



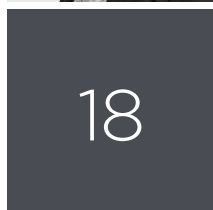




Innehåll



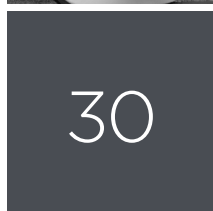
6



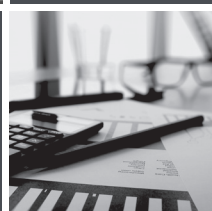
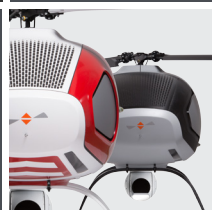
18



22



30



ÅRET I KORTHET	4
VD HAR ORDET	6
VERKSAMHETEN	8
Om CybAero	8
Vision - Uppdrag - Affärsidé	8
Kärnvärden	8
Strategier	9
Utveckling	10
Produktion	10
MARKNAD	12
PRODUKT	18
TJÄNST	22
KUNDER	24
MEDARBETARE	26
CYBAEROS AKTIE	28
FINANSIELLA RAPPORTER	30
Förvaltningsberättelse	30
Resultaträkning	35
Balansräkningar	36
Kassaflödesanalys	38
Noter	39
Definitioner	33
Revisionsberättelse	44
STYRELSE	50
LEDNING	51

Q1

JANUARI

Michael Auerbach och Adam Rothstein valdes in som ordinarie ledamöter i styrelsen.

Den 31 januari utsågs Claes Drougge som ny styrelseordförande.

FEBRUARI

Styrelsen beslutade om ett åtgärdsprogram för att minska kostnader och öka bolagets effektivitet.

Q2

APRIL

I april genomfördes en omfattande testkampanj med ett fartygsbaserat APID One-system ombord på HMS Karlstad, en svensk korvett av Visby-klass.

MAJ

CybAero meddelade 2 maj att lån upptagits omfattande 34 miljoner kronor med en löptid på ett år och en ränta på 12 procent.

Styrelsen utsåg vice VD Rolf Schytt till ny VD för CybAero från och med 16 maj.

JUNI

I juni meddelade CybAero att Mikael Smith anställts som ny CFO med tillträde 1 september.

I juni anställde CybAero Brian Lawrence som ny Sales Director för Nordamerika.



2016

Q3

AUGUSTI

I augusti blev CybAero medlem i Commercial Drone Alliance.

Den 31 augusti meddelade CybAero att tre helikopter-system skickats för leverans till Jolly i Kina.

SEPTEMBER

I september beslutade CybAeros styrelse att föreslå att en extra bolagsstämma beslutar om en nyemission om cirka 128 MSEK med företrädesrätt för bolagets aktieägare.

Q4

OKTOBER

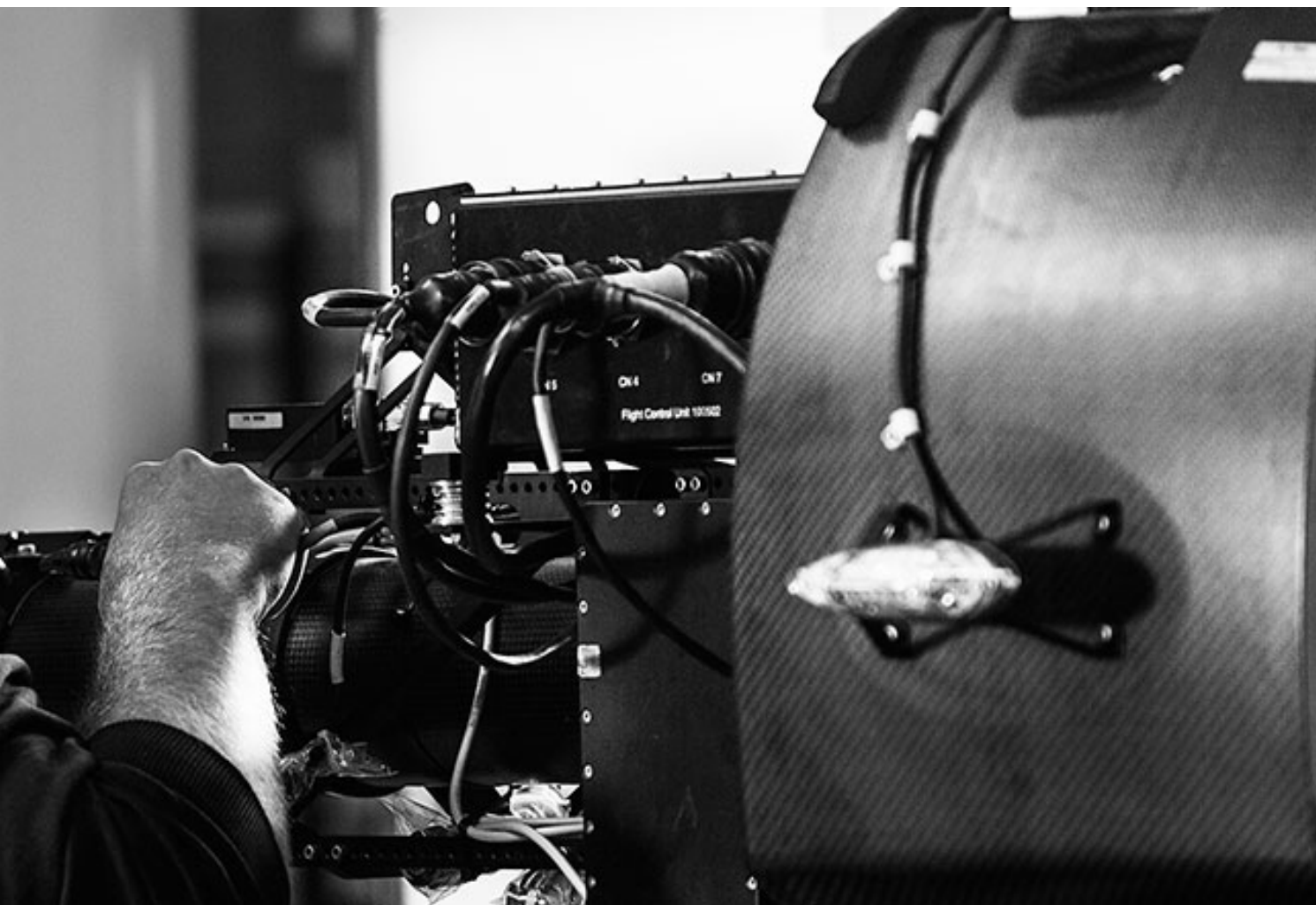
I oktober hölls en extra bolagsstämma i Collegiumhuset i Linköping. Stämman kallades samman för att ta beslut avseende styrelsens förslag till nyemission. Stämman beslutade om nyemission i enlighet med styrelsens förslag.

I oktober meddelade CybAero att de tre helikoptersystem som skickades 31 augusti för leverans till Jolly hade passerat tullen i Kina.

NOVEMBER

I november slutförde bolaget den företrädesemission av aktier som beslutades av extra bolagsstämma den 4 oktober 2016. Företrädesemissionen tecknades till 90 procent och tillförde Bolaget cirka 115,2 MSEK före emissionskostnader.

I november meddelade CybAero att viktiga systemkomponenter som skickats till Kina i mitten av oktober fortfarande var i förvar hos de kinesiska tullmyndigheterna.



På väg mot ett paradigmskifte

Våra medarbetare är vår största tillgång. Visserligen ett slitet uttryck i affärsvärlden, men för oss på CybAero har det aldrig känts mer aktuellt. Vi har ett stort kunnande, och våra medarbetare är erfarna och mångsidiga. Hittills har vi varit ett rent produktdrivet företag. Nu tar vi nästa steg in i framtiden, och adderar ett nytt affärsområde, där vi skapar skräddarsydda kundlösningar utifrån vår unika samlade kompetens. Vi kallar det Air Services. Detta, och många andra viktiga steg i vår utveckling, har gjort 2016 till ett mycket spännande år.



Tester, produktutveckling och leveranser

Under 2016 har vi utökat vår testverksamhet i vidareutvecklingen av vårt APID-system. I april 2016 utsågs CybAero i internationell konkurrens att tillsammans med Försvarets materielverk (FMV) genomföra omfattande tester ombord på en korvett av Visby-



klass utanför Karlskrona. Att kunna starta och landa automatiskt från ett fartyg som håller 25 knop, i sidvind med upp till 15 m/s, visar att vårt styrsystem håller hög internationell klass. I samband med dessa flygningar hade vi dessutom möjlighet att visa upp vårt system för representanter från bland annat Polen, Tyskland och Italien.

Tidigare aviserade leveranser till ACC/AVIC baseras på det ramavtal och leveransavtal som tecknades under 2014 respektive 2015. Under det gångna året samt innevarande år har vi fått avslag från ISP på exportförfrågningar rörande leveranser av system under avtalen med ACC/AVIC, inklusive ett system som skulle användas för demonstrationsflygningar i Kina. Efter överklagande fick vi glädjande nog tillbaka tillståndet för demonstrationsflygningarna. De tidigare avtalen med ACC/AVIC har dock upphört att gälla, men det är vår förhoppning att vi i närtid skall kunna uppta förhandlingar med ACC om förutsättningar för eventuella nya leveranser. I slutet av augusti skickades de tre system vi sålt till företaget Jolly och som är avsedda att bli fartygsbaserade hos den kinesiska tullen. Leveransen drabbades av oförutsedda förseningar på grund av

Offertstock



800 MSEK 2016



Vi har gått in i
det nya året med
flera offerter ute hos
potentiella kunder

förändrade regelverk, men mot slutet av året kunde förberedelser för så kallade FAT-tester (Factory Acceptance Test) påbörjas.

Air Services utformas

Under sommaren 2016 inleddes arbetet med det affärsområde som fått namnet Air Services. En förstudie visade på ett stort intresse på marknaden för skräddarsydda tjänster inom flygning och utveckling av UAV:er (Unmanned Aerial Vehicles). Vi kommer att erbjuda rena pilotjänster där vårt flygteam utför flyguppdrag åt kunder, samt tekniska konsulttjänster där vi modifierar och konstruerar UAV:er utifrån specifika behov. Inom Air Services kan vi erbjuda lösningar baserade på allt från vår egen APID ned till små, batteridrivna farkoster. Verksamheten inleddes redan under 2016 och omfattade bland annat ett uppdrag för Linköpings universitet. Ett andra uppdrag genomfördes inomhus åt ett företag i fordonsindustrin. Båda dessa uppdrag genomfördes med en mindre typ av farkoster. Just nu jobbar vi på flera egna utvecklingsprojekt, bland annat tillsammans med aktörer inom brandförsvaret. Den publika lanseringen av Air Services kommer att ske under mitten av Q2 2017.

Organisationsförändringar

Jag tog över som vd efter Mikael Hult i maj 2016. Sedan dess har vi genomfört ett fokusskifte, där vi vill gå från att vara ett utvecklingsbolag till att bli ett effektivt industriellt bolag som kan leverera både produkter och tjänster. Claes Drougge lämnade av hälsoskäl över posten som styrelseordförande till Michael Auerbach i mars. I Michael Auerbach har vi en värdefull resurs, med ett stort personligt nätverk inom utländska regeringar och humanitära organisationer. I skrivande stund har vi genom Michael flera offerter rörande Air Servicetjänster ute hos humanitära organisationer.

Utökad marknadsavdelning

För att öka effektiviteten i vår försäljning har vi rekryterat två mycket erfarna säljchefer: Brian Lawrence med ansvar för Nordamerika och Stellan Hallberg med ansvar för övriga världen. Under året har vår offertstock ökat med cirka 800 MSEK. Den rena säljprocessen för APID:er är lång, 12-24 månader eller längre, medans serviceuppdragen har kortare ledtid. Där ser vi möjlighet att i ett tidigare skede komma ut operativt hos kund. Under året har vi dessutom utökat vårt internationella agentnätverk.

HR och rekrytering

Under det gångna året har vi jobbat med att anpassa vår medarbetarstyrka utifrån nuvarande och framtida behov. Det har inneburit kostnadsnedskärningar, men också en kompetensinventering och effektivisering som gjort att vi trots tolv färre anställda kan producera med avsevärt kortare ledtider än tidigare. I linje med utvecklingen av vårt tjänsteerbjudande ser vi ett kommande rekryteringsbehov inom vårt flygteam.

Utsikter för kommande år

2017 har redan börjat intensivt, efter ett 2016 som präglats av utveckling och internt förändringsarbete. Vi har gått in i det nya året med flera offerter ute hos potentiella kunder i flera länder. Vårt förnyade exporttillstånd från ISP sänder positiva signaler till marknaden. Med affärsområdet Air Services kan vi nå ut till helt nya kunder, där vi kan skapa effektiva lösningar baserade på vår unika kompetens, samt med egen APID-teknik och mindre, externt utvecklade UAV:er. Jag tror personligen att vi ser början på ett paradigmskifte för CybAero, med stora möjligheter inför framtiden.

Rolf Schytt

Verkställande direktör, CybAero AB

Vi ser möjligheter från ett annat perspektiv

Om CybAero

CybAero utvecklar och tillverkar system som på ett effektivt och högkvalitativt sätt gör det möjligt för kunderna att genomföra uppdrag från luften utan att riskera sak och person. Systemen, så kallade VTOL RPAS (Vertical Take-Off and Landing, Remotely Piloted Aircraft System), består av fjärrstyrda helikoptrar, markstationer, sensorer och datalänkar. Systemen anpassas efter varje kunds specifika behov och kan användas både för civila uppdrag, såsom kust- och gränsbevakning, räddningstjänst och kartering, samt inom försvarssektorn.

Bolaget startade 2003, men grunden lades redan 1992 genom ett forsknings-samarbete mellan Linköpings universitet och FOI (Totalförsvarets forskningsinstitut). Vi har drygt 45 anställda. Vår kärnverksamhet ligger i att leverera egenutvecklade system och tillhörande tjänster, baserade på hög kompetens och yrkesskicklighet. Vi levererar våra system direkt till slutkund och till strategiska partners.

Vårt huvudkontor är beläget i Mjärdevi Science Park i Linköping. I regionen finns förutom CybAero ett flygkluster som omfattar över 60 högteknologiska företag samt avancerad forskning vid Linköpings universitet, FOI samt andra forskningsinstitut. Detta ger oss tillgång till högutbildade medarbetare med rätt kompetens och erfarenhet samt närhet till intressant forskning.

Bolaget är listat på NASDAQ First North sedan 2007.

Våra kärnvärden

Kundfokus

Kärnvärdet kundfokus utgör vår gemensamma drivkraft att skapa nöjda kunder, affärsmässighet, en marknadsledande ställning och god lönsamhet.

Kreativitet och kompetens

En kreativ arbetsmiljö och kompetensutveckling skapar förutsättningar för fortsatt innovation och utveckling av företaget, dess produkter och för utveckling av individen.

VISION

Fjärrstyrda, obemannade luftburna uppdrag – enkla, säkra och effektiva.

UPPDRAG

Vi ger våra kunder möjligheten att utföra luftburna uppdrag oavsett hur omgivningen och situationen ser ut och utan att sätta människors säkerhet eller egendom på spel.

AFFÄRSIDÉ

CybAero erbjuder kompletta fjärrstyrda helikoptersystem, så kallade RPAS (Remotely Piloted Aircraft System) samt tillhörande tjänster till kommersiella, civila och militära marknader världen över. Våra högkvalitativa system är enkla att använda och underhålla.



Kvalitet

Kärnvärdet kvalitet är ett uttryck för vår målsättning att erbjuda pålitliga produkter och tjänster. Kundens behov och förväntningar ligger till grund för allt som CybAero gör. Allt från produktutveckling och tillverkning till leverans och kundsupport.

Professionalism

Kärnvärdet professionalism baseras dels på våra kärnkompetenser design, konstruktion, produktion, systemintegration och konfigurationsledning inom obemannade helikoptersystem, dels på affärsmässighet.

Arbetsglädje

Kärnvärdet arbetsglädje utgör hörnstenen i engagerade medarbetare och bygger på respekt och samarbete.

Strategier**Utveckling**

- > Egenutvecklad plattform i design, konstruktion och systemintegration.
- > Nära samarbete med kunder.

- > Förmåga att förstå kundernas behov och omsätta dessa i produkttegenskaper.
- > Nära partnerskap med leverantörer av viktiga delsystem.
- > Systematisk och kontinuerlig kompetensutveckling av vår personal inom bland annat flygteknik, systemintegration och kundanpassning.

Marknadsföring och försäljning

- > Partnerskap som ger oss geografisk räckvidd och bygger vårt varumärke globalt.
- > Deltagande i relevanta mässor.
- > Demonstrationsflygningar.
- > Nätverk med lokala agenter.

Tillverkning

- > Egen tillverkningskapacitet avseende främst slutmontering.
- > Underleverantörer av delsystem med kapacitet att möta snabb expansion, integration och konfigurationsledning av obemannade helikoptersystem.
- > Egen testanläggning för bland annat egen ankomstkontroll av delsystem och komponenter, kapacitet för uthållighetstester,

tester av kundspecifika lösningar och kompletta fabrikstester av funktion och prestanda före leverans.

Användarvänlighet

- > Service- och underhållsvänlig konstruktion som ger kunden bättre tillgänglighet ute i fält.
- > Flexibilitet i nyttolast.
- > Användning av standardkomponenter i stor utsträckning.



Systemen anpassas efter varje kunds specifika behov

Utveckling

Under året som gått har vi fokuserat på tillförlitligheten och robustheten på våra produkter. Stor vikt har lagts vid testning och validering av delsystem och kompletta system. Testning och validering har utökats i konstruktions-, produktions- och flygverksamheten. Nya och förbättrade tester och kontroller har även skett hos våra leverantörer. Vi har utfört flera test- och valideringskampanjer på platser med klimat som är svåra att efterlikna i Sverige, som resulterat i mycket värdefulla data.

En annan viktig del i att öka tillförlitligheten är den dokumentation som finns för produkterna. Avsaknaden av eller undermålig instruktion kan ställa produkten och varumärket i dålig dager, trots utmärkta tekniska kvaliteter. Även om produkten är tekniskt fulländad spelar det ingen roll om ingen känner till dess fördelar.

Vi har fokuserat på fyra syften i detta arbete.

Myndighetskrav: Vi hjälper kunder och oss själva att uppnå de myndighets- och säkerhetskrav som efterfrågas.

Kvalitet och säkerhet: En produkt eller tjänst som saknar användarmanual riskerar att användas på fel sätt. Utan bra manualer eller tydlig teknisk dokumentation blir produkterna svåra att handha, underhålla, reparera och förbättra. Det leder till ökade kostnader

både för tillverkaren och för kunderna. För att installera, reparera och underhålla tekniska produkter och system krävs servicemanualer och instruktioner för installation och drift, för att garantera kvalitet och upprätthålla säkerheten på system och person.

Branschstandard: Det är viktigt med tydlig struktur på manualer och instruktioner. Det ska vara lätt att hitta rätt och ta till sig innehållet. De tidigare manualer som har funnits har inte fullt ut följt branschstandard vad gäller disposition, grammatik eller struktur.

Vidareutveckling: För att kunna utveckla systemen vidare krävs dokumentation av tekniken. Ett vanligt problem vid konstruktion och utveckling är att dokumentationen är bristfällig. Det gör det svårt och kostsamt att underhålla produkter vilket i slutändan kan leda till ineffektivitet och leveransproblem.

Införande av ett verksamhetssystem har initierats under året och varit en stor del av varje medarbetares vardag. Siktet är primärt inriktat på en ISO 9001:2015 certifiering men kända

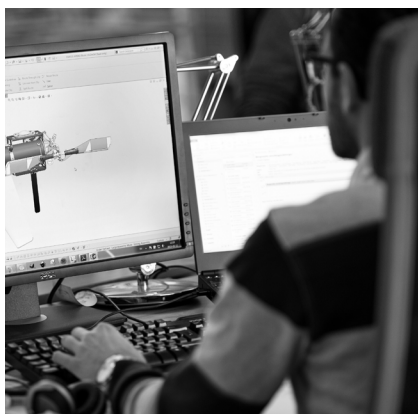
branschspecifika krav likväl som affärsrättsliga skall också vägas in. Detta för att förbereda verksamheten för ytterligare certifieringskrav vid behov samt för att undvika dubbelarbete i form av onödiga omtag.

Produktion

Införandet av Kanban-systemet är nu genomfört och de Helikoptersystem som tillverkas materialförsörjs genom Kanban-systemet. Införandet av Kanban-systemet medför att leveranstiden minskas betydligt.

För att hantera behovsvariationer har en personalpool skapats. Personalpoolen medför att organisationen balanserar resursbehov mellan avdelningarna mer kostnadseffektivt. För närvarande nyttjas personalpoolen av produktion och flygavdelningen.

Det pågår ett kontinuerligt arbete med att förbättra hela produktionsprocessen. Arbetet består främst av att ständigt förbättra rutiner, instruktioner och produktionsflöden, vilket ökar effektiviteten i produktion samt kvaliteten på tillverkade system.



Vi har utfört flera test-
och valideringskampanjer
på platser med klimat som
är svåra att efterlikna i Sverige





En marknad i ständig utveckling

CybAero verkar inom segmentet VTOL RPAS med MTOW (Maximum Take-Off Weight) kring 200 kilo. De nya möjligheter som fjärrstyrda farkoster medför har kraftigt ökat intresset såväl från civila och kommersiella kunder som från försvarsmakter. År 2025 spås den totala marknaden minst ha fördubblats, i takt med att tekniken blir allt mer tillgängligt och att regelverk i kontrollerade luftrum anpassas till flygning med fjärrstyrda farkoster.

Fjärrstyrda flygfarkoster, UAV (Unmanned Aerial Vehicles) eller RPAS (Remotely Piloted Aircraft System) är idag en realitet och nya användningsområden tillkommer ständigt. RPAS har traditionellt förknippats med flygplansliknande system med fixed wing (fasta vingar). System med fixed wing utgör idag den klart dominerande delen av totalmarknaden, men helikoptersystem, VTOL (Vertical Take Off and Landing) RPAS förväntas kraftigt öka sin andel av marknaden.

Obemannade flygfarkoster baserade på helikopterteknik skapar nya marknader och användningsområden. Delvis beroende på att befintliga bemannade flygsystem nu kan kompletteras och i vissa fall ersättas av obemannade sådana, men framförallt för att VTOL RPAS möjliggör uppdrag inom helt nya användningsområden. Det gör att potentiella kunder till CybAero dels utgörs av befintliga användare av bemannade system, befintliga användare av RPAS, och kunder som kan lösa sina uppgifter inom olika områden på ett nytt och effektivare sätt. >

Användningsområden

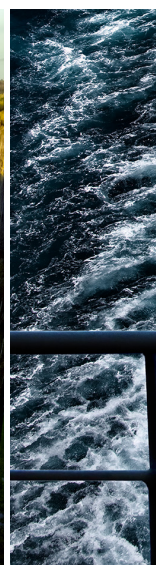
De nya möjligheter som VTOL RPAS medför har kraftigt ökat intresset för civila och kommersiella användningsområden och tillämpningar. CybAeros system kan exempelvis användas vid brandbekämpning, sök- och räddningsuppdrag, inom jord- och skogsbruk samt viltvård.

Bevakning, sök- och räddningsuppdrag

Från samhället ökar intresset för helikoptersystem när det gäller exempelvis övervakning av gränser, infrastruktur och byggnader. Viktiga användningsområden är även inspektion och övervakning av skogsbränder, sök- och räddningsuppdrag, trafikövervakning samt bevakning och förebyggande åtgärder inom miljöområdet. Kunder

vid sådana tillämpningar kan till exempel vara polis, tull, kustbevakning, räddningstjänst, sjöräddning eller fjällräddning.

Systemen kan med fördel användas vid eftersökning av försvunna personer eller vid andra räddningsuppdrag. Med hjälp av sensorer kan VTOL RPAS snabbt hitta en försvunnen person i exempelvis ett skogsområde, överföra



positionsdata till en räddningsledare samt använda laserpekare och strålkastare för att underlätta för räddningsmanskaper att hitta platsen.

På den kommersiella marknaden ökar intresset för VTOL RPAS-system inom nya användningsområden, till exempel övervakning och inspektion av kraftledningar, pipelines och produktionsanläggningar, samt för olika telekom-

tillämpningar, till exempel genom att förstärka ett skadat eller överbelastat mobilnät.

Det finns även flera exempel där kommersiella och myndigheters intressen kan mötas och där olika uppdrag kan effektiviseras med hjälp av VTOL RPAS, exempelvis inom viltövervakning för uppföljning av art och bestånd.

Marina civila tillämpningar

Marina tillämpningar är ett användningsområde med stor potential för fjärrstyrda helikoptrar. Här har CybAero under de senaste åren arbetat hårt för att etablera sitt system inom segmentet. CybAero påbörjar den första leveransen till Jolly/kinesiska tullen under hösten 2016.

Marina tillämpningar

VTOL RPAS förmåga att starta och landa på små ytor har stor potential för marina tillämpningar. Med fartyg som bas kan VTOL-system användas till exempel för spaning och patrullering till sjöss och i olika humanitära uppdrag. VTOL RPAS har även förmågan att spela en aktiv roll i ubåtsspaningssystem.

CybAero utsågs i internationell konkurrens av Försvarets materielverk (FMV), att genomföra test- och demonstrationsflygningar under 2016. Flygningarna skedde från en av de svenska korvetterna av Visby-klass. Syftet var att testa den strategiska och taktiska nyttan av dessa system ombord på svenska marinens fartyg.

Försvarsmakter

Användningen inom olika länders försvarsmakter har hittills drivit utvecklingen av obemannade flygsystem och är idag den största användaren av större RPAS. CybAero ser en betydande potential att leverera VTOL RPAS till försvarsmakter där ett stort antal användningsområden finns, exempelvis insamlande av underrättelsesdata och olika bevakningsuppdrag. Systemen kan användas för exempelvis signalspaning eller som bärare av nyttolast som är aktiv under flygning, men även för att sätta ut sin nyttolast som blir aktiv där den placerats.

Jordbruk

På den kommersiella marknaden har användning inom jordbruk samt videofilmning och fotografering hittills dominerat. I främst Japan, Frankrike och England har RPAS använts inom jordbruk där avsökning, mätning och kontroll av stora jordbruksarealer med olika former av kameror/mätinstrument medfört en ökad effektivitet, produktivitet och lönsamhet inom växtnäringen. Dessutom har det bidragit till miljöförbättringar genom bland annat optimering av användningen av bekämpningsmedel.

Forskning

Helikoptersystem kan också användas för forskningsuppdrag, till exempel för att placera ut mätinstrument och hämta in data från dessa för vetenskapliga studier.



CybAeros system har många olika användningsområden

Utveckling under 2016

Det har varit ett händelserikt 2016 som präglats av stora förändringar samt ett hårt arbete med produktutveckling, testverksamhet och leveranser till kund.

Ökat agentnätverk och förstärkt marknadsbearbetning

Under året har CybAero byggt upp ett nätverk av agenter i ett 20-tal länder. De agenter vi knutit till oss har mycket stor potential och ger oss stora möjligheter till nya kundkontakter.

Vi märker ett ökande intresse för vår teknik på marknaden, något som inte minst syns på den ökande mängden förfrågningar vi tar emot. Under 2016 har vi skickat ut ett antal offerter till kunder över hela världen och offertstocken har ökat med cirka 800 MSEK. Vi räknar med att dessa offerter kommer att besvaras under nuvarande och kommande år, och vid

affär ser vi en leveranshorisont på 3-8 månader från godkänd offert.

Under 2016 har vi förstärkt effektiviteten i vår försäljning, för att skapa en organisation som på ett effektivt sätt kan stödja vårt nya agentnätverk. Bland annat har vi anställt två säljchefer – Brian Lawrence med ansvar för Nordamerika, och Stellan Hallberg som ansvarar för resten av världen. Båda har lång erfarenhet av internationell systemförsäljning.

Air Services skapar nya marknader

Inom vårt nya affärsområde Air Services har vi redan utfört flera uppdrag. Verksamheten inleddes under 2016

och omfattade bland annat ett uppdrag för Linköpings universitet, där vi genomförde mätningar av radioaktivitet i utsläppsrök från skorstenar. Ett andra uppdrag genomfördes inomhus åt ett företag i fordonsindustrin. Båda dessa uppdrag genomfördes med en mindre typ av farkoster. I denna tjänsteverksamhet använder vi oss av vårt kunnande inom obemannat flyg samtidigt som vi själva får ännu större kunskap och förståelse för kunders behov inom denna växande tjänstesektor.

Nätverk och mässor

Under det gångna året har vi deltagit vid IFS World Conference, AidEx, samt Autonomous Vessels – en konferens om autonoma farkoster. Vi deltog även i samarbete med Business Sweden på evenemang i Geneve och Wien där vi hade givande möten med FN och Röda Korset. I augusti blev CybAero medlem i Commercial Drone Alliance – en amerikansk organisation som har till syfte att stödja företag att använda obemannad flygteknik samt driva politiska frågor rörande obemannat flyg.

Regelverk

I takt med att det internationella regelverket förändras och tillåter fler flyg-



Den globala RPAS-marknaden kommer nära fördubblas under de kommande åren



ningar för fjärrstyrda flygfarkoster kommer marknaden att öka. Den största marknadspotentialen bedöms vara inom det segment CybAero befinner sig, då storleken och vikten på farkosten möjliggör enkel och snabb transport samtidigt som kundernas krav på uthållighet och räckvidd tillgodoses.

Generellt är luftrummet indelat i kontrollerat och okontrollerat luftrum. I det kontrollerade luftrummet finns en flygtrafikledning som kommunicerar med flygtrafiken, medan det i det okontrollerade luftrummet är farkostens befälhavare som ensam ansvarar för farkostens framfart. I okontrollerat luftrum krävs att flygfarkosten kan upptäcka, och upptäckas av, annan flygtrafik, samt ha förmågan att vidta åtgärder för att undvika närkontakt.

När det gäller RPAS-farkoster krävs för flygning utom synhåll ett tillstånd från nationell myndighet (och avser då flygning separerat från kontrollerat luftrum). Flygning med större RPAS-farkoster sker därför idag nästan uteslutande i avlyst luftrum och i flertalet fall med särskilt tillstånd.

Internationellt pågår ett arbete för att införa regelverk som medger flygning

med RPAS-farkoster i kontrollerat och okontrollerat luftrum. Med stabila och tydliga regler för RPAS-flygning kommer användningen att väsentligt kunna öka. Inom EU görs bedömningen att möjligheten att flyga regelbundet i kontrollerat luftrum kommer bli tillåtet i slutet av den kommande femårsperioden.

Fördubbling av totalmarknaden

Av befintliga civila och militära RPAS är den stora merparten militära och av typen fixed wing. Nya marknader och användningsområden för RPAS driver tillväxt och den civila andelen av totalmarknaden kommer öka, liksom andelen VTOL-system. Analysföretaget Teal Group gör bedömningen att den globala RPAS-marknaden kommer nära fördubblas under de kommande åren från drygt 50 mdr SEK idag till knappt 100 mdr SEK år 2025.

Hur stor del av denna marknadstillväxt som kommer mötas med VTOL-system är svårt att bedöma. En försiktig bedömning är att cirka 25 procent av totalmarknaden kommer utgöras av helikoptersystem, vilket motsvarar cirka 24 mdr SEK år 2025.

Konkurrenter

Konkurrenter till VTOL RPAS-system

utgörs generellt av befintliga bemannade system. Konkurrenter till CybAeros APID system utgörs av leverantörer till liknande RPAS, främst i det egna produktsegmentet.

Den långsiktigt avgörande faktorn i det första fallet är kostnaderna förknippade med RPAS jämfört med bemannade system. Även med hänsyn taget till investeringar i flygsäkerhetssystem för att möjliggöra flygning i kontrollerat luftrum är CybAeros bedömning att RPAS har lägre livscykelkostnad än bemannade system. Till RPAS fördel ska också läggas förmågan att kunna genomföra uppdrag i riskfyllda miljöer såsom brand och gasutsläpp samt, när det gäller VTOL-system, att kunna hovra och flyga nära fasta föremål utan risk för pilot.

Inom produktsegmentet där CybAeros VTOL RPAS befinner sig finns ett mindre antal aktörer och konkurrenter:

Schiebel	CAMCOPTER S100
UMS Skeldar	Skeldar



APID One



APID One – banbrytande teknologi

CybAeros affärsidé är att erbjuda kunderna effektiva, högkvalitativa luftburna sensorsystem baserade på obemannade helikopterplattformar vilket ger effektivare lösningar till lägre kostnader och mindre miljöpåverkan än bemannade helikoptersystem. CybAeros APID One är den senaste generationen av den egenutvecklade helikopterplattformen.

Kundanpassade systemlösningar

Från att ha tillverkat obemannade helikopterplattformar i ett grundutförande har vi nu utvecklat ett helt system bestående av plattform samt olika alternativ för nyttolast, data-länkar och markstation. Detta ger oss möjlighet att ännu bättre anpassa systemen efter kundernas behov. APID-systemet har många konfigurationsmöjligheter som ger optimala möjligheter till kundanpassade lösningar för såväl försvarskunder som användare inom de civila och kom-

mersiella marknaderna. Systemets flexibilitet att lösa en stor mängd avancerade uppdrag gör APID-systemet unikt på världsmarknaden.

Med design och funktion i tiden

Designen bakom APID One bygger på tanken att tillhandahålla ett flygande sensorsystem med goda aerodynamiska egenskaper och stor förmåga att kunna anpassas till olika kunders unika behov. Den noga utvecklade designen förenklar snabba byten av sensorsystem.

APID One – ett komplett system

APID One är ett så kallat VTOL RPAS (Vertical Take-Off and Landing, Remotely Piloted Aircraft System). Det är ett fjärrstyrt flygande sensorsystem med goda aerodynamiska egenskaper och stor förmåga att kunna anpassas till olika kunders unika behov. Systemet är byggt kring en helikopterplattform som kan anpassas efter varje kunds specifika behov, för såväl kommersiellt, civilt och försvarsändamål. Till detta kommer en nyttolast, som kan bestå av till exempel ett flertal olika sensorer, samt en datalänk och markstation för operatörer.



APID One är formgiven för enkel paketering och transport. Den ergonomiska formgivningen möjliggör enkelt handhavande, och designen av kåpor, airframe och avionik gör systemet enkelt att underhålla och serva.

CybAeros verksamhet fokuserar på de strategiska val som gjorts för att åstadkomma egen kapacitet och kontroll över främst flygsystem, systemintegration, tillverkning/slutmontering och kundanpassning.

- › Egenutvecklad plattform vad gäller design, konstruktion och systemintegration.

- › Egen testanläggning för bland annat ankomstkontroll av delsystem och komponenter, kapacitet för uthållighetstester, tester av kundspecifika lösningar och kompletta fabrikstester av funktion och prestanda före leverans.
- › Egen tillverkningskapacitet inom främst slutmontering.



Helikopter-plattform



Nyttolast



Datalänkar



Markstation

Exempel på nyttolast



UV-kamera



Multispectra-kamera



IR-kamera



Kamera



Gaskamera



Mörkerkamera



Radiolänk



Störsändare



Satellit-kommunikation



Mark-kommunikation



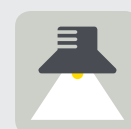
SAR/LIDAR



Laserpekare



Laseravståndsmätare



Strålkastare



Högtalare



Claes Meijer
Air Services

Claes Meijer är en av de ansvariga för det nya affärsområdet Air Services inom CybAero. Här möts produkt och tjänster i ett unikt kunderbjudande. Allt från rena pilotuppdrag till skräddarsydd utveckling och modifiering av obemannade flygfarkoster, samt projekt baserade på CybAeros egen APID-plattform.



De senaste åren har UAV-marknaden exploderat, och förväntas växa ännu mer framöver. En mängd produkter och system, från lätta till tyngre, är idag tillgängliga för såväl privatpersoner som större aktörer, men det är inte tillgången till teknik som är den största utmaningen – snarare är det bristen på kunskap.

Obemannat flyg skapar enorma möjligheter för många, men det är en teknik som har relativt stor instegströskel, både när det gäller kunskap

och resurser. Vi på CybAero har tidigare bara erbjudit produkter, men har insett att våra kunskaper, både praktiska och teoretiska, är minst lika attraktiva. Under 2016 har vi genomfört en förstudie som visar på ett överraskande stort intresse på marknaden.

Breddat kunderbjudande

Initiativet till Air Services togs under tidigt 2016, då CybAeros nya ledning ville bredda företagets fokus och kunderbjudande. Detta ledde till en intern kompetensinventering inom företaget, där alla medarbetares erfarenheter kartlades och gavs möjligheter till vidareutbildning inom strategiska områden. Air Services ska på ett flexibelt och effektivt sätt kunna möta många olika kundutmaningar.

Våra medarbetare har kunskaper och erfarenheter inom en mängd områden, allt från militärflyg till segelflyg. Det är en stor fördel när vi sätter samman våra tjänster. Kunduppgifterna kan handla om allt från att möta tillfälliga behov, till exempel pilotuppdrag för forskningsprojekt eller kraftledningsinspektion, men vi kan också arbeta mer långsiktigt tillsammans med kunder vid produktutveckling eller konsultation.

Paketlösning kring APID One

En viktig del i det nya erbjudandet är det egenutvecklade helikopter-systemet APID One. Som plattform lämpar det sig mycket väl för en stor

mängd uppdrag, där bärförmåga och räckvidd är avgörande.

Det finns många mindre aktörer som inte har resurserna att anskaffa ett eget APID-system, men som ändå kan ha tillfälliga behov av det. Ett kundsegment vi ser stor tillväxt i är "blåljusmyndigheter", till exempel polis, räddningstjänst och katastrofhjälp. Här har vi också satt samman en paketlösning, där vi levererar helikopter, styrsystem och operatörer direkt till platsen där behovet finns.

Flygtjänster och modifiering av UAV:er

Beroende på behov, kan Air Services hjälpa kunden att skaffa den bästa tekniken för uppdraget, även sådana produkter som inte är utvecklade av CybAero. För de bästa resultaten kan man också modifiera och specialanpassa dessa produkter till de specifika behoven. Air Services erbjuder också, genom ett mycket kompetent flygteam, kvalificerade pilotjänster.

Vi har genomfört flera spännande uppdrag under 2016, och vi har många offerter ute hos kunder som kommer att leda till fler samarbeten. Bland annat har vi samarbetat med Linköpings universitet och företag inom fordonsindustrin. Vi ser en enorm potential inom Air Services, och kommer att kunna utföra allt från längre utvecklingsprojekt, till reklamfilmsinspelningar och räddningsuppdrag.

Kunder, leveranser och produkttester

Våra kundgrupper

Potentiella kunder till CybAero utgörs dels av befintliga användare av bemanade system, dels befintliga användare av RPAS samt nya kunder som kan lösa sina uppgifter inom olika områden på ett nytt och effektivare sätt.

CybAeros kunder kan delas in i tre huvudgrupper baserat på olika användningsområden för systemen:

- > **Civila tillämpningar**, där kunderna oftast är myndigheter och statliga organisationer, främst inom områden såsom övervakning och säkerhet, gränsbevakning, räddningstjänst och kustbevakning.
- > **Kommersiella tillämpningar**, till exempel skogsbolag eller elbolag för att övervaka stora områden eller långa avstånd, jordbruk för att öka avkastningen på befintlig areal samt exploateringsbolag för mätning och kartering.
- > **Försvarstillämpningar**, som exempelvis spaningsuppdrag och skydd för konvojer och förläggningar. Kunderna utgörs av olika länders försvarsmakter, både landbaserade och marina.

Befintliga kunder

Under 2016 har våra befintliga affärer krävt mer utvecklingsarbete än förutsett och tagit stora resurser. Vi ser dock positivt på utvecklingen, bland annat för att kontinuerlig utveckling och testning nu gjort APID One till ett av världens kanske mest avancerade fartygsbaserade UAV-system.

ACC/AVIC

Under det gångna året fick vi avslag från ISP på en exportförfrågan rörande ett system som skulle användas för demoflygningar i Kina. Vi fick därefter i februari 2017 avslag på ansökan om exporttillstånd för leveranser under ACC/AVIC avtalen, samtidigt som vi efter överklagan erhöll utförseltillstånd för ett demonstrationssystem till Kina. Detta har accentuerat behovet av förändringar i de tidigare tecknade ram- och leveransavtalen. Det är vår förhoppning att förhandlingar skall kunna inledas med ACC i närtid om förutsättningarna för fortsatta leveranser.

Jolly/Kinesiska tullen

I januari 2014 fick CybAero en order avseende tre system som ska användas från fartyg av den kinesiska tullen. Ordern, värd cirka 50 MSEK, vann

CybAero i hård konkurrens med både inhemska och världsledande aktörer. I slutet av augusti levererades de tre system som vi sålt till företaget Jolly och som är avsedda att bli fartygsbaserade hos den kinesiska tullen. Vi drabbades av oförutsedda förseningar hos såväl de svenska som de kinesiska tullmyndigheterna. Regelverken i Kina hade ändrats så sent som i juni 2016 och våra produkter blev klassificerade som farligt gods. När helikoptrarna släpptes i





Foto: Joakim Johansson, FMV T&E

slutet av året kunde förberedelserna för de så kallade FAT-testerna (Factory Acceptance Test) påbörjas.

Demonstrationsflygningar

Demonstrationsflygning med Marinen och FMV

I april 2016 genomförde vi tillsammans med Försvarets Materielverk omfattande och lyckade tester ombord på en korvett av Visby-klass utanför Karls-

krona. CybAero valdes ut efter att FMV gått ut med en intresseförfrågan till industrin och efter det gjort en utvärdering. Att kunna starta och landa från ett fartyg som går med en hastighet på 25 knop, samtidigt som det blåser sidvind med upp till 15 m/s, visar att vårt styrsystem håller hög internationell klass. I samband med FMV:s flygningar utanför Karlskrona i april hade vi dessutom möjlighet att visa upp vårt system för representanter från bland annat Polen, Tyskland och Italien.

Demonstrationsflygning för tunisiska tullen

I november gästades CybAero under fyra dagar av den högsta ledningen för tullmyndigheten i Tunisien. Ett antal lyckade demoflygningar i dagsljus och i mörker genomfördes under besöket. Fortsatta demonstrationsflygningar kommer att äga rum i Tunisien under 2017.



Årets utveckling inom HR

2016 har präglats av ett förändrat fokus inom CybAero. Vi breddar vårt erbjudande och adderar ett större utbud av tjänster vid sidan av vår produktutveckling. Därför har vi under året genomfört en kompetensinventering, för att kunna använda våra resurser på bästa sätt, och skapa fler möjligheter till nya kundsamarbeten.

Medelantalet anställda under 2016 uppgick till 46, fördelat på åtta kvinnor och 38 män. Utöver dessa sysselsätter CybAero ett antal konsulter. Under 2016 har organisationen genomgått kostnadsbesparingar och minskat personalstyrkan med cirka tio personer. Genom effektiviseringar och förbättrad resursplanering har vi ändå kunnat producera med avsevärt kortare ledtider än tidigare.

Kunskapsinventering och effektivisering

Genom att kartlägga våra medarbetares resurser under 2016 hoppas vi kunna skapa en organisation som ännu bättre motsvarar de behov vi kommer att ha i framtiden, till exempel det ökade tjänsteutbudet i affärsområdet Air Services. Inventeringen har varit ett projekt som drivits framåt tack vare ett mycket stort engagemang bland medarbetarna.

Vi har skapat en mer tvärvetenskaplig organisation, där våra olika kompetenser och avdelningar på ett flexibelt sätt ska kunna samverka och utbyta kunskap med varandra. Detta lyckas vi med genom bland annat en förbättrad internkommunikation. Inventeringsprojektet har givit oss ytterligare bevis på att vi håller en mycket hög, och framför allt mångsidig samlad kompetensnivå.

För att hantera behovsvariationer har en personalpool skapats. Personalpoolen medför att organisationen balanserar resursbehov mellan avdelningarna mer kostnadseffektivt. För närvarande nyttjas personalpoolen av produktionsavdelningen samt flygavdelningen. Under året har vår produktionsavdelning infört kanban-systemet som arbetsmetodik och de helikoptersystem som tillverkas materialförsörjs genom infört Kanban-system. Införandet av Kanban-systemet medför att leveranstiden minskas betydligt. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att förbättra



hela produktionsprocessen. Arbetet består främst av att ständigt förbättra rutiner, instruktioner och produktionsflöden, vilket ökar effektiviteten i produktion samt kvaliteten på tillverkade system.

Personalhandbok, kvalitet och miljöarbete

I vår strävan att skapa tillförlitliga och kundvänliga produkter och tjänster, har vi lagt ner mycket energi på ISO-

arbetet med processer och kvalitetsarbete. Hela företaget är engagerat och personalen är mycket motiverad i detta viktiga arbete. Här har utformandet av en personalhandbok kommit in som en naturlig del i projektet. I handboken behandlas många viktiga arbetsmiljöfrågor, som till exempel hur vi arbetar med vidareutbildningsmöjligheter för medarbetarna. Att kunna stärka sina kunskaper inom de områden man brinner för har alltid

varit en kärnfråga för CybAero, och vi ser tydligt hur en ökad kompetensnivå och ett ökat kunskapsutbyte inom företaget leder till nya möjligheter för oss i framtiden.

Vi samarbetar med flera utbildningsanordnare, till exempel Linköpings universitet, bland annat genom att vi varje termin tar emot 1-2 studenter som genomför sina examensarbeten hos oss.

CYBAEROS HR-MODELL

På CybAero arbetar man utifrån den så kallade ARUBA-modellen, som ger ett helhetsperspektiv på HR-frågor.

> **Attrahera**
CybAero har deltagit i flera arbetsmarknadsmässor samt nätverk för kompetensförsörjning. Företaget har även gjort riktade marknadsinsatser för att bland annat knyta examensarbete till företaget.

> **Rekrytera**
Under året har CybAero rekryterat inom allt från konstruktion och utveckling, till sälj och administration. Många nya medarbetare har en bakgrund inom den starka teknikbransch som finns i regionen.

> **Utveckla**
På CybAero är varje medarbetare viktig för att synliggöra och lösa de utmaningar som uppstår när företaget utvecklas. Här jobbar man även aktivt med till exempel interna och externa utbildningsinsatser.

> **Behålla**
CybAero har under året haft ett starkt fokus på bland annat arbetsmiljöfrågor och att skapa ännu bättre förutsättningar för medarbetare, bland annat genom att erbjuda olika förmåner.

> **Avsluta**
Vid omställningar eller när en anställning avslutas, strävar CybAero efter att skapa en så positiv upplevelse som möjligt för alla parter, bland annat genom god kommunikation.

Aktie och ägarförhållanden

Allmänt

CybAero AB (publ.), organisationsnummer 556639-6817, är ett svenskt publikt aktiebolag och bedriver sin verksamhet under denna associationsform, vilket regleras av aktiebolagslagen. Bolaget grundades 2003 och antog sin nuvarande firma, CybAero AB, den 18 juni 2003. Samtidigt flyttade bolagets säte till Linköpings kommun, där sätet finns idag. Bolaget blev publikt den 31 januari 2007, då avstämningsförbehåll infördes i bolagsordningen.

Aktiens utveckling

CybAeros aktie är sedan 13 juni 2007 listad NASDAQ First North med ticker CBA. Handelsposten är 1 aktie. Under 2016 har i genomsnitt 173 541 aktier omsatts per börsdag, med en volymvägd genomsnittskurs på 6,25 kronor per aktie, vilket ger en daglig omsättning på cirka 1 084 tkr.

Aktier och aktiekapital

Aktierna i CybAero är denominerade i svenska kronor och har emitterats i

enlighet med svensk rätt, och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i Aktiebolagslagen (2005:551). CybAero hade per 31 december 2016 totalt 60 790 156 aktier utfärdade, envar med ett kvotvärde på 1,50 kronor. Samtliga aktier har lika rätt till bolagets tillgångar, vinst, utdelning, och eventuellt övertillskott vid likvidation. Samtliga aktier har därtill lika rösträtt (en röst per aktie). Totalt uppgick aktiekapitalet per den 31 december 2016 till 91 185 234 kronor. Antalet aktier i bolaget får uppgå till lägst 29 000 000 stycken och högst till 116 000 000 stycken. Aktiekapitalet får lägst uppgå till 43 500 000 kronor och högst till 174 000 000 kronor. Tabellen bredvid visar hur aktiekapitalet utvecklats sedan bolaget registrerades.

Bemyndiganden

På årsstämman den 4 oktober 2016 beslutades att ge styrelsen ett bemyndigande om att emittera maximalt 31 994 819 aktier med företrädesrätt

för aktieägarna, motsvarande en maximal utspädning om 100 procent.

Optioner

CybAero har två utestående optionsprogram, som är incitamentsprogram till ledande befattningshavare, övriga anställda och styrelsen. Första optionsprogrammet omfattar 274 950 teckningsoptioner som vardera ger rätt att teckna 1,25 stycken ny aktie, med teckningskurs 23,55 kronor per aktie och teckningsperiod 15 april 2018 – 30 april 2018. Ytterligare ett optionsprogram har registrerats, för teckningsperiod 15 december 2018 – 15 januari 2019. Programmet kommer att initieras under 2017.

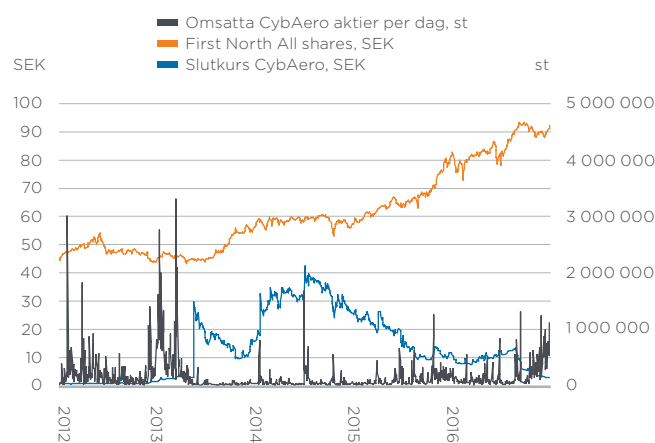
Ägarförhållanden

Den 31 december 2016 hade CybAero totalt 3 894 aktieägare. Ingen av bolagets större aktieägare har en röstandel i Bolagets som avviker från ägarandelen av Bolagets aktiekapital.

CybAeros ägare per 31 december 2016

Aktieägare	Antal aktier	Antal röster och kapital, %
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	5 454 515	9,0
Subversive Capital	3 579 041	5,9
Rambas AB	2 018 550	3,3
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 698 125	2,8
Chirp AB	1 236 842	2,0
Färna Invest AB	1 099 916	1,8
Grenspecialisten Förvaltning AB	1 050 662	1,7
Henrik Lewander	939 500	1,6
JP Morgan Bank Luxembourg	791 600	1,3
Markus Jörgensen	575 398	1,0
Övriga	42 346 007	69,6
Totalt	60 790 156	100

Aktiens utveckling 2012-2016



Aktiekapitalets utveckling

År	Månad	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
2003	Jan	Bolagets bildande	100 000	100 000	100 000	100 000	1
2004	Sep	Nyemission	25 000	125 000	25 000	125 000	1
2005	Sep	Nyemission	20 625	145 625	20 625	145 625	1
2005	Dec	Lånekonvertering	77 750	223 375	77 750	223 375	1
2005	Dec	Split 1:10	2 010 375	2 233 750	0	223 375	0,1
2006	Mar	Nyemission	521 590	2 755 340	52 159	275 534	0,1
2006	Mar	Nyemission	60 100	2 815 440	6 010	281 544	0,1
2006	Apr	Nyemission	594 500	3 409 940	59 450	340 994	0,1
2006	Apr	Nyemission	105 450	3 515 390	10 545	351 539	0,1
2006	Apr	Fondemission	0	3 515 390	148 461	500 000	0,142
2006	Nov	Nyemission	341 000	3 856 390	48 501	548 502	0,142
2007	Jan	Nyemission	624 880	4 481 270	88 878	637 380	0,142
2007	Jun	Nyemission	1 100 000	5 581 270	156 455	793 835	0,142
2007	Jun	Lösen optioner	111 000	5 692 270	15 788	809 623	0,142
2008	Jan	Lösen optioner	300 000	5 992 270	42 670	852 293	0,142
2008	Maj	Företrädesemission	5 992 270	11 984 540	852 293	1 704 584	0,142
2008	Dec	Företrädesemission	10 285 530	22 270 070	1 462 931	3 167 515	0,142
2009	Sep	Riktad nyemission	1 302 079	23 572 149	185 197	3 352 712	0,142
2009	Sep	Lösen optioner	3 897 491	27 469 640	554 347	3 907 059	0,142
2010	Okt	Riktad nyemission	1 994 598	29 464 238	283 696	4 190 755	0,142
2011	Mar	Riktad nyemission	600 000	30 064 238	85 339	4 276 094	0,142
2011	Jun	Företrädesemission	15 032 119	45 096 357	2 138 047	6 414 141	0,142
2012	Feb	Företrädesemission	28 548 178	73 644 535	4 060 462	10 474 603	0,142
2012	Maj	Lösen optioner	415 676	74 060 211	59 122	10 533 725	0,142
2012	Aug	Lösen optioner	1 393 373	75 453 908	198 228	10 731 953	0,142
2012	Nov	Lösen optioner	11 444 531	86 898 439	1 627 778	12 359 731	0,142
2013	Mar	Fondemission	0	86 898 439	675 034	13 034 765	0,15
2013	Apr	Utgjämningsemission	1	86 898 440	1	13 034 766	0,15
2013	Maj	Sammanläggning	-78 208 596	8 689 844	0	13 034 766	1,50
2013	Dec	Företrädesemission	2 712 460	11 402 304	4 068 690	17 103 456	1,50
2014	Mar	Konvertering till konvertibellån	1 062 699	12 465 003	1 594 048	18 697 504	1,50
2014	Maj	Riktad nyemission	1 800 000	14 265 003	2 700 000	21 397 504	1,50
2014	Aug	Lösen optioner	235 400	14 500 403	353 100	21 750 604	1,50
2014	Aug	Konvertering till konvertibellån	1 062 699	15 563 102	1 594 048	23 344 653	1,50
2014	Nov	Riktad nyemission	1 600 000	17 163 102	2 400 000	25 744 653	1,50
2015	Jan	Lösen optioner	1 334 111	18 497 213	2 001 166	27 745 819	1,50
2015	Sep	Företrädesemission	10 748 606	29 245 819	16 122 909	43 868 728	1,50
2015	Dec	Riktad nyemission	2 749 000	31 994 819	4 123 500	47 992 228	1,50
2016	Nov	Företrädesemission	28 795 337	60 790 156	43 193 006	91 185 234	1,50

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för CybAero AB (publ), med organisationsnummer 556639-6817, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2016.

Allmänt om verksamheten

CybAero utvecklar och tillverkar fjärrstyrda helikoptrar, så kallade RPAS (Remotely Piloted Aircraft System) med tillhörande sensorsystem, för säkra och effektiva uppdrag från luften. Systemen kan anpassas för varje kunds specifika behov och kan användas inom både civil verksamhet och försvarsapplikationer. Bolaget har fått stort internationellt genomslag med APID-systemet för exempelvis kust- och gränsbevakning, räddningstjänst och kartering.

CybAeros kärnkompetens är att utveckla delar och system som är

unika för en VTOL UAV (Vertical Take Off and Landing Unmanned Aerial Vehicles) samt att konstruera dessa till ett fungerande flygsystem. CybAero levererar helikoptersystemen både till slutkunder samt till strategiska partners, som i sin tur använder dem som plattformar för att bygga anpassade system för leverans till slutkund.

CybAero startades 2003 men grunden till dess verksamhet lades redan 1992 genom ett forskningsprojekt som bedrevs i samarbete mellan Linköpings Universitet och FOA (nuvarande FOI, Totalförsvarets forskningsinstitut). CybAero har sitt huvudkontor i Sveriges flyghuvudstad, Linköping. I regionen finns ett flygkluster som omfattar över 60 högteknologiska företag och ledande forskning vid Linköpings universitet samt andra forskningsinstitut. Detta ger CybAero tillgång till högutbildade medarbetare med rätt kompetens och erfarenhet. Företaget har cirka 45 medarbetare och är listade för aktiehandel på NASDAQ First North i Stockholm.

Intäkterna för 2016 härrör sig huvudsakligen till avtalet och andra åtaganden

gentemot kinesiska tullen. Nettoomsättningen för 2016 uppgick till 2,9 MSEK (4,8 MSEK). Totala intäkter uppgick till 8,0 MSEK (12,4 MSEK). Den minskade nettoomsättningen beror på förseningar och fördröjningar i leveransprojekt till följd av vidare insatser i utveckling, tester, systemintegration och leveransförberedelser. Ökade kostnader medför att vinstavräkning inte har kunnat ske i motsvarande takt som 2015.

Nettoomsättning och resultat

Intäkterna för 2016 härrör sig huvudsakligen från leveranser och andra åtaganden mot kinesiska tullen. Nettoomsättningen för 2016 hamnade på 2,9 MSEK (4,8 MSEK) vilket innebär en minskning från föregående år med 39,6 procent. Totalt uppgick Intäkterna till 8,0 MSEK (12,4 MSEK). Resultatet efter skatt uppgick till -91,3 MSEK (-74,0 MSEK). Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av med 9,6 MSEK (10,4 MSEK).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Produkt

CybAero har gått in som medlem i Commercial Drone Alliance – en amerikansk organisation som har till

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Ekonomisk översikt	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning	2 947	4 809	46 799	24 391
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg
Balansomslutning	151 918	147 946	123 189	44 213
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	84,0	80,3	75,2	29,3

Definitioner: se not 16

syfte att stödja företag att använda obemannad flygteknik samt driva politiska frågor rörande obemannat flyg. Bolaget representeras av styrelseledamoten Michael Auerbach, som även är Senior Vice President på Albright Stonebridge Group.

Under året har produktionsavdelningen infört Kanban-systemet som arbetsmetodik och de helikoptersystem som tillverkas materialförsörjs genom infört Kanban-system. Införandet av Kanban-systemet medför att leveranstiden minskas betydligt. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att förbättra hela produktionsprocessen. Arbetet består främst av att ständigt förbättra rutiner, instruktioner och produktionsflöden, vilket ökar effektiviteten i produktion samt kvaliteten på tillverkade system.

För att hantera behovsvariationer har en personalpool skapats. Personalpoolen medför att organisationen balanserar resursbehov mellan avdelningarna mer kostnadseffektivt. För närvarande nyttjas personalpoolen av produktionsavdelningen samt flygavdelningen.

CybAero har under året startat ett helt nytt affärsområde för obemannade tjänster kallat Air Service. Air Service är ett affärsområde där flyguppgifter utförs åt kunder som i dagsläget inte har möjlighet eller behov av att äga ett obemannat flygande system, men som har nytta av den tjänst vi kan leverera. Air Service har redan utfört flera fakturerade uppdrag, bland annat ett uppdrag för Linköpings universitet där vi mätte radioaktiva utsläpp och även ett för Transportföretagen. Där var uppdraget att filma VR- (Virtual Reality-) filmer tillsammans med produktionsbolag i verkstäder i Stockholm och Göteborg. Dessa uppdrag utfördes med mindre UAVer och vi har flera intressanta uppdrag på gång i detta för oss nya affärsområde.

I april avslutades en omfattande testkampanj med CybAeros fartygsbaserade system Apid One. Beställare av kampanjen har varit FMV i samarbete med svenska marinen. Kampanjen har pågått i drygt ett år och avslutades med flertalet flygningar från HMS Karlstad, en svensk korvett av Visby-klass. Under testerna har bland annat systemets förmåga att autonomt

starta och landa på fartyg i snabb rörelse testats. Vidare har systemet utfört uppdrag som exempelvis inneburit identifiering av föremål i vattnet. Testerna har genomförts enligt plan och bedöms av alla involverade parter vara mycket framgångsrika.

Under året har vår flygavdelning arbetat intensivt med tester, demoflygningar, samt FAT:er i Kina.

En ny flygchef anställdes och började hos oss under juni. Sedan dess har flygavdelningen omorganiserats och våra flygteam har omgrupperats för att utvecklas till en mer effektiv verksamhet med maximalt antal flygtimmar.

CybAero har skickat tre kompletta system till Kina och Jolly den 31 augusti, dessa fastnade sedan i både den svenska och kinesiska tullen. FAT (Factory Acceptance Test) för de tre systemen i Kina har påbörjats. Vi har haft flera flygteam på plats i Kina för att slutföra FAT med Jolly-orderen. Vår FAT i Kina består av 6 punkter, varje punkt tar olika lång tid och är därmed ingen indikation på hur långt man har kommit procentuellt av FAT. >

Punkt 1 av 6 hade genomförts vid årets utgång. Efter godkänd FAT återstår en SAT (Site Acceptance Test) ombord på slutkundens fartyg i Kina samt sista delarna av slutkundens utbildning innan affären är helt avslutad.

Sälj/Marknad

Under året har en ny säljchef anställts, Stellan Hallberg, med mångårig erfarenhet av internationell försäljning. Stellan har även arbetat som helikopterpilot inom försvarsmakten. Dessutom har en Sales Director för Nordamerika anställts, Brian Lawrence. Sedan dess har säljarbetet intensifierats och vår offertstock har ökat med 800 MSEK.

Under året har Cybaero deltagit i ett flertal mässor och konferenser, vilka har inneburit exponering samt möjlighet till kontaktknytande och demonstration av hur våra system kan vara till nytta för andra organisationer. Vi har också genomfört demonstrationer både från land och fartyg, som även nämnts ovan.

Vi deltog i ett Business Sweden event i Geneve och Wien där CybAero bland andra hade möten med FN och Röda Korset. Vi har även startat ett samarbete

med GAVI, där vi jobbar med att ta fram ett koncept för medicintransporter i Afrikas svåråtkomliga områden.

I slutet av oktober deltog vi i IFS World Conference, vilket innebar bra gratis PR för bolaget, samt möjlighet att träffa flertalet potentiella kunder, som också visade stort intresse för våra system. Cybaero är även med i IFS Labs egna reklamfilm för användande av obemannade system.

I slutet av november var vi med i den svenska paviljongen som Business Sweden anordnat på AidEx i Bryssel. AidEx är världens största fackmässa för humanitär hjälp och utvecklingsbistånd.

CybAero deltog även i en konferens om autonoma farkoster i början av december med representanter från Linköpings universitet, sjöfart och industrin i de nordiska länderna.

I slutet av november hade vi Tuniens ambassadör och beslutsfattare från den Tunisiska tullen på besök för en företagspresentation och tekniska presentationer. Vi genomförde även den bästa demonstration CybAero någonsin gjort. Ett av våra flygteam

genomförde två perfekta flygningar en dagsflygning med en vanlig kamera och en mörkerflygning med en IR-kamera (värmekamera). Detta var väldigt lyckat och våra besökare var väldigt nöjda.

Finansiering

Vid en extra bolagsstämma 30 december 2015 beslöts om en riktad emission, till Subversive Capital LLC i USA, på 2 749 000 aktier. Denna var på bokslutsdagen ej registrerad, men registrerades den 1 februari 2016. Genom emissionen ökade antalet aktier från 29 245 819 stycken till 31 994 819 stycken och aktiekapitalet ökade från 43 868 728 SEK till 47 992 228 SEK. Subversive Capital är en långsiktig ägare som genom att teckna den riktade emissionen i december blev bolagets största ägare med ett innehav av cirka 11,2 procent av kapitalet.

I maj tog bolaget upp ett lån omfattande 34 miljoner kronor med en löptid på ett år och en ränta på 12 procent. Långgivare var ett konsortium av institutionella och kvalificerade investerare innefattande Erik Penser Bank samt långgivare arrangerade genom Redeye AB.

I september föreslog CybAeros styrelse att en extra bolagsstämma beslutar om en företrädesemission för Bolagets aktieägare om cirka 128 MSEK. Emissionen var garanterad upp till cirka 115 MSEK via teckningsförbindelser och emissionsgarantier, motsvarande cirka 90 procent av emissionsbeloppet. Bolaget upptog även en kortfristig lånefinansiering om 20 MSK. En extra bolagsstämma i Collegiumhuset i Linköping beslutade sedan i oktober om nyemission i enlighet med styrelsens förslag.

Under oktober påbörjades företrädesemissionen och slutfördes under november. Emissionen tecknades till 90 procent och tillförde Bolaget 115,2 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen tecknades till cirka 49,5 procent med stöd av teckningsrätter, motsvarande cirka 63,3 MSEK, varav 4,0 MSEK tecknades genom kvittning av fordran. Cirka 2,3 procent av nyemissionen, motsvarande cirka 2,9 MSEK, tecknades utan stöd av teckningsrätter. Resterande del, upp till nivån 90 procent av emissionsbeloppet, har tecknats och tilldelats garantier i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal, motsvarande cirka 48,9 MSEK.

Genom företrädesemissionen ökar aktiekapitalet i Bolaget med 43 193 005,50 SEK genom nyemission av 28 795 337 aktier. Efter nyemissionerna uppgår antalet aktier i bolaget till 60 790 156 aktier medan aktiekapitalet uppgår till 91 185 234 SEK. I samband med att emissionen genomförts har bolaget också återbetalat de lån som tagits tidigare under året om 54 MSEK. Kommentarer till bolagets finansiella situation vid avgivandet av årsredovisningen lämnas under avsnittet "Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer".

Optioner

CybAero har två utestående optionsprogram, som är incitamentsprogram till ledande befattningshavare, övriga anställda och styrelsen. Första optionsprogrammet omfattar 274 950 teckningsoptioner som vardera ger rätt att teckna 1,25 stycken ny aktie, med teckningskurs 23,55 kronor per aktie och teckningsperiod 15 april 2018 – 30 april 2018. Ytterligare ett optionsprogram registrerats, för teckningsperiod 15 december 2018 – 15 januari 2019. Programmet kommer att initieras under 2017.

Styrelse och ledning

Michael Auerbach och Adam Rothstein valdes i början av året in som ordinarie ledamöter i styrelsen.

Den 31 januari 2016 avgick Anna Öhrwall Rönnbäck från styrelsen och valberedningen. Till styrelseordförande utsågs återigen Claes Drougge som avgått 30 december. Styrelsen utsåg Michael Auerbach som ny ledamot i valberedningen.

Styrelsen initierade i februari ett åtgärdsprogram för att minska kostnaderna och öka bolagets effektivitet. Under året har styrelsen haft 15 protokollförda styrelsemöten.

Under 2016 har även ledningens sammansättning ändrats. Den 16 maj utnämndes Rolf Schytt som ny VD för bolaget och i juni tillträdde Mikael Smiths som ny CFO. Utöver Mikael är även Stellan Hallberg (Säljchef) och Emmelie Axelsson (Marknads- och kommunikationschef) nya medlemmar i ledningsgruppen. Tidigare medlemmar av ledningsgruppen som avgått under året är Mikael Hult, Ulrika Andersson, Malin Danckwart-Lillieström, Thomas Hall och Ina Nehr. >

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Inom vårt nya affärsområde, Air Services, ser vi stora möjligheter att utöka verksamheten. Än så länge, har verksamheten nyttjat mindre drönare, men vi ser även möjligheter att använda APID One för olika uppdrag inom Air Services. Det skulle till exempel kunna vara aktuellt inom brandförsvaret och räddningstjänst. Året 2017 har inletts med mycket arbete kring FAT-testerna i Kina. Dessa är påbörjade och har till stor del genomförts med det första av tre system. FAT-testerna fortsätter under 2017.

Vi har flera offerter ute till potentiella kunder i flera länder. Det innebär stora möjligheter till nya affärer, men i och med att det ännu är på offertstadiet finns det även risk att det inte blir affär av flera av dem. Även här finns givetvis risk att exporttillstånd inte medges från ISP.

Inom affärsområdet Air Services har vi precis startat upp verksamheten och ser mycket stora möjligheter att utöka densamma. Ett nytt affärsområde kan i sig innebära risker men i och med att vi, i alla fall inledningsvis, använt oss av mindre och betydligt billigare UAV:er, samt inlett verksamheten i lite mindre skala, så anser vi inte att utvidgningen av verksamheten innebär någon egentlig risk utan mer stora möjligheter.

Det är mycket på gång inom företaget och vi har ett spännande år framför oss.

Bolagets bedömning är, utifrån gällande affärsplan, att planerade bryggglåntillsammans med förväntade kundbetalningar samt ytterligare planerad finansiering, täcker bolagets kapitalbehov för den kommande 12-månadersperioden.

I närtid är bolagets bedömning att planerade bryggglån kommer att lösa nuvarande kortsiktiga kapitalbehov. Vidare bedömer bolaget att två till tre offerter kommer att falla in under hösten. Utöver detta pågår även aktivt arbete med ytterligare finansiering.

Trots att bolagets utveckling går åt rätt håll är det kritiskt för bolagets fortsatta verksamhet att det finansiella behovet löses, och att ytterligare kapital tillförs för att säkra fortsatt drift och de affärsplaner som finns för den framtida verksamheten.

Forskning och utveckling

Cybaero har under året fortsatt arbetet med utveckling av plattformen APID One och att förbättra användarupplevelsen och användbarheten hos vår produkt. Företaget har även jobbat med utvecklingen av landningssystemet som automatiskt kan landa farkoster på rörliga plattformar. Av investeringarna på totalt 9,8 MSEK (20 MSEK) utgör aktivering av utvecklingskostnader 7,8 MSEK (17,0 MSEK).

Vi har dessutom arbetat fram mer effektiva och avancerade testprocedurer för delsystem och komponenter som lett till att testning och validering har

utökats i konstruktions-, produktions-, och flygverksamheten. Nya och förbättrade tester har även skett hos våra leverantörer. Dessutom har många test- och valideringskampanjer utförts på platser med klimat som är svårt att efterlikna i Sverige, dessa kampanjer har resulterat i mycket värdefull data för vidare utveckling av vår plattform.

Icke-finansiella upplysningar

CybAero eftersträvar mångfald och en jämnare könsfördelning. Andelen kvinnor under 2016 var 21 procent alltså samma som året innan.

Arbete med att genomlysas utbildningsbehovet inom företaget inleddes under Q4 2016. Detta för att bibehålla den höga kompetensnivå som CybAero har och haft historiskt. Vi har under året minskat antalet anställda från 54 (1 januari 2016) till 42 (31 december 2016), en minskning med 22 procent. Minskningen innebär att vi endast ersatt 50 procent av de som slutat hos oss (24 stycken).

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 29 418 956, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	29 418 956
-------------------------	------------

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2016	2015
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning		2 947	4 809
Aktiverat arbete för egen räkning		4 888	7 221
Övriga rörelseintäkter		64	342
Summa intäkter		7 899	12 372
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-7 991	-10 752
Övriga externa kostnader		-31 145	-25 927
Personalkostnader	2	-38 586	-36 295
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-12 464	-11 359
Övriga rörelsekostnader		-4 549	-508
Summa rörelsens kostnader		-94 735	-84 840
Rörelseresultat	3	-86 836	-72 468
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		-	9
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 467	-1 575
Summa resultat från finansiella poster		-4 467	-1 566
Resultat efter finansiella poster och före skatt		-91 303	-74 034
Skatt på årets resultat	4	-	-
PERIODENS RESULTAT		-91 303	-74 034

Balansräkning

Belopp i tkr	Not	2016	2015
TILLGÅNGAR			
Tecknat ej inbetalt kapital		-	22 404
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5	40 011	46 451
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier	6	4 719	3 472
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	7	50	50
Andra långfristiga fordringar	8	3 993	3 896
Summa anläggningstillgångar		48 773	53 869
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter		8 943	14 063
Varor under tillverkning		3 773	2 405
Kundfordringar		153	143
Fordran på beställare	9	48 280	45 635
Fordringar koncernföretag		2	162
Övriga fordringar		1 855	1 791
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 161	1 847
Likvida medel		37 978	5 362
Summa omsättningstillgångar		103 145	71 408
SUMMA TILLGÅNGAR		151 918	147 681

Balansräkning fortsättning

Belopp i tkr	Not	2016	2015
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		91 185	43 869
Nyemission under registrering		-	4 124
Reservfond		493	493
Utvecklingsfond		6 566	-
Fritt eget kapital			
Överkursfond		326 343	269 372
Nyemission under registrering		-	-
Fria reserver/balanserat resultat		-205 621	-125 021
Periodens/årets resultat		-91 303	-74 034
Summa eget kapital		127 664	118 803
Skulder			
Avsättningar			
Övriga avsättningar	10	6 001	3 761
Summa avsättningar		6 001	3 761
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut		35	105
Summa långfristiga skulder		35	105
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		-	169
Leverantörsskulder		5 123	11 504
Övriga räntebärande skulder		-	-
Aktuell skatteskuld		1 103	816
Övriga skulder		1 237	399
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10 754	12 125
Summa kortfristiga skulder		18 218	25 013
Summa skulder och avsättningar		24 254	28 879
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		151 918	147 682
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Belopp i tkr		2016	2015
Ställda säkerheter			
För egna skulder och avsättningar			
Företagsinteckningar		10 000	10 000
Tillgångar med äganderättsförbehåll		116	186
Bankräkningar		3 807	3 818
		13 923	14 004
Övriga ställda panter och säkerheter			
		Inga	Inga
SUMMA STÄLLDA SÄKERHETER	11	13 923	14 004
ANSVARSFÖRBINDELSER			
		Inga	Inga

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	Not	2016	2015
Resultat efter finansiella poster	13	-91 303	-74 034
Justerat för ej kassaflödespåverkande poster	15	12 553	14 590
Förändring av lager		3 752	-9 951
Förändring av kortfristiga fordringar		-2 984	2 112
Förändring av kortfristiga skulder		-6 515	-3 701
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-84 497	-70 985
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-2 028	-18 367
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-7 754	-2 627
Investeringar i finansiella tillgångar		4 566	-3 461
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 217	-24 455
Finansieringsverksamheten			
Förändring av eget kapital - nyemission		137 586	77 664
Emissionskostnader		-15 017	-
Amortering av låneskulder		-239	-957
Upptagna lån		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		122 330	76 707
Periodens kassaflöde		32 616	-18 733
Likvida medel (IB)		5 362	24 095
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	14	37 978	5 362

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella tillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

Utgifter för forskning, dvs. planerat och systematiskt sökande i syfte att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap och insikt, redovisas som kostnad när de uppkommer.

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen. Det innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- Avsikten är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång utgörs av samtliga direkt hänförliga utgifter (t ex material och löner).

Indirekta tillverkningskostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften för tillverkningen och uppgår till mer än ett obetydligt belopp räknas in i anskaffningsvärdet.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvats är redovisade till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Utgifter för internt genererad goodwill och varumärken redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Internt upparbetade immateriella tillgångar

	Nyttjandeperiod
Balanserade utgifter för utveckling och liknande arbeten	5 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Indirekta tillverkningskostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften för tillverkningen och uppgår till mer än ett obetydligt belopp har räknats in i anskaffningsvärdet.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter som uppfyller tillgångskriteriet räknas in i tillgångens redovisade värde. Utgifter för löpande underhåll och reparationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

Rättelse av fel

I delårsrapporten för 2016 har resultatet belastas med en kostnad av 430 990 kr. Denna kostnad är vid bokslut 2016 redovisad som materiell anläggningstillgång. Justeringen har påverkat resultatet med 430 990 kr samt ökat värdet på materiella anläggningstillgångar med samma belopp.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

	Nyttjandeperiod
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år
Installationer	10 år

Nedskrivningar - materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i koncernföretag

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Om det inte går att beräkna en enskild tillgångs återvinningsvärde beräknas återvinningsvärdet för hela den kassagenererande enhet som tillgången hör till.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

Leasing

Leasetagare

Alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal.

Operationella leasingavtal

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Utländsk valuta

Poster i utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och netto-försäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen. I anskaffningsvärdet ingår förutom utgifter för inköp även utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick.

I egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och de indirekta tillverkningen. Vid värdering kostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften för har hänsyn tagits till normalt kapacitetsutnyttjande.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassa-flödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

Värdering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Andelar i dotterföretag, intresseföretag, gemensamt styrda företag och företag med ägarintresse i

Andelar i dotterföretag, intresseföretag, gemensamt styrda företag och företag det finns ägarintresse i redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar (med tillägg för uppskrivningar). I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Klassificering

Planer för ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som antingen avgiftsbestämda eller förmånsbestämda.

Vid avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till ett annat företag, normalt ett försäkringsföretag, och företaget har inte längre någon förpliktelse till den anställda när avgiften är betald. Storleken på den anställdes ersättningar efter avslutad anställning är beroende av de avgifter som har betalats och den kapitalavkastning som avgifterna ger.

Vid förmånsbestämda planer har företaget en förpliktelse att lämna de överenskomna ersättningarna till nuvarande och tidigare anställda. Företaget bär i allt väsentligt dels risken att ersättningarna kommer att bli högre än förväntat (aktuariell risk), dels risken att avkastningen på tillgångarna avviker från förväntningarna (investeringsrisk). Investeringsrisk föreligger även om tillgångarna är överförda till ett annat företag.

Avgiftsbestämda planer

Avgifterna för avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad. Obetalda avgifter redovisas som skuld.

Förmånsbestämda planer

Företaget har valt att tillämpa de förenklingsregler som finns i BFNAR 2012:1.

I de fall pensionsförpliktelserna är uteslutande beroende av värdet på en ägd tillgång redovisas pensionsförpliktelserna som en avsättning motsvarande tillgångens redovisade värde.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock särredovisas inte uppskjuten skatt hänförlig till obeskattade reserver eftersom obeskattade reserver redovisas som en egen post i balansräkningen. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade per balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

Uppskjutna skattefordringar har värderats till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Värderingen omprövas varje balansdag.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse och det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Vid första redovisningstillfället värderas avsättningar till den bästa uppskattningen av det belopp som kommer att krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningarna omprövas varje balansdag.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

Tjänsteuppdrag och entreprenadavtal – fast pris

Uppdragsinkomster och uppdragsutgifter för uppdrag till fast pris redovisas som intäkt och kostnad med utgångspunkt från färdigställandegraden på balansdagen (successiv vinstavräkning).

Färdigställandegraden beräknas som nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete på balansdagen i förhållande till beräknade totala uppdragsutgifter.

En befarad förlust redovisas som kostnad eftersom det är sannolikt att de totala uppdragsutgifterna kommer att överstiga den totala uppdragsinkomsten.

Ränta, royalty och utdelning

Intäkt redovisas när de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget samt när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränta redovisas som intäkt enligt effektivräntemetoden.

Koncernredovisning

Företaget utgör moderföretag för en koncern (se not 7) men upprättar inte koncernredovisning med hänsyn till reglerna i 7 kap. 3a § ÅRL. Dotterföretag är av ringa betydelse med hänsyn till kravet på rättvisande bild. Inga inköp och försäljningar har skett med dotterföretaget. Det redovisade resultatet innehåller inga internvinster.

Not 2 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

Medelantalet anställda

	2016	varav män	2015	varav män
Sverige	46	83 %	46	80 %
Totalt	46	83 %	46	80 %

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar

	Andel kvinnor 2016	Andel kvinnor 2015
Styrelsen	0 %	14 %
Övriga ledande befattningshavare	20 %	33 %

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2016	2015
Löner och ersättningar	25 224 269	26 053 802
Sociala kostnader	12 459 459	11 574 295
(varav pensionskostnad) ¹⁾	(3 780 817)	(3 236 802)

1) Av företagets pensionskostnader avser 324 989 (f.å. 466 142) företagets VD och Vice VD.

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda

	2016		2015	
	Styrelsen och VD	Övriga anställda	Styrelsen och VD	Övriga anställda
Löner och andra ersättningar	1 763 919	23 460 350	2 655 000	23 398 802
(varav tantiem o.d.) *	(-)		(-)	

* Av 3 095 770 är 710 000 konsultarvode för VD-uppdrag rörande f.d. VD som fakturerats bolaget.

Ledande befattningshavares ersättningar

	2016			
Tkr	Grundlön, styrelse-arvoden	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnad
Styr. Ordf. Claes Drougge ¹⁾	-	-	-	-
Styr. Led. & VD Rolf Schytt ²⁾	1 079 352	-	423 026	261 541
Styr. Led. Jan Ahlgren ³⁾	-	-	-	-
Styr. Led. Michael Auerbach ⁴⁾	-	-	-	-
Styr. Led. Adam Rothstein ⁵⁾	-	-	-	-
F.d. VD Mikael Hult ⁶⁾	-	-	-	-
Summa	1 079 352	-	423 026	261 541

- Kostnad för styrelsearvode på 197 130 kr (150 000 i styrelsearvode och 47 130 kr för sociala avgifter) har reserverats och kommer faktureras bolaget under 2017. Utöver styrelsearvode har även ersättning för konsultarvode för säljtjänster fakturerats på 824 000 kr.
- Utöver lön, sociala avgifter och pension på 1 763 919 kr har 98 565 kr (75 000 kr i styrelsearvode och 23 565 kr i sociala avgifter) reserverats och kommer faktureras bolaget för styrelsearvode.
- Kostnad för styrelsearvode på 98 565 kr (75 000 kr i styrelsearvode och 23 565 kr i sociala avgifter) har reserverats och kommer faktureras bolaget under 2017. Utöver styrelseersättning har ersättning för konsultarvode inom kommunikationsområdet fakturerats på 181 000 kr.
- Kostnad för styrelsearvode på 75 000 kr har reserverats och kommer faktureras under 2017.
- Kostnad för styrelsearvode på 75 000 kr har reserverats och kommer faktureras under 2017.
- Arvode för VD-uppdrag på 710 000 kr har fakturerats bolaget.

Not 3 Operationell leasing

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal

	2016	2015
Inom ett år	4 111 647	2 947 848
Mellan ett och fem år	5 009 415	11 791 392
Senare än fem år	520 200	-
	9 641 262	14 739 240

Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	4 012 608	3 444 080
---	-----------	-----------

Leasingavtalen avser hyra av lokal och personbilar.

Not 4 Skatt på årets resultat

Avstämning av effektiv skatt

	2016		2015	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		-91 303 369		-74 033 816
Skatt enligt gällande skattesats	22,0 %	20 086 741	22,0 %	16 287 439
Ökning av under-skottsavdrag utan motsvarande aktivering av upp-skjuten skatt	-22,0 %	-20 086 741	-22,0 %	-16 287 439
Redovisad effektiv skatt	0,0 %	-	0,0 %	-

Totalt underskottsavdrag uppgår till 306 119 277 kr (209 059 697 kr)

Not 5 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande

	2016	2015
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	109 296 535	92 309 361
Nyanskaffningar	7 754 270	18 367 153
Avyttringar och utrangeringar	-4 565 677	-
Omklassificeringar	-	-1 379 979
Vid årets slut	112 485 128	109 296 535
Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-62 845 975	-52 379 772
Omklassificeringar	-	275 996
Årets avskrivning	-9 627 729	-10 742 199
Vid årets slut	-72 473 704	-62 845 975
Redovisat värde vid årets slut	40 011 425	46 450 560

Not 6 Inventarier, verktyg och installationer

	2016	2015
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	5 050 929	2 842 227
Nyanskaffningar	2 028 288	2 626 876
Avyttringar och utrangeringar	-	-418 174
Vid årets slut	7 079 217	5 050 929
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-1 578 450	-1 369 823
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	-	407 921
Årets avskrivning på anskaffningsvärden	-781 842	-616 548
Vid årets slut	-2 360 292	-1 578 450
Redovisat värde vid årets slut	4 718 925	3 472 479

Not 7 Andelar i koncernföretag

	2016	2015
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	50 000	50 000
Vid årets slut	50 000	50 000
Redovisat värde vid årets slut	50 000	50 000

Spec av företagets innehav av andelar i koncernföretag

			2016	2015
Dotterföretag/Org nr/Säte	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde	Redovisat värde
CybAero Värdepapper AB, 556893-8608, Linköping	100	100,0	50 000	50 000
			50 000	50 000

Not 8 Andra långfristiga fordringar

	2016	2015
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	3 896 337	434 700
Tillkommande fordringar	-10 869	3 461 637
Reglerade fordringar	107 337	-
Redovisat värde vid årets slut	3 992 805	3 896 337

Not 9 Fordran på beställare

	2016	2015
Upparbetad intäkt	48 280 146	45 634 521
Summa	48 280 146	45 634 521

Not 10 Övriga avsättningar

	2016	2015
Pensionsutfästelser	673 535	561 124
Befarad förlust i leverans projekt	5 327 826	3 200 000
	6 001 361	3 761 124
	2016	2015
Redovisat värde vid årets början	3 761 124	540 158
Avsättningar som gjorts under året ¹⁾	2 240 237	3 220 966
Redovisat värde vid årets slut	6 001 361	3 761 124

1) Inkl ökning av befintliga avsättningar.

Not 11 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2016	2015
Ställda säkerheter	inga	inga
<i>För egna skulder och avsättningar</i>		
Företagsinteckningar	10 000 000	10 000 000
Tillgångar med äganderättsförbehåll	116 569	186 654
Bankräkningar	3 450 768	3 818 344
Summa ställda säkerheter	13 567 337	14 004 998

Not 12 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

FAT (Factory Acceptance Test)-verksamheten i Kina återupptas, på kundens önskan, direkt efter det Kinesiska nyåret.

ISP har återkallat ett exporttillstånd avseende ett helikoptersystem för demonstrationsflygningar i Kina samt gett avslag för leveranser med samma mottagare. Affärens slutmottagare är AVIC Supply and Marketing Huabei CO., LTD genom ACC Group AB som distributör. ISP:s beslut påverkar dock inte de pågående FAT-testerna av tre system med Jolly i Kina. CybAero har efter överklagan återfått det återkallade exporttillståndet från ISP gällande ett demonstrationssystem.

ACC Group AB har under 2017 lämnat in ett betalningskrav på förseningsavgifter kopplat till demonstrationssystemet. CybAero har bestritt kravet.

Den 7 mars lämnar Claes Drougge av hälsoskäl styrelsen och sitt uppdrag som ordförande. Som ny ordförande utses Michael Auerbach.

Resultatet har under 2017 varit fortsatt negativt. Vi kan dock se en positivare trend på resultatsidan då resultatet varit bättre under Q1 och början Q2 2017 i jämförelse med samma period föregående år.

Not 13 Betalda räntor och erhållen utdelning

	2016	2015
Erhållen utdelning	-	-
Erhållen ränta	563	9 542
Erlagd ränta	-4 467 737	-1 574 809

Not 14 Likvida medel

	2016	2015
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassamedel	1 174	1 366
Banktillgodohavanden	37 976 513	5 360 237
	37 977 687	5 361 603

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

Not 15 Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m

	2016	2015
Avskrivningar	10 409 571	11 358 747
Nedskrivningar/reversering av nedskrivningar	-	-
Orealiserade kursdifferenser	-96 468	-
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	-	10 253
Övriga avsättningar	2 240 237	3 220 966
Omvärdering vid förvärv av bestämmande inflytande	-	-
Resultat överlåtande företag vid fusion	-	-
	12 553 340	14 589 966

Not 16 Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat/Nettoomsättning.
Balansomslutning:	Totala tillgångar.
Avkastning på sysselsatt kapital:	(Rörelseresultat + finansiella intäkter) / Genomsnittligt sysselsatt kapital.
Finansiella intäkter:	Poster i finansnettot som är hänförliga till tillgångar (som ingår i sysselsatt kapital).
Sysselsatt kapital:	Totala tillgångar - räntefria skulder
Räntefria skulder:	Skulder som inte är räntebärande.
	Pensionsskulder ses som räntebärande.
Avkastning på eget kapital:	Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare / Genomsnittligt eget kapital.
Soliditet:	(Totalt eget kapital + 78 % av obeskattade reserver) / Totala tillgångar,

Linköping 2017-06-08.

Rolf Schytt
Verkställande direktör

Michael Auerbach
Styrelseordförande

Jan Ahlgren

Adam Rothstein

Vår revisionsberättelse har lämnats 2017-06-08.
Vi har i denna avstyrkt att resultaträkningen och balansräkningen fastställs.

Clas Tegidius
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

**Till bolagsstämman i CybAero AB
(publ), org.nr 556639-6817**

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden med avvikande mening

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för CybAero AB för år 2016. Enligt vår uppfattning har årsredovisningen, på grund av hur betydelsefullt det förhållande som beskrivs i avsnittet Grund för uttalanden är, inte upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger inte en rättvisande bild av CybAero ABs finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Som en följd av uttalandet ovan avstyrker vi att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Bolaget redovisar fordringar på beställare om 48,3 (45,6) MSEK. Av förvaltningsberättelsen framgår att leveransprojekt försenats och fördrats till följd av vidare insatser i utveckling, tester, systemintegration och leveransförberedelser. De slutliga fabrikstester-

na som var planerade att genomföras under 2016 är ännu inte färdigställda. Omständigheterna är av betydelse för bedömningen av värdet på tillgångsposten och det kan inte uteslutas att kunden helt eller delvis ifrågasätter betalningsskyldighet. Fordringar på beställare är därmed behäftat med nedskrivningsbehov. Nedskrivningsbehovets storlek är svårbedömt men vi bedömer att det är väsentligt.

Vidare finns balanserade utgifter för utvecklingsarbeten till ett värde om 40,0 (46,5) MSEK. För att aktivering ska kunna göras krävs att det finns ekonomiska förutsättningar för att realisera förväntade fördelar. Som följd av den osäkerhet som finns avseende betalningen av fordringar på beställare i kombination med att finansiering inte föreligger i tillräcklig omfattning och att resultatutvecklingen är negativ anser vi att kostnaderna inte längre är balansgilla. Detta medför ett nedskrivningsbehov om 40,0 MSEK och att balansposten inte är redovisad i enlighet med årsredovisningslagen. Resultaträkningen skulle ha belastats med motsvarande belopp för nedskrivningen.

Som framgår av förvaltningsberättelsen har bolaget behov av tillskott av kapital. Finansiering var vid avgivandet av revisionsberättelsen inte säker-

ställd varför det finns en betydande osäkerhet om bolagets förmåga till fortsatt drift.

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till CybAero AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden med avvikande mening.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2015 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 11 maj 2016 med modifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen. Den tidigare revisorns uttalande innebar att årsredovisningen inte upprättats enligt årsredovisningslagen och rekommenderade bolagsstämman att inte fastställa resultaträkning och balansräkning.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen

och återfinns på sidorna 1-29. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att

den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i

Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- > identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- > skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som

är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- > utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

> drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- > utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalande med avvikande mening respektive uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av CybAero AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet *Grund för uttalanden* avstyrker vi att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Vi tillstyrker att bolagsstämman beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Som framgår av vår Rapport om årsredovisningen anser vi inte att årsredovisningen ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning.

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till CybAero AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande med avvikande mening respektive vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av

bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Övriga upplysningar

Vi vill fästa uppmärksamhet på vad som framgår i stycket *Grund för uttalanden* i vår rapport om årsredovisningen. Vad som här framgått innebär att det kan ha uppkommit skyldighet för styrelsen att upprätta kontrollbalansräkning enligt 25 kap 13§ aktiebolagslagen under räkenskapsåret 2017, då bolagets resultatutveckling varit fortsatt negativ. Bedömningen av huruvida sådan skyldighet har uppkommit är förenad med osäkerheter och bland annat beroende på storleken på ned-

skrivningsbehovet som omnämns i avsnittet *Grund för uttalanden* i vår rapport om årsredovisningen.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- > företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- > på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsmetod i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsmetod i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

[Linköping den 8 juni 2017](#)

Ernst & Young AB

Clas Tegidius
Auktoriserad revisor



APID One



Styrelse



Styrelseordförande
Michael Auerbach (1975)

Styrelseledamot sedan 2015.

Erfarenhet: Michael Auerbach är senior vice president på Albright Stonebridge Group (ASG), där han främst specialiserat sig på att arbeta med finansiella tjänstekunder samt i särskilda projekt med strategisk intelligens, rådgivning och riskhantering.

Auerbach har tidigare varit vice VD på Control Risks, ett globalt riskkonsultföretag. Han är en s.k. dot-com-bubbel veteran. Han började sin karriär inom teknik då han ledde Panopticon Inc, en VC inkubator som koncentrerar sig på Internet och mobil teknik.

Auerbach har haft ledande befattningar på Center for American Progress och likaså på Century Foundation, där han koncentrerade sig på frågor som rör den amerikanska utrikespolitiken, nationell säkerhet och konfliktlösning.

Övriga uppdrag: Auerbach är medlem vid The Council on Foreign Relations, en nationell säkerhetsgynnare på Truman National Security Project, samt sitter i styrelsen för Theodore C. Sorensen Center for International Peace and Justice.

Som passionerad föreläsare av red-teaming i både den privata och offentliga sektorn, har Auerbach fungerat som rådgivare åt War-gaming departments, mot både Science Applications International Corporation (SAIC) och RAND Corporation.

Auerbach har en M.A. i internationella relationer från Columbia University, och en B.A. i kritisk teori från NewSchool for Social Research. Auerbach är baserad i New York City.



Styrelseledamot/VD
Rolf Schytt (1960)

Verkställande direktör sedan maj 2016.

Erfarenhet: Rolf Schytt har varit engagerad i bolaget sedan april 2014. Han kommer senast från Ocean Modules Sweden AB (som utvecklar obemannade ubåtar) där han verkat som operativ chef. Dessförinnan verkade han som vd vid Expander System Sweden AB (2009-2013), vd Motalaverken AB (2006-2009) samt vd Animex AB (2002-2006). Vidare har Schytt arbetat i ledande befattningar med produktutveckling och produktion inom olika branscher.



Styrelseledamot
Jan Ahlgren (1941)

Styrelseledamot sedan 2012.

Erfarenhet: Jan Ahlgren arbetade med kommunikation på Saab Aerospace AB i 15 år (1988-2003) och utnämndes 1994 till informationsdirektör och Senior Vice President i Saab AB. Från 1989-2003 var han även informationschef i Industrigruppen JAS AB och 1995-2000 tillika chef för den internationella kommunikationen inom Saabs Joint Venture med BAe Systems rörande export av Gripen.

Jan Ahlgren är Major i Flygvapnet och har tjänstgjort som officer i närmare tio år, specialiserad på luftstridsledning. Han har dessutom arbetat som militär observatör åt FN i Israel, Libanon, Syrien och Egypten under drygt tre år.

Sedan 2003 arbetar Jan Ahlgren som fristående konsult inom flygbranschen och har haft ett flertal uppdrag åt bland annat Försvarets Materielverk, Försvarsmakten/ Flygvapnet, Linköpings kommun och Saab.



Styrelseledamot
Adam Rothstein (1971)

Styrelseledamot sedan 2015.

Erfarenhet: Adam L. Rothstein har arbetat som huvudrådgivare till investeringskonsultfirman GFI sedan 2011, och som General Partner hos Disruptive Technologies Partners sedan 2014. Sedan 2015 är han även General Partner i investeringsfonden Subversive Capital. Innan sin tid på Subversive Capital, GFI och Disruptive, tjänstgjorde Rothstein som Chief Investment Officer på Intana Management LLC mellan 2006-2010. Intana Management LLC är en marknadsneutral hedgefond inom teknik, media och underhållning.

2000-2005 arbetade Rothstein som VD vid Robeco Investment Management, moderbolag åt Weiss, Peck & Greer. Där jobbade han även som partner inom Select Technology and Software Funds. Rothstein har över 20 års erfarenhet av investeringar. Han har tidigare utfört analyser kring teknik- och mediesektorerna för Weber Capital Partners/Bluewater Capital Management, Scripps Ventures/United Media och UBS Securities. Rothstein började sin karriär med bank/skatterådgivning på Arthur Andersen & Co.

Övriga uppdrag: Rothstein sitter i styrelserna för teknik och medieinvesteringar hos Subversive Capital, Disruptive Technology Partners och GFI. Rothstein har en Bachelor of Science (summa cum laude) i ekonomi från Wharton School vid University of Pennsylvania samt en MPhil i finans från University of Cambridge.

Företagsledning



VD

Rolf Schytt (1960)

Rolf Schytt har varit engagerad i bolaget sedan april 2014. Han kommer senast från Ocean Modules Sweden AB (som utvecklade obemannade ubåtar) där han verkat som operativ chef. Dessförinnan verkade han som VD vid Expander System Sweden AB (2009-2013), VD Motalaverken AB (2006-2009) samt VD Animex AB (2002-2006). Vidare har Schytt arbetat i ledande befattningar med produktutveckling och produktion inom olika branscher.



CFO

Mikael Smith (1969)

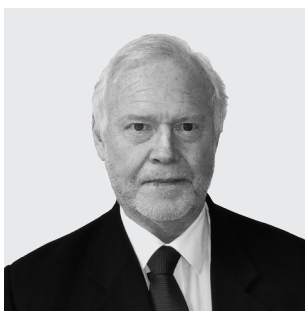
Mikael Smith kom till bolaget i september 2016. Han kommer senast från Sims Metal Managements Nordic region där han var Country CFO, han var engagerad i Sims Metal Managements i mer än 13 år. Mikael har en MBA från M-Gruppen, en Magister i företagsekonomi från Linköpings universitet samt en högskoleexamen i strategiskt personalarbete från Linköpings universitet.



Marknads- & Kommunikationschef

Emmelie Axelsson (1981)

Emmelie Axelsson har varit hos oss sedan maj 2014 och har tidigare arbetat med teknikinformation på Saab, samt som konsult åt bland annat IKEA, SJ och Sectra. Emmelie studerade på College of Marin och Academy of Art University i San Francisco, med examen i design med inriktning teknisk design och mode. Efter studierna arbetade hon bland annat som teknisk illustratör inom UAV-branschen på Boeings dotterbolag Insitu.



Säljchef

Stellan Hallberg (1956)

Stellan Hallberg kommer närmast ifrån Saab AB, där han arbetade med försäljning/marknadsföring samt affärsutveckling och har bland annat tjänstgjort i ett dotterföretag i Sydafrika under fem år. 1995-1997 arbetade Stellan som teknisk chef på ett reklamföretag i London. Han har även varit med i Försvarsmakten och där haft olika befattningar inom helikoptersystemen.



IT/IS & Security Manager

Daniel Fröberg (1989)

Daniel Fröberg har varit engagerad i CybAero sedan 2015. Han har en systemvetenskaplig examen från Linköpings universitet med inriktning mot IT & Management, och kommer närmast från Mjölby-Svartådal Energi där han arbetade som IT-ansvarig. Han har sedan tidigare erfarenhet av strategiskt arbete, säkerhetsarbete, processstyrning, systemförvaltning, och marknadsföring.



Operativ chef

Andreas Nyander (1980)

Andreas Nyander har varit engagerad i CybAero sedan 2012. Han har en produktionsteknisk examen och har stor erfarenhet av produktionstekniskt arbete både som anställd och som produktionsteknisk konsult. Nyander har bland annat haft ledarskapsroller på TitanX Engine.

RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsredovisning 2016
8 juni 2016

Halvårsrapport
25 augusti 2017

Bokslutskommuniké
15 mars 2018

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i
CybAero AB kommer
att hållas den 29 juni
2017 i Linköping.

Läs mer om CybAero
på **www.cybaero.se**



CybAero AB

Teknikringen 7
Mjärdevi Science Park
583 30 Linköping
Sweden

Phone +46 13 465 29 00

E-mail info@cybaero.se