12 121 906. Bolaget har endast ett aktieslag utgivna aktier, B-aktier, men kan enligt bolagsordningen ge ut även A-aktier. Bolaget har tidigare haft A-aktier utgivna, men samtliga dessa har omvandlats till B-aktier. Aktiekapitalet ska enligt bolagsordningen utgöra lägst 3 000 000 SEK och högst 12 000 000 SEK. Antal aktier ska enligt bolagsordningen lägst uppgå till 6 000 000 och högst 24 000 000 aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). PiezoMotor är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje B-aktie berättigar till en (1) röst och varje A-aktie berättigar till tio (10) röster på PiezoMotors bolagsstämma. Endast B-aktier är utgivna. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. PiezoMotors aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Bemyndigande

Styrelsen har ett bemyndigande, beslutat vid årsstämman den 24 mars 2016, att längst intill årsstämman 2017, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan aktieägares företrädesrätt, öka Bolagets aktiekapital genom nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och konvertibler med eller utan föreskrift om apport eller kvittning till en marknadsmässigt beräknad prissättning. Bemyndigandet omfattar högst 5 000 000 aktier. Detta bemyndigande nyttjas för Emissionen.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2013 förändrats enligt tabellen nedan. PiezoMotors huvudägare har löpande finansierat Bolagets verksamhet genom olika krediter. Dessa har under hand och senast i Emissionen kvittats till aktier i Bolaget. Upplupen ränta på i storleksordningen 80 KSEK kommer att betalas ut senast efter Emissionens genomförande.

Aktiekapitalets utveckling 2013-2016

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2013	Nyemission (kvittning)	1 310 088	16 423 053	131 088,80	1 642 305,30	0,10
2013	Nyemission (kvittning)	1 990 953	18 414 006	199 095,30	1 841 400,60	0,10
2013	Nyemission (kvittning)	5 569 272	23 983 278	556 927,20	2 398 327,80	0,10
2013	Nyemission (kontant)	1 660 000	25 643 278	166 000,00	2 564 327,80	0,10
2014	Nyemission (kvittning)	5 977 252	31 620 530	597 725,20	3 162 053,00	0,10
2015	Nyemission (kvittning)	4 272 750	35 893 280	427 275,00	3 589 328,00	0,10
2016	Nyemission (kvittning)	4 716 250	40 609 530	471 625,00	4 060 953,00	0,10
2016	Sammanläggning aktier (5:1)	-32 487 624	8 121 906	N/A	4 060 953,00	0,50
2016	Emissionen ¹	4 000 000	12 121 906	2 000 000,00	6 060 953,00	0,50

¹ Förutsätter att Erbjudandet blir fulltecknat.

Lock up-avtal

I samband med förestående listning på Nasdaq First North har PiezoMotors fyra största ägare Adam Dahlberg samt genom helägt bolag Silotorner AB, Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co. KG och MicroMo Electronics, Inc. ingått lock up-avtal som innebär att de förbundit sig att behålla 100 procent av innehavda aktier före Erbjudandet fram till och med den 1 februari 2017 varefter 50 procent av innehavda aktier före Erbjudandet omfattas av lock up-avtal under tiden fram till och med den 1 juni 2017.

Undantag från lock up får göras enligt villkoren i (och som en accept av) ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Utdelningspolicy

PiezoMotor är ett tillväxtbolag och har hittills inte genomfört någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de tre kommande räkenskapsåren. I framtiden, när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Aktieutdelningen föreslås av styrelsen och beslutas av årsstämman i enlighet med aktiebolagslag och bolagsordning. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Varken aktiebolagslagen eller PiezoMotors

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 svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Handel med PiezoMotors aktie

Styrelsen för PiezoMotor har ansökt om godkännande att Bolagets aktie upptas till handel på Nasdaq First North under kortnamnet PIEZO. Preliminär första dag för handel är den 9 juni 2016. Samtliga aktier i PiezoMotor avses upptas till handel på Nasdaq First North. En förutsättning för ett slutligt godkännande är att Bolaget uppfyller gällande spridningskrav. Ett av huvudsyftena med det förestående Erbjudandet är att bredda aktieägandet i PiezoMotor.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i PiezoMotor före Erbjudandet uppgår till 54 i enlighet med uppställning nedan. Det finns ett aktieägaravtal mellan ett antal av Bolagets aktieägare, vilket upphör vid listningen på Nasdaq First North. Det förekommer, såvitt styrelsen känner till, inga överlåtelsebegränsningar avseende Bolagets aktier. Adam Dahlberg äger aktier direkt och genom helägt bolag. Fritz Faulhaber med familj och anhöriga äger Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co. KG. Fritz Faulhaber är ensam ägare till aktierna i MicroMo Electronics, Inc.

Aktieägare per den 31 mars 2016

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Adam Dahlberg, direkt och genom bolag	2 303 448	28,36 %
Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co. KG	2 024 120	24,92 %
MicroMo Electronics, Inc.	2 019 168	24,86 %
Swelox AB	867 978	10,69 %
Crossbow AB (av Måns Hultman och Mats Nilstoft helägt bolag)	372 656	4,59 %
Övriga (48 ägare)	534 536	6,58 %
Totalt	8 121 906	100,00 %

Källa: Euroclear

Aktieägare efter Emissionen vid fullteckning

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Adam Dahlberg, direkt och genom bolag	2 703 448	22,30 %
Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co. KG	2 292 120	18,91 %
MicroMo Electronics, Inc.	2 287 168	18,87 %
Swelox AB	867 978	7,16 %
LMK Forward AB	800 000	6,60 %
Crossbow AB (av Måns Hultman och Mats Nilstoft helägt bolag)	452 656	3,73 %
Övriga	2 718 536	22,43 %
Totalt	12 121 906	100,00 %

PiezoMotors sex största ägare kommer, givet fulltecknad Emission, att äga sammanlagt 77,57 procent i Bolaget efter Emissionen. Övriga aktieägare inklusive allmänheten kommer att äga 22,43 procent av Bolaget.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst åtta suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra styrelseledamöter med två suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2017.

Styrelseledamöter

Adam Dahlberg

Styrelseledamot sedan 1998 och styrelseordförande sedan 1999.

Född: 1973.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och styrelseordförande i Corline Biomedical AB (publ) sedan 2008 respektive 2015. Styrelseledamot och styrelseordförande i Senzime AB (publ) sedan 2001 respektive 2009. Styrelseledamot i Silotornet AB sedan 2008, i Corline Pharma AB sedan 2015, i Wirums Säteri AB sedan 2011, i Wirum Gårdsprodukter AB sedan 2000, i Your Ocean AB sedan 2002 och i Mörtfors Fiber ekonomisk förening sedan 2013. Styrelsesuppleant i Carl Rosenblad Racing AB sedan 1995.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Misterhult Skola ekonomisk förening 2006-2013.

Innehav: Adam Dahlberg och till honom närstående juridiska och fysiska personer äger totalt 2 376 172 aktier i Bolaget, varav 1 374 754 aktier ägs av honom direkt, 928 694 aktier ägs genom Silotornet AB och 72 724 aktier ägs genom en till Dahlberg närstående person.

Adam Dahlberg är inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Fritz Faulhaber

Styrelseledamot sedan 2007.

Född: 1948.

Utbildning: PhD från Carnegie Mellon University.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co KG samt ordförande och verkställande direktör i MicroMo Electronics, Inc.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: Fritz Faulhaber med familj och anhöriga

äger Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co KG., som äger 2 024 120 aktier i PiezoMotor. Därtill äger Fritz Faulhaber 2 019 168 aktier i PiezoMotor genom det helägda bolaget MicroMo Electronics, Inc.

Fritz Faulhaber är inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Gert Frech-Walter

Styrelseledamot sedan 2009.

Född 1953.

Utbildning: Civilingenjör.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co KG sedan 2000, i MPS Micro Precision Systems sedan 2003, i Faulhaber Motors Hungaria sedan 2004, i Faulhaber Motors Romania sedan 2007, i Faulhaber China sedan 2010 och i PDT Präzisionsdrehteile sedan 2013. Vice ordförande i Faulhaber France sedan 2009 och i Faulhaber Singapore sedan 2006.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: 0 aktier.

Gert Frech-Walter är inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Henrik Nittmar

Styrelseledamot sedan 1998.

Född: 1966.

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola och en doktorsexamen i Innovation Management från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: VD och styrelsesuppleant i Corline Biomedical AB (publ) sedan 2008 respektive 2015. VD och styrelsesuppleant i Corline Pharma AB sedan 2015. Styrelseledamot i Senzime AB (publ) sedan 2006. Innehavare av Henrik Nittmar enskild firma sedan 2013. VD och styrelseledamot i Hennit AB sedan 2008.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Bolagsman i Nitor Handelsbolag 1995-2013.

Innehav: Henrik Nittmar och till honom närstående juridiska och fysiska personer äger totalt 20 610 aktier i Bolaget, varav 7 408 aktier ägs av honom direkt, 10 200 aktier ägs genom Hennit AB och 3 002 aktier ägs genom tre till Nittmar närstående personer.

Henrik Nittmar är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Dodd Disler

Styrelsesuppleant sedan 2007.

Född: 1971.

Utbildning: Master of Business Administration (Finance) från University of Florida

Övriga uppdrag: Vice ordförande och Chief Operating Officer i MicroMo Electronics, Inc. sedan 2003.

Innehav: 0.

Dodd Disler är inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Karl Faulhaber

Styrelsesuppleant sedan 2009.

Född: 1973.

Karl Faulhaber är delägare i Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co KG.

Utbildning: Bachelor of Arts och Master of Business Administration.

Övriga uppdrag: Karl Faulhaber är sedan 2006 business development manager i Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co KG, styrelseledamot i Faulhaber Minimotor sedan 2011 och i Faulhaber Precistep sedan 2013.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: 0.

Karl Faulhaber är inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Johan Westermark

VD sedan 2013.

Bakgrund: Johan Westermark har bakgrund inom High-tech industrin med inbyggnadsprodukter för OEM försäljning samt arbetat inom telekom-, ICT-, och verkstadsindustrin, bl a som VD för EB Traffic Signal Systems AB, GE Medical Sverige AB, WindRiver Norden AB och Real Fast IP Provider AB.

Född 1956.

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Linköpings Tekniska Högskola i Industrial & Management Engineering med specialinriktning på Electrical Engineering.

Övriga uppdrag: Inga.

Innehav: 3 000 aktier.

Pär Gustafsson

Utvecklingschef sedan 2016.

Bakgrund: Pär Gustafsson har bakgrund inom produkt- och produktionsutveckling varav huvudsakligen inom medtech och life science som ingenjör och utvecklingschef på St.Jude Medical, senast ÅF som sektionschef och resultatansvarig.

Född 1977.

Utbildning: Magisterexamen Maskinteknik/kemi.

Övriga uppdrag: Inga.

Innehav: 0 aktier.

Olle Lindkvist

Marknadschef sedan 2013.

Bakgrund: Olle Lindkvist har bakgrund med försäljning inom ventilationsbranschen på bl a Fläkt Woods och Swegon samt försäljningschef på Alsom Power, senast försäljningschef på Hectronic med fokus på utveckling av inbyggnadsdatorer.

Född 1962.

Utbildning: Gymnasieingenjör.

Övriga uppdrag: Inga.

Innehav: 100 aktier.

Sölve Lindmark

Produktionschef sedan 2001.

Bakgrund: Sölve Lindmark har tidigare arbetat inom Sandvik Coromant i olika befattningar som produktions-tekniker och produktionsteknisk chef.

Född 1961.

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Linköpings Teknis-ka Högskola i Maskinteknik med specialinriktning på Automatiserade Produktionssystem.

Övriga uppdrag: Inga.

Innehav: 2 792 aktier.

Olof Stranding

Finanschef sedan 2013.

Bakgrund: Olof Stranding har erfarenhet från olika typer av controllerbefattningar varav de senaste fem åren som controllerchef på CAE samt dessförinnan revisor på KPMG.

Född 1975.

Utbildning: Civilekonom från Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Inga.

Innehav: 3 000 aktier.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Förutom Fritz Faulhaber och Karl Faulhaber, har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget. Det förekommer inga intressekonflikter mellan, å ena sidan, ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra intressen. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har (i) dömts i bedrägerirelaterat mål (ii) varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller tvångslikvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare (iii) varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller på annat sätt idka näringsverksamhet sedan 2011.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillträtt som ledande befattningshavare.

Samtliga ledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress: Stålgatan 14, 754 50 Uppsala.

Revisorer

Björn Ohlsson, född 1960, (c/o Ernst & Young AB, Uppsala) är Bolagets revisor sedan Bolagets bildande, och är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Bolagsstyrning inom Bolaget

PiezoMotors styrelse består för närvarande av fyra ordinarie ledamöter, inklusive ordförande, med två suppleanter. De nuvarande styrelseledamöterna och suppleanterna valdes på årsstämma den 24 mars 2016 och deras förordnande löper fram till och med nästa årsstämma. Styrelsens arbetsordning reglerar ansvarsfördelningen mellan styrelsen, ordföranden och verkställande direktören. Vidare regleras hur ärenden förbereds och hur rapportering ska ske.

PiezoMotor styrs i enlighet med svensk lagstiftning, men följer inte Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") i sin helhet. PiezoMotor har således heller inte anpassat styrningen fullt ut enligt vad Koden föreskriver. Bolaget har dock för avsikt att stegvis implementera de regler som Koden föreskriver i den takt och omfattning som bedöms lämplig utifrån Bolagets framtida utveckling.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

För 2015 har arvode till styrelsen utgått med sammanlagt 20 000 SEK helt härledbart till Henrik Nittmar. Under 2015 har ersättning utgått till verkställande direktören med lön 1 210 KSEK samt pensionsavsättningar 402 KSEK och sammanlagt 3 520 KSEK till övriga ledande befattningshavare (fem personer) fördelat på 2 932 KSEK i lön och 588 KSEK i pensionsavsättning. Verkställande direktören har avtal om sex månaders avgångsvederlag vid Bolagets uppsägning av hans anställningsavtal eller att Bolaget får en ny majoritetsägare utan verkställande direktörens medgivande. Verkställande direktören har tre månaders uppsägningstid. Med övriga ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör Bolagets ledning och är anställda av Bolaget. Ledningen har under 2015 utgjorts av 5 personer inklusive verkställande direktören; Johan Westermarck, Olle Lindkvist, Sölve Lindmark, Olof Stranding och Pär von Malmborg. Pär Gustafsson ersatte Pär von Malmborg som utvecklingschef under första kvartalet 2016. Utöver ovan finns inga avtal om förmåner efter det att uppdraget avslutats.



Adan Dahlberg
Styrelseordförande



Fritz Faulhaber
Styrelseledamot



Gert Frech-Walter
Styrelseledamot



Henrik Nittmar
Styrelseledamot



Johan Westermark
Verkställande direktör



Pär Gustafsson
Utvecklingschef



Olle Lindkvist
Marknadschef



Sölve Lindmark
Produktionschef



Olof Stranding
Finanschef

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

PiezoMotor Uppsala AB (publ), organisationsnummer 556539-6396, är ett publikt aktiebolag. Bolaget bildades den 12 februari 1997 och registrerades vid Patent- och registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 21 februari 1997. Nuvarande firma samt bolagsordning antogs vid extra bolagsstämma den 9 februari 2016. Bolagets tidigare firma var PiezoMotor Uppsala AB. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets styrelse har säte i Uppsala. Bolaget har inga dotterbolag.

Väsentliga avtal

Kundavtal

De flesta av Bolagets avtal med kunder sker med hänvisning till de vedertagna standardvillkoren Orgalime S2012 (Allmänna villkor för leverans av mekaniska, elektriska och elektroniska produkter, antagna av "European Engineering Industries Association" innehållande bestämmelser om leveransvillkor, felansvar, ansvarsbegränsning, förseningsvite etc.). Dock sker, till största delen, Bolagets försäljning till kunder genom de distributörer Bolaget anlitar varför Bolaget inte har någon avtalsrelation med slutkund. Ett av de viktigare leveransavtalen som Bolaget har ingicks med en amerikansk kund den 16 mars 2010 och gäller till mars 2017. Envar part har rätt att säga upp avtalet med 60 dagars uppsägningstid utan skäl. I övrigt beställer Bolagets slutkunder leveranser (mot Orgalime S2012) via distributörerna utan specifika avtalstider.

Distributionsavtal

Bolaget har ingått icke-exklusiva avtal med distributörer runtom i världen. Dessa har ingåtts på kommersiella villkor. Ett antal av dessa avtal är inte skriftliga. Ett av de mest väsentliga är med två av Bolagets största aktieägare, Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co. KG och MicroMo Electronics, Inc. Avtalet ingicks den 17 april 2007 och förlängs med ett år i taget.

Leverantörsavtal

Bolaget är inte beroende av någon enskild leverantör för verksamhetens bedrivande. Bolagets leverantörsavtal är i övrigt av sedvanlig typ för den verksamhet Bolaget bedriver.

Avtal om kvittning av aktieägarlån i Emissionen

De tre största aktieägarna i Bolaget, Adam Dahlberg, Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co. KG och MicroMo Electronics, Inc. har åtagit sig att kvitta

sina respektive befintliga aktieägarlån om totalt 9,7 MSEK i Emissionen. Upplupen ränta, beräknad efter 10,0 procent per år, om cirka 80 KSEK kommer att betalas ut senast efter Emissionens genomförande.

Försäkringar

Bolaget har sedvanliga egendoms- och ansvarsförsäkringar. Styrelsen bedömer att Bolaget har ett tillfredsställande försäkringsskydd för att täcka ansvar som den ordinarie verksamheten ger upphov till.

Patent- och varumärkesskydd

För Bolagets hantering av de immateriella rättigheter som till viss del ligger till grund för Bolagets verksamhet använder sig Bolaget av Aros Patent AB, ett välrenommerat konsultbolag inom immaterialrätt. PiezoMotor är främst beroende av lagstiftning rörande patent och företagshemligheter för att skydda Bolagets immateriella rättigheter. Teknikutvecklingen skyddas främst av patent och Bolagets patentportfölj består bland annat av patent avseende piezoteknik. Bolagets patent är främst registrerade i Europa och USA. Härutöver innehar Bolaget varumärkena PiezoMotor®, Piezo LEGS® och PiezoWave® samt har registrerat ett antal domännamn, inklusive det strategiskt viktiga www.piezomotor.com.

Såvitt styrelsen känner till har inga invändningar från tredje man hävdats vad avser Bolagets registrerade patent och, såvitt styrelsen känner till, har ingen part heller hävdats intrång i tredje mans immateriella rättigheter. PiezoMotor är inte, för Bolagets verksamhet, beroende av licens från tredje man. Dock har Bolaget och tyska Physik Intrumente ingått avtal om ömsesidig licens avseende vissa patent.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana där Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har eller kan tänkas ha betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Bolaget har ingått marknadsmässiga distributionsavtal med två av de största aktieägarna, Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co. KB och MicroMo Electronics, Inc. Se vidare angående detta avtal ovan under rubriken Väsentliga Avtal. Bolaget har erhållit aktieägarlån från de tre största aktieägarna Dr. Fritz

Faulhaber GmbH & Co. KG, MicroMo Electronics, Inc. och Adam Dahlberg, varav 9,7 MSEK återstår och kvittas till aktier i Emissionen.

Rådgivare

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Emissionen är Erik Penser Bank. Eversheds Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Emissionen.

Intressen och intressekonflikter

Bolagets finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Emissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Eversheds Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Emissionen och även rådgivare i löpande bolagsfrågor.

Ett antal investerare har åtagit sig att teckna aktier i Emissionen motsvarande sammanlagt 38,2 MSEK, varav Bolagets huvudägare tecknar 11,7 MSEK inklusive kvittning om 9,7 MSEK.

Utöver ovanstående parter intresse att Emissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt för perioden 1 januari-31 mars 2016 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa framgår i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2014 och 2015 samt rapport för perioden 1 januari-31 mars 2016, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2015: Historisk finansiell information från PiezoMotors årsredovisning för 2015 – resultaträkning (sid 7) och balansräkning (sid 8-9), samt tilläggsupplysningar (sid 10-19) och revisionsberättelsen (sid 20).
- Årsredovisningen 2014: Historisk finansiell information från PiezoMotors årsredovisning för 2014 – resultaträkning (sid 7) och balansräkning (sid 8-9), samt tilläggsupplysningar (sid 10-16) och revisionsberättelsen (sid 17).

- Kvartalsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2016, där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet.

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2015 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapport för perioden januari – mars 2016 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2015 och 2014 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Stålgatan 14, Uppsala) under ordinarie kontorstid.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2014 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2016.
- Prospektet.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt uppgifter och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Information i Prospektet har återgivits exakt såvitt PiezoMotor känner till och kan försäkra sig om. Inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa bedömningar med utgångspunkt

i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av Bolagets konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser på sammanlagt 38,2 MSEK av det sammanlagda emissionsbeloppet på 50,0 MSEK, fördelat på parter med teckningsförbindelser direkt emot Bolaget och parter som tecknat i Emissionen på särskild anmälningssedel med fullmakt för Erik Penser Bank att teckna i Emissionen för partens räkning. Teckningsförbindelser direkt emot Bolaget uppgår till sammanlagt 24,7 MSEK, varav 9,7 MSEK utgör kvittning av fordran.

Teckningsförbindelser

Namn	Teckningsförbindelse kontant, SEK	Teckningsförbindelse kvittning fordran, SEK	Summa, SEK
LMK Forward AB	10 000 000		10 000 000
Adam Dahlberg	2 000 000	3 000 000	5 000 000
Dr. Fritz Faulhaber GmbH & Co. KG		3 350 000	3 350 000
MicroMo Electronics, Inc.		3 350 000	3 350 000
Tibia Konsult AB	3 000 000		3 000 000
Erik Penser Bank AB för aktietecknares räkning	13 500 000		13 500 000
Summa	28 500 000	9 700 000	38 200 000

Bolagsordning

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma den 9 februari 2016.

1 § Firma

Bolagets firma är PiezoMotor Uppsala Aktiebolag (publ). Bolaget är publikt.

2 § Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Uppsala kommun, Upplands län.

3 § Bolagets verksamhet

Bolaget ska själv eller genom samarbetande bolag bedriva förvaltning av immaterialrätt, tillverkning, utveckling och försäljning av miniatyraktuatorer (en miniatyraktuator är en motor eller liknande produkt som skapar kraft och/eller rörelse) samt idka därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapitalgränser

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 3 000 000 kronor och högst 12 000 000 kronor.

5 § Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst sex miljoner aktier och högst tjugofyra miljoner aktier.

6 § Aktier

Aktier kan utges i två serier, serie A och serie B. Aktie av serie A har 10 röster. Aktie av serie B har 1 röst. Aktier av serie A kan utges till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet och aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B 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 ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, 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. Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

7 § Omvandlingsförbehåll

Ägare av A-aktie i bolaget ska äga rätt att begära att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B, varvid varje A-aktie ska kunna omstämplas till en B-aktie. Begäran om omvandling ska skriftligen göras hos bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlade och, om omvandlingen inte avser ägarens hela innehav av A-aktier, vilka av dessa omvandlingen avser. Styrelsen för bolaget är skyldig att på det efter begäran närmast följande styrelsesammanträdet behandla ärendet. Styrelsen ska utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering har skett.

Bolagets styrelse får själv besluta om omvandling av samtliga A-aktier till B-aktier.

8 § Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst åtta ordinarie ledamöter med högst åtta suppleanter.

9 § Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska på årsstämma utses en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under året efter det då revisorn utsågs. Revisorer ska vara auktoriserade.

10 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivning av Svenska Dagbladet upphör ska annonsering istället ske i Dagens Nyheter. Kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen inte ska behandlas ska ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

11 § Anmälan till bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelse till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

12 § Årsstämma

Årsstämma ska äga rum inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordning;
4. val av en justeringsman;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om
 - (i) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
 - (ii) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt
 - (iii) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören;
8. beslut om fastställande av antalet ledamöter och suppleanter;

9. beslut om fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
10. val av styrelse och revisor;
11. annat ärende som ska behandlas på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet ägda eller företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet.

13 § Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utsett öppnar bolagsstämman och om enighet inte uppnås om ordförande vid stämman, leder den som öppnat stämman, såsom ordförande, stämmoförhandlingarna till dess röstlängd upprättats och godkänts och ordförande valts.

14 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

15 § Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i PiezoMotor och att aktierna i samband med detta tas upp till handel på Nasdaq First North. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade

aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringssparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s.k. investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan.

Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgick 2016 till cirka 0,42 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Adresser

Emittent

PiezoMotor Uppsala AB (publ)
Stålgatan 14
754 50 Uppsala

Telefon: 018-489 50 00
E-post: info@piezomotor.com
Hemsida: www.piezomotor.com

Finansiell rådgivare och Certified Adviser

Erik Penser Bank AB
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27, Stockholm

Telefon: 08-463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Legal rådgivare

Eversheds Advokatbyrå AB
Box 14055
104 40 Stockholm
Besöksadress: Strandvägen 1, Stockholm

Telefon: 08-545 322 00
Hemsida: www.eversheds.se

Revisor

Björn Ohlsson
c/o Ernst & Young AB
Box 23036
750 23 Uppsala
Besöksadress: Stationsgatan 12, Uppsala

Telefon: 018-19 42 00
Hemsida: www.ey.com

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63, Stockholm

Telefon: 08-402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com