

DELÅRSRAPPORT 2009-01-01 – 2009-06-30 (6 MÅNADER)
Rapportperioden april – juni 2009

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 16,1 (8,2)
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK 0,3 (-9,2)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,02 (-0,85)
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten MSEK -3,0 (-10,2)
- EBITDA om MSEK -1,5 (-6,5)

Delåret januari – juni 2009

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 30,2 (17,4)
 - Resultat efter skatt uppgick till MSEK -3,7 (-16,7)
 - Resultat per aktie uppgick till SEK -0,34 (-1,57)
 - Kassaflöde före finansieringsverksamheten MSEK -0,1 (-21,9)
 - EBITDA om MSEK -1,4 (-11,7)
- Airbus CJC beställer ytterligare ett A319 VIP Cair™ system

KONCERNEN I SAMMANDRAG	2009	2008	2009	2008	2008
(MSEK)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	16,1	8,2	30,2	17,4	37,6
EBITDA	-1,5	-6,5	-1,4	-11,7	-17,0
Resultat efter skatt	0,3	-9,2	-3,7	-16,7	-30,9
Resultat per aktie	0,02	-0,85	-0,34	-1,57	-2,92
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-3,0	-10,2	-0,1	-21,9	-32,6

RAPPORTPERIODENS (APRIL - JUNI) VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Den 18:e maj erhöill CTT en beställning på ett Cair™ System från Airbus Corporate Jet Centre (ACJC) i Toulouse, Frankrike. Systemet skall installeras hösten 2009 på ett Airbus A319 VIP flygplan. ACJC har nu beställt systemet till sammanlagt tre VIP flygplan.

I slutet av maj beställde det engelska charterflygbolaget Jet2.com ytterligare ett B757 Zonal Drying™ system. Jet2.com har sedan tidigare installerat systemet i 8 st B757 flygplan.

Den 23:e juni meddelade Boeing att första flygningen med B787 flygplanet försenas ytterligare. Boeing har inte informerat marknaden om hur lång förseningen blir.

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer var under rapportperioden (apr - jun) 49 (47).

INVESTERINGAR

Investeringar har under rapportperioden (apr - jun) gjorts med MSEK 0,1 (0,4) i immateriella tillgångar vilket i huvudsak består av aktiverade kostnader för utveckling till A380 flygplanet. I materiella anläggningstillgångar främst avseende produktionsutrustning har investeringar gjorts med MSEK 0,2 (0,4).

Sammanlagt uppgår därmed investeringarna under rapportperioden till MSEK 0,3 (0,8).

FRAMTIDSUTSIKTER

Förseningen av första flygning med B787 flygplanet kommer inte att påverka leveranserna av system till Boeing under år 2009 och 2010, eftersom Boeing och CTT har avtalat om fast leveranstakt för dessa år. Det är ännu för tidigt att spekulera i hur förseningen påverkar leveranstakten för år 2011 och framåt. Förseningen innebär dock med stor sannolikhet att de för år 2009 planerade leveranserna av initiala reservdelar kommer att skjutas till år 2010. Detta kommer att försämra CTTs omsättning och resultat för år 2009, som en konsekvens av detta kommer CTT att anpassa kostnaderna.

Den djupa lågkonjunkturen påverkar nu flygbolagen alltmer. Många större flygbolag visade negativt resultat för årets andra kvartal. Detta gör det allt svårare för CTT att sälja Zonal Drying™ systemet på retrofitmarknaden, trots detta har CTT ett antal intressanta försäljningsprospekt delvis tack vare det återigen stigande flygbränslepriset.

På VIP marknaden ser det fortfarande förhållandevis ljusst ut. Vårt Cair™ system är nu känt hos många slutkunder och de flesta Completion Centers marknadsför systemet. Därför räknar CTT med att under år 2009 få ytterligare ett antal beställningar till VIP-flygplan.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Rapportperiodens omsättning har fortsatt att öka tack vare att serieleveranserna till Boeing 787 flygplanet har startats upp igen. Rapportperiodens resultat var positivt delvis beroende av kursvinst i upptagna USD-lån samt positiv värdeförändring i utestående valutasäkringar. Kassaflödet blev för rapportperioden negativt. Bribos omsättning var trots lågkonjunkturen i nivå med fjolårets, men resultatet har försämrats.

För rapportperioden (apr-jun) var nettoomsättningen MSEK 16,1 (8,2) och resultat efter skatt MSEK 0,3 (-9,2).

Kassaflödet före finansieringsverksamhet var för rapportperioden MSEK -3,0 (-10,2).

Orderboken uppgick per den 13 Aug 2009 till MSEK 103 (85) beräknat till en USD kurs på 7,15.

Koncernens disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen MSEK 11,9 (17,6).

CTT har en säkerställd bankfinansiering om sammanlagt 49,7 MSEK. På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 39,9 MSEK.

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till MSEK 23,3 (35,2).

Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till MSEK 16,6 (0,5).

Soliditeten per den 30 juni 2009 uppgick till 30 % (44 %) och eget kapital till MSEK 25,7 (43,6).

Under rapportperioden har CTT dollarsäkrat en betydande del av 2009 och 2010 års omsättning till en dollarkurs på i genomsnitt ca: 8.50.

Värdeförändringen i det i koncernen redovisade marknadsvärdet av utestående terminsäkringar i USD per 2009-06-30 medförde för rapportperioden en finansiell intäkt om MSEK 2,4 .

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 2008-12-31.

MODERBOLAGET

För rapportperioden (apr - jun) var nettoomsättningen MSEK 14,8 (6,2) och resultat efter skatt MSEK -1,5 (-9,3).

Kassaflödet före finansieringsverksamhet var för rapportperioden MSEK -3,4 (-11,2)

Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen MSEK 9,4 (15,0).

Moderbolaget har en säkerställd bankfinansiering om sammanlagt 44,3 MSEK. På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 36,0 MSEK.

Investeringarna under rapportperioden (apr – jun) uppgår till MSEK 0,3 (0,8) Genomsnittliga antalet anställda under rapportperioden har varit 38 (37).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Från och med den 1 juli 2007 upprättar CTT Systems sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS/IAS). I enlighet med omarbetade IAS 1 är totalresultatet (dvs. inklusive eget kapitaltransaktioner) för perioden identiskt med periodens resultat. I övrigt har samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder tillämpats som i senaste årsredovisningen.

EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport kvartal 3 2009

2009-11-13

Bokslutskommuniké 2009

2010-02-12

Denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför. Informationen är sådan som CTT Systems AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 aug 2009 klockan 08.30.

Nyköping 13 augusti 2009

CTT Systems AB (publ.)

Karl-Axel Granlund
Styrelsens ordförande

Anders Helmner
Styrelseledamot

Lars Lindgren
Styrelseledamot

Johan Lundsgård
Styrelseledamot

Björn Rönnqvist
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.brate@ctt.se
Organisationsnr: 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 besättning 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 besättning. 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.

KONCERNENS	2009	2008	2009	2008	2008
RESULTATRÄKNING (MSEK)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	16,1	8,2	30,2	17,4	37,6
Aktiverade omkostnader för produktutveckling	0,1	0,4	-0,2	1,0	2,5
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,0	1,5	0,2	3,1
Summa rörelsens intäkter	16,4	8,6	31,5	18,6	43,2
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-6,2	-3,2	-10,6	-5,6	-12,0
Övriga externa kostnader	-3,8	-4,8	-7,3	-10,0	-19,8
Personalkostnader	-7,3	-7,1	-13,8	-14,0	-27,6
Avskrivningar	-2,4	-2,3	-4,7	-4,6	-9,2
Övriga rörelsekostnader	-0,6	0,0	-1,1	-0,7	-0,8
Summa rörelsens kostnader	-20,3	-17,5	-37,6	-34,9	-69,4
<i>EBITDA</i>	-1,5	-6,5	-1,4	-11,7	-17,0
Rörelseresultat	-3,9	-8,8	-6,1	-16,3	-26,2
Finansnetto	4,1	-0,4	2,4	-0,7	-5,5
Resultat före skatt	0,3	-9,2	-3,7	-17,0	-31,7
Skatt	0,0	0,1	0,0	0,3	0,8
Periodens resultat	0,3	-9,1	-3,7	-16,7	-30,9
Resultat per aktie (kr)	0,02	-0,85	-0,34	-1,57	-2,92
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,02	-0,85	-0,34	-1,57	-2,92
Eget kapital per aktie (kr)	2,37	4,02	2,37	4,02	2,71
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	2,37	4,02	2,37	4,02	2,71
Kassaflöde per aktie (kr)	-0,14	0,14	-0,18	-0,18	-0,56
Antal aktier på balansdagen (tusental)	10 847	10 847	10 847	10 847	10 847
Antal aktier efter utspädning (tusental)	10 847	10 847	10 847	10 847	10 847
Genomsnittligt antal aktier under perioden	10 847	10 847	10 847	10 847	10 847
Börskurs på balansdagen (kr)	24,80	23,00	24,80	23,00	15,50
Utdelning per aktie, kr	0	0	0	0	0

KONCERNENS NYCKELTAL	2009 30-jun	2008 30-jun	2008 31-dec
(Avser perioden 6 mån, 6 mån, 12 mån)			
Avkastning på eget kapital %	-13	-33	-71
Avkastning på totalt kapital %	-4	-17	-27
Avkastning på sysselsatt kapital %	-8	-20	-33
Räntetäckningsgrad ggr.	-7	-20	-4
Rörelsemarginal %	-20	-94	-70
Vinstmarginal %	-12	-98	-84
Antal anställda, periodmedeltal	49	46	47
Investeringar MSEK	2,8	1,8	4,4
Andel riskbärande kapital %	30	44	32
Kassalikviditet %	68	142	61
Skuldsättningsgrad ggr.	1,5	0,8	1,4
Soliditet %	30	44	32

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)	2009 30-jun	2008 30-jun	2008 31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	22,0	25,0	23,5
Materiella anläggningstillgångar	13,3	16,0	15,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Övriga omsättningstillgångar	49,1	50,0	48,0
Kassa och bank	1,7	7,9	3,7
Summa tillgångar	86,0	98,9	90,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	25,7	43,6	29,4
Avsättningar för skatter	0,0	0,6	0,0
Avsättningar, garantiåtaganden	1,4	1,4	1,2
Långfristiga skulder, räntebärande	23,3	35,2	23,7
Långfristiga skulder, ej räntebärande	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	16,6	0,5	18,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	19,0	17,6	17,8
Summa eget kapital och skulder	86,0	98,9	90,6

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 jan-dec
Ingående eget kapital	29,4	60,4	60,4
Nyemission	0,0	0,0	0,0
Emissionskostnader	0,0	-0,2	-0,2
Periodens totalresultat	-3,7	-16,7	-30,9
Utgående eget kapital	25,7	43,6	29,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Inbetalningar från kunder m.fl.	13,7	7,8	31,4	17,6	44,7
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-16,2	-16,5	-30,2	-36,7	-67,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före betalda räntor och inkomstskatter	-2,5	-8,7	1,2	-19,1	-22,3
Erhållen ränta	0,0	0,1	0,0	0,1	0,7
Erlagd ränta	-0,2	-0,6	-0,5	-0,8	-6,1
Betald inkomstskatt	0,0	-0,2	0,2	-0,2	-0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,7	-9,4	0,9	-20,1	-28,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,4	-1,6	-1,3	-2,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,4	0,6	-0,5	-1,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,3	-0,8	-1,0	-1,9	-4,4
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-3,0	-10,2	-0,1	-21,9	-32,6
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0,0	0,0	0,0	3,4	3,4
Upptagna lån	0,0	11,8	0,0	16,8	22,9
Amortering av skuld	1,4	-0,1	-1,9	-0,2	0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,4	11,7	-1,9	20,0	26,5
Periodens kassaflöde	-1,6	1,6	-2,0	-1,9	-6,1
Likvida medel vid periodens början	3,3	6,2	3,7	9,8	9,8
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	1,7	7,9	1,7	7,9	3,7

SEGMENTSREDOVISNING

CTT Systems AB (publ.) har endast i allt väsentligt en rörelsegren, inom vilken merparten av bolagets verksamhet ryms. Rörelsegrenen omfattar försäljning av produkter och tjänster för fuktkontroll i flygplan. Bolagets försäljning har hittills skett 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 amerikanska dollar. Inga väsentliga skillnader föreligger vad gäller risker eller möjligheter i de olika länderna. Någon segmentredovisning har av dessa skäl inte befunnits meningsfull.

MODERBOLAGETS	2009	2008	2009	2008	2008
RESULTATRÄKNING (MSEK)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	14,8	6,2	27,3	13,3	30,4
Aktiverade omkostnader för produktutveckling	0,1	0,4	-0,2	1,0	2,5
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,0	1,5	0,2	3,1
Summa rörelsens intäkter	15,1	6,7	28,6	14,4	36,1
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-5,7	-3,2	-9,6	-6,0	-13,2
Övriga externa kostnader	-3,6	-4,5	-7,0	-9,3	-18,4
Personalkostnader	-6,6	-6,1	-12,7	-11,9	-23,0
Avskrivningar	-1,8	-1,8	-3,6	-3,5	-7,0
Övriga rörelsekostnader	-0,6	0,0	-1,1	-0,7	-0,8
Summa rörelsens kostnader	-18,3	-15,6	-34,0	-31,5	-62,5
<i>EBITDA</i>	<i>-1,4</i>	<i>-7,2</i>	<i>-1,7</i>	<i>-13,5</i>	<i>-19,4</i>
Rörelseresultat	-3,2	-9,0	-5,4	-17,0	-26,4
Utdelning från koncernföretag	0,0	0,0	2,0	0,0	0,0
Finansnetto	1,7	-0,3	0,1	-0,6	-5,3
Resultat före skatt	-1,5	-9,3	-3,3	-17,6	-31,7
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	1,4
Periodens resultat	-1,5	-9,3	-3,3	-17,6	-30,3

MODERBOLAGETS	2009	2008	2008
BALANSRÄKNING (MSEK)	30-jun	30-jun	31-dec

Tillgångar

Tecknat men ej inbetalt kapital	0,0	0,0	0,0
Immateriella anläggningstillgångar	13,0	15,0	14,0
Materiella anläggningstillgångar	5,4	7,9	7,1
Finansiella anläggningstillgångar	14,3	10,1	14,3
Övriga omsättningstillgångar	45,9	47,1	46,4
Kassa och bank	1,1	6,9	1,1
Summa tillgångar	79,7	86,9	82,9

Eget kapital och skulder

Eget kapital	24,4	36,8	27,6
Avsättningar, garantiåtaganden	1,4	1,4	1,2
Långfristiga skulder, räntebärande	20,0	31,8	20,0
Långfristiga skulder, ej räntebärande	0,1	0,1	0,1
Kortfristiga skulder, räntebärande	16,0	0,0	17,9
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	17,8	16,8	16,0
Summa eget kapital och skulder	79,7	86,9	82,9

MODERBOLAGETS	2009	2008	2009	2008	2008
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Den löpande verksamheten					
Inbetalningar från kunder m.fl.	12,4	5,8	28,6	13,2	37,2
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-15,2	-15,7	-27,9	-33,1	-62,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före betalda räntor och inkomstskatter	-2,8	-9,9	0,6	-19,8	-25,2
Erhållen ränta	0,0	0,1	0,0	0,1	0,7
Erlagd ränta	-0,2	-0,5	-0,4	-0,7	-5,8
Betald inkomstskatt	-0,1	-0,1	0,2	-0,1	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,1	-10,4	0,4	-20,5	-30,7
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,4	-1,6	-1,3	-2,8
Utdelning från dotterföretag	0,0	0,0	2,0	0,0	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,4	0,7	-0,5	-0,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,3	-0,8	1,1	-1,8	-3,6
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-3,4	-11,2	1,4	-22,4	-34,2
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0,0	0,0	0,0	3,4	3,4
Upptagna lån	0,0	11,8	0,0	16,8	22,9
Amortering av skuld	1,6	0,0	-1,5	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,6	11,8	-1,5	20,2	26,3
Periodens kassaflöde	-1,8	0,6	0,0	-2,1	-7,9
Likvida medel vid periodens början	2,9	6,1	1,1	9,0	9,0
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	1,1	6,9	1,1	6,9	1,1