Delårsrapport januari – juni 2007
CybAero AB (publ)

Perioden januari – juni 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 44 989 sek
- (koncernen 44 989 sek)
- EBITA uppgick till -6 881 134 sek
- (koncernen -7 526 761 sek)
- Resultat efter skatt uppgick till -7 910 401 sek (koncernen -7 909 715 sek)
- Vinst per aktie uppgick till -1,77sek

Perioden januari – juni 2006

- Nettoomsättningen uppgick till 1 621 815 sek
- EBITA uppgick till -5 125 675 sek
- Resultat efter skatt uppgick till -5 694 188 sek
- Vinst per aktie uppgick till -2,33 kr

Allmänt om verksamheten

CybAero utvecklar och marknadsför luftburna sensorsystem. Dessa är baserade på datorstyrda, obemannade, farkoster som startar och landar vertikalt, så kallade UAV VTOL, eller enklare uttryckt - förarlösa helikoptrar.
Bolaget är fr.o.m. 13 juni 2007 listat på OMX, First North.

Från och med ingången av 2007 är CybAero AB moderföretag då ett dotterbolag bildats i USA, CybAero LLC.
Dotterbolaget har bildats för att hantera nya produkter framförallt på den Amerikanska kontinenten. I koncernen ingår även ett intressebolag i Förenade Arabemiraten som har varit vilande under perioden. Dock har vissa kostnader för administration belastat bolaget varför andelen i intressebolaget har reducerats med 42 087 sek.

Resultatutveckling under perioden

Perioden har präglats av fortsatt satsning på färdigställande av APID 55, moderbolagets huvudprodukt samt marknadsföring av koncernens produkter. Resultatutvecklingen ligger i linje med bolagets planering.

Redovisningsprinciper
I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senaste årsredovisning. Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med BFNAR 2007:1

Investeringar
Under perioden uppgår bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar belopp 87 207 sek
(koncernen 87 207sek)

Likviditet

Likviditeten har under perioden ökat med 2 454 226 sek.
Lån har upptagits med 191 000 sek.
Under perioden har moderbolaget genomfört nyemissioner på totalt 21 888 596 sek efter emissionskostnader.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

I början av februari färdigställdes vårt flight control system och flera autonoma (dvs helt datorstyrda, utan inblandning av pilot) flygningar genomfördes. Det innebär att vårt pågende kontrakt gällande leverans av sju system till Förenade Arabemiratens försvarsmakt har återupptagits och planeras

avslutas under året. Det återstår ca 10 MSEK att avropa på kontraktet som ursprungligen uppgick till drygt 30 MSEK. Vidare innebär det att vi nu har en produkt som kan säljas till presumtiva kunder i Mellanöstern.
CybAero har för avsikt att tillhandahålla en ny farkost som kan säljas på hela världsmarknaden. Ett samarbete med amerikanska forskningsinstitutionen US Naval Research Lab (NRL) har därför inletts efter årsskiftet. NRL har utvecklat en farkost (Vantage), i ungefär samma storleksklass som APID 55 men med andra egenskaper och prestanda, och har sökt ett bolag som kan färdigställa och kommersialisera produkten. I samband med detta har vi bildat ett amerikanskt dotterbolag, CybAero LLC. Vi bedömer bland annat den amerikanska marknaden som ytterst intressant på sikt.
Under perioden har bolagets organisation förstärkts med en teknisk chef samt en marknads- och försäljningschef.
Ytterligare förstärkning inom utveckling och produktion pågår för att möta framtida behov.

Marknadsaktiviteter
CybAero deltog 1-3 mars på den stora helikoptermässan HAI i Orlando USA, tillsammans med NRL. Vi ställde gemensamt ut deras produkt Vantage och mottagandet var över förväntan. Detta bekräftar att intresset från den civila marknaden för VTOL UAV:er ökar kraftigt och flera konkreta förfrågningar bearbetas för närvarande.

CybAero deltog för första gången på Paris Air Show 18-24 juni. CybAero deltog genom det amerikanska dotterbolaget CybAero LLC, vilket gav direktacess till flera intressanta leverantörer och kunder.
Inför listningen på First North omarbetades bolagets hemsida samt introducerades ny logotype.

Avtal med Secure Risk i Pakistan
CybAero tecknades den 26 mars 2007 ett avtal med det Pakistanska företaget Secure Risk gällande marknadsföring av Bolagets produkter i Pakistan.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Det under våren inledda samarbetet med US Naval Research Laboratory (NRL) har lett fram till att Cybaero har träffat ett avtal med NRL om vidareutveckling och försäljning av den obemannade helikoptern Vantage. Avtalet ger CybAero bl.a. tillgång till den amerikanska marknaden som är världens största.
Bolaget har erhållit leveransgodkännande från SAAB på en APID 55 vilken beställdes i samband med samarbetsavtalet som träffades 2005.

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

Nästa rapporteringstillfälle är bokslutskommunikén den 14 februari 2008.

Linköping 2007-08-23

Mikael Hult
VD

För ytterligare information kontakta Mikael Hult 013-210 240 eller 0705-642 545

RESULTATRÄKNING

	Moderbolag		
	2007-01-01 2007-06-30	2006-01-01 2006-06-30	2006-01-01 2006-12-31
Intäkter	44 989	1 621 815	5 263 286
Rörelsens kostnader	-7 470 906	-7 242 815	-14 356 101
Rörelseresultat	**-7 425 917**	**-5 621 000**	**-9 092 815**
Finansiella poster	161 143	-36 594	-76 485
Resultat före bokslutsdispositioner o skatt	**-7 264 774**	**-5 657 594**	**-9 169 300**

	Koncernen		
	2007-01-01 2007-06-30	2006-01-01 [1)] 2006-06-30	2006-01-01 2006-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER M M			
Nettoomsättning	44 989	1 600 020	2 327 601
Förändring av varor under tillverkning och färdiga varor	-	-	900 700
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	575 000
Övriga rörelseintäkter	-	21 795	1 459 985
Summa intäkter	**44 989**	**1 621 815**	**5 263 286**
RÖRELSENS KOSTNADER			
Råvaror och förnödenheter	-	-645 804	-1 839 151
Övriga externa kostnader	-3 894 416	-3 935 297	-6 556 792
Personalkostnader	-3 676 648	-2 166 389	-4 896 319
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-544 783	-531 919	-1 063 839
Summa rörelsens kostnader	**-8 115 847**	**-7 279 409**	**-14 356 101**
Rörelseresultat	**-8 070 858**	**-5 657 594**	**-9 092 815**
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR			
Resultat från andelar i intressebolag	-42 087	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	265 657	15 200	42 552
Räntekostnader och liknande resultatposter	-62 427	-51 794	-119 037
Summa resultat från finansiella investeringar	**161 143**	**-36 594**	**-76 485**
Resultat efter finansiella poster och före skatt	**-7 909 715**	**-5 694 188**	**-9 169 300**
Skatt på årets resultat	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	**-7 909 715**	**-5 694 188**	**-9 169 300**

[1)] **Jämförelseperiod 2006 avser moderbolag**

BALANSRÄKNING

	Koncernen		
TILLGÅNGAR	2007-06-30	2006-06-30 [1]	2006-12-31 [1]
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 603 516	3 023 923	3 101 219
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och Inventarier	241 162	156 904	201 035
Finansiella tillgångar			
Andelar i intresseföretag	875 850	917 937	917 937
Summa anläggningstillgångar	**3 720 528**	**4 098 764**	**4 220 191**
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Råvaror och förnödenheter	1 971 197	1 297 291	683 007
Varor under tillverkning	900 700	-	900 700
Förskott till leverantörer	59 551	-	59 551
Kundfordringar och andra fordringar	-	385 149	-
Övriga kortfristiga fordringar	11 546 652 [2]	325 698	105 248
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 000	41 959	19 420
Likvida medel	2 564 765	3 328 398	110 539
Summa omsättningstillgångar	**17 057 865**	**5 378 495**	**1 878 465**
SUMMA TILLGÅNGAR	**20 778 393**	**9 477 259**	**6 098 656**

[1] Jämförelseperiod 2006 avser moderbolag

[2] Varav fordran på Mangold Fondkommission avseende resterande emissionslikvid 11 277 000 sek

BALANSRÄKNING

	Koncernen		
	2007-06-30	2006-06-30 [1]	2006-12-31 [1]
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktekapital	637 379	223 375	500 000
Ej registrerad nyemission	14 277 000	8 299 500	-
Reservfond	493 206	641 667	493 206
Fritt eget kapital			
Överkursfond	7 474 217	1 365 835	10 167 172
Balanserat resultat	-203 503	-1 201 375	-1 201 375
Periodens resultat	-7 909 715	-5 694 188	-9 169 300
Summa eget kapital	**14 768 584**	**3 634 814**	**789 703**
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder tilll kreditinstitut	1 884 596	2 460 596	1 693 596
Summa långfristiga skulder	**1 884 596**	**2 460 596**	**1 693 596**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 637 851	1 139 592	1 057 750
Övriga kortfristiga skulder	61 836	566 607	199 552
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 425 526	1 675 650	2 358 055
Summa kortfristiga skulder	**4 125 213**	**3 381 849**	**3 615 357**
Summa skulder	**6 009 809**	**5 842 445**	**5 308 953**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**20 778 393**	**9 477 259**	**6 098 656**
Ställda säkerheter	2 050 000	2 000 000	2 000 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

[1] Jämförelseperiod 2006 avser moderbolag

KASSAFLÖDESANALYS

	Koncernen		
	2007-01-01 2007-06-30	2006-01-01 2006-06-30	2006-01-01 [1] 2006-12-31
Resultat efter finansnetto	-7 909 715	-5 694 188	-9 169 300
Justerat för ej kassaflödespåverkande poster	586 870	531 919	1 063 839
Förändring av lager	-1 288 190	-	-345 967
Förändring av kortfristiga fordringar	-11 436 984 [2]	23 817	651 955
Förändring av kortfristiga skulder	509 856	137 412	370 920
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-19 538 163**	**-5 001 040**	**-7 428 553**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-575 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-87 207	-13 634	-91 981
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-87 207**	**-13 634**	**-666 981**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av eget kapital - nyemission	21 888 596	7 669 479	8 299 480
Amortering av låneskulder			-167 000
Upptagna lån	191 000	600 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**22 079 596**	**8 269 479**	**8 132 480**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**2 454 226**	**3 254 805**	**36 946**
Likvida medel (IB)	110 539	73 593	73 593
Likvida medel vid periodens slut	**2 564 765**	**3 328 398**	**110 539**

[1] Jämförelseperiod 2006 avser moderbolag

[2] Varav fordran på Mangold Fondkommission avseende resterande emissionslikvid 11 277 000 sek

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KONCERNEN

	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond och ej registrerat aktiekapital	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2007	500 000	493 206 -		-203 503	789 703
Periodens resultat	-	-	-	-7 909 715	-7 909 715
Nyemission	137 379	-	7 474 217	-	7 611 596
Nyemission under registrering	-	-	14 277 000	-	14 277 000
Utgående balans per den 30 juni 2007	**637 379**	**493 206**	**21 751 217**	**-8 113 218**	**14 768 584**

MODERBOLAGET

	Aktie-kapital	Reserv-fond/Pågående nyemission	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2006	125000	2 735 898	-	323 731	-1 525 106	1 659 523
Resultatdisposition enligt stämmobeslut	-	-	-	-1 525 106	1 525 106	0
Resultat 2006	-	-	-	-	-9 169 300	-9 169 300
Fondemission	148461	-148 461	-	-	-	0
Nyemission	226539	-2 094 231	10 167 172	-	-	8 299 480
Utgående balans per den 31 dec 2006	**500 000**	**493 206**	**10 167 172**	**-1 201 375**	**-9 169 300**	**789 703**
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2007	500 000	493 206	10 167 172	-1 201 375	-9 169 300	789 703
Resultatdisposition enligt stämmobeslut	-	-	-10 167 172	997 872	9 169 300	-
Resultat 2007-06-30	-	-	-	-	-7 264 774	-7 264 774
Nyemission	137 379	-	7 474 217	-	-	7 611 596
Nyemission ej registrerad	-	14 277 000	-	-	-	14 277 000
Utgående balans per den 30 juni 2007	**637 379**	**14 770 206**	**7 474 217**	**-203 503**	**-7 264 774**	**15 413 525**

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2007-06-30	2006-06-30
MARGINALER		
Bruttomarginal, %	100,0%	60,0%
Rörelsemarginal,%	Neg	Neg
Vinstmarginal,%	Neg	Neg
RÄNTABILITET		
Rantabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	Neg	Neg
Rantabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	Neg	Neg
KAPITALSTRUKTUR		
Soliditet, %	71,1%	38,3%
Nettoskuldsättningsgrad, %	80,9%	-21,2%
Andel riskbärande kapital,%	71,1%	38,3%
Räntetäckningsgrad, ggr	Neg	Neg
ÖVRIGT		
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, kr	87 207	13 634
Löner, andra ersättningar och sociala kostander, kr	3 676 647	2 166 389
Medelantal anställda, st	12	8
DATA PER AKTIE		
Antal aktier vid periodens slut, st (registrerade)	4 481 190	2 815 440
Genomsnittligt antal aktier, st (registrerade)	4 481 190	2 427 647
Resultat per aktie för utspädning	-1,77	-2,33
Resultat per aktie efter utspädning [3)]	-1,65	-
Eget kapital per aktie	3,30	1,29
Utdelning per aktie. Kr	n/a	n/a

[3)]Med hänsyn tagen till optionsprogram nr 1, 300 000 tecknings optioner (in the money) teckningstid t.o.m. 071231

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Bruttomarginal:
Nettoomsättningen med avdrag för inköpskostnader i procent av nettomsättningen

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

Nettoskuldsättningsgrad:
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:

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.

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.