

DELÅRSRAPPORT 2004-07-01 – 2004-09-30 (3 MÅNADER)

- Nettoomsättningen för delåret uppgick till 2,4 Mkr (2,5 Mkr)
- Resultat efter skatt delår –2,6 Mkr (–3,4 Mkr) och kassaflödet före finansieringsverksamhet –1,6 Mkr (–7,5 Mkr)
- Resultatet per aktie för delåret uppgick till –0,40 kr (–0,67 kr)
- Thomas Cook beställer Zonal Drying™ system till tre B757-200 flygplan
- Air Berlin beställer Zonal Drying™ system till två nya B737-800 flygplan
- Första ordern på befuktare till Airbus A380 superjumbo erhållen
- Flygleasingbolag beställer Zonal Drying™ system till ett CRJ-200 flygplan

RAPPORTPERIODENS VÄSENTLIGA HÄNDELSE

I juli 2004 beställde Thomas Cook, UK Zonal Drying™ system till tre av sina B757-200 flygplan. Thomas Cook skall utvärdera systemet för att övertyga sig om systemets funktion och prestanda innan man beslutar sig för en investering till hela flottan om cirka 20 B757 flygplan.

I juli 2004 beställde Air Berlin Zonal Drying™ system till två flygplan av typen B737-800. Systemen ska installeras av Boeing under produktionen av flygplanen. Air Berlin är en av CTTs största kunder och har tidigare utrustat 27 st B737 flygplan med Zonal Drying™ system.

I augusti 2004 erhöll CTT den första ordern på befuktare till Airbus superjumbo A380. Befuktarna kommer att höja den relativa fuktigheten i piloternas vilutrymmen till 25% relativ fuktighet, vilket är en nivå som är mer hälsosam och behaglig än nuvarande nivåer på mellan 5 och 10%.

I augusti 2004 beställde ett stort flygleasingbolag Zonal Drying™ system till ett CRJ-200 flygplan som skall opereras av Adria Airways i Slovenien. Adria Airways har sedan tidigare installerat CTT Zonal Drying™ system i sina övriga CRJ-200 flygplan. Denna tilläggsorder visar att Adria Airways uppskattar de operationella fördelar som systemet ger.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

SAS har under oktober månad 2004 bestämt sig för att inte utnyttja sin option att köpa Cair™ system till sin långdistansflotta.

PERSONAL

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

INVESTERINGAR

Investeringar har under rapportperioden gjorts med 0,6 Mkr (1,8 Mkr). Årets investeringar avser till den övervägande delen immateriella tillgångar vilket består av utveckling av befuktare till A380 flygplanet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vår bedömning är att den neråtgående trenden i flygmarknaden nu är bruten och att branschen är på väg uppåt igen. Flygbolagen har dock fortfarande många operationella och kassaflödesmässiga problem att hantera vilket gör att man ännu inte har börjat investera i produkter av vår typ, vilka ligger sent i konjunkturykeln. Vi räknar dock med att flygbolagens investeringar kommer att återgå till mer normala nivåer

Under rapportperioden har CTT fått tre order för Zonal Drying™ systemet. En beställning från en ny kund Thomas Cook på installation av tre system i deras existerande B757 flotta, en beställning till Adria Airways för att de utökar sin flotta av CRJ flygplan och en beställning till Air Berlin som låter Boeing installera Zonal Drying™ system i två nya B737-800 flygplan. Denna mix av olika typer av order visar att Zonal Drying™ system är en mogen produkt. Vi kommer att få tilläggsorder från våra befintliga kunder när de köper nya flygplan, vi kommer att lyckas övertyga nya kunder att installera systemet i sina existerande flygplansflottor och vi kommer framförallt att se en ökande försäljning via flygplanstillverkarnas optionslistor. CTT bearbetar framförallt flygbolag som flyger hög passagerardensitet med flygplanstyperna B737NG, B757 och A320 familjen. Vi har extra fokus på flygbolag som har B737NG flygplan på beställning eftersom Zonal Drying™ system där har optionsstatus. Vi för förhandlingar med ett antal existerande kunder att köpa ytterligare Zonal Drying™ system och även med ett antal nya flygbolag, vilka kommer att resultera i en ökande orderingång.

CTT är inne i en global marknadsföring av Cair™ systemet och vi för mycket intressanta diskussioner med en handfull stora prestigefulla flygbolag, som samtliga överväger att införa befuktning i första och businessklass. Vi vet också att ett par flygbolag för diskussioner med flygplanstillverkarna om möjligheten att få systemet installerat i sina nya flygplan på beställning. Med detta genuina intresse från några stora flygbolag blir det mer och mer troligt att Airbus och Boeing börjar erbjuda befuktning av passagerarkabinerna som option på sina långdistansflygplan. Detta gäller inte bara för de nya flygplanen A380 och B7E7, utan också för flygplanstyperna A340 och B777. Vi på CTT försöker med vårt arbete att påverka Airbus och Boeing att fatta detta beslut och vi har det senaste halvåret gjort rejäla framsteg, framförallt vad gäller Airbus och deras A340 flygplan.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

För rapportperioden var nettoomsättningen 2,4 Mkr (2,5 Mkr) och resultatet -2,6 Mkr (-3,4 Mkr)

Kassaflödet före finansieringsverksamheten var för rapportperioden -1,6 Mkr (-7,5 Mkr).

Orderboken uppgick per den 11 november till 8,5 Mkr (23 Mkr) vid en USD-kurs på 7,10.

Bolagets likvida medel var på balansdagen 16,9 Mkr (6,4 Mkr).

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

RAPPORTTILLFÄLLEN

Halvårsrapport kommer att lämnas den 15 februari 2005, niomånaders rapport den 10 maj 2005 och bokslutskommuniké den 30 augusti 2005.

Nyköping 2004-11-11

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.

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
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 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. Företaget har sitt säte i Nyköping och är sedan mars 1999 noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

RESULTATRÄKNING (KSEK)	juli 04	juli 03	2003-2004	2002-2003
	- sept 04	- sept 03		
Nettoomsättning	2 425	2 502	21 073	18 717
Aktiverade omkostnader för produktutveckling	558	446	3 048	0
Övriga rörelseintäkter	1 730	236	1 121	1 301
	4 713	3 184	25 242	20 018
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-360	-720	-7 959	-7 737
Övriga externa kostnader	-3 384	-2 387	-14 264	-14 277
Personalkostnader	-2 991	-2 755	-13 706	-13 131
Avskrivningar	-506	-472	-2 128	-2 019
Övriga rörelsekostnader	-88	-264	-714	-529
Summa rörelsens kostnader	-7 329	-6 598	-38 771	-37 693
Rörelseresultat	-2 616	-3 414	-13 529	-17 675
Finansnetto	48	-14	688	1319
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-2 568	-3 428	-12 841	-16 356
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-2 568	-3 428	-12 841	-16 356
Resultat per aktie (kr)	-0,40	-0,67	-2,18	-3,20
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,40	-0,67	-2,18	-3,20
Eget kapital per aktie (kr)	4,20	2,97	5,00	3,64
Kassaflöde per aktie (kr)	-0,25	-1,47	0,78	-3,33
Antal aktier (tusental)	6 383	5 106	6 383	5 106
Antal aktier efter full utspädning (tusental) 1)	6 383	5 106	6 383	5 106
Genomsnittligt antal aktier under perioden	6 383	5 106	5 882	5 106
Börskurs på balansdagen (kr)	16,60	26,00	18,00	17,00

NYCKELTAL

	2004-09-30	2003-09-30	2004-06-30	2003-06-30
Andel riskbärande kapital %	76	58	75	60
Avkastning på eget kapital %	-9	-20	-54	-61
Avkastning på totalt kapital %	-7	-12	-36	-40
Avkastning på sysselsatt kapital %	-8	-15	-45	-49
Kassalikviditet %	327	181	305	233
Räntetäckningsgrad ggr.	-63	-41	-61	-42
Rörelsemarginal %	-108	-136	-64	-90
Skuldsättningsgrad ggr.	0,1	0,3	0,1	0,2
Soliditet %	76	58	75	60
Vinstmarginal %	-106	-137	-61	-87
Antal anställda, periodmedeltal	22	22	22	20

BALANSRÄKNING (KSEK)

	2004-09-30	2003-09-30	2004-06-30	2003-06-30
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4 455	2 721	4 075	1 776
Materiella anläggningstillgångar	2 820	3 874	3 122	3 511
Finansiella anläggningstillgångar	101	101	101	101
Övriga omsättningstillgångar	11 240	13 208	13 342	11 582
Kassa och bank	16 884	6 389	18 499	13 917
Summa tillgångar	35 500	26 293	39 139	30 887
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	26 824	15 175	29 393	18 603
Avsättningar, garantiätaganden	1 449	530	612	650
Långfristiga skulder, räntebärande	0	2 500	0	2 500
Långfristiga skulder, ej räntebärande	85	92	85	92
Kortfristiga skulder, räntebärande	2 500	2 000	2 500	2 000
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	4 642	5 996	6 549	7 042
Summa eget kapital och skulder	35 500	26 293	39 139	30 887

	juli 04 - sept 04	juli 03 - sept 03	2003-2004	2002-2003
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (KSEK)				
Ingående eget kapital	29 393	18 603	18 603	34 959
Nyemission	0	0	25 530	0
Emissionskostnader	0	0	-1 899	0
Optionslikvider	0	0	0	0
Periodens resultat	-2 568	-3 428	-12 841	-16 356
Utgående eget kapital	26 824	15 175	29 393	18 603

KASSAFLÖDESANALYS (KSEK)	juli 04 - sept 04	juli 03 - sept 03	2003-2004	2002-2003
Den löpande verksamheten				
Inbetalningar från kunder m.fl.	5 545	2 487	20 817	18 492
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-6 623	-8 220	-34 395	-33 291
Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor och inkomstskatter	-1 078	-5 733	-13 578	-14 799
Erhållen ränta	86	66	901	1 711
Erlagd ränta	-39	-79	-208	-385
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 031	-5 746	-12 885	-13 473
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-558	-1 099	-3 048	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	-100
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-26	-681	-1 091	-1 902
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-584	-1 780	-4 139	-2 002
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	23 631	0
Utnyttjad checkkredit	0	0	0	0
Amortering av skuld	0	0	-2 007	-1 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	21 624	-1 500
Periodens kassaflöde	-1 615	-7 526	4 600	-16 975
Likvida medel vid periodens början	18 499	13 917	13 917	30 898
Kursdifferens i likvida medel	0	-2	-18	-6
Likvida medel vid periodens slut	16 884	6 389	18 499	13 917