

## **Styrelsens förslag avseende om bolaget ska gå i likvidation** **Board of Director's proposal regarding if the company shall go into liquidation**

Styrelsen i CybAero AB har i april 2018 upprättat en kontrollbalansräkning enligt 25 kap. 13 och 14 §§ aktiebolagslagen och låtit denna granskas av bolagets revisor, som har utfärdat ett yttrande över densamma. Kontrollbalansräkningen utvisar att CybAeros egna kapital understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet. Med anledning därav är styrelsen skyldig att kalla till bolagsstämma ("Första Kontrollstämman") för att lägga fram kontrollbalansräkningen och revisorsyttrandet samt pröva om Bolaget ska gå i likvidation. I samband med den Första Kontrollstämman och i enlighet med 25 kap 3 § aktiebolagslagen ska Styrelsen upprätta och presentera ett förslag till beslut innehållande, bland annat, skälen för att CybAero ska gå i likvidation och vilka alternativ till likvidation som finns.

*In April 2018, the Board of Directors (the "Board") of CybAero AB signed the balance sheet for liquidation purposes (Sw. kontrollbalansräkning) in accordance with Chapter 25 Sections 13 and 14 of the Swedish Companies Act (Sw. aktiebolagslagen) which had been prepared by CybAero and reviewed by CybAero's auditor, who had issued a report regarding the same. The Liquidation Balance Sheet shows that CybAero's equity is less than half of the registered share capital. For this reason, the Board is required to convene a general meeting with the shareholders in order to present the balance sheet for liquidation purposes and the auditor's report and to consider whether CybAero should go into liquidation (the "Initial Meeting for Liquidation Purposes"). In connection with the Initial Meeting for Liquidation Purposes, and in accordance with Chapter 25 Section 3 of the Swedish Companies Act, the Board shall prepare and present to the shareholders a proposal including, but not limited to, the reasons behind a liquidation of CybAero and the alternatives to such liquidation.*

### **Styrelsens primära förslag - fortsatt drift.**

#### ***The Board's primary proposal – continued business operations***

Styrelsen föreslår i första hand (det "Primära Förslaget") att CybAero inte ska gå i likvidation utan driva verksamheten vidare. De huvudsakliga skälen till det Primära Förslaget är följande: Bolaget har beslutat genomföra en omstrukturering av organisationen för att göra den mer effektiv, vilket innebär en minskning av antalet anställda från 35 till omkring 20. Bolaget har träffat ett avtal med European High Growth Opportunities Securitization Fund gällande en finansieringslösning till ett belopp på upp till 52,5 miljoner kr i form av tretton konvertibellån, det första lånet på 4,5 miljoner kr och följande tolv lånen på vardera 4 miljoner kr. Styrelsen har föreslagit att bolagsstämman beslutar om en minskning av aktiekapitalet för att täcka förlust som inte täcks av eget fritt kapital samt avsättning till fritt eget kapital samt om en riktad nyemission av konvertibler och teckningsoptioner. Mot denna bakgrund föreslår styrelsen att bolaget inte ska gå i likvidation, utan att verksamheten ska drivas vidare. Ett beslut om fortsatt drift innebär att bolagsstämman skall sammankallas inom åtta månader från den första kontrollstämman för att på nytt pröva frågan om bolaget skall gå i likvidation på grundval av en ny kontrollbalansräkning (andra kontrollstämman). Om bolagets egna kapital enligt kontrollbalansräkningen som läggs fram på den andra kontrollstämman inte uppgår till minst det registrerade aktiekapitalet är bolaget skyldigt att träda i likvidation.

*The Board's primary proposal (the "Primary Proposal") is that the CybAero should not go into liquidation but continue its business operations. The key grounds for the Primary Proposal are the following: The company has decided to restructure the organization to make it more efficient, which leads to a reduction of the number of employees from 35 to about 20. The company has signed an*

agreement with European High Growth Opportunities Securitization Fund for up to SEK 52.5 million in the form of thirteen convertible loans, the first loan of SEK 4.5 million and the following twelve loans each of SEK 4 million. The Board has proposed that the shareholders' meeting resolves upon a reduction of the share capital to cover losses, where unrestricted shareholders' equity equal to the loss is not available and allocation to unrestricted shareholders' equity. Against this background the Board proposes that the company shall not go into liquidation and instead continue its business. A decision to continue the business means that a shareholders' meeting shall be convened within eight months from the Initial Meeting for Liquidation Purposes to consider whether CybAero shall go into liquidation based on a new balance sheet for liquidation purposes (Second Meeting for Liquidation Purposes). If the company's equity according to the balance sheet for liquidation purposes presented at the Second Meeting for Liquidation Purposes does not amount to at least the registered share capital, the company must go into liquidation.

### **Styrelsens sekundära förslag - likvidation**

#### ***The Board's secondary proposal – liquidation***

Styrelsen är trots det Primära Förslaget att driva verksamheten vidare skyldig enligt aktiebolagslagen att upprätta ett fullständigt förslag till beslut om likvidation att föreläggas den Första Kontrollstämman. I anledning därav föreslår styrelsen, under förutsättning att bolagsstämman inte beslutar att Bolaget skall driva verksamheten vidare, i andra hand att bolagsstämman beslutar att Bolaget skall gå i likvidation ("Sekundära Förslaget").

*Irrespective of the Primary Proposal, the Board is required pursuant to the Swedish Companies Act to establish a complete proposal for a decision on liquidation to be presented to the Initial Meeting for Liquidation Purposes. Accordingly, the Board presents, subject to that the shareholders' meeting does not decide to continue the business, as a secondary proposal, that CybAero shall enter into liquidation (the "Secondary Proposal").*

För den händelse den Första Kontrollstämman beslutar i enlighet med Styrelsens Sekundära Förslag att CybAero ska träda i likvidation, föreslås beslutet gälla från den dag då likvidationen registreras hos Bolagsverket. Skälet för Styrelsens Sekundära Förslag är att CybAeros eget kapital understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet enligt den av Styrelsen upprättade Kontrollbalansräkningen. Skifteslikviden beräknas försiktighetsvis uppgå till 0 kronor. Dagen för skifte av CybAeros behållna tillgångar, om några, beräknas kunna infalla under fjärde kvartalet 2018. Styrelsen har inget förslag till likvidator.

*In the event that the Initial Meeting for Liquidation Purposes votes in favor of the Board's Secondary Proposal, the Board suggests that the liquidation of CybAero shall be effective from the date when the liquidation is registered with the Swedish Companies Registration Office (Sw. Bolagsverket). The reason for the Board's Secondary Proposal is that CybAero's equity is less than the registered share capital as evidenced by the Liquidation Balance Sheet. The distribution of proceeds is conservatively estimated to amount to SEK 0. The date of the distribution of CybAero's remaining assets, if any, is expected to occur during the fourth quarter of 2018. The Board has no proposal for liquidator.*