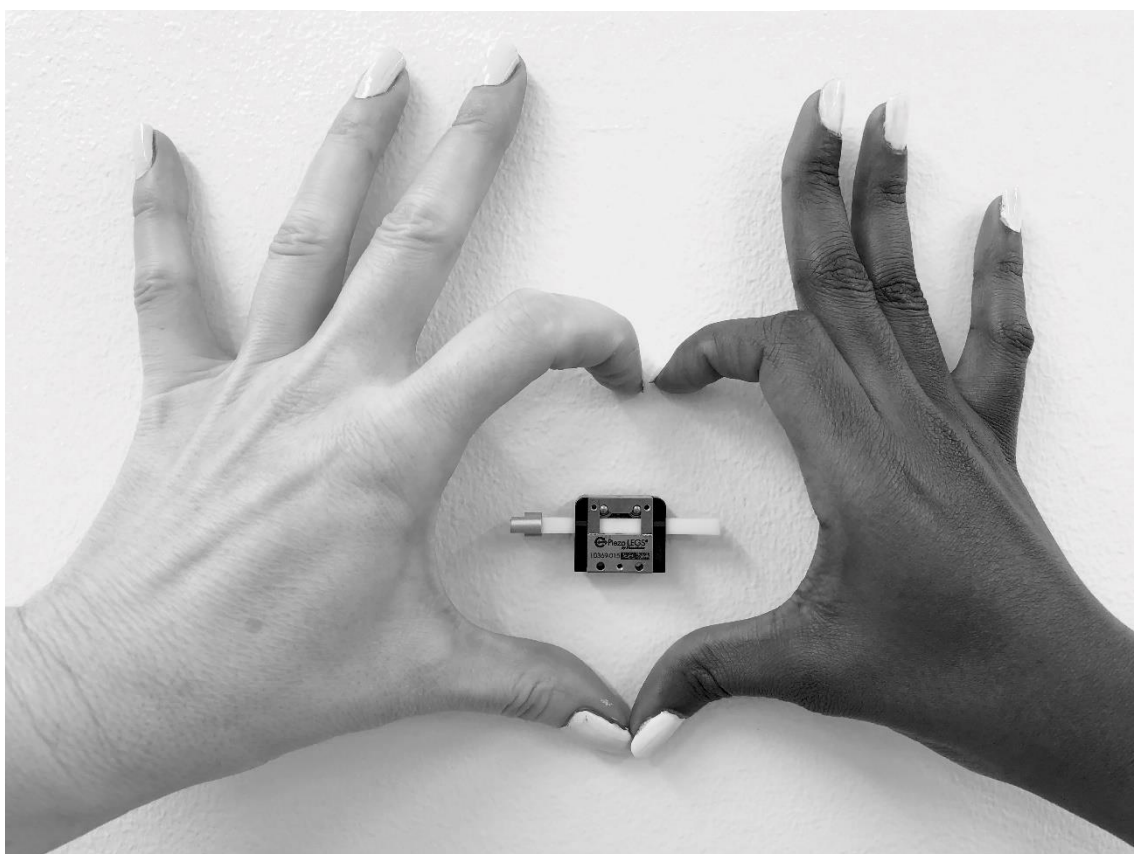




Delårsrapport januari – september 2017

556539-6396



PiezoMotor är en världsledande utvecklare och tillverkare av banbrytande mikromotorer baserade på piezoelektriska material. Effektiva, extremt precisa och mycket små, ersätter motorerna traditionell teknologi och möjliggör motorisering där sådan tidigare inte varit möjlig. I Uppsala har PiezoMotor sin egen anläggning för tillverkning, forskning och utveckling samt huvudkontor.

Alla viktiga geografiska marknader täcks in av ett etablerat globalt distributörsnätverk och många ledande företag inom medicinsk teknik, halvledarindustri, optik m.m. är idag kunder till PiezoMotor. PiezoMotors aktie handlas på Nasdaq First North Stockholm.

Ekonomisk översikt

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 3,4 MSEK (3,6) och för januari till september 20,7 MSEK (10,7).
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -4,3 MSEK (-5,6) och för årets nio första månader till -10,8 MSEK (-17,2).
- Resultatet efter finansnetto för tredje kvartalet uppgick till -4,4 MSEK (-5,6) och för de tre första kvartalen -11,0 MSEK (-17,8).
- Resultatet per aktie för tredje kvartalet uppgick till -0,36 SEK (-0,47) och för januari till september -0,91 SEK (-1,47).
- Eget kapital uppgick på bokslutsdagen till 14,1 MSEK (34,8) eller 1,16 SEK per aktie (4,29).
- Soliditeten uppgick på balansdagen till 50 procent (72).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick för tredje kvartalet till -4,2 MSEK (-4,7) och för årets tre första kvartal till -2,7 MSEK (-15,6).
- Per den 30 september 2017 uppgick bolagets likvida medel till 11,2 MSEK (21,5).

Affärsläget och kundportföljen

PiezoMotor driver ett stort antal kundprojekt främst i USA, Europa, Kina och Japan. Under de senaste åren har bolaget byggt upp en kundportfölj bestående av ett hundratal betalande kunder varav flera är stora globala företag. Vissa kunder köper motorer i serie och integrerar dem i fullt kommersiella produkter, medan andra utvärderar teknologin för sina kommande produktgenerationer.

PiezoMotor ger inga försäljningsprognoser, men anser att det är angeläget att i detta sammanhang tydliggöra att i ett scenario där den nuvarande kundportföljen skulle nå serieleveranser fullt ut omsätter PiezoMotor i storleksordningen 500 MSEK per år med en Täckningsgrad 1 (försäljningsvärde minus direkt material) på omkring 70 procent. Vi vet med säkerhet att kundportföljen förändras genom att kunder kommer att falla ifrån, men vår erfarenhet säger också att nya kunder kommer att tillkomma. På så vis förändras kundportföljen kontinuerligt, men det är naturligtvis vår ambition att genomsnittlig volym och ordervärde per kund ska öka över tiden. PiezoMotor bedömer att världsmarknaden för små, högkvalitativa, traditionella elektromagnetiska motorer idag överstiger 10 miljarder SEK per år.

För närvarande producerar PiezoMotor omkring 3 000 Piezo LEGS®-motorer per år. Helt utan större investeringar eller nyanställningar kan bolaget växa till en årstakt om ca 15 000 Piezo LEGS®-motorer. Då materialkostnaden vid den volymen bedöms uppgå till ca 25 procent av motorernas försäljningsvärde innebär det att hävstången på lönsamheten är stor när försäljningen ökar.

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 20,7 MSEK (10,7). Huvuddelen av ökningen är hänförlig till intäkter från den patentuppgörelse som gjorts med Physik Instrumente. Exklusive patentintäkter från patentuppgörelsen uppgick nettoomsättningen för perioden januari till september 2017 till 10,0 MSEK (10,7) vilket är en minskning med 6 procent.

Bruttoresultatet för de tre första kvartalen uppgick till 10,2 MSEK (-2,4). Det förbättrade bruttoresultatet beror främst på intäkterna från ovan nämnda patentuppgörelse men även på grund av lägre personal- och avskrivningskostnader.

Bolaget sänkte sina totala kostnader under årets första nio månader med 3,4 MSEK jämfört med samma period föregående år. De totala kostnaderna för verksamhetsårets första nio månader uppgick till 21,9 MSEK (25,4).

Resultat efter skatt för årets första nio månader uppgick till -11,0 MSEK (-17,8). Resultatet per aktie uppgick till -0,91 SEK (-1,47).

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick bolagets anläggningstillgångar till 5,3 MSEK (13,4). Balanserade forsknings- och utvecklingskostnader har under perioden skrivits ned till noll. Under det andra kvartalet fattades ett beslut av nedskrivning på resterande värde vilket ger en nedskrivning om totalt 6,9 MSEK. Nedskrivningen har redovisats som övrig rörelsekostnad. Bolagets lager uppgick vid periodens utgång till 6,7 MSEK (7,5) och kundfordringarna till 1,8 MSEK (3,1). Vid periodens utgång uppgick bolagets likvida medel till 11,2 MSEK (21,5).

Personal

Medelantalet anställda uppgick för perioden januari – juni 2017 till 26 personer (31), varav 9 var kvinnor (9).

Principer för delårsrapportens upprättande

Räkenskaperna i PiezoMotors delårsrapport har upprättats enligt samma principer som den senaste årsredovisningen för 2016, det vill säga i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning. Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Jämfört med tidigare delårsrapporter redovisas inte längre bruttoresultat uppdelat på direkt material och fasta kostnader utan enbart som kostnad såld vara. Anledningen till förändringen är att harmonisera mot hur liknande företag redovisar. Täckningsgrad 1 om ca 75 procent kvarstår dock alltså.

PiezoMotor består enbart av ett moderbolag.

Definitioner

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

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Täckningsgrad 1: Försäljning minskat med kostnader för direkt material

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké januari – december 2017: 2018-02-14

Certified Adviser

FNCA, Humlegårdsgatan 5, Stockholm. Telefon: +46 (0)8-528 00 399. E-post: info@fnca.se.

Avlämnande av delårsrapport

Uppsala den 15 november 2017

PiezoMotor Uppsala AB (publ)

Styrelsen

Vid frågor, vänligen kontakta:

Johan Westermark, VD
+46 (0)70-81 82 400
johan.westermark@piezomotor.se

Olof Stranding, CFO
+46 (0)70-10 10 824
olof.stranding@piezomotor.se

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som PiezoMotor Uppsala AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014. Informationen lämnades enligt ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 15 november 2017 kl. 08:45 CEST.

RESULTATRÄKNING

(KSEK)

	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning	3 445	3 611	20 717	10 671	15 005
Kostnad för sålda varor	-3 261	-3 195	-10 514	-13 058	-18 563
Bruttoresultat	184	415	10 203	-2 387	-3 558
Försäljningskostnader	-539	-951	-1 808	-2 903	-4 479
Administrationskostnader	-1 944	-2 092	-6 164	-6 174	-7 641
FoU-kostnader	-1 994	-2 995	-6 199	-5 772	-11 101
Övriga rörelseintäkter	17	2	215	21	91
Övriga rörelsekostnader	-41	-7	-7 045	-30	-76
Rörelseresultat	-4 317	-5 627	-10 798	-17 244	-26 764
Räntekostnader och liknande finansiella kostnader	-73	-27	-213	-575	-604
Resultat efter finansiella kostnader	-4 390	-5 624	-11 011	-17 819	-27 368
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	-165
Periodens resultat	-4 390	-5 624	-11 011	-17 819	-27 533
Resultat per aktie	-0,36	-0,47	-0,91	-1,47	-2,65
Genomsnittligt antal aktier (tusen)	12 122	12 122	12 122	12 122	10 377
Antal aktier vid periodens slut (tusen)	12 122	12 122	12 122	12 122	12 122

BALANSRÄKNING

(KSEK)

TILLGÅNGAR

	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbete	0	7 697	8 446
Patent och övriga immateriella anläggningstillgångar	2 151	1 772	1 843
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner, inventarier och tekniska anläggningar	2 361	2 185	2 174
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skatt	803	803	968
Summa anläggningstillgångar	5 315	12 457	13 432
Omsättningstillgångar			
Lager	6 725	6 142	7 522
Kundfordringar	1 764	2 801	3 065
Skattefordringar	854	470	854
Övriga fordringar	530	672	597
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 697	1 555	1 124
Kassa och bank	11 190	15 754	21 475
Summa omsättningstillgångar	22 760	27 395	34 636
SUMMA TILLGÅNGAR	28 075	39 852	48 068

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	6 061	6 061	6 061
Summa bundet eget kapital	6 061	6 061	6 061
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	19 057	46 590	46 590
Periodens resultat	-11 011	-27 533	-17 814
Summa fritt eget kapital	8 046	19 057	28 776
Summa eget kapital	14 107	25 118	34 837
Långfristiga skulder till kreditinstitut	6 903	6 903	6 724
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	187	187	0
Förskott från kunder	349	3	19
Leverantörsskulder	2 457	2 436	2 403
Övriga skulder	631	742	744
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 441	4 463	3 342
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	28 075	39 852	48 068

KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)

	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Resultat efter finansiella poster	-4 390	-5 659	-11 011	-17 814	-27 368
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Av-/nedskrivningar	234	960	8 329	2 881	3 819
Ränta på lån från aktieägare	0	0	0	315	175
Övrigt	0	0	0	-1 017	-1 192
	234	960	8 329	2 179	2 802
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-4 156	-4 699	-2 682	-15 635	-24 566
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>					
Lager	20	-238	-583	-711	668
Rörelsefordringar	-454	102	654	-1 957	-1 653
Rörelseskulder	333	95	-767	682	1 843
	-101	-41	-696	-1 986	857
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital	-4 257	-4 740	-3 378	-17 621	-23 709
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av immateriella anl.tillg.	-293	0	-500	-52	-28
Förvärv av materiella anl.tillg.	-244	0	-686	-99	-251
Kassaflöde från inv.verksamheten	-537	0	-1 186	-151	-279
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Tillskott från aktieägare	0	0	0	35 686	37 300
Upptagande av lån	0	0	0	3 950	4 500
Amortering av lån	0	-461	0	-8 832	-9 201
Kassaflöde från fin.verksamheten	0	-461	0	32 104	32 599
Periodens kassaflöde	-4 794	-5 200	-4 564	14 331	8 610
Likvida medel vid periodens början	15 754	26 676	15 754	7 144	7 144
Likvida medel vid periodens slut	11 190	21 475	11 190	21 475	15 754

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(KSEK)

	Januari – september 2017	Januari – december 2016	Januari – september 2016
Ingående balans	25 118	13 668	13 668
Nyemission	0	38 983	38 983
Periodens resultat	-11 011	-27 533	-17 814
Utgående balans	14 107	25 118	34 837

Aktiekapitalet utgörs av 12 121 906 aktier, varav serie A 0 st. och serie B 12 121 906 st.



PiezoMotor Uppsala AB (publ)
Stålgatan 14
754 50 Uppsala
www.piezomotor.com