

Halvårsrapport januari – juni 2013 CybAero AB (publ)

- Halvåret kännetecknas av samarbetet med AeroVironment och en massiv satsning att bygga upp en industriell utvecklings- och tillverkningskapacitet. Detta har CybAero tidigare beskrivit som företagets största investering någonsin.
- Omsättningen tredubblades jämfört med samma period 2012. Högre kostnader beroende på stora investeringar i att bygga upp produktionsverksamhet och rekryteringar av personal.
- CybAero tecknar samarbetsavtal med PartnerTech, en av Europas ledande kontraktstillverkare och genomför en massiv satsning på att bygga upp kvalificerad och uppdragsbar produktion.
- CybAero får order på 20 miljoner från AeroVironment som avser ytterligare helikoptrar utöver de farkoster som ingick i det Master Purchase Agreement som tecknades 2012.
- Årsstämman beslutade om sammanläggning av aktier vilket genomfördes under våren 2013.
- CybAero fick en första beställning från Ryssland men avböjde beställningen då exporttillstånd ej beviljades.
- CybAero levererarade avionik och flygtjänster till sin partner Cassidian som en del i Bolagets medverkan till att skapa en TANAN 300.
- US Department of State meddelade att man avbryter och gör om upphandlingen avseende UAV-tjänster för ambassadskydd. CybAeros övriga affärsmöjligheter i USA påverkas ej.
- CybAero visade APID 60 på HMS Nyköpings helikopterdeck.
- CybAero satsade stort på Paris Air Show.

Perioden januari – juni 2013	Perioden januari – juni 2012
– Nettoomsättningen uppgick till 31 607 tkr	– Nettoomsättningen uppgick till 10 364 tkr
– EBITA uppgick till +1 768 tkr	– EBITA uppgick till -551 tkr
– Resultat efter skatt uppgick till -2 955 tkr	– Resultat efter skatt uppgick till -4 957 tkr
– Resultat per aktie uppgick till -0,34 sek	– Resultat per aktie uppgick till -0,08 sek
Not: sammanslagning av aktien har skett 10:1 under halvåret	

Allmänt om verksamheten

CybAero utvecklar och marknadsför autonoma obemannade helikoptrar, så kallade VTOL UAV:er. Vår specialitet är flygfarkosten och vår målsättning är att vara en världsledande leverantör av dessa. Våra kunder är primärt försvarsmakter, civila myndigheter samt kommersiella företag över hela världen. CybAero samarbetar med några av världens ledande systemleverantörer av kompletta UAV-system som till exempel AeroVironment (USA), Indra Sistemas (Spanien) och Cassidian (Frankrike). Dessa globalt verksamma företag integrerar helikoptrarna med olika typer av sensorer för att skapa kundanpassade luftburna sensorsystem primärt till större militära kunder. CybAeros egen produktförsäljning vänder sig primärt mot mindre kunder med väl avgränsade system till statliga, militära och till viss del kommersiella kunder.

Marknaden för CybAeros produkter står inför en betydande tillväxt inom alla de segment som nämnts ovan. Vår mix av marknadskanaler gör CybAero väl rustat att vara med i konkurrensen inom samtliga segment. VTOL UAV-tekniken har generellt accepterats av kunder över hela världen. Myndigheter och försvarsmakter genomför ett flertal utvärderingar vilka kommer att generera marknadsvolymer under de kommande åren.

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

Resultatutveckling och väsentliga händelser under perioden

Årets första hälft har kännetecknats av samarbetet med AeroVironment och en massiv satsning att bygga upp en industriell utvecklings- och tillverkningskapacitet. Detta har CybAero tidigare beskrivit som företagets största investering någonsin.

Intäkterna under året härrör sig huvudsakligen till leveranser och andra åtaganden till främst AeroVironment under det Master Purchase Agreement som tecknades i november månad 2012 samt från den beställning på helikoptrar som AeroVironment lade i mars 2013. Därutöver kommer intäkter från försäljning av avionik och flygtjänster till Cassidians TANAN 300 program.

Jämfört med föregående räkenskapsår ligger nettoomsättningen för 2013 års första sex månader på drygt 31 miljoner kronor eller nära det tredubbla jämfört med motsvarande halvår 2012. Totalt uppgick intäkterna till 38 751 tkr (2012; 13 771 tkr). Kostnaderna har ökat avsevärt främst beroende på kostnader av engångsnatur i samband med introduktionen av PartnerTech som kontraktstillverkare. Rekryteringar har genomförts inom teknik- och produktionsavdelningarna varför personalkostnaderna är högre än under samma period föregående år. Avskrivningarna av genomförda utvecklingsarbeten ligger med 4 265 tkr på samma nivå som motsvarande period 2012. Resultatet uppvisar en förlust på 2 955 tkr. Under perioden har CybAero övergått till att redovisa kontrakterade uppdrag efter färdigställandegrad, s.k. successiv vinstavräkning, se Redovisningsprinciper nedan.

Efter undertecknandet av Master Purchase Agreement med AeroVironment vidtog ett intensivt arbete med att bygga upp en industriell produktionsapparat för att kunna klara en förväntad expansion. Bolaget valde att inleda ett samarbete med en av Europas största kontraktstillverkare PartnerTech för att kunna skapa kvalificerad kapacitet på kortast möjliga tid. Som ett led i detta anlätades en stor mängd konsultkapacitet för att skapa förutsättningar för detta. CybAeros tekniska kapacitet och kompetens utvecklades också intensivt bland annat genom rekryteringar och inhyrda konsulter parallellt med att produktionen byggdes upp.

På plats hos AeroVironment i USA bedrevs under hela perioden en intensiv utprovningsverksamhet för att anpassa APID 60 till de krav som gäller på den amerikanska marknaden. Primärt hade denna verksamhet ett fokus mot den upphandling som US Department of State avser att genomföra. Förutom för Department of State förevisades APID 60 också för ett antal potentiellt betydande amerikanska kunder.

I mars utvecklades samarbetet mellan CybAero och AeroVironment ytterligare då AeroVironment lade en beställning på ytterligare helikoptrar. Ordervärdet för denna beställning uppgick till 20 MSEK. Därigenom sattes den nya produktionskapaciteten omedelbart på prov då produktionen av dessa helikoptrar drogs igång.

I april beslutade CybAeros årsstämma att genomföra en sammanslagning av aktier 10:1. Avsikten var att skapa en ökad trovärdighet för aktien och att om möjligt skapa förutsättningar för en lägre volatilitet i aktien.

Under april månad mottog CybAero sin första beställning från Ryssland. Dock meddelades inte exporttillstånd från ISP-(Inspektionen för strategiska produkter) varför CybAero valde att avböja beställningen. Beställningen visar dock på det stora intresse som finns för CybAeros produkter på en av världens potentiellt största marknader och även globalt över hela världen.

I maj månad meddelade Bolaget att man fått en beställning på avionik och flygtjänster från partnern Cassidian. Leverans av såväl hårdvara och de flygtjänster som krävdes i arbetet med att flyga produkt demonstrators TANAN 300 genomfördes framgångsrikt i juni månad.

Under perioden pågick ett intensivt arbete med att producera beställda helikoptersystem till AeroVironment. Samtliga system som omfattades av det gällande Master Purchase Agreement producerades, acceptansflögs och levererades under perioden. De i mars månad beställda farkosterna är även de till hög grad färdigproducerad och är planerade att levereras under hösten 2013.

I juni månad meddelade en av de kunder som bearbetas i USA, US Department of State att man avbryter den pågående upphandlingen för att omarbete densamma och komma ut med en ny förfrågan. Anledningen var enligt dem att inget av de offererade systemen uppfyllde den upprättade kravspecifikationen till fullo. I skrivande stund har man ännu inte annonserat någon ny upphandling.

Under perioden har bolaget fortsatt marknadsföringsinsatsen som inleddes 2011. I juni visade CybAero upp APID 60 på svenska flottans stolthet HMS Nyköping under försvarsmässan MAST i Gdansk. En ännu större och uppmärksammas mäs sa är Paris Airshow där CybAero gjorde sin största mäs satsning någonsin med bland annat en ny exklusivare monterdesign.

Redovisningsprinciper

Bolaget följer årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciperna framgår av årsredovisningen för 2012 och är oförändrade från föregående år med undantag för redovisning av kontrakterade uppdrag. Från räkenskapsåret 2013 redovisar CybAero intäkter från kontrakterade uppdrag utifrån färdigställandegrad i enlighet med BFNAR 2000:2 Tillämpning av Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden samt Redovisningsrådets rekommendation RR 10 Entreprenader och liknande uppdrag. Successiv vinstavräkning ger en mer rättvisande bild av bolagets intjäning under räkenskapsåret. Jämförelseåret är inte omräknat.

Årsredovisning finns att ladda ner från Bolagets hemsida.

Investeringar

Under året uppgår bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar till 7 493 tkr. Av investeringarna utgör aktivering av utvecklingskostnader under perioden 7 144 tkr.

Likviditet och kassaflöde

Under året har bolaget utöver ordinarie affärsverksamhet tillförts medel genom konvertibelt lån till AeroVironment på 10 000 tkr.

Periodens kassaflöde uppgår till -14 018 tkr och bolagets likvida medel uppgick per balansdagen till 342 tkr. Tillgängliga likvida medel (inklusive outnyttjad checkräkningskredit) var 4 342 tkr.

Rapportdag

Bokslutskommuniké för helåret 2013 lämnas 21 februari 2014.

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer

Linköping 2013-08-23

Leif Erlandsson, VD

För mer information: Leif Erlandsson, verkställande direktör, CybAero, telefon 013-465 29 01
e-post: leif.erlandsson@cybaero.se

Läs på webben: www.cybaero.se

Filmer: www.youtube.com/cybaero

Om CybAero

CybAero AB utvecklar, tillverkar och marknadsför autonoma, obemannade helikoptrar (s k VTOL UAV) med tillhörande sensorsystem för både försvarsverksamhet och civila uppdrag. CybAero bildades 2003 på en grund lagd redan 1992 genom ett forskningssamarbete mellan Linköpings universitet och nuvarande FOI (Totalförsvarets forskningsinstitut). CybAero är idag med sitt varumärke APID etablerat som en ledande global aktör inom VTOL-UAV-området. Företagets produkt APID har fått stor global uppmärksamhet sin användarvänlighet, robusthet och priseffektivitet. CybAero har sitt huvudkontor i Mjärdevi Science Park i Linköping. Bolaget har drygt 20 anställda och är listat på NASDAQ OMX First North. Thenberg Fondkommission, tel. 08-545 84 500, är Certified Adviser.

RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr

CybAero AB

	2013-01-01 2013-06-30	2012-01-01 2012-06-30	2012-07-01 2012-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-06-30	2011-07-01 2011-12-31	2011-01-01 2011-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER M M							
Nettoomsättning	31 607	10 364	5 568	15 932	7 099	419	7 518
Förändring av varor under tillverkning och färdiga varor	-	-	-	-	466	1 190	1 656
Aktiverat arbete för egen räkning	7 144	2 695	3 344	6 039	2 687	2 567	5 254
Övriga rörelseintäkter	1	712	274	986	-	500	500
Summa intäkter	38 752	13 771	9 186	22 957	10 252	4 676	14 928
RÖRELSENS KOSTNADER							
Råvaror och förnödenheter	-18 900	-2 939	-3 525	-6 464	-1 344	-1 393	-2 737
Övriga externa kostnader	-10 991	-6 350	-8 886	-15 236	-4 307	-4 382	-8 689
Personalkostnader	-7 093	-5 033	-6 449	-11 482	-3 846	-3 989	-7 835
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 265	-4 226	-4 518	-8 744	-3 624	-3 942	-7 566
Summa rörelsens kostnader	-41 249	-18 548	-23 378	-41 926	-13 121	-13 706	-26 827
Rörelseresultat	-2 497	-4 777	-14 192	-18 969	-2 869	-9 030	-11 899
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR							
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	85	-	34	34	-	5	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-542	-232	-233	-465	-380	-122	-502
Valutakursdifferens	-1	52	-304	-252	-235	235	-
Summa resultat från finansiella investeringar	-458	-180	-503	-683	-615	118	-497
Resultat efter finansiella poster och före skatt	-2 955	-4 957	-14 695	-19 652	-3 484	-8 912	-12 396
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-2 955	-4 957	-14 695	-19 652	-3 484	-8 912	-12 396

BALANSRÄKNING

Belopp i tkr

CybAero AB

TILLGÅNGAR	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31	2011-06-30	2011-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	23 281	21 366	20 257	23 517	22 844
Materiella anläggningstillgångar					
Maskiner och Inventarier	509	252	306	282	245
Finansiella tillgångar					
Andelar i koncernföretag	50	50	50	-	-
Summa anläggningstillgångar	23 840	21 668	20 613	23 799	23 089
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Råvaror och förnödenheter	1 171	2 843	2 583	2 622	2 613
Varor under tillverkning	1 925	1 200	1 438	-	1 200
Förskott till leverantörer	-	37	37	131	131
Kundfordringar och andra fordringar	9 747	5 542	2 388	1 540	675
Övriga kortfristiga fordringar	2 482	1 911	1 291	810	698
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 182	286	407	1 307	605
Likvida medel	342	821	14 359	7 028	5
Summa omsättningstillgångar	24 849	12 640	22 503	13 438	5 927
SUMMA TILLGÅNGAR	48 689	34 308	43 116	37 237	29 016

BALANSRÄKNING

Belopp i tkr

CybAero AB

SKULDER OCH EGET KAPITAL	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31	2011-06-30	2011-12-31
EGET KAPITAL					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital	13 035	10 475	10 732	4 276	6 414
Bundna reserver/reservfond	493	493	493	493	493
Ej registrerad nyemission	-	291	8 011	10 350	-
Fritt eget kapital					
Överkursfond	71 415	64 954	65 833	47 521	57 220
Fria reserver/balanserat resultat	-65 397	-45 744	-45 744	-33 347	-33 347
Periodens/årets resultat	-2 955	-4 957	-19 652	-3 484	-12 396
Summa eget kapital	16 591	25 512	19 673	25 809	18 384
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 071	1 784	1 435	3 511	4 504
Övriga skulder	20 000	-	10 000	-	-
Summa långfristiga skulder	21 071	1 784	11 435	3 511	4 504
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	6 998	3 977	3 147	4 452	2 977
Övriga kortfristiga skulder	1 200	1 319	6 374	1 730	1 111
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 829	1 716	2 488	1 735	2 040
Summa kortfristiga skulder	11 027	7 012	12 009	7 917	6 128
Summa skulder	32 098	8 796	23 444	11 428	10 632
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	48 689	34 308	43 117	37 237	29 016
Ställda säkerheter	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tkr

CybAero AB

	2013-01-01	2012-01-01	2012-07-01	2012-01-01	2011-01-01	2011-07-01	2011-01-01
	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31	2012-12-31	2011-06-30	2011-12-31	2011-12-31
Resultat efter finansnetto	-2 955	-4 957	-14 695	-19 652	-3 484	-8 912	-12 396
Justerat för ej kassaflödespåverkande poster	4 265	4 226	4 518	8 744	3 624	3 942	7 566
Förändring av lager	925	-136	21	-115	-1 797	-1 190	-2 987
Förändring av kortfristiga fordringar	-17 288	-5 761	3 653	-2 108	2 644	1 679	4 323
Förändring av kortfristiga skulder	-982	1 720	4 997	6 717	3 038	-1 789	1 249
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 035	-4 908	-1 506	-6 414	4 025	-6 270	-2 245
INVESTERINGSVERKSAMHETEN							
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 230	-2 695	-3 344	-6 039	-2 687	-3 201	-5 888
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-263	-61	-119	-180	-32	-32	-64
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-50	-	-50	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 493	-2 806	-3 463	-6 269	-2 719	-3 233	-5 952
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN							
Förändring av eget kapital - nyemission	-127	12 086	8 857	20 943	10 350	1 487	11 837
Amortering av låneskulder	-363	-3 556	-349	-3 905	-4 862	993	-3 869
Upptagna lån	10 000	-	10 000	10 000	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 510	8 530	18 508	27 038	5 488	2 480	7 968
PERIODENS KASSAFLÖDE	-14 018	816	13 539	14 355	6 794	-7 023	-229
Likvida medel (IB)	14 360	5	821	5	234	7 028	234
Likvida medel vid periodens slut	342	821	14 360	14 360	7 028	5	5

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Belopp i tkr

	CybAero AB						
	Aktie- kapital	Reservfond	Pågående nyemission	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	10 732	493	8 011	65 833	-45 744	-19 652	19 673
Resultatdisposition	-	-	-	-	-19 652	19 652	-
Resultat 2013-06-30	-	-	-	-	-	-2 955	-2 955
Fondemission	675	-	-	-675	-	-	-
Nyemission	1 628	-	-8 011	6 256	-	-	-127
Utgående balans per den 30 juni 2013	13 035	493	0	71 414	-65 396	-2 955	16 591
Ingående balans per 1 januari 2012	6 414	493	-	57 220	-33 347	-12 397	18 383
Resultatdisposition	-	-	-	-	-12 397	12 397	-
Resultat 2012-12-31	-	-	-	-	-	-19 652	-19 652
Nyemission	4 318	-	8 011	8 613	-	-	20 942
Utgående balans per den 31 december 2012	10 732	493	8 011	65 833	-45 744	-19 652	19 673

NYCKELTAL

	CybAero AB				
	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31	2011-06-30	2011-12-31
MARGINALER					
Bruttomarginal, %	40,2%	71,6%	59,4%	87,6%	85,6%
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
RÄNTABILITET					
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
KAPITALSTRUKTUR					
Soliditet, %	34,1%	74,4%	45,6%	69,3%	63,4%
Nettoskudsättningsgrad, %	124,9%	3,8%	-14,9%	-13,6%	24,5%
Andel riskbärande kapital, %	34,1%	74,4%	45,6%	69,3%	63,4%
Räntetäckningsgrad, ggr	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
ÖVRIGT					
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, tkr	7 493	2 806	6 269	2 719	5 951
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader, kr	7 673	6 570	13 529	4 705	9 866
Medelantal anställda, st	22	20	22	15	18
DATA PER AKTIE					
Antal aktier vid periodens slut, st (registrerade)	8 689 844	73 644 535	75 453 908	30 064 238	45 096 357
Antal aktier vid periodens slut, st (efter utspädning)	8 689 844	73 644 535	75 453 908	30 064 238	45 096 357
Genomsnittligt antal aktier, st (registrerade)	8 631 651	60 726 086	67 725 498	29 764 238	36 368 887
Genomsnittligt antal aktier, st efter utspädning	8 631 651	60 726 086	67 725 498	29 764 238	36 368 887
Resultat per aktie, kr	-0,34	-0,08	-0,29	-0,12	-0,34
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,34	-0,08	-0,29	-0,12	-0,34
Eget kapital per aktie, kr	1,91	0,35	0,26	0,86	0,41
Utdelning per aktie, kr	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Not: sammanslagning av aktien har skett 10:1 under halvåret

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.

Nettoskudsättningsgrad:

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.