

**Netto-
omsättning
80 MSEK**

**Vinst-
marginal
23 %**

ANDRA KVARTALET 2025 ¹⁾

- Nettoomsättningen minskade med 3 % till 79,7 MSEK (82,4)
- I jämförbara valutor, en ökning med 7 %
- Rörelseresultat (EBIT) minskade till 18,0 MSEK (31,4)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 23 % (38)
- Vinstmarginalen uppgick till 23 % (38)
- Periodens resultat minskade till 14,9 MSEK (24,6)
- Resultat per aktie uppgick till 1,19 SEK (1,96)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 3,4 MSEK (16,1)

DELÅRET JANUARI - JUNI 2025 ¹⁾

- Nettoomsättningen minskade med 17 % till 133,8 MSEK (160,5)
- I jämförbara valutor, en minskning med 13 %
- Rörelseresultat (EBIT) minskade till 22,0 MSEK (63,9)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 16 % (40)
- Vinstmarginalen uppgick till 17 % (39)
- Periodens resultat minskade till 18,6 MSEK (49,1)
- Resultat per aktie uppgick till 1,48 SEK (3,92)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 7,7 MSEK (42,1)

GUIDNING TREDJE KVARTALET 2025 ¹⁾

Bolagets nettoomsättning i det tredje kvartalet 2025 bedöms bli mellan 70 och 80 MSEK (57).

CTT I SAMMANDRAG

(MSEK)	2025 apr-jun	Förändring mot fg år	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	79,7	-3 %	82,4	133,8	160,5	300,1	273,4
Rörelseresultat (EBIT)	18,0	-43 %	31,4	22,0	63,9	112,6	70,6
Periodens resultat	14,9	-40 %	24,6	18,6	49,1	85,5	54,9
Resultat per aktie (SEK)	1,19	-39 %	1,96	1,48	3,92	6,82	4,38
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,4	-79 %	16,1	7,7	42,1	66,3	31,9

CTT – VÄRLDSLEDANDE PÅ AKTIV FUKTREGLERING I FLYGPLAN

CTT är den ledande leverantören av aktiva fuktregleringssystem till flygplan. Våra produkter löser flygplanets fuktparadox med alldeles för torr kabinluft och alldeles för mycket fukt i flygplanskroppen, vilket medför uttorkning för alla ombord och extravikt i planet med större miljöpåverkan som följd. CTT erbjuder luftfuktare och avfuktare som finns för efterinstallation och tillval vid nyttillverkning i kommersiella flygplan samt till privatflygplan. För mer information om CTT och hur produkter för aktiv fuktreglering gör flyget lite mer hållbart och väsentligt mer angenämt, besök gärna: www.ctt.se

¹⁾ När utfallet i denna delårsrapport jämförs med tidigare period, avses motsvarande period föregående år och värdet anges inom parentes, om inget annat anges.



Omsättningen blev 80 MSEK - i enlighet med guidningen

I Q2 uppgick nettoomsättningen till 80 MSEK, i enlighet med guidningen. Positivt i kvartalet var en högre aktivitet i Private jet med en omsättning på 10 MSEK, vilket är väsentligt högre jämfört med både Q2 2024 och föregående kvartal. I OEM var omsättningen på samma nivå som jämförelsekvartalet, men lägre än det föregående. Minskningen beror på att OEM-leveranserna under kvartalet påverkades av justeringar av lager när produktionstaktökningar av flygplan förskjutits. Intäkter från eftermarknaden uppgick till 57 MSEK, vilket speglar distributörernas försäljning gentemot flygbolagen.

EBIT pressat av engångsposter – justerad marginal 28 %

Att kvartalets EBIT-resultat minskade kraftigt till 18 MSEK (31) och EBIT-marginalen noterades till låga 23 % (38 %) beror på några samverkande faktorer, där vissa är bestående och andra tillfälliga. Justerat för poster av engångskaraktär (se sid 6 för mer detaljerad beskrivning) uppgick EBIT-marginalen till 28 %. För att höja EBIT-marginalen har vi initierat kostnadsbesparingar som vid fullt genomslag hade medfört en justerad EBIT-marginal (allt annat lika) om 30 % i kvartalet. Det redovisade kassaflödet från rörelsen var svagt, men bedöms förbättras och överstiga EBITDA under andra halvåret. Enbart i juli räknar vi med ett positivt rörelsekapital på 15 – 20 MSEK. Det kommer raskt minska skuldsättningen.

Stark orderingång drivet av Private jet och OEM

Bolagets orderingång ökade under andra kvartalet till 89 MSEK (47), främst drivet av OEM och Private jet. Orderboken och leveransprognoserna från Airbus och Boeing pekar på en signifikant ökning av OEM-leveranserna från och med Q126. Orderboken uppgick till 158 MSEK (38) vid kvartalets utgång.

Nettoomsättningen i Q3 guidas till 70 – 80 MSEK

För det tredje kvartalet guidas nettoomsättningen till 70 – 80 MSEK. Vid en jämförelse med föregående kvartal räknar vi med små förändringar inom respektive produktområde. I Q3 ska de första avfuktar-systemen levereras till jet2.com (totalt 146 system över 10 år).

Eftermarknaden är stabil

Den underliggande eftermarknaden är stabil, men tillväxttakten förblir låg och speglar det senaste årets svaga ökning av den installerade basen av produkter. När systemförsäljningen lyfter de närmaste åren förväntas eftermarknaden växa i snabbare takt. Givet att Airbus och Boeing når sina produktionsmål räknar vi med att populationen av luftfuktare ska växa med >20 % per år.

OEM-marknaden drivs av rekordstor efterfrågan på flygplan

Enligt leveransplanen från Airbus och Boeing ska efterfrågan på våra produkter öka från och med Q126 och utsikterna för 2026/2027 visar på en fortsatt kraftig ökning. Airbus och Boeing har rekordstora orderböcker av långdistansflygplan och man arbetar intensivt på att höja produktionstakten. Det har visat sig vara svårare än väntat beroende på att certifiering av premiumsäten tagit väsentligt längre tid än tidigare. Utleveranserna till flygbolagen släpar följaktligen efter med påverkan på tillverkningen. I det andra kvartalet har Airbus producerat 6 – 7 A350-flygplan i månaden och Boeing 787 är på god väg mot 7. Både Airbus och Boeing måste öka leveranstakten i snabb takt under 2026/2027 för att nå målen om en produktionstakt på 10 i månaden för 787 (2026) och 12 för A350 (2028).

Fler luftfuktare per A350 kommer driva omsättningen

Vi räknar med att försäljningen även ska drivas av ett högre innehållsvärde på A350 (fler produkter i genomsnitt per nybyggt A350-flygplan). Idag finns ca 0,7 luftfuktare per A350 på den globala flottan om knappt 700 flygplan. Airbus har ytterligare 700 på beställning där allt fler av de nya A350-operatörerna har valt 2 - 3 luftfuktare per A350 och några flygbolag har till och med valt 5 – 6 luftfuktare per plan. De nya flygbolagen har drabbats hårdare av Airbus förseningar, jämfört med de som har flygplan med certifierad inredning (ofta tidiga A350-operatörer med få eller inga luftfuktare). Det innebär att flygplan med fler CTT produkter har skjutits framåt. Detta kommer dock gradvis ändras under slutet av 2025 och under 2026 när flygplan med fler luftfuktare får större andel av de som tillverkas.

ACJ borgar för högre omsättning i Private jet

Omsättningen till Private jet håller på att etablera sig på en högre nivå, främst drivet av samarbetet med Airbus Corporate Jets. Nästa signifikanta kliv uppåt tar vi om vi kommer i mål med de två OEM-tillverkare som vi förhandlar med.

Större Retrofit-affärer av avfuktare tidigast 2026

Några flygbolag överväger att installera avfuktare, främst i Airbus A321-flygplan. Totalt handlar det om en orderpotential på cirka 350 flygplan. Vi räknar dock inte med att kunna slutföra några fler större affärer för avfuktare i år, utan tidigast i början av 2026.

Motståndskraftig tillväxt

Utsikterna är starka även om det kan bli en del turbulens och motvind framöver i vår omvärld. Bolagets tillväxtplan vilar på motståndskraftiga trender och CTT är väl positionerat för att kunna växa under flera år med fortsatt god lönsamhet.

Henrik Höjer, VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- ✓ Inga väsentliga händelser har inträffat.

HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- ✓ 2025-05-13: CTT Systems får en Private jet order på ett ACJ320neo-Enhanced-Inflight-Humidification kit-system från PMV Engineering i samarbete med Airbus Corporate Jets. Kit-systemet ska levereras i Q3 2025.
- ✓ 2025-06-16: CTT Systems AB får en Private jet order på fyra befuktningssystem till fyra Boeing BBJ787-flygplan. Systemen ska levereras i Q4 2025 till Q1 2026. Projekten intäktsförs successivt från Q3 2025.



Bilden visar en luftfuktare

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET

- ✓ 2025-01-28: CTT Systems AB publicerar en Retrofit order på 146 avfuktarsystem till A321neo från Jet2.com med optioner på ytterligare 9 avfuktarsystem. Planerad första leverans är i Q3 2025. Totalt ordervärde baserat på listpris uppgår till cirka 120 MSEK.



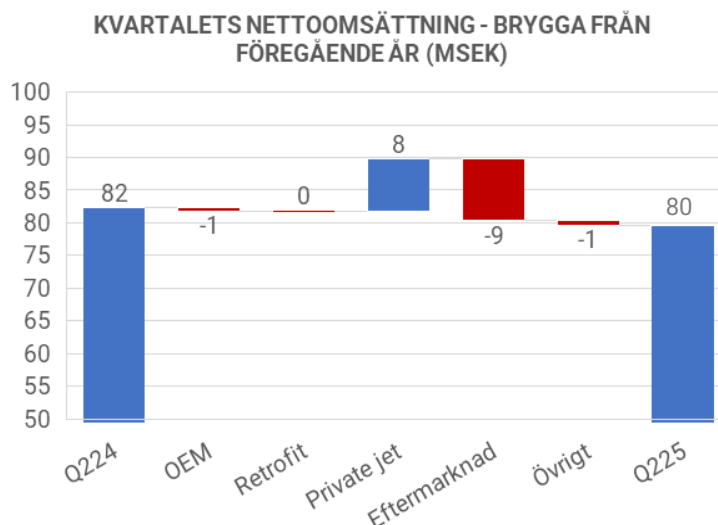
Bilden visar en avfuktare

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- ✓ Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

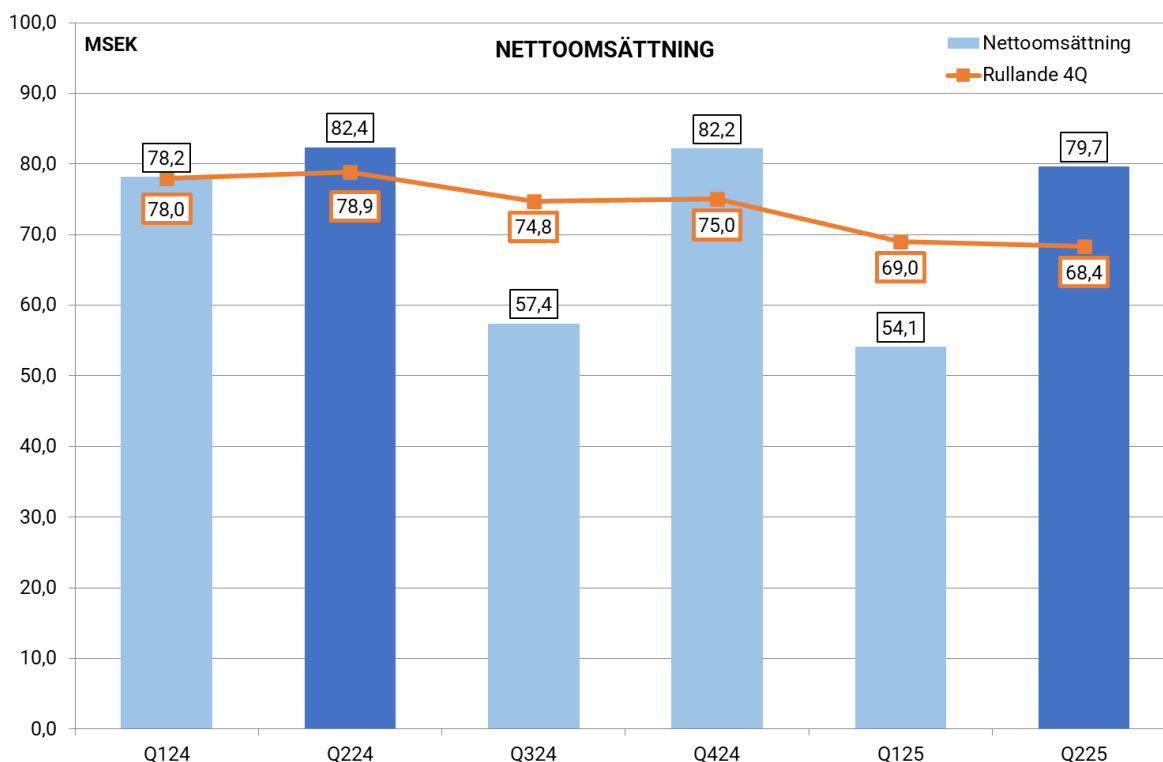
NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen minskade under det andra kvartalet med 3 % till 79,7 MSEK (82,4). I jämförbara valutor ökade dock omsättningen med 7 %¹, påverkat positivt av ökade leveranser till Private jet, men motverkat av lägre intäkter inom främst eftermarknaden. Inom OEM minskade omsättningen till 9,6 MSEK (10,2), påverkat av en tillfällig minskning av leveranserna till både A350 samt Boeing 787. Kvartalsintäkterna från eftermarknaden minskade till 56,7 MSEK (66,1), enligt förväntan, Q2 föregående år var ett synnerligen starkt kvartal. Inom Private jet ökade omsättningen till 10,3 MSEK (2,3), drivet av tre kit leveranser till ACJ320. Omsättningen inom Retrofit var noll i kvartalet (0,0).



Ackumulerat, för perioden januari – juni, minskade nettoomsättningen med 17 % till 133,8 MSEK (160,5). I jämförbara valutor var minskningen 13 %, främst lägre på grund av ett svagt Q1, vilket påverkades negativt av tillfälliga lager-effekter inom eftermarknaden.

Rullande fyra kvartal uppgick intäkterna till i snitt 68,4 MSEK per kvartal, eller 273 MSEK i årstakt.

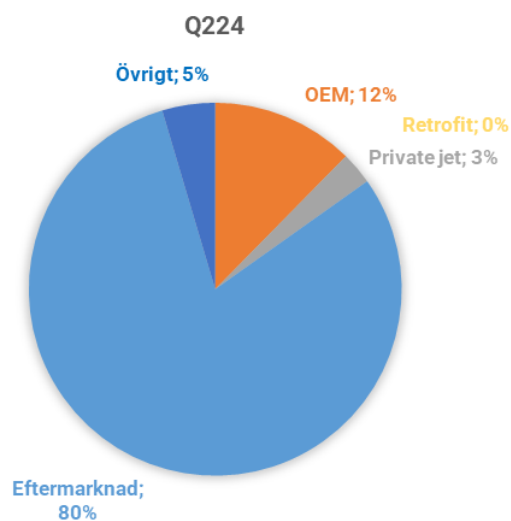
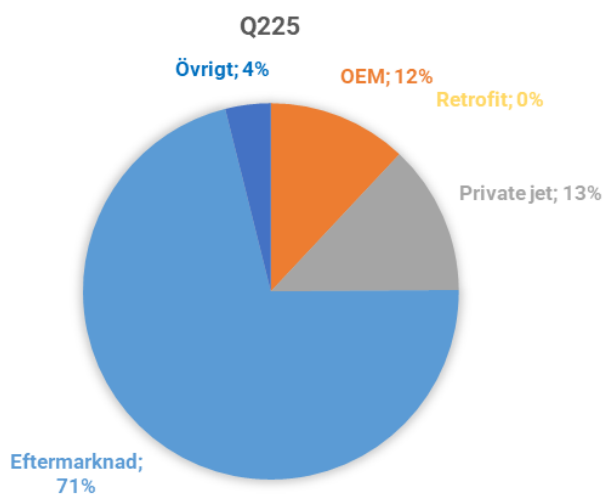
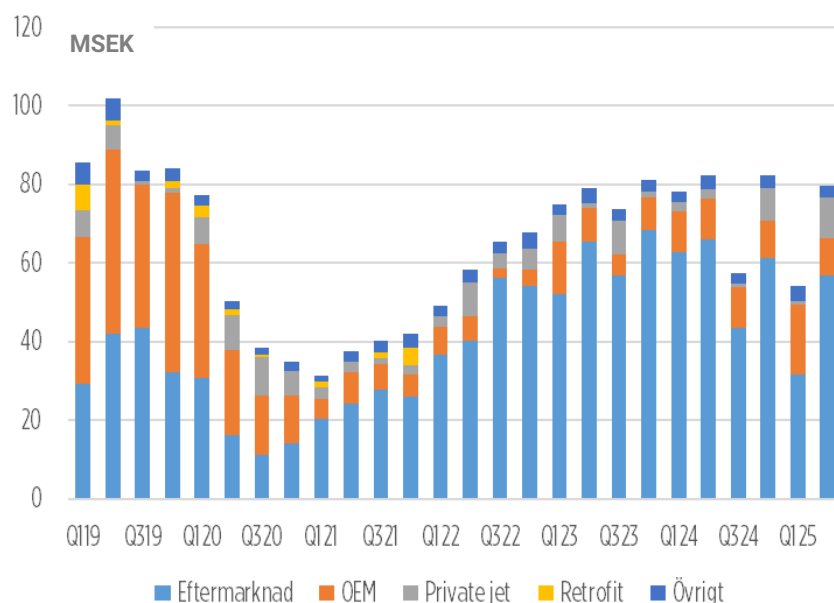


Diagrammet ovan visar kvartalsvis omsättning och rullande genomsnittskvartal baserat på fyra kvartal.

¹ USD-kursen i andra kvartalet var i genomsnitt 9,67 (10,69).

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	Q323	Q423	Q124	Q224	Q324	Q424	Q125	Q225
Systemförsäljning								
OEM	5,5	8,3	10,4	10,2	10,3	9,5	18,0	9,6
Retrofit	-	-	-	-	-	-	-	-
Private jet	8,6	1,6	2,5	2,3	1,1	8,3	0,6	10,3
S:a	14,1	9,9	12,8	12,5	11,4	17,8	18,6	19,8
Eftermarknad	56,8	68,2	62,6	66,1	43,4	61,3	31,6	56,7
Försäljning utöver kärnverksamheten	2,9	3,0	2,7	3,8	2,6	3,1	4,0	3,1
TOTALT	73,7	81,2	78,2	82,4	57,4	82,2	54,1	79,7
Varav vinstavräkningsprojekt som intäktsredovisas över tid.	0,1	0,0	2,5	2,3	0,9	4,8	0,6	0,6
(Övriga intäkter redovisas vid viss tidpunkt, dvs vid leverans.)								

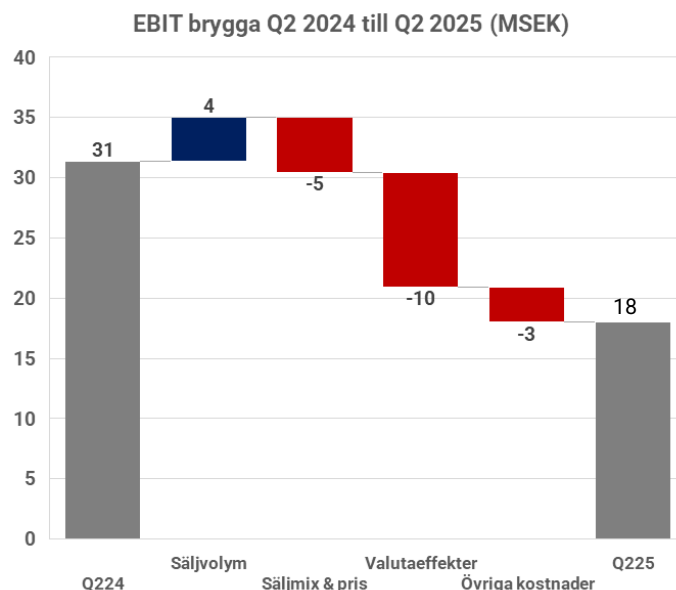


Ovan redovisas fördelningen av kvartalens nettoomsättning.

RESULTAT

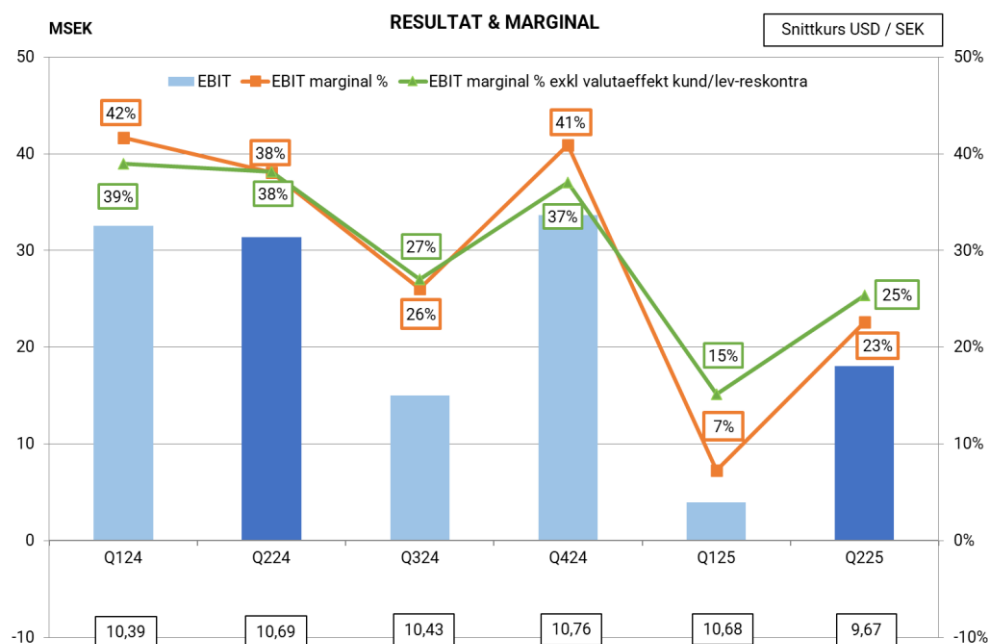
Bolagets rörelseresultat (EBIT) för andra kvartalet minskade till 18,0 MSEK (31,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 23 % (38).

Resultatnedgången mot andra kvartalet föregående år är främst en konsekvens av sämre intäktsmix samt negativa valutaeffekter. Resultatet påverkades positivt med 4 MSEK av en ökad säljvolym i dollar, men motverkades av totalt -10 MSEK i negativa valutaeffekter, -7,2 MSEK från nettoomsättningen samt -2,4 MSEK från värdering av kundfordringar och leverantörsskulder jämfört med föregående år (-2,2 MSEK i kvartalet samt +0,2 föregående år). Intäktsmixen under kvartalet innefattade en lägre andel eftermarknad (71% mot 80%), vilket är främsta orsaken till -5 MSEK i mixrelaterad resultateffekt mot andra kvartalet 2024. Fler anställda, 86 (84) jämfört föregående år, medförde tillsammans med årets lönerrevision ökade personal-kostnader. Kvartalet belastades av engångskostnader inom test & utveckling på ca 2 MSEK. Rensat för engångsposterna ovan och valutaeffekterna från värderingen av fordringar och skulder till USD 9,51 hade rörelsemarginalen (EBIT) varit 28%. Ligger valutakursen kvar på USD 9,51 så uppstår ingen ytterligare omvärderingspåverkan. Kostnadsbesparingar har initierats för att motverka den lägre dollarkursen och förbättra EBIT-marginalen. Fullt genomslag hade ökat EBIT-marginalen i kvartalet med ytterligare 2 %-enheter till 30% (allt annat lika). Finansnettot uppgick till 0,7 MSEK (-0,4) och påverkades positivt av valutaeffekter från lånen upptagna i USD med +2,1 (0,2). Vinstmarginalen minskade till 23 % (38). Resultatet blev 14,9 MSEK (24,6), per aktie uppgick det till 1,19 (1,96).



Akkumulerat, för perioden januari – juni, minskade bolagets rörelseresultat (EBIT) till 22,0 MSEK (63,9), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 16 % (40). Resultatnedgången mot föregående år är främst en konsekvens av minskad volym inom eftermarknadsförsäljningen samt valutaeffekter. Resultatet blev 18,6 MSEK (49,1) och per aktie uppgick det till 1,48 (3,92).

Till höger visas resultatutvecklingen sedan Q1 2024, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för valutaeffekter direkt kopplade till värdering av kund- och leverantörsreskontra. Snittkurs USD/SEK avser Riksbankens genomsnittskurs.



GUIDNING TREDJE KVARTALET 2025

Bolagets nettoomsättning under det tredje kvartalet 2025 bedöms bli mellan 70 och 80 MSEK (57).

PROGNOS OCH UTFALL FÖR ANDRA KVARTALET 2025

I delårsrapporten för första kvartalet 2025 lämnade CTT följande prognos för andra kvartalet 2025: "Bolagets nettoomsättning i det andra kvartalet 2025 bedöms bli mellan 75 och 85 MSEK (82,4)."

Utfallet blev en nettoomsättning på 79,7 MSEK.

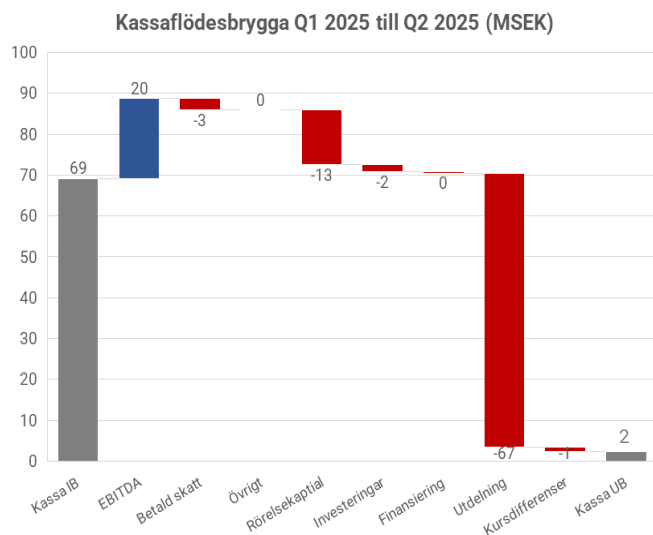
ORDERINGÅNG OCH ORDERBOK

Bolagets ordergång ökade under andra kvartalet till 89 MSEK (47), främst drivet av OEM, Private jet samt delar av eftermarknaden. Ackumulerat ökade ordergången till 270 MSEK (113), främst drivet av retrofit-ordern från Jet2.com samt stark ordergång inom Private jet.

Orderboken uppgick per den 30 juni 2025 till 158 MSEK (38) beräknad på en USD-kurs på 9,51 (10,61), vid utgången av kvartalet. En framgent ökad ordergång från OEM kommer leda till en ökad orderbok eftersom OEM tillskillnad från order i eftermarknaden generellt sätt har längre ledtider än ett kvartal.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital minskade under andra kvartalet till 16,8 MSEK (26,5), främst en konsekvens av lägre EBITDA (19,6 MSEK jämfört med 33,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 3,4 MSEK (16,1). Förändringarna i rörelsekapitalet var totalt -13,5 MSEK (-10,4). Rörelseskulder minskade (utbetald rörlig ersättning) och kundfordringar ökade. Kundfordringar påverkades negativt av att drygt 8 MSEK i förväntade inbetalningar från en distributör blev sena och betalades i juli. Rensat för detta hade det operativa kassaflödet varit +12 MSEK i kvartalet. Lagret minskade med 0,5 MSEK i kvartalet. Under några kvartal har vi presterat sämre än förväntat när det gäller omvandling av vinst till likviditet, vilket är temporärt och förväntas att vända. Det förväntas att det operativa kassaflödet kommer att överstiga EBITDA under andra halvan av året på grund av ett positivt rörelsekapital på 15 – 20 MSEK. Rapportperiodens nettokassaflöde uppgick till -65,8 MSEK (-94,2), inkluderat en utdelning på 67,0 MSEK (109,0).



Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick ackumulerat under perioden januari – juni till 14,7 MSEK (54,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 7,7 MSEK (42,1), främst påverkad av minskad EBITDA samt av negativa förändringar i rörelsekapitalet.

Sammantaget har CTT en stark finansiell ställning där soliditeten per den 30 juni 2025 uppgick till 71 % (70). Kassa och bank uppgick till 2 MSEK (49), därtill ännu ej nyttjat låneutrymme om 56 MSEK. Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2025 till 35 MSEK (-5) och eget kapital till 242 MSEK (254).

INVESTERINGAR

Investeringar har under andra kvartalet gjorts med 1,7 MSEK (1,0), och under första halvåret med 2,7 MSEK (2,1).

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet anställda i bolaget var under andra kvartalet 86 (84). Ackumulerat, för perioden januari – juni, var motsvarande antal 86 (84).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

CTT är exponerat för flera risker som väsentligt kan påverka bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolagets risker delas in i strategiska, operativa och finansiella risker. En av dessa risker är valuta. CTT är extremt beroende av växelkursen USD till SEK, eftersom de flesta av bolagets intäkter är i USD (beroende på att affärer inom flygindustrin regelmässigt är prissatta i USD). CTT har en stor andel kostnader i valutor som inte är USD, främst SEK. En försvagning av USD/SEK-kursen påverkar resultatet negativt. För en mer detaljerad beskrivning av just denna risk och andra, se avsnittet risker och riskhantering på sidorna 62 - 66 i bolagets årsredovisning 2024. Inga väsentliga förändringar av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden.

STÖRRE AKTIEÄGARE

CTTs fem största aktieägarna per 2025-06-30	Antal aktier	Kapital	Röster
Tomas Torlöf	1 775 000	14,2 %	14,2 %
SEB Fonder	1 224 853	9,8 %	9,8 %
ODIN Fonder	890 000	7,1 %	7,1 %
Handelsbanken Fonder	597 309	4,8 %	4,8 %
Nya Jorame Holding AB	570 000	4,5 %	4,5 %

För information om bolagets 20 största aktieägare hänvisas till bolagets hemsida www.ctt.se.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det har inte skett några väsentliga transaktioner med närstående under kvartalet.

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

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna som tillämpats överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2025

Nya eller uppdaterade standarder utgivna av IASB samt tolkningsuttalanden från IFRIC har ej haft någon väsentlig effekt på bolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport kvartal 3 – 2025
Bokslutskommuniké 2025

2025-10-24 kl. 08:00 (CEST)
2026-02-06 kl. 08:00 (CET)

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att 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 skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 juli 2025 klockan 8:00 (CEST).

Nyköping den 17 juli 2025

CTT Systems AB (publ.)**Tomas Torlöf**

Styrelsens ordförande

Anna Carmo e Silva

Styrelseledamot

Annika Dalsvall

Styrelseledamot

Per Fyrenius

Styrelseledamot

Torbjörn Johansson

Styrelseledamot

Björn Lenander

Styrelseledamot

Kristina Nilsson

Styrelseledamot

Henrik Höjer

Verkställande direktör

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

MER INFORMATION

För mer information kontakta:

Henrik Höjer, VD
CTT Systems AB
Box 1042
611 29 NYKÖPING
Tel: 0155-20 59 01
E-post: henrik.hojer@ctt.se

Markus Berg, CFO
CTT Systems AB
Box 1042
611 29 NYKÖPING
Tel: 0155-20 59 05
E-post: markus.berg@ctt.se

Organisationsnr: 556430-7741

Hemsida: www.ctt.se

KORT OM CTT

CTT är marknadsledande tillverkare av utrustning som aktivt reglerar luftfuktigheten i flygplan. CTTs produkter - avfuktare och luftfuktare - minimerar kondensproblem i flygplanskroppen och höjer luftfuktigheten i kabinluften. CTT är leverantör till Boeing och Airbus och har många av världens största flygbolag som kunder.

CTT är ett Mid Cap-företag noterat hos Nasdaq Stockholm sedan mars 1999 och har sitt säte i Nyköping.

CTT SYSTEMS AB	2025	2024	2025	2024	2024
RESULTATRÄKNING i sammandrag (MSEK)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	79,7	82,4	133,8	160,5	300,1
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	1,9	5,1	5,8	6,9	2,0
Aktiverat arbete för egen räkning	0,4	0,7	0,9	1,4	2,2
Övriga rörelseintäkter	3,1	2,6	5,3	6,6	14,6
S:a rörelsens intäkter	85,1	90,8	145,8	175,4	319,0
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-23,5	-20,6	-43,2	-36,7	-62,6
Övriga externa kostnader	-14,2	-13,2	-24,7	-25,0	-50,3
Personalkostnader	-22,5	-21,3	-41,1	-41,6	-79,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-1,9	-3,3	-3,9	-7,5
Övriga rörelsekostnader	-5,3	-2,3	-11,5	-4,4	-7,0
S:a rörelsens kostnader	-67,0	-59,4	-123,8	-111,5	-206,4
Rörelseresultat (EBIT)	18,0	31,4	22,0	63,9	112,6
Finansnetto	0,7	-0,4	1,4	-2,1	-4,9
Resultat före skatt	18,7	31,0	23,4	61,8	107,6
Skatt	-3,9	-6,4	-4,8	-12,7	-22,2
Periodens resultat	14,9	24,6	18,6	49,1	85,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	14,9	24,6	18,6	49,1	85,5
Resultat per aktie, SEK	1,19	1,96	1,48	3,92	6,82

CTT SYSTEMS AB	2025	2024	2024
BALANSRÄKNING i sammandrag (MSEK)	30 jun	30 jun	31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	80,6	80,9	80,7
Materiella anläggningstillgångar	38,1	39,5	38,7
Finansiella anläggningstillgångar	1,9	1,9	1,9
Varulager	128,8	123,0	125,0
Kortfristiga fordringar	87,6	68,7	78,2
Kassa och bank	2,4	48,6	68,7
S:a tillgångar	339,4	362,6	393,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	242,0	254,1	290,5
Avsättningar	1,8	2,6	1,4
Långfristiga skulder, räntebärande	36,0	41,8	42,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	1,4	1,6	1,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	58,2	62,6	57,2
S:a eget kapital och skulder	339,4	362,6	393,2

CTT SYSTEMS AB	2025	2024	2024
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL i sammandrag (MSEK)	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Ingående eget kapital	290,5	314,0	314,0
Aktieutdelning	-67,0	-109,0	-109,0
Periodens resultat	18,6	49,1	85,5
Utgående eget kapital	242,0	254,1	290,5

CTT SYSTEMS AB KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	18,0	31,4	22,0	63,9	112,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	1,6	1,9	3,3	3,9	7,5
Övrigt	0,5	-0,1	0,4	-0,5	-1,7
Finansiella inbetalningar	0,2	0,5	0,6	1,7	2,6
Finansiella utbetalningar	-0,6	-0,8	-1,4	-1,6	-3,1
Betald skatt	-2,9	-6,4	-10,2	-13,5	-28,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16,8	26,5	14,7	54,0	89,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	0,5	-12,1	-3,8	-14,4	-16,4
Förändring av rörelsefordringar	-6,2	-1,7	-6,5	-11,2	-20,7
Förändring av rörelseskulder	-7,8	3,4	3,4	13,7	14,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-13,5	-10,4	-6,9	-11,8	-23,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,4	16,1	7,7	42,1	66,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,5	-1,1	-1,0	-1,5	-2,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,3	-0,3	-1,7	-1,0	-2,6
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	0,4	-	0,4	0,4
Försäljning materiella anläggningstillgångar	-	0,2	-	0,2	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,7	-0,9	-2,7	-1,9	-4,5
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	-	-	-	-
Amortering av lån	-0,4	-0,4	-0,7	-0,8	-1,6
Utbetald utdelning	-67,0	-109,0	-67,0	-109,0	-109,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-67,4	-109,4	-67,8	-109,8	-110,6
Periodens kassaflöde	-65,8	-94,2	-62,7	-69,6	-48,8
Likvida medel vid periodens början	69,2	143,1	68,7	117,9	117,9
Kursdifferens i likvida medel	-1,0	-0,4	-3,6	0,3	-0,5
Likvida medel vid periodens slut	2,4	48,6	2,4	48,6	68,7

CTT SYSTEMS AB	2025		2024				2023			
NYCKELTAL - ENSKILDA KVARTAL	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Omsättning & Resultat										
Nettoomsättning, MSEK	80	54	82	57	82	78	81	74	79	75
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	18	4	34	15	31	33	32	30	34	23
Rörelsemarginal, %	23	7	41	26	38	42	39	41	43	30
Vinstmarginal, %	23	9	37	27	38	39	43	43	39	30
Periodens resultat, MSEK	15	4	24	12	25	24	27	25	25	18
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	23	26	33	34	39	35	36	33	36	31
Avkastning på eget kapital, % (R12)	21	22	28	31	36	31	33	31	32	27
Avkastning på totalt kapital, % (R12)	20	21	27	29	34	31	31	29	29	25
Aktiedata										
Resultat per aktie, SEK	1,19	0,30	1,93	0,98	1,96	1,96	2,19	2,02	1,98	1,43
Eget kapital per aktie, SEK	19,31	23,48	23,18	21,26	20,28	27,02	25,06	22,87	20,85	22,93
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, SEK	0,27	0,35	1,28	0,65	1,28	2,08	2,43	2,24	4,96	-0,30
Utdelning per aktie, SEK ¹⁾			5,35				8,70			
Antal aktier på balansdagen, tusental	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529
Genomsnittligt antal aktier i perioden, tusental	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529
Börskurs på balansdagen, SEK	217	209	281	272	323	332	229	221	212	194
Kassaflöde & Finansiell ställning										
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	3	4	16	8	16	26	30	28	62	-4
Kassalikviditet, %	191	260	297	250	224	386	349	326	274	274
Räntetäckningsgrad, ggr	35	6	40	23	42	32	41	40	40	25
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2
Soliditet, %	71	73	74	73	70	76	75	73	71	71
Personal & Investeringar										
Antal anställda, periodmedeltal ²⁾	86	86	85	85	84	83	80	77	77	75
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	4,0	2,8	4,1	2,6	4,3	4,1	4,2	3,9	4,4	3,7
Investeringar, MSEK	1,7	0,9	1,7	0,9	1,0	1,1	1,5	1,6	2,7	2,0
NYCKELTAL - ACKUMULERAT	Q2				Q2				Q2	
Omsättning & Resultat										
Nettoomsättning, MSEK	134				161				154	
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	22				64				56	
Rörelsemarginal, %	16				40				37	
Vinstmarginal, %	17				39				35	
Periodens resultat, MSEK	19				49				43	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7				20				18	
Avkastning på eget kapital, %	7				17				16	
Avkastning på totalt kapital, %	7				16				15	
Aktiedata										
Resultat per aktie, SEK	1,48				3,92				3,41	
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, SEK	0,62				3,36				4,66	
Kassaflöde & Finansiell ställning										
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	8				42				58	
Kassalikviditet, %	191				224				274	
Räntetäckningsgrad, ggr	17				36				32	
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2				0,2				0,2	
Soliditet, %	71				70				71	
Personal & Investeringar										
Antal anställda, periodmedeltal ²⁾	86				84				76	
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	3,4				4,2				4,1	
Investeringar, MSEK	2,7				2,1				4,7	

¹⁾ Avser föreslagen utdelning.

²⁾ Periodmedeltal, antal anställda, är en approximation där beräkning görs genom att ta genomsnittet av antalet anställda UB respektive IB i perioden. Exakt beräkning görs endast i bolagets årsredovisning.

CTT SYSTEMS AB	2025	2024	2023
RELEVANTA AVSTÄMNINGAR AV NYCKELTAL (MSEK)	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q2
Rörelsemarginal			
Rörelseresultat (EBIT)	22,0	63,9	56,4
/ Nettoomsättning	133,8	160,5	154,0
= Rörelsemarginal	16%	40%	37%
Vinstmarginal			
Resultat före skatt	23,4	61,8	53,9
/ Nettoomsättning	133,8	160,5	154,0
= Vinstmarginal	17%	39%	35%
Avkastning på sysselsatt kapital			
(Rörelseresultat, EBIT)	22,0	63,9	56,4
+ Finansiella räntetäckningar	0,6	1,7	0,8
/ Genomsnittligt sysselsatt kapital			
Genomsnittligt totalt kapital (balansomslutning)	366,3	390,0	371,6
Totalt kapital vid periodens början	393,2	417,3	377,1
Totalt kapital vid periodens slut	339,4	362,6	366,0
- Genomsnittliga icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter	-57,7	-60,6	-57,4
Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens början	-57,2	-58,5	-59,0
Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens slut	-58,2	-62,6	-55,8
S:a genomsnittligt sysselsatt kapital	308,6	329,4	314,2
= Avkastning på sysselsatt kapital	7%	20%	18%
Avkastning på eget kapital			
Periodens resultat	18,6	49,1	42,7
/ Genomsnittligt eget kapital	266,2	284,1	265,3
Eget kapital vid periodens början	290,5	314,0	269,3
Eget kapital vid periodens slut	242,0	254,1	261,3
= Avkastning på eget kapital	7%	17%	16%
Avkastning på totalt kapital			
(Resultat före skatt)	23,4	61,8	53,9
- Finansiella räntekostnader	-1,5	-1,8	-1,8
/ Genomsnittligt totalt kapital (för beräkning, se "Avkastning på sysselsatt kapital")	366,3	390,0	371,6
= Avkastning på totalt kapital	7%	16%	15%
Kassalikviditet			
(Omsättningsstillgångar, dvs övriga omsättningsstillgångar + kassa & bank)	218,8	240,3	241,1
- Varulager	128,8	123,0	111,1
+ Beviljad outnyttjad checkkredit)	23,8	26,5	27,1
/ Kortfristiga skulder	59,6	64,2	57,4
= Kassalikviditet	191%	224%	274%
Räntetäckningsgrad			
(Resultat före skatt)	23,4	61,8	53,9
- Finansiella räntekostnader	-1,5	-1,8	-1,8
/ Finansiella räntekostnader	-1,5	-1,8	-1,8
= Räntetäckningsgrad, ggr	17	36	32
Skuldsättningsgrad			
Räntebärande skulder, dvs summa räntebärande poster på BR:s skuldsida	37,4	43,3	45,9
/ Eget kapital	242,0	254,1	261,3
= Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,2	0,2
Intäkt per anställd			
Rörelsens intäkter (uppräknade till helår)	291,5	350,9	309,0
/ Antal anställda, periodmedeltal ¹⁾	86	84	76
= Intäkt per anställd	3,4	4,2	4,1

¹⁾ Periodmedeltal, antal anställda, är en approximation där beräkning görs genom att ta genomsnittet av antalet anställda UB respektive IB i perioden. Exakt beräkning görs endast i bolagets årsredovisning.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL ¹⁾**AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL**

Periodens resultat i % av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på eget kapital är ett mått som bolaget betraktar som viktigt för en investerare som vill kunna jämföra sin investering med alternativa investeringar.

AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL

Resultat efter finansnetto med återläggning av finansiella räntekostnader i % av genomsnittlig balansomslutning.

Avkastning på totalt kapital är ett mått som bolaget betraktar som viktigt för en investerare som vill se hur effektivt utnyttjandet av totala kapitalet i bolaget är och vilken avkastning det ger.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella ränteintäkter i % av genomsnittligt sysselsatt kapital. Det sysselsatta kapitalet definieras som balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatter.

Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått som bolaget betraktar som viktigt för investerare som vill förstå resultatgenereringen i förhållande till sysselsatt kapital.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital i förhållande till antalet aktier på balansdagen.

Bolaget anser att nyckeltalet eget kapital per aktie är relevant för investerare eftersom det beskriver storleken av det egna kapitalet som tillhör aktieägarna i bolaget.

INTÄKT PER ANSTÄLLD

Rörelsens intäkter dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.

Bolaget anser att intäkt per anställd är ett relevant mått för investerare som vill förstå hur effektivt bolaget använder sitt humankapital.

KASSAFLÖDE PER AKTIE

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Bolaget anser att kassaflöde per aktie är relevant för investerare eftersom det beskriver storleken på kassaflödet direkt hänförligt till aktieägarna i bolaget.

KASSALIKVIDITET

Omsättningstillgångar exklusive varulager men inklusive beviljad outnyttjad checkkredit dividerat med kortfristiga skulder.

Bolaget anser att kassalikviditeten är viktig för kreditgivare som vill förstå den kortsiktiga betalningsförmågan hos bolaget.

RESULTAT PER AKTIE

Finansiellt mått (nyckeltal) enligt IFRS

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Resultat efter finansnetto med återläggning av finansiella räntekostnader dividerat med finansiella räntekostnader.

Räntetäckningsgraden är ett nyckeltal som visar hur mycket resultatet kan sjunka utan att räntebetalningarna riskeras. Bolaget betraktar nyckeltalet som relevant för investerare som vill bedöma bolagets finansiella motståndskraft.

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultat före finansiella poster samt skatter.

Bolaget anser att nyckeltalet rörelseresultat (EBIT) är relevant för investerare som vill förstå bolagets resultat utan påverkan från hur verksamheten är finansierad.

RÖRELSERESULTAT EXKL. AV- OCH NEDSKRIVNINGAR (EBITDA)

Rörelseresultat före finansiella poster samt skatter (EBIT) med återläggning av av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Bolaget anser att nyckeltalet rörelseresultat exkl. av- och nedskrivningar (EBITDA) är relevant för investerare som vill förstå bolagets resultat utan påverkan från hur verksamheten är finansierad eller från vad bolaget har för avskrivningsprinciper för sina investeringar.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat (EBIT) i % av nettoomsättningen.

Bolaget betraktar rörelsemarginalen som ett relevant nyckeltal för investerare som vill förstå hur stor del av intäkterna som blivit över för att täcka räntor, skatt och resultat.

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Skuldsättningsgraden visar relationen mellan lånat och eget kapital och därmed belåningens hävstångseffekt. Bolaget betraktar nyckeltalet som relevant för investerarens bedömning av bolagets finansiella styrka.

SOLIDITET

Eget kapital i % av balansomslutningen.

Soliditet är ett mått som bolaget betraktar som viktigt för kreditgivare som vill kunna förstå bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster i % av nettoomsättningen.

Bolaget betraktar vinstmarginalen som relevant för investerare eftersom den visar hur stor del av intäkterna som blivit över när alla kostnader exklusive skatt är täckta och därmed sätter vinsten i relation till verksamhetens omfattning.

¹⁾ En beskrivning av bransch-/ företagsspecifika ord återfinns på sidan 98 i bolagets årsredovisning för år 2024.