

DELÅRSRAPPORT 2003-07-01 - 2003-12-31

- **Nettoomsättningen för delåret uppgick till 9,0 Mkr (7,6 Mkr)**
- **Resultat efter skatt delår –7,4 Mkr (–8,8 Mkr) och kassaflödet före finansieringsverksamhet –11,9 Mkr (-9,8 Mkr)**
- **Resultatet per aktie för delåret uppgick till –1,37 kr**
- **Rapportperiodens (3 månader) resultat efter skatt –3,9 Mkr (-4,6 Mkr) och kassaflödet före finansieringsverksamhet –4,4 Mkr (-3,8)**
- **Lufthansa Technik beställer Zonal Comfort™ system till ett BBJ2 flygplan**

Efter rapportperiodens utgång har en ny affär annonserats:

- **Jet Aviation beställer Zonal Comfort™ system till Boeing B767-300ER VIP Flygplan**

RAPPORTPERIODENS (OKTOBER – DECEMBER) VÄSENTLIGA HÄNDELSE

I oktober 2003 beställde Jet Aviation reservdelar till det B747SP flygplan som CTT har levererat Zonal Comfort™ system till. Ordervärdet på beställningen översteg en miljon kr. Reservdelarna kommer att levereras i början av 2004.

I november 2003 beställde Lufthansa Technik Zonal Comfort™ system till ett BBJ2 flygplan. Leverans kommer att ske i mars 2004.

Den 3:e november 2003 beställde Transavia Zonal Drying™ systemet till ännu ett B737-800 flygplan. Detta är det första system som kommer att installeras direkt vid produktionen av flygplanet. Flygplanet kommer att levereras till Transavia i mars 2004.

I december 2003 deltog CTT för andra gången i flygutställningen i Dubai. Viktiga kontakter knöts med potentiella VIP kunder. Dessutom fördes diskussioner med några av flygbolagen i regionen. Flygbolagens intresse riktar sig framförallt mot CTTs Zonal Comfort system.

Nyemissionen i CTT Systems AB (publ) övertecknades och tillförde bolaget 25 MSEK före emissionskostnader. Den, av bolagets två största ägare, utställda garantin för emissionen behövde inte utnyttjas.



VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

I januari 2004 beställde Jet Aviation Zonal Comfort™ system till Boeing B767-300ER VIP Flygplan. Systemet är nästan identiskt med det system som levererades till Associated Air Center under 2003. Leveransen är planerad till sommaren 2004.

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer har under delåret varit 22 (21). Inga nyanställningar har gjorts under rapportperioden.

INVESTERINGAR

Faktiska investeringar har under rapportperioden gjorts med 0,5 Mkr i immateriella tillgångar vilket består av utveckling av befuktare till A380 flygplanet. Resterande del av investeringar i immateriella tillgångar uppgår till 0,7 Mkr och utgörs av omklassificeringar.

Därtill har investeringar med 0,3 Mkr skett i materiella anläggningstillgångar, tillsammans 1,5 Mkr (0,6 Mkr). Utvecklingsarbetet för att anpassa utrustningen för A380 är mycket omfattande och beräknas vara slutfört våren 2005. Airbus har tagit in uppfuktaren i sin utrustningslista och kommer finnas tillgänglig från och med Airbus första leverans av A380, vilken beräknas ske år 2006.

Avskrivningar har inte påbörjats för de investeringar som avser A380 och har därmed inte belastat resultatet för denna period.

FRAMTIDSUTSIKTER

Marknaden för försäljning av Zonal Drying systemet har varit fortsatt trög. Lågprisflygbolagens konkurrens har inte bara gett de stora fullserviceflygbolagen problem med lönsamheten utan den har även drabbat charterflygbolagen. Många av Europas charterflygbolag har stora ekonomiska problem och försöker optimera sina flygplansflottor. Under denna process har vi mycket svårt att pressa fram investeringsbeslut. Bland dessa bolag finns dock ett genuint intresse i Zonal Drying systemet och vi kommer med stor sannolikhet att få betydande beställningar inom detta segment när de väl har bestämt hur de framtida flygplansflottorna ska se ut. Bland lågprisflygbolagen har vi motsvarande intresse för systemet. Sterling, Air Berlin och Transavia är goda ambassadörer för vårt system. Vi tror att vi även i detta segment kommer att få en bra orderingång, speciellt när systemet nu även börjar rekommenderas av flygplanstillverkarna.

Inom segmentet VIP-flygplan fortsätter vi att skörda framgångar med Zonal Comfort systemet. Vi har en fortsatt mycket god relation med Jet Aviation och Lufthansa Technik. Vårt system säljs nu till mer än 50% av de stora VIP-flygplanen som dessa två utrustare levererar. Vi arbetar med att skapa samma goda relationer till övriga "completion center" och vi är redan på god väg med Associated Air Center.

Vår strategi är att även marknadsföra Zonal Comfort systemet mot Bombardier och Gulfstream för att bryta in på marknaden något mindre VIP flygplan. Vi har gjort framsteg på Bombardier och vi har goda förhoppningar



om att även Gulfstream kommer att intressera sig för vårt system. Ett genombrott hos dessa tillverkare skulle väsentligt öka volymerna på system till VIP flygplan.

Under flygplansmässan i Dubai fick vi ytterligare bevis för att Zonal Comfort systemet har mycket stor potential även på marknaden passagerarflygplan. Emirates visade sin förstaklass i det nya Airbus A340-500 flygplanet, och inredningen av den liknar mer och mer ett VIP-flygplan. En produkt som väsentligt förbättrar välbefinnandet under flygning är attraktiv för bolag som Emirates och vi är övertygade om att det bara är en tidsfråga innan man kommer att installera befuktningssystem i sina långdistansflygplan. Förutom med Emirates diskuterar vi befuktningssystemet med ytterligare ett flygbolag i regionen och vi ser mellanöstern jämte Asien som den mest intressanta marknaden för systemet i detta skede. Att CTTs befuktningssystem blivit utvalt för Airbus A380 har väsentligt stärkt vår position i diskussionerna med dessa bolag.

Under rapportperioden besökte CTT för första gången Kina. Presentationer gjordes hos fyra olika flygbolag med varierande intresse för våra produkter. Vi ser Kina som en mycket intressant marknad. En betydande del av Boeings och Airbus leveranser kommer under den närmaste 10-årsperioden att gå till Kina. Med assistans av Boeing och Airbus kommer vi i framtiden att ha goda möjligheter att få order även från en såpass avlägsen marknad som Kina.

Den viktigaste nyheten i flygvärlden denna period var dock att Boeings styrelse formellt gav startsignal för det nya flygplansprojektet B7E7. Detta långdistansflygplan kommer att ta 250 – 300 passagerare och beräknas tillverkas i mer än 2000 exemplar. Detta flygplan skall vara mer bränsleeffektivt och mer komfortabelt än nuvarande långdistansflygplan. Vi räknar med att Boeing kommer att erbjuda befuktning i detta flygplan och vi ser fram mot att få offerera vårt system. Vi blir mer och mer övertygade om att tiden nu är mogen för befuktningssystem i passagerarflygplan och vår produkt är den i särklass bästa tekniska lösningen.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

För rapportperioden (oktober - december) var nettoomsättningen 6,5 Mkr (5,7 Mkr) och resultatet –3,9 Mkr (-4,6 Mkr). För delåret var nettoomsättningen 9,0 Mkr (7,6 Mkr) och resultatet –7,4 Mkr (-8,8 Mkr).

Kassaflödet före finansieringsverksamheten var för rapportperioden –4,4 Mkr (-3,8 Mkr) och för delåret –11,9 Mkr (-9,8 Mkr). När hänsyn tas till medel tillförda genom nyemissionen och övriga finansiella poster var kassaflödet under delåret 9,8 Mkr (-10,3).

Orderboken uppgick per den 10:e februari till 17,3 Mkr (22 Mkr) vid en USD-kurs på 7,40.

Bolagets likvida medel var på balansdagen 23,8 Mkr (20,6 Mkr).

Långfristiga låneskulder uppgick till 0 Mkr (2,5 Mkr).

Kortfristiga låneskulder uppgick till 2,5 Mkr (3,0 Mkr).



RAPPORTTILLFÄLLEN

Niomånaders rapporten kommer att lämnas den 6 maj 2004 och bokslutskommuniké den 31 augusti 2004.

Nyköping 2004-02-10

Torbjörn Johansson
Verkställande direktör

I denna rapport har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i den senaste årsredovisningen. De rekommendationer som börjat gälla för CTT i och med detta räkenskapsår har inte påverkat resultat- och balansräkningar.

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har översiktligt granskat denna halvårsrapport enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR har utfärdat.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att halvårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Nyköping 2004-02-10

Håkan Andreasson
Auktoriserad revisor

Göran Jonsson
Godkänd revisor

För mer information kontakta

Torbjörn Johansson VD
CTT Systems AB
Box 1042
611 29 NYKÖPING
Tel: 0155-20 59 00
Fax: 0155-20 59 25
E-mail: torbjorn.johansson@ctt.se

Hemsida: www.ctt.se

Håkan Gunnarsson Adm. chef
CTT Systems AB
Box 1042
611 29 NYKÖPING
Tel: 0155-20 59 00
Fax: 0155-20 59 25
E-mail: hakan.gunnarsson@ctt.se

Organisationsnr: 556430-7741

KORT OM CTT

CTT Systems AB är ett teknikbolag som verkar inom flygbranschen. Företagets affärsidé är att åtgärda de två fuktproblem som idag existerar i kommersiella flygplan dvs. att eliminera uppkomsten av kondensation mellan kabin och flygplanets ytterskal samt att minska hälsoriskerna och öka välbefinnandet för passagerare och kabinpersonal genom att höja fuktnivån i kabinen.

CTT: s produkter, Zonal Drying™ system och Zonal Komfort™ system skapar förutsättningar för en förbättrad lönsamhet och flygsäkerhet samt erbjuder en avsevärt förbättrad komfort för passagerare och kabinpersonal. CTT säljer dessa system till flygplanstillverkarna för installation under produktion av flygplanen och till flygbolagen för befintlig flygplansflotta. Företaget har sitt säte i Nyköping och är sedan mars 1999 noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

RESULTATRÄKNING (Kkr)	okt 03 – dec 03	okt 02 – dec 02	juli 03 – dec 03	juli 02 – dec 02	2002-2003
Nettoomsättning	6 456	5 696	8 958	7 605	18 717
Aktiverade omkostnader för produktutveckling	1 200	0	1 646	0	0
Övriga rörelseintäkter	275	320	511	431	1 301
	7 931	6 016	11 115	8 036	20 018
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-3 142	-2 724	-3 862	-3 377	-7 737
Övriga externa kostnader	-4 433	-3 829	-6 820	-6 706	-14 277
Personalkostnader	-3 678	-3 543	-6 432	-6 005	-13 131
Avskrivningar	-511	-445	-968	-840	-2 019
Övriga rörelsekostnader	-228	-154	-508	-234	-529
Summa rörelsens kostnader	-11 992	-10 695	-18 590	-17 162	-37 693
Rörelseresultat	-4 061	-4 679	-7 475	-9 126	-17 675
Finansnetto	136	121	122	344	1319
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-3 925	-4 558	-7 353	-8 782	-16 356
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-3 925	-4 558	-7 353	-8 782	-16 356
Resultat per aktie (kr)	-0,69	-0,89	-1,37	-1,72	-3,20
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,69	-0,89	-1,37	-1,72	-3,20
Eget kapital per aktie (kr)	6,18	5,13	6,50	5,13	3,64
Kassaflöde per aktie (kr)	3,06	-0,85	1,83	-2,02	-3,33
Antal aktier (tusental)	6 383	5 106	6 383	5 106	5 106
Antal aktier efter full utspädning (tusental) 1)	6 383	5 106	6 383	5 106	5 106
Genomsnittligt antal aktier under perioden	5 667	5 106	5 385	5 106	5 106
Börskurs på balansdagen (kr)	19,90	25	19,90	25	17

NYCKELTAL	2003-12-31	2002-12-31	2003-06-30
Andel riskbärande kapital %	79	67	60
Avkastning på eget kapital %	-27	-29	-61
Avkastning på totalt kapital %	-19	-20	-40
Kassalikviditet %	375	315	233
Räntetäckningsgrad ggr.	-55	-44	-42
Rörelsemarginal %	-83	-120	-94
Skuldsättningsgrad ggr.	0,1	0,2	0,2
Soliditet %	79	67	60
Vinstmarginal %	-82	-115	-87
Antal anställda, periodmedeltal	22	21	20

BALANSRÄKNING (Kkr)	2003-12-31	2002-12-31	2003-06-30
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 113	2 234	1 776
Materiella anläggningstillgångar	3 713	3 285	3 511
Finansiella anläggningstillgångar	101	101	101
Övriga omsättningstillgångar	13 556	12 914	11 582
Kassa och bank	23 765	20 574	13 917
Summa tillgångar	44 248	39 108	30 887

Eget kapital och skulder			
Eget kapital	35 014	26 177	18 603
Avsättningar, garantiätaganden	610	579	650
Långfristiga skulder, räntebärande 1)	0	2 500	2 500
Långfristiga skulder, ej räntebärande	88	0	92
Kortfristiga skulder, räntebärande 1)	2 500	2 972	2 000
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	6 036	6 880	7 042
Summa eget kapital och skulder	44 248	39 108	30 887

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (Kkr)	juli 03 - dec 03	juli 02 - dec 02	2002-2003
Ingående eget kapital	18 603	34 959	34 959
Pågående nyemission 2)	25 530	0	
Emissionskostnader	-1 766	0	
Optionslikvider		0	
Periodens resultat	-7 353	-8 782	-16 356
Utgående eget kapital	35 014	26 177	18 603

1) Föregående år ingick utnyttjad checkräkningskredit i långfristiga. I och med nya redovisningsregler har dessa omklassificerats till kortfristiga

2) Nyemissionen registrerades på PRV 14/1-04

KASSAFLÖDESANALYS (Kkr)	okt 03 - dec 03	okt 02 - dec 02	juli 03 - dec 03	juli 02 - dec 02	2002-2003
Den löpande verksamheten					
Inbetalningar från kunder m.fl.	5 655	4 940	8 142	6 752	18 492
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-9 364	-8 316	-17 584	-15 838	-33 291
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före betalda räntor och inkomstskatter	-3 709	-3 376	-9 442	-9 086	-14 799
Erhållen ränta	198	282	264	598	1 711
Erlagd ränta	-53	-99	-132	-197	-385
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 564	-3 193	-9 310	-8 685	-13 473
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-547	0	-1 646	0	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	-100	0	-100	-100
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-280	-520	-961	-1 001	-1 902
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-827	-620	-2 607	-1 101	-2 002
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	23 764	0	23 764	0	0
Utnyttjad checkkredit	0	972	0	972	0
Amortering av skuld	-2 004	-1 500	-2 004	-1 500	-1 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 760	-528	21 760	-528	-1 500
Periodens kassaflöde	17 369	-4 341	9 843	-10 314	-16 975
Likvida medel vid periodens början	6 389	24 925	13 917	30 898	30 898
Kursdifferens i likvida medel	7	-10	5	-10	-6
Likvida medel vid periodens slut	23 765	20 574	23 765	20 574	13 917