

## Delårsrapport januari – juni 2008 CybAero AB (publ)

- **Samarbetsavtalet (CRADA) med US Naval Research Lab (NRL) har utfallit mycket positivt och avtalet har förlängts ett år.**
- **Såväl orderstock som offertstock har ökat under perioden.**
- **En patentansökan avseende start- och landningssystem från rörlig plattform har godkänts.**
- **Bolaget har flyttat till flygbasen Malmen i Linköping**
- **Samarbetsavtal med Patria Helicopters AB**

### Perioden januari – juni 2008

- Nettoomsättningen uppgick till 39 kkr (koncernen 39 kkr)
- EBITA uppgick till -9 899 kkr (koncernen -10 822 kkr)
- Resultat efter skatt uppgick till -11 717 kkr (koncernen -12 843 kkr)
- Resultat per aktie uppgick till -1,83 sek

### Perioden januari – juni 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 45 kkr (koncernen 45 kkr)
- EBITA uppgick till -3 674 kkr (koncernen -3 983 kkr)
- Resultat efter skatt uppgick till -3 948 kkr (koncernen -4 257 kkr)
- Resultat per aktie uppgick till -0,91 sek

## Allmänt om verksamheten

CybAero utvecklar och marknadsför luftburna sensorsystem baserade på datorstyrda, obemannade, farkoster som startar och landar vertikalt, så kallade UAV VTOL, eller enklare uttryckt - förlösa helikoptrar. Inriktningen mot hela system med integrering av olika nyttolaster eller s k payloads har under året blivit tydligare. Samarbete med flera olika aktörer har därför inletts.

Bolaget är sedan 13 juni 2007 listat på OMX, First North.

### Marknad

CybAero har sedan årsskiftet intensifierat satsningen på marknadsföring och försäljning vilket bland annat har resulterat i ett kraftigt ökat intresse för bolaget från både potentiella kunder och presumtiva industriella samarbetspartners.

Den 8 januari 2008 skrev CybAero in sig i historieböckerna genom att genomföra den första officiella flygningen av en autonom helikopter i Sverige. Flygningen ägde rum på Gärdet i Stockholm inför ett hundratal inbjudna gäster. Händelsen uppmärksammades stort av både TV, radio och tidningar (såväl tryckta som nätbaserade).

Samarbetsavtalet (CRADA) med US Naval Research Lab (NRL) har utfallit mycket positivt och avtalet har förlängts ett år och testflygningar med produkten Vantage har inletts.

Marknadsföringen av Vantage har startat och kontakt med flera potentiella kunder har knutits via vårt amerikanska dotterbolag CybAero LLC.

Satsningen inom marknadsföring har bland annat visat sig i deltagande på två större mässor, dels nordamerikas största mässa inom UAV-området AUVSI i San Diego i juni tillsammans med NRL, dels Eurosatory i Paris 16-20 juni. Dessutom har bolaget deltagit på en försvarsindustriutställning för representanter från Europas specialförbandsstyrkor på Karlberg i Stockholm den 14 maj.

I april genomförde bolaget en demonstrationsflygning från en pakistansk fregatt i Arabiska havet, efter en inbjudan från pakistanska marinen. Demonstrationen resulterade i en inbjudan att lämna offert på ett antal system. CybAero har som ett av två företag blivit godkända tekniskt. Efter offerttidens utgång har kunden flyttat fram upphandlingen till innevarande budgetår (08/09).

Den ökade närvaron på marknaden har resulterat i en kraftig ökning av antalet förfrågningar och bolaget har idag en aktiv dialog med ett tjugotal presumtiva kunder eller representanter från många håll i världen.

Orderstocken har under perioden ökat genom att Scandicraft AS lagt en order på två system och därigenom utnyttjat en del av sin option på totalt 8 system. Optionen gäller t o m 2011-12-31.

CybAeros offertstock är (oräknat Pakistan) drygt 2,3 M€.

Testflygningarna i Förenade Arabemiraten för vår kund Armed Forces har fortgått under perioden, men med fortsatta störningar inom främst det administrativa området. Tillgång till kundens testfält har inte tillhandahållits som utlovats vilket förorsakat ytterligare förseningar i leveransen. Bolaget har därför intensifierat testverksamheten i Sverige för att snabbare kunna nå acceptans. Kundens representant, Abu Dhabi UAV Investment, har trots förseningen uttryckt intresse att diskutera vidareutvecklingar och nya projekt.

Bolaget har ökat intensiteten inom produktutveckling. En patentansökan inom marina start-och landningssystem har godkänts, vilket bedöms ge bolaget goda möjligheter att kunna leverera kvalificerade system för operation från rörliga plattformar (fartyg o dyl).

För att stärka bolagets möjligheter att ta större affärer förs i dagsläget samtal med industriella aktörer om samverkan. Bland annat har ett intentionsavtal träffats med Patria Helicopters AB, vilket stärker positionen på både den civila och militära marknaden för obemannade helikoptrar med tillhörande system. Genom avtalet får CybAero tillgång till den spetskompetens inom helikoptertjänster som Patria Helicopters AB utvecklat under många år som auktoriserad service- och underhållsverkstad för flera stora helikopterfabrikat.

## **Styrelse**

På årsstämman den 8 april nyvaldes Fredrik Hillelson till ledamot i CybAero. Hillelson har även utsetts till styrelsens ordförande. Fredrik Hillelson har en lång militär karriär bakom sig, vilket bland annat innefattar posten som chef för KA 1 (numera Amf 1), chef för Högkvarterets strategiavdelning samt försvarsattaché och chef för svenska militära delegationen vid NATO:s högkvarter och Västeuropeiska unionen, VEU:s, försvarskommitté i Bryssel.

I dag är Hillelson VD i Defence Consulting Europe, ett bolag som utvecklar marina specialfarkoster, som exempelvis dykfarkoster.

## **Väsentliga händelser efter periodens slut.**

Efter perioden har bolaget flyttat till flygbasen Malmen i Linköping där bolaget nu fått tillgång till ändamålsenliga lokaler inom FMVs område. Vid Malmen är även Försvarets helikopterflottilj förlagd. Bolaget bedömer möjligheterna till samarbete med dessa och andra parter som väsentligt bättre i och med flytten. De nya lokalerna erbjuder även en betydligt bättre säkerhet för företaget.

## **Redovisningsprinciper**

I bokslutsrapporten har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senaste årsredovisning. Rapporten har upprättats i överensstämmelse med BFNAR 2007:1

## **Investeringar**

Under året uppgår bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar till 175 kkr  
( koncernen 175 kkr)

## **Likviditet**

Periodens kassaflöde uppgår till 7112 kkr och bolagets likvida medel uppgår på balansdagen till 7693 kkr. Bolaget har under året tillförts kapital totalt 18 005 kkr, dels genom nyemissioner på grund av teckningsoptioner, dels genom en företrädesemission samt upptagande av lån.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Nästa rapporttillfälle: bokslutskommuniké januari - december den 12 februari 2009.

Linköping 2008-08-21

Mikael Hult  
VD

*För ytterligare information: Mikael Hult, VD, CybAero AB telefon: 013-465 29 00  
070-564 25 45, mikael.hult@cybaero.net*

*Om CybAero*

*CybAero AB utvecklar och tillverkar autonoma obemannade helikoptrar (s k VTOL UAV) med tillhörande sensorsystem. Systemen kan användas för både försvarsverksamhet och civila uppdrag och anpassas till varje kunds specifika behov. CybAero startades 2003 men grunden lades redan 1992 genom ett forskningsprojekt som bedrevs i samarbete mellan Linköpings universitet och nuvarande FOI (Totalförsvarets forskningsinstitut). CybAero har sitt huvudkontor i Linköping, säljbolag i Abu Dhabi, Förenade Arabemiraten samt dotterbolag i Stamford Connecticut, USA. Koncernen har ett 20-tal verksamma medarbetare. Bolaget är listat på OMX First North med Mangold Fondkommission, tel 08-503 01 550, som Certified Adviser och likviditetsgarant. Läs mer på webben: [www.cybaero.net](http://www.cybaero.net)*

**RESULTATRÄKNING**

Belopp i kkr

	Koncernen			Moderbolag				
	2008-01-01 2008-06-30	2007-01-01 2007-06-30	2007-01-01 2007-12-31	2008-01-01 2008-06-30	2007-01-01 2007-06-30	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31
<b>RÖRELSENS INTÄKTER M M</b>								
Nettoomsättning	39	45	45	39	45	45	2327	12486
Förändring av varor under tillverkning och färdiga varor		-	236			236	901	
Aktiverat arbete för egen räkning			4 391			4 391	575	
Övriga rörelseintäkter		-	194			194	1460	3101
<b>Summa intäkter</b>	<b>39</b>	<b>45</b>	<b>4 866</b>	<b>39</b>	<b>45</b>	<b>4 866</b>	<b>5 263</b>	<b>15 587</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>								
Råvaror och förnödenheter	-1 136	-	-280	-1 136	-	-280	-1839	-2306
Övriga externa kostnader	-4 625	-2 516	-7 139	-3 702	-2 208	-5 846	-6557	-9819
Personalkostnader	-5 101	-1 511	-7 830	-5 101	-1 511	-7 830	-4896	-3856
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 505	-270	-1 106	-1 302	-270	-1 106	-1064	-930
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-12 367</b>	<b>-4 297</b>	<b>-16 355</b>	<b>-11 241</b>	<b>-3 989</b>	<b>-15 062</b>	<b>-14 356</b>	<b>-16 911</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12 328</b>	<b>-4 252</b>	<b>-11 489</b>	<b>-11 202</b>	<b>-3 944</b>	<b>-10 196</b>	<b>-9 093</b>	<b>-1 324</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR</b>								
Nedskrivning andelar i intresseföretag			-918			-918		
Resultat från andelar i intressebolag								
Ränteutgifter och liknande resultatposter		20	56		20	56	43	20
Räntekostnader och liknande resultatposter	-515	-24	-121	-515	-24	-121	-119	-221
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-515</b>	<b>-4</b>	<b>-983</b>	<b>-515</b>	<b>-4</b>	<b>-983</b>	<b>-76</b>	<b>-201</b>
<b>Resultat efter finansiella poster och före skatt</b>	<b>-12 843</b>	<b>-4 256</b>	<b>-12 472</b>	<b>-11 717</b>	<b>-3 948</b>	<b>-11 179</b>	<b>-9 169</b>	<b>-1 525</b>
Skatt på årets resultat		-			-			
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-12 843</b>	<b>-4 256</b>	<b>-12 472</b>	<b>-11 717</b>	<b>-3 948</b>	<b>-11 179</b>	<b>-9 169</b>	<b>-1 525</b>

**BALANSRÄKNING**

Belopp i kkr TILLGÅNGAR	Koncernen			Moderbolag				
	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>								
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>								
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10 176	2 852	11 662	8 288	2 852	9 528	3 101	3 522
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>								
Maskiner och Inventarier	422	211	310	422	211	310	201	177
<b>Finansiella tillgångar</b>								
Andelar i koncernföretag				1		1		
Andelar i intresseföretag	-	918			918	-	918	918
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>10 598</b>	<b>3 981</b>	<b>11 972</b>	<b>8 711</b>	<b>3 981</b>	<b>9 839</b>	<b>4 220</b>	<b>4 617</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>								
Råvaror och förmödenheter	2 118	1 026	1 984	2 118	1 026	1 984	683	1 297
Varor under tillverkning		901	1 136		901	1 136	901	-
Förskott till leverantörer	96	61	96	96	61	96	60	-
Fordran koncernföretag				4 366	232	3 465	-	-
Kundfordringar och andra fordringar	40	-		40				750
Övriga kortfristiga fordringar	701	293	367	701	293	366	105	25
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	207	15	218	207	15	218	19	1
Likvida medel	7 758	5 233	581	7 633	5 233	517	111	74
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>10 920</b>	<b>7 529</b>	<b>4 382</b>	<b>15 161</b>	<b>7 761</b>	<b>7 782</b>	<b>1 879</b>	<b>2 147</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>21 518</b>	<b>11 510</b>	<b>16 354</b>	<b>23 872</b>	<b>11 742</b>	<b>17 621</b>	<b>6 099</b>	<b>6 764</b>



**KASSAFLÖDESANALYS**

Belopp i kkr

	Koncernen			Moderbolag				
	2008-01-01 2008-06-30	2007-01-01 2007-06-30	2007-01-01 2007-12-31	2008-01-01 2008-06-30	2007-01-01 2007-06-30	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31
Resultat efter finansnetto	-12 843	-7 910	-12 472	-11 717	-7 265	-11 179	-9 169	-1 525
Justerat för ej kassaflödespåverkande poster	1 548	587	2 024	1 302	587	2 024	1 064	930
Förändring av lager	1 002	-1 288	-1 573	1 002	-1 288	-1 573	-346	223
Förändring av kortfristiga fordringar	-364	-11 437	-460	-1 266	-12 083	-3 925	652	-153
Förändring av kortfristiga skulder	-62	510	50	-36	510	24	371	-5 000
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 719</b>	<b>-19 538</b>	<b>-12 431</b>	<b>-10 715</b>	<b>-19 539</b>	<b>-14 629</b>	<b>-7 428</b>	<b>-5 525</b>
INVESTERINGSVERKSAMHETEN								
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	-9 556	-	-	-7 422	-575	
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-175	-87	-219	-175	-87	-219	-92	-108
Investeringar i finansiella tillgångar								-918
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-175</b>	<b>-87</b>	<b>-9 775</b>	<b>-175</b>	<b>-87</b>	<b>-7 641</b>	<b>-667</b>	<b>-1 026</b>
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN								
Förändring av eget kapital - nyemission	12 153	21 889	23 118	12 153	21 889	23 118	8 299	2 094
Amortering av låneskulder			-442			-442	-167	-2 223
Upptagna lån	5 853	191		5 853	191			
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>18 006</b>	<b>22 080</b>	<b>22 676</b>	<b>18 006</b>	<b>22 080</b>	<b>22 676</b>	<b>8 132</b>	<b>-129</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>7 112</b>	<b>2 455</b>	<b>470</b>	<b>7 116</b>	<b>2 454</b>	<b>406</b>	<b>37</b>	<b>-6 680</b>
Likvida medel (IB)	581	111	111	517	111	111	74	6 753
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>7 693</b>	<b>2 566</b>	<b>581</b>	<b>7 633</b>	<b>2 565</b>	<b>517</b>	<b>111</b>	<b>73</b>

**FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**

Belopp i kkr

**KONCERNEN**

	Aktie- kapital	Reservfond	Överkurs- fond	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2008	811	493		10 195	10 688
Periodens resultat				-12 843	-12 843
Nyemission	894		11 259		11 259
<b>Utgående balans per den 31 mars 2008</b>	<b>1 705</b>	<b>493</b>	<b>11 259</b>	<b>-2 648</b>	<b>10 809</b>

**MODERBOLAGET**

	Aktie- kapital	Reservfond/ Pågående nyemission	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2007	500	493	10 167	-1 201	-9 169	790
Resultatdisposition enligt stämmobeslut	-	-	-10 167	998	9 169	0
Resultat 2007	-	-	-	-	-11 179	-11 179
Nyemission	311	-	22 808	-	-	23 119
<b>Utgående balans per den 31 dec 2007</b>	<b>811</b>	<b>493</b>	<b>22 808</b>	<b>-203</b>	<b>-11 179</b>	<b>12 730</b>
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2008	811	493	22 808	-204	-11 179	12 729
Resultatdisposition enligt stämmobeslut	-	-	-	-11 179	11 179	0
Resultat 2008-06-30	-	-	-	-	-11 717	-11 717
Nyemission	894	-	11 259	-	-	12 153
<b>Utgående balans per den 31 mars 2008</b>	<b>1 705</b>	<b>493</b>	<b>34 067</b>	<b>-11 383</b>	<b>-11 717</b>	<b>13 165</b>

**NYCKELTAL FÖR KONCERNEN**

	Koncernen			Moderbolag		
	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
<b>MARGINALER</b>						
Bruttomarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	21,0%	81,50%
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
<b>RÄNTABILITET</b>						
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
<b>KAPITALSTRUKTUR</b>						
Soliditet, %	50,20%	53,80%	69,9%	72,2%	12,9%	24,50%
Nettoskultsättningsgrad, %	Neg	Neg	5,9%	5,8%	91,9%	58,80%
Andel riskbärande kapital, %	50,20%	53,80%	69,9%	72,2%	12,9%	24,50%
Räntetäckningsgrad, ggr	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
<b>ÖVRIGT</b>						
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, tkr	175	87	9 776	7 641	667	1 026
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader, kr	5100	3676	8 213	8 213	4 896	3 856
Medelantal anställda, st	18	12	15	15	10	7
<b>DATA PER AKTIE</b>						
Antal aktier vid periodens slut, st (registrerade)	11 984 540	5 699 270	5 699 270	5 699 270	3 856 390	2 233 750
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning	11 984 540	5 699 270	6 283 270	6 283 270	4 156 390	2 233 750
Genomsnittligt antal aktier, st (registrerade)	6 990 982	4 684 270	4 934 050	4 934 050	3 300 288	305 885
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	6 990 982	4 984 270	6 283 270	6 283 270	3 600 288	2 233 750
Resultat per aktie	-1,83	-0,90	-2,37	-2,27	-2,78	-4,99
Resultat per aktie efter utspädning	-1,83	-0,85	-1,98	-1,78	-2,55	-4,99
Eget kapital per aktie	0,90	1,08	2,10	2,23	0,20	8,72
Utdelning per aktie. Kr	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

**DEFINITIONER AV NYCKELTAL**
**Bruttomarginal:**

Nettoomsättningen med avdrag för inköpskostnader i procent av nettoomsättningen

**Rörelsemarginal:**

Rörelseresultatet i procent av omsättningen

**Vinstmarginal:**

Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen

**Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital:**

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital har beräknats som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med 2

**Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital:**

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

**Soliditet:**

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

**Nettoskultsättningsgrad:**

Räntebärande skulder minskat med finansiella räntebärande tillgångar (inklusive likvida medel) dividerat med eget kapital.

**Andel riskbärande kapital:**

Summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder dividerat med balansomslutningen.

**Räntetäckningsgrad:**

Resultat efter finansnetto ökat med finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

**Genomsnittligt antal aktier:**

Ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden. Genomsnittet har räknats ut genom att summera antalet aktier vid varje månads slut och dividera med antalet månader under perioden.

**Resultat per aktie:**

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittliga antalet aktier.

**Eget kapital per aktie:**

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.