

DELÅRSRAPPORT 2011-01-01 – 2011-06-30 (6 MÅNADER)

Rapportperioden april – juni 2011

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 19,6 (19,9)
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK -5,0 (-6,9)
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,44 (-0,61)
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten MSEK -1,8 (-0,8)
- EBITDA MSEK -3,1 (-0,1)

Delåret januari – juni 2011

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 39,6 (39,0)
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK -6,1 (-9,6)
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,53 (-0,85)
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten MSEK -8,1 (-3,9)
- EBITDA MSEK -4,5 (1,0)
- Cair™ systemet beställt till fyra VIP flygplan varav en B747-8
- Flydubai beställer Zonal Drying™ systemet till 31 st B737-800 flygplan

KONCERNEN I SAMMANDRAG (MSEK)	2011 apr-jun	2010 apr-jun	2011 jan-jun	2010 jan-jun	2010 jan-dec
Nettoomsättning	19,6	19,9	39,6	39,0	69,2
EBITDA	-3,1	-0,1	-4,5	1,0	-5,4
Resultat efter skatt ¹⁾	-5,0	-6,9	-6,1	-9,6	-2,3
Resultat per aktie	-0,44	-0,61	-0,53	-0,85	-0,20
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-1,8	-0,8	-8,1	-3,9	-15,3

¹⁾ I resultatet efter skatt för helåret 2010 ingår en aktivering av uppskjuten skatteintäkt på underskottsavdrag uppgående till 12 MSEK.

CTTs produkter Zonal Drying™, Cair™ och Crew Humidifier är standard eller option hos både Boeing och Airbus. CTT har fler än 400 system installerade hos mer än 30 flygbolag världen över. CTT har nu 17 års driftserfarenhet på Zonal Drying™ samt 11 år på Cair™ och Crew Humidifier. IATAs rapport över bränslebesparande åtgärder inkluderar numera Zonal Drying™ som ett av de få tillgängliga systemen för eftermontering.

RAPPORTPERIODENS (APR - JUNI) VÄSENTLIGA HÄNDELSER

I början av april beställde Comlux America ett Cair™ system till ett A319 VIP flygplan. Systemet levererades under sommaren.

I mitten av maj fick CTT en beställning på ett Cair™ system till ett B747-8 VIP flygplan. B747-8 är den senaste versionen av Boeings jumbojet. B747-8 har nya motorer, en ny ving och kroppen är förlängd jämfört med det gamla B747-400 flygplanet. Cair™ systemet till detta flygplan innehåller 6 befuktare och 4 Zonal Drying™ system. Systemet skall utvecklas under en 15-månaders period och kommer att levereras under sommaren 2012.

I slutet av maj beställde Flydubai (UAE) Zonal Drying™ systemet till 31 st B737-800 flygplan. Systemet skall installeras av Boeing under produktionen av flygplanen. De första systemen kommer att levereras i slutet av 2011 och de sista systemen under år 2015.

Den 17:e juni beställde BIZJET International (Tulsa USA) Cair™ systemet till ett A319 VIP flygplan. Det är CTTs första beställning från BIZJET. Systemet kommer att levereras i slutet av år 2011.

I mitten av juni fick CTTs dotterbolag Catron Elektronik AB en beställning på head-set mikrofoner till SK60 flygplanen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

I början av juli beställde Comlux America ett Cair™ System till ett BBJ VIP flygplan. Systemet kommer att levereras under slutet av år 2011.

Under juli månad avslutade SAAB och CTTs dotterbolag Catron Elektronik AB definitionsarbetet för det integrerade Audio systemet som Catron under mars månad 2011 blev utvalda att leverera. Utvecklingsarbetet för Catron's del blir mer omfattande än vad man tidigare uppskattat.

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer var under rapportperioden (apr - jun) 59 (55).

INVESTERINGAR

Investeringar har under rapportperioden (apr - jun) gjorts med MSEK 0,0 (0,0) i immateriella tillgångar. I materiella anläggningstillgångar främst avseende IT och produktionsutrustning har investeringar under rapportperioden (apr - jun) gjorts med MSEK 0,4 (0,3).

FRAMTIDSUTSIKTER

Allt pekar nu på att Boeing kommer att leverera det första B787 flygplanet till det japanska flygbolaget ANA under september månad. När denna milstolpe i programmet passerar kommer leveranstakten för CTT att ökas för att under 2013 uppnå 10 system per månad. CTT kommer också under slutet av 2011 kunna starta leveranser av initiala reservdelar.

Under rapportperioden fick CTT den första beställningen på ett Cair™ system till ett B747-8 VIP flygplan. Enligt våra uppgifter har Boeing sålt 8 st B747-8 som skall utrustas som VIP flygplan. CTT har goda möjligheter att sälja Cair™ systemet till ett flertal av dessa flygplan. För övriga något mindre VIP flygplan är efterfrågan fortsatt mycket god. Detta tillsammans innebär att vi räknar med en fortsatt mycket god försäljning på VIP marknaden.

Med ordern från Flydubai på Zonal Drying™ systemet till deras sina B737-800 flygplan ökar våra möjligheter att sälja systemet speciellt utanför Europa. CTT marknadsför systemet mot lågprisbolag globalt och ordern från Flydubai kommer påverka andra flygbolag i deras investeringsbeslut.

Bribo's positiva utveckling fortsätter. Vi räknar med att Bribo kommer att fortsätta växa med god lönsamhet.

Catron kommer tack vare den förbättrade orderingsgången att öka omsättningen under resterande delen av 2011. Vi bedömer att omsättningen kommer att fortsätta att öka under 2012.

CTTs kassaflöde kommer successivt att förbättras. Styrelsen bedömer därmed den finansiella situationen som tillfredställande.

KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING

För rapportperioden (apr-jun) var nettoomsättningen MSEK 19,6 (19,9) och resultat efter skatt MSEK -5,0 (-6,9).

Kassaflödet före finansieringsverksamhet var för rapportperioden MSEK -1,8 (-0,8).

Koncernens orderbok har under rapportperioden vuxit kraftigt och uppgick per den 24 aug 2011 till MSEK 175 (96) beräknat på en USD kurs på 6,30.

Koncernens disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen MSEK 7,2 (12,7).

CTT har en säkerställd bankfinansiering om sammanlagt MSEK 48,5 (41,3). På balansdagen var denna kredit utnyttjad med MSEK 43,2 (31,0).

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till MSEK 26,1 (13,7).

Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till MSEK 17,1 (17,3).

Soliditeten per den 30 juni 2011 uppgick till 33 % (36 %) och eget kapital till MSEK 34,6 (33,3).
CTT har valutaterminsäkrat delar av 2011 års omsättning till en dollarkurs på i genomsnitt 7,42 USD/SEK.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna i koncernens verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och finansiella risker relaterade till finansverksamheten. Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden. En detaljerad redovisning av CTTs risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i bolagets årsredovisning per 2010-12-31.

MODERBOLAGET RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING

För rapportperioden (apr - jun) var nettoomsättningen MSEK 15,0 (14,8)
och resultat efter skatt MSEK -2,9 (-0,4).

Kassaflödet före finansieringsverksamhet var för rapportperioden MSEK -3,1 (3,2).

Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen MSEK 4,3 (10,0).

Moderbolaget har en säkerställd bankfinansiering om sammanlagt MSEK 42,8 (36,5). På balansdagen var denna kredit utnyttjad med MSEK 39,4 (27,7).

Investeringarna under rapportperioden (apr - jun) uppgår till MSEK 0,1 (0,2). Genomsnittliga antalet anställda under rapportperioden har varit 36 (36).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under rapportperioden har följande transaktioner med närstående genomförts:

- Catron Design AB (Bertil Söderberg) MSEK 0,4 som ersättning för konsultinsatser och hyra av lokaler.

I den mån transaktioner och överenskommelser om tjänster med närstående träffas, sker dessa alltid på marknadsmässiga villkor.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2011

Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har ej haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport kvartal 3 2011

2011-11-11

Bokslutskommuniké 2011

2012-02-10

Denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Informationen är sådan som CTT Systems AB (publ.) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 aug 2011 klockan 08.30.

Nyköping 24 augusti 2011

CTT Systems AB (publ.)

Johan Lundsgård
Styrelsens ordförande

Anders Helmner
Styrelseledamot

Lars Lindgren
Styrelseledamot

Björn Rönqvist
Styrelseledamot

Gert Schyborger
Styrelseledamot

Maria Nordberg
Styrelseledamot

Torbjörn Johansson
Verkställande direktör

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

Mikael Brate Ekonomichef
CTT Systems AB
Box 1042
611 29 NYKÖPING
Tel: 0155-20 59 00
Fax: 0155-20 59 25
E-mail: mikael.brates@ctt.se
Organisations nr: 556430-7741

KORT OM CTT

CTT Systems AB (publ.) är en teknikkoncern 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 yterskal 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.

CTT är ett Small Cap-företag noterat på Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholm sedan mars 1999. Företaget har sitt säte i Nyköping.

RAPPORT KONCERNENS	2011	2010	2011	2010	2010¹⁾
TOTALRESULTAT (MSEK)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	19,6	19,9	39,6	39,0	69,2
Aktiverade omkostnader för produktutveckling	0,0	0,0	0,0	0,0	1,4
Övriga rörelseintäkter	0,4	0,4	0,7	0,6	1,2
Summa rörelsens intäkter	20,0	20,3	40,3	39,6	71,8
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-6,4	-5,4	-13,1	-11,1	-22,1
Övriga externa kostnader	-7,6	-6,4	-13,2	-11,6	-22,7
Personalkostnader	-8,9	-8,4	-17,7	-15,7	-31,2
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,1	-0,9	-0,2	-1,3
EBITDA	-3,1	-0,1	-4,5	1,0	-5,4
Avskrivningar	-1,9	-3,9	-4,0	-7,8	-12,5
Summa rörelsens kostnader	-25,0	-24,3	-48,8	-46,4	-89,7
Rörelseresultat / EBIT	-5,0	-4,0	-8,5	-6,8	-17,9
Finansnetto	-0,2	-3,4	2,1	-3,7	3,2
Resultat före skatt	-5,2	-7,3	-6,4	-10,5	-14,7
Skatt	0,2	0,4	0,3	0,9	12,5
Periodens resultat	-5,0	-6,9	-6,1	-9,6	-2,3
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	-5,0	-6,9	-6,1	-9,6	-2,3
Resultat per aktie (kr)	-0,44	-0,61	-0,53	-0,85	-0,20
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,44	-0,61	-0,53	-0,85	-0,20
Eget kapital per aktie (kr)	3,04	2,92	3,04	2,92	3,57
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	3,04	2,92	3,04	2,92	3,57
Kassaflöde före finansverksamhet per aktie (kr)	-0,15	-0,07	-0,71	-0,34	-1,34
Antal aktier på balansdagen (tusental)	11 391	11 391	11 391	11 391	11 391
Antal aktier efter utspädning (tusental)	11 391	11 391	11 391	11 391	11 391
Genomsnittligt antal aktier i perioden (tusental)	11 391	11 391	11 391	11 391	11 391
Börskurs på balansdagen (kr)	35,10	34,00	35,10	34,00	25,70
Utdelning per aktie (kr)	0	0	0	0	0

¹⁾ I resultatet efter skatt för helåret 2010 ingår en aktivering av uppskjuten skatteintäkt på underskottsavdrag uppgående till 12 MSEK.

KONCERNENS	2011	2010	2010
NYCKELTAL	30-jun	30-jun	31-dec
(Avser perioden 6 mån, 6 mån, 12 mån)			
Avkastning på eget kapital %	-16	-25	-5
Avkastning på totalt kapital %	-5	-10	-13
Avkastning på sysselsatt kapital %	-11	-9	-23
Räntetäckningsgrad ggr.	-7	-24	-15
Rörelsemarginal %	-21	-17	-26
Vinstmarginal %	-16	-27	-21
Antal anställda, periodmedeltal	58	53	54
Investeringar MSEK	1,3	0,4	2,5
Andel riskbärande kapital %	33	35	39
Kassalikviditet %	72	66	66
Skuldsättningsgrad ggr.	1,2	0,9	0,9
Soliditet %	33	36	39

KONCERNENS	2011	2010	2010
BALANSRÄKNING (MSEK)	30-jun	30-jun	31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	19,9	30,2	22,2
Materiella anläggningstillgångar	9,4	10,9	9,9
Finansiella anläggningstillgångar	17,0	3,4	16,6
Övriga omsättningstillgångar	57,2	46,8	53,7
Kassa och bank	1,9	2,4	0,9
Summa tillgångar	105,3	93,6	103,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	34,6	33,3	40,7
Avsättningar, garantiåtaganden	1,7	2,2	2,1
Avsättningar, förvärv dotterbolag	1,4	6,0	1,4
Långfristiga skulder, räntebärande	26,1	13,7	19,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	17,1	17,3	17,7
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	24,5	21,2	22,0
Summa eget kapital och skulder	105,3	93,6	103,3

KONCERNENS	2011	2010	2010
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Ingående eget kapital	40,7	42,9	42,9
Nyemission	0,0	0,0	0,0
Emissionskostnader	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	-6,1	-9,6	-2,3
Utgående eget kapital	34,6	33,3	40,7

KONCERNENS	2011	2010	2011	2010	2010
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Den löpande verksamheten					
Inbetalningar från kunder m.fl.	22,8	19,5	39,2	33,2	62,8
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-23,5	-19,6	-44,4	-35,1	-73,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före betalda räntor och inkomstskatter	-0,7	-0,1	-5,2	-1,9	-11,2
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	-0,4	-0,2	-0,8	-0,4	-0,9
Betald inkomstskatt	-0,2	-0,1	-0,8	-1,0	-0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,3	-0,5	-6,8	-3,3	-12,8
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,2
Förvärv av dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avyttring av dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,3	-1,3	-0,5	-1,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,4	-0,3	-1,3	-0,5	-2,5
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-1,8	-0,8	-8,1	-3,9	-15,3
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Upptagna lån	3,5	0,6	9,4	0,0	10,2
Amortering av skuld	-0,3	0,0	-0,3	-6,6	-6,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,2	0,6	9,2	-6,6	3,3
Periodens kassaflöde	1,4	-0,1	1,1	-10,5	-12,0
Likvida medel vid periodens början	0,5	2,5	0,8	12,8	12,8
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	1,9	2,4	1,9	2,4	0,8

SEGMENTSREDOVISNING

CTT Systems AB (publ.) har endast en identifierbar rörelsegren, inom vilken hela bolagets verksamhet ryms. Rörelsegrenen omfattar försäljning av produkter för fuktkontroll i flygplan. Bolagets försäljning sker till ett begränsat antal länder på den globala marknaden som flygplansbranschen verkar inom. All fakturering, med undantag för en mycket liten fakturering i svenska kronor, sker i USD. Inga väsentliga skillnader föreligger vad gäller risker eller möjligheter i de olika länderna.

MODERBOLAGETS	2011	2010	2011	2010	2010¹⁾
RESULTATRÄKNING (MSEK)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	15,0	14,8	29,0	28,7	48,7
Aktiverade omkostnader för produktutveckling	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,4	0,6	0,6	1,2
Summa rörelsens intäkter	15,3	15,3	29,6	29,3	50,0
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-6,0	-5,1	-11,7	-9,9	-19,0
Övriga externa kostnader	-5,1	-4,0	-8,6	-7,4	-14,4
Personalkostnader	-6,6	-6,4	-12,8	-12,0	-23,4
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,1	-0,9	-0,2	-1,2
EBITDA	-2,7	-0,5	-4,4	-0,3	-8,0
Avskrivningar	-0,9	-2,1	-2,1	-4,1	-7,6
Summa rörelsens kostnader	-18,9	-17,8	-36,1	-33,7	-65,7
Rörelseresultat / EBIT	-3,6	-2,5	-6,5	-4,4	-15,6
Utdelning från koncernföretag	0,0	3,0	1,2	3,0	0,4
Finansnetto	0,7	-0,9	2,4	-0,8	2,5
Resultat före skatt	-2,9	-0,4	-2,9	-2,2	-12,7
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	12,0
Periodens resultat	-2,9	-0,4	-2,9	-2,2	-0,8
MODERBOLAGETS			2011	2010	2010
BALANSRÄKNING (MSEK)			30-jun	30-jun	31-dec
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar			4,4	7,8	5,4
Materiella anläggningstillgångar			3,0	3,9	3,4
Finansiella anläggningstillgångar			44,4	41,0	44,4
Övriga omsättningstillgångar			49,0	39,3	44,6
Kassa och bank			0,9	1,2	0,4
Summa tillgångar			101,7	93,3	98,2
Eget kapital och skulder					
Eget kapital			39,6	41,1	42,5
Avsättningar, garantiåtaganden			1,2	1,7	1,6
Avsättningar, förvärv dotterbolag			1,4	6,0	1,4
Långfristiga skulder, räntebärande			24,0	11,0	17,0
Långfristiga skulder, ej räntebärande			0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder, räntebärande			15,4	16,7	16,8
Kortfristiga skulder, ej räntebärande			20,1	16,7	18,9
Summa eget kapital och skulder			101,7	93,3	98,2

¹⁾ I resultatet efter skatt för helåret 2010 ingår en aktivering av uppskjuten skatteintäkt på underskottsavdrag uppgående till 12 MSEK.

MODERBOLAGETS	2011	2010	2011	2010	2010
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Inbetalningar från kunder m.fl.	13,5	14,9	25,1	25,5	46,1
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-17,2	-14,2	-34,0	-26,1	-55,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före betalda räntor och inkomstskatter	-3,6	0,6	-8,9	-0,6	-9,5
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	-0,4	-0,2	-0,7	-0,3	-0,8
Betald inkomstskatt	-0,1	-0,1	-0,2	0,2	0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,1	0,3	-9,9	-0,8	-9,8
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Lämnade lån	1,2	0,0	1,2	0,0	-0,5
Utdelning från dotterföretag	0,0	3,0	1,2	3,0	3,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,2	-0,7	-0,4	-1,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1,1	2,8	1,7	2,6	1,4
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-3,1	3,2	-8,1	1,8	-8,4
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Upptagna lån	3,5	0,0	8,7	0,0	9,9
Amortering av skuld	0,0	-3,2	0,0	-5,8	-6,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,5	-3,2	8,7	-5,8	3,5
Periodens kassaflöde	0,4	-0,1	0,5	-4,0	-4,9
Likvida medel vid periodens början	0,5	1,3	0,4	5,3	5,3
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,9	1,2	0,9	1,2	0,4