

DELÅRSRAPPORT 2004-07-01 – 2004-12-31 (6 MÅNADER)

- Nettoomsättningen för delåret uppgick till 6,4 Mkr (9,0 Mkr)
- Resultat efter skatt delår -7,0 Mkr (-7,4 Mkr) och kassaflödet före finansieringsverksamhet -4,2 Mkr (-11,9 Mkr)
- Resultatet per aktie för delåret uppgick till -1,09 kr (-1,37 kr)
- Rapportperiodens (3 månader) resultat efter skatt -4,4 Mkr (-3,9 Mkr) och kassaflödet före finansieringsverksamhet -2,6 Mkr (-4,4)
- Jet Aviation beställer Cair™ system till två Boeing BBJ VIP flygplan
- Icelandair beställer Zonal Drying™ system till ett B757-300 flygplan
- Transavia beställer Zonal Drying™ system till ett B737-700 flygplan
- Garanterad nyemission med företrädesrätt för nuvarande aktieägare

RAPPORTPERIODENS (OKTOBER – DECEMBER) VÄSENTLIGA HÄNDELSE

I december lade Icelandair en tilläggsbeställning på Zonal Drying™ systemet till ett B757-300 flygplan.

Icelandair är mycket nöjda med systemets funktion och har nu beställt systemet till sammanlagt 5 flygplan.

Senare i december beställde Transavia Zonal Drying™ systemet till ett B737-700 flygplan.

Även detta var en tilläggsorder, men i det här fallet kommer systemet byggas in hos Boeing i samband med slutmonteringen av flygplanet under mars månad. Det är det fjärde Zonal Drying™ systemet som har sålts som option till ett nytt B737 flygplan.

I december levererade CTT de tre första befuktarna till Airbus superjumbo A380. Befuktarna skall befukta piloternas viloutrymme och kommer att utprovas i ett av provflygplanen. Utvecklingen av befuktaren för kabinbesättningens viloutrymme har drivits i ett högt tempo och de första prototyperna kommer för den befuktaren att levereras i början av 2005.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

I januari beställde Jet Aviation Cair™ system till två Boeing B737 BBJ VIP flygplan. I och med denna beställning har Jet Aviation beställt Cair™ system till sammanlagt fem stora VIP flygplan. Systemen kommer att levereras under det andra kvartalet 2005.

Vid den extra bolagsstämman i januari godkändes styrelsens beslut om att en riktad företrädesrättsemission ska genomföras. Nyemissionen som är fullt garanterad av CTTs två största ägare beräknas inbringa 17 MSEK före emissionskostnader. Villkoren är att för varje tretal aktier får en ny aktie tecknas för 8 SEK.

Emissionsprospekt kommer att distribueras senast den 18 februari 2005.

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer har under delåret varit 22 (22).

INVESTERINGAR

Investeringar har under rapportperioden gjorts med 1,2 Mkr (0,8 Mkr). Årets investeringar avser till den övervägande delen immateriella tillgångar vilket består av utveckling av befuktare till A380 flygplanet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vår bedömning från den senaste rapporten att flygbranschen är på väg uppåt igen kvarstår. Flygbolagens beställningar av nya flygplan fortsätter att öka. Därför räknar vi generellt med att flygbolagens vilja att investera i CTTs system kommer att öka under år 2005.

Under verksamhetsårets sex första månader har CTT fått fem beställningar på Zonal Drying™ system. Fyra av dessa har varit tilläggsbeställningar från existerande kunder. Detta visar att de kunder som har köpt Zonal Drying™ systemet är nöjda med systemets funktion och anser systemet som lönsamt att installera i sina flygplan. Att existerande kunder värdesätter systemets fördelar och talar gott om vår produkt är en förutsättning för att lyckas. Vi räknar med att vår produkts goda rykte, faktumet att den är option på B737 flygplanet och en långsamt ökande investeringsvilja bland flygbolagen kommer att innebära en väsentlig ökning av orderingen för Zonal Drying™ systemet under år 2005.

Vad gäller Cair™ systemet fortsätter vi våra ansträngningar att vinna den första flygbolagskunden. Vi bearbetar dels kunder som har nya långdistansflygplan på beställning hos Airbus och Boeing och dels flygbolag som skulle kunna tänkas införa systemet i sin existerande flotta. Vi för långt gångna diskussioner med ett par flygbolag och vi räknar med att något flygbolag kommer att bestämma sig för att installera vårt system under år 2005. Samtidigt som flygbolagens intresse för Cair™ ökar blir Airbus och Boeing mer och mer intresserade av att införa systemet som option på sina framtida flygplan. Vad som framförallt diskuteras är att Boeing till sitt nya långdistansflygplan har utlovat väsentligt högre luftfuktighet i kabinen vilket bara kan uppfyllas med ett aktivt befuktningssystem. CTT är mycket bra positionerat för att bli leverantör av ett befuktningssystem till kabinen. Vi har nu levererat sammanlagt 13 Cair™ system till stora VIP flygplan och därigenom samlat mycket erfarenhet av hur man befuktar flygplanskabinen utan att orsaka problem med kondensation.

Arbetet med utvecklingen av befuktare till Airbus A380 flygplan har gått in i ett mycket aktivt skede. De första befuktarna för provflygplan levererades i slutet av rapportperioden. Den första befuktaren har också genomgått en stor del av de kvalificeringsprov som måste utföras för att befuktaren skall bli godkänd för flygning. Airbus planerar att leverera 10 st flygplan till kund under år 2006 och 35 st under år 2007. Vi räknar med att leverera våra befuktare till Airbus ungefär ett år innan Airbus levererar flygplanen till kund. Vi räknar

också med att de flesta flygbolag kommer att beställa befuktare både till piloternas och besättningens viloutrymmen. Därför räknar vi med att orderingången vad gäller befuktare till A380 kommer att ta fart under år 2005 och att leveranserna kommer att öka under verksamhetsåret 2005/2006.

Vi har väntat i flera år på att marknaden skulle bli mogen för våra produkter. Tack vare våra aktieägares stöd har vi kunnat fortsätta att utveckla våra produkter under de senaste svåra åren. Vi tror att vändningen i marknaden nu har kommit och att vi med våra unika produkter skall öka orderingången. Någon prognos avseende årets resultat har tidigare ej avgivits. För innevarande verksamhetsår räknar vi med en förlust i samma storleksordning som för år 2003/2004.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

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

Kassaflödet före finansieringsverksamheten var för rapportperioden -2,6 Mkr (- 4,4 Mkr) och för delåret - 4,2 Mkr (-11,9 Mkr).

Orderboken uppgick per den 15 februari till 9,5 Mkr (17,3 Mkr) vid en USD-kurs på 7,00.

Bolagets likvida medel var på balansdagen 14,5 Mkr (23,8 Mkr).

Långfristiga låneskulder uppgick till 0 Mkr (0 Mkr). Kortfristiga låneskulder uppgick till 2,8 Mkr (2,5 Mkr).

RAPPORTTILLFÄLLEN

Niomånaders rapport kommer att lämnas den 10 maj 2005 och bokslutskommuniké den 30 augusti 2005.

Nyköping 2005-02-15

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 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.



För mer information kontakta

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

Organisationsnr: 556430-7741

KORT OM

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 Cair™ 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.

	okt 04 - dec 04	okt 03 - dec 03	juli 04 - dec 04	juli 03 - dec 03	2003-2004
RESULTATRÄKNING (KSEK)					
Nettoomsättning	4 014	6 456	6 439	8 958	21 073
Aktiverade omkostnader för produktutveckling	1 102	1 200	1 660	1 646	3 048
Övriga rörelseintäkter	110	275	1 840	511	1 121
	5 226	7 931	9 939	11 115	25 242
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-1 207	-3 142	-1 567	-3 862	-7 959
Övriga externa kostnader	-4 017	-4 433	-7 401	-6 820	-14 264
Personalkostnader	-3 766	-3 678	-6 757	-6 432	-13 706
Avskrivningar	-512	-511	-1 018	-968	-2 128
Övriga rörelsekostnader	-173	-228	-261	-508	-714
Summa rörelsens kostnader	-9 675	-11 992	-17 004	-18 590	-38 771
Rörelseresultat	-4 449	-4 061	-7 065	-7 475	-13 529
Finansnetto	64	136	112	122	688
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-4 385	-3 925	-6 953	-7 353	-12 841
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-4 385	-3 925	-6 953	-7 353	-12 841
Resultat per aktie (kr)	-0,69	-0,69	-1,09	-1,37	-2,18
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,69	-0,69	-1,09	-1,37	-2,18
Eget kapital per aktie (kr)	3,52	6,18	3,52	6,50	5,00
Kassaflöde per aktie (kr)	-0,37	3,06	-0,62	1,83	0,78
Antal aktier (tusental)	6 383	6 383	6 383	6 383	6 383
Antal aktier efter full utspädning (tusental)	6 383	6 383	6 383	6 383	6 383
Genomsnittligt antal aktier under perioden	6 383	5 667	6 383	5 385	5 882
Börskurs på balansdagen (kr)	11,90	19,90	11,90	19,90	18,00
Utdelning per aktie, kr	0	0	0	0	0

NYCKELTAL

2004-12-31 2003-12-31 2004-06-30

Andel riskbärande kapital %	61	79	75
Avkastning på eget kapital %	-27	-27	-54
Avkastning på totalt kapital %	-18	-19	-36
Avkastning på sysselsatt kapital %	-23	-23	-45
Kassalikviditet %	150	375	305
Räntetäckningsgrad ggr.	-97	-55	-61
Rörelsemarginal %	-110	-83	-64
Skuldsättningsgrad ggr.	0,1	0,1	0,1
Soliditet %	61	79	75
Vinstmarginal %	-108	-82	-61
Antal anställda, periodmedeltal	22	22	22

BALANSRÄKNING (KSEK)

2004-12-31 2003-12-31 2004-06-30

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	5 380	3 113	4 075
Materiella anläggningstillgångar	2 545	3 713	3 122
Finansiella anläggningstillgångar	101	101	101
Övriga omsättningstillgångar	14 013	13 556	13 342
Kassa och bank	14 536	23 765	18 499

Summa tillgångar	36 575	44 248	39 139
-------------------------	---------------	---------------	---------------

Eget kapital och skulder

Eget kapital	22 440	35 014	29 393
Avsättningar, garantiätaganden	1 520	610	612
Långfristiga skulder, räntebärande	0	0	0
Långfristiga skulder, ej räntebärande	81	88	85
Kortfristiga skulder, räntebärande	2 788	2 500	2 500
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	9 746	6 036	6 549

Summa eget kapital och skulder	36 575	44 248	39 139
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (KSEK)

juli 04 juli 03
- dec 04 - dec 03 2003-2004

Ingående eget kapital	29 393	18 603	18 603
Nyemission	0	25 530	25 530
Emissionskostnader	0	-1 766	-1 899
Optionslikvider	0	0	0
Periodens resultat	-6 953	-7 353	-12 841
Utgående eget kapital	22 440	35 014	29 393

KASSAFLÖDESANALYS (KSEK)	okt 04 - dec 04	okt 03 - dec 03	juli 04 - dec 04	juli 03 - dec 03	2003-2004
Den löpande verksamheten					
Inbetalningar från kunder m.fl.	3 656	5 655	9 201	8 142	20 817
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-5 169	-9 364	-11 792	-17 584	-34 395
Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor och inkomstskatter	-1 513	-3 709	-2 591	-9 442	-13 578
Erhållen ränta	102	198	188	264	901
Erlagd ränta	-33	-53	-72	-132	-208
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 444	-3 564	-2 475	-9 310	-12 885
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 102	-547	-1 660	-1 646	-3 048
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-60	-280	-86	-961	-1 091
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 162	-827	-1 746	-2 607	-4 139
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	23 764	0	23 764	23 631
Utnyttjad checkkredit	2 788	0	2 788	0	0
Amortering av skuld	-2 504	-2 004	-2 504	-2 004	-2 007
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	284	21 760	284	21 760	21 624
Periodens kassaflöde	-2 322	17 369	-3 937	9 843	4 600
Likvida medel vid periodens början	16 884	6 389	18 499	13 917	13 917
Kursdifferens i likvida medel	-26	7	-26	5	-18
Likvida medel vid periodens slut	14 536	23 765	14 536	23 765	18 499