

**Netto-  
omsättning  
75 MSEK**

**Vinst-  
marginal  
30 %**

## FÖRSTA KVARTALET 2023<sup>1)</sup>

- Nettoomsättningen ökade med 53 % till 75,0 MSEK (49,2)  
- I jämförbara valutor, en ökning med 36 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 22,6 MSEK (14,0)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 30 % (29)
- Vinstmarginalen ökade till 30 % (24)
- Periodens resultat ökade till 18,0 MSEK (9,6)
- Resultat per aktie uppgick till 1,43 SEK (0,76)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -3,8 MSEK (8,6)

## PROGNOS ANDRA KVARTALET 2023<sup>1)</sup>

Bolagets nettoomsättning i det andra kvartalet 2023 bedöms bli mellan 75 och 80 MSEK (58,4).

## CTT I SAMMANDRAG

(MSEK)	2023 jan-mar	Förändring mot fg år	2022 jan-mar	2022 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	75,0	53 %	49,2	240,6	266,5
Rörelseresultat (EBIT)	22,6	61 %	14,0	91,8	100,4
Periodens resultat	18,0	88 %	9,6	66,3	74,7
Resultat per aktie (SEK)	1,43	88 %	0,76	5,29	6,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,8	-144 %	8,6	61,2	48,9

### 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](http://www.ctt.se)

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

## VD-KOMMENTAR

### Nettoomsättningen ökade till 75 MSEK och överträffade prognosen

CTT levererade 11 % omsättningstillväxt till 75 MSEK jämfört med 68 MSEK i föregående kvartal, vilket främst beror på en förbättring inom OEM, som hade sitt bästa kvartal sedan 2020, som följd av kraftigt ökade leveranser till Boeing. I eftermarknaden lyckades vi bättre än väntat genom att fullt ut kompensera för den minskade efterfrågan som relateras till lageruppbyggnaden av vissa eftermarknadsprodukter hos våra distributörer. Att eftermarknadsomsättningen minskade till 52 MSEK (från 54 i Q4) beror på negativ påverkan av valuta (dollar mot krona). Redovisat kassaflöde om -4 MSEK belastas av att en kundbetalning om 22 MSEK betalades först i början av april i stället för mars. Under kvartalet har vinsten belastats av poster av engångskaraktär om totalt 3 MSEK. Justerat för dessa poster skulle operativt kassaflöde uppgått till 18 MSEK, EBIT-resultatet till 26 MSEK och EBIT-marginalen skulle varit 34 %.

### Prognosen är 75 – 80 MSEK i nettoomsättning

Prognosen för nettoomsättningen i andra kvartalet är 75 – 80 MSEK, där eftermarknaden förväntas bidra till en ökning jämfört med första kvartalet, delvis motverkat av en tillbakagång för OEM.

### Systemförsäljningen kommer öka kraftigt under 2023

Marknadsutsikterna för att kraftigt öka vår systemförsäljning ser mycket bra ut. Efterfrågan på våra luftfuktare till OEM är stabil och växande när flygplanstillverkarna med början under 2023 börjar öka produktionstakten. Detta kommer leda till högre OEM-intäkter i år och kommer att fortsätta att öka kommande år. Inom Retrofit fortsatte framstegen framför allt inom anti-kondensation med flera utestående offerter för antingen utrullning eller test. Det är svårt att bedöma när affärsbeslut kan tas. Avslutningsvis kan konstateras att vi fortsätter att flytta fram positionerna i Private jet och jag räknar med flera beställningar under andra halvåret 2023. Detta sammantaget gör att vi står inför flera år med ökad systemförsäljning.

### Eftermarknaden växer med normaliserade drivkrafter

Den underliggande efterfrågan i eftermarknaden växer som förväntat. Under första kvartalet har distributörerna ökat försäljningen av eftermarknadsdelar till Asien, framför allt till Kina. Vår försäljning styrs av flygbolagens efterfrågan men kan kortsiktigt påverkas av distributörernas order och lagerstatus. Framöver kommer eftermarknadstillväxten återigen vara mer förutsägbar och följa förändringar i populationens storlek (läs: normaliserad utnyttjandegrad av flygplansflottor med maximerat antalet flygtimmar). Populationen kommer att öka genom våra systemleveranser med förmontering i flygplan och när det stora antalet redan färdigbyggda Boeing 787 successivt tas i drift (med våra system ombord representerande ca 10 % systemtillväxt för CTT).

### Starka utsikter för 2023 att kunna öka omsättningen och vinna betydande affärer

Jag är sammanfattningsvis optimistisk inför 2023 där vi kommer öka omsättningen och flytta fram våra positioner ytterligare. CTT har ett tilltalande erbjudande och gynnsamma marknadsförutsättningar för att vi ska lyckas uppnå några av våra strategiska tillväxtmöjligheter.



Henrik Höjer, VD

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

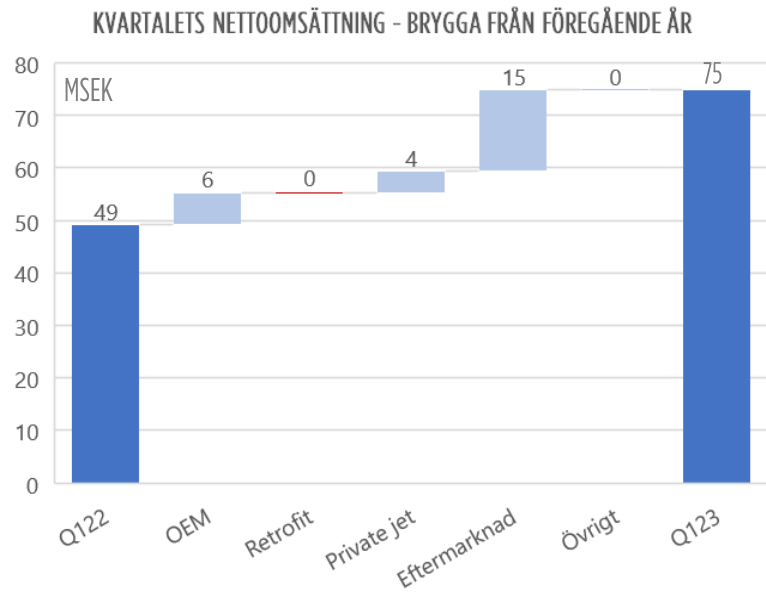
- ✓ Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

## HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

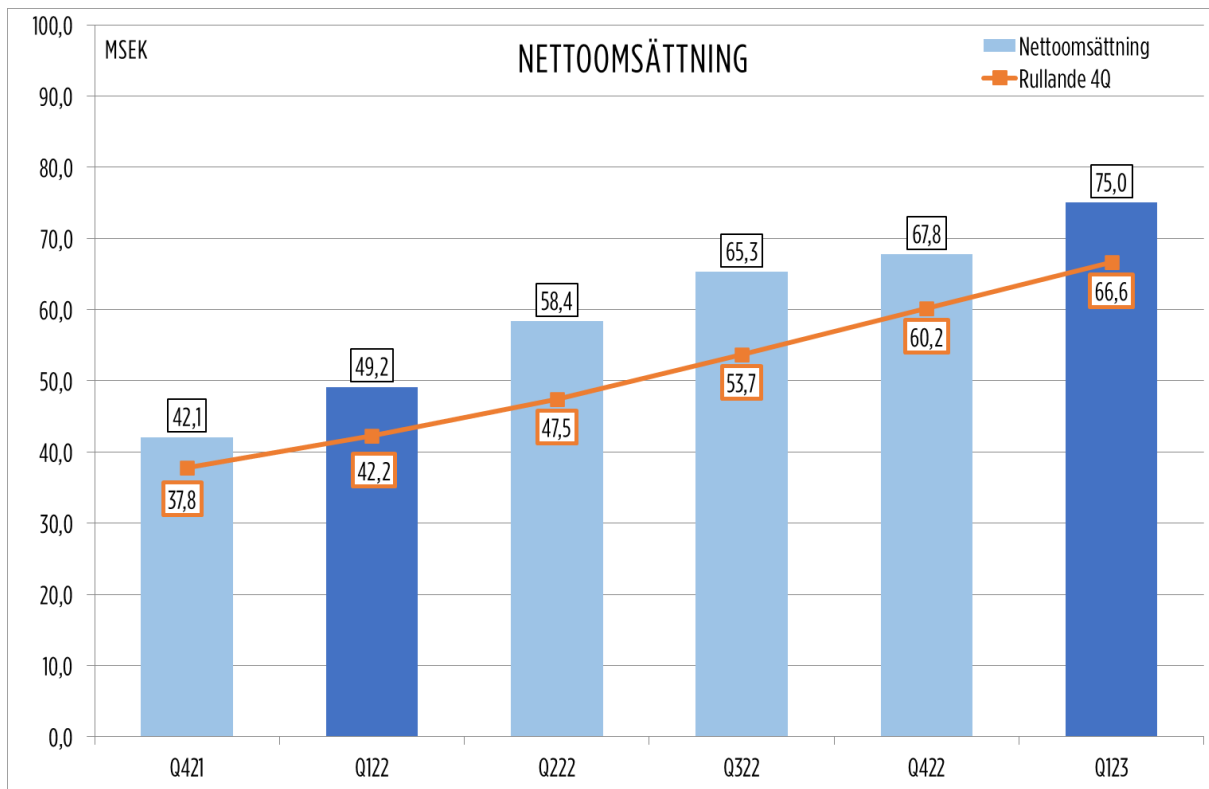
- ✓ Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under det första kvartalet med 53 % till 75,0 MSEK (49,2). I jämförbara valutor ökade omsättningen med 36 %, drivet av fortsatt återhämtning och tillväxt i eftermarknaden, ökade leveranser till OEM samt nya projekt inom Private jet. Kvartalsintäkterna från eftermarknaden ökade till 52,1 MSEK (36,7). Inom OEM ökade omsättningen till 13,3 MSEK (7,2), vilket främst beror på ökade leveranser till Boeing. För Private jet ökade omsättningen till 6,6 MSEK (2,5). Inga leveranser inom Retrofit-området i kvartalet.



Nettoomsättningen har nu visat tillväxt åtta kvartal i rad från bottennoteringen under pandemin i första kvartalet 2021, främst drivet av återhämtningen och tillväxten inom eftermarknaden.



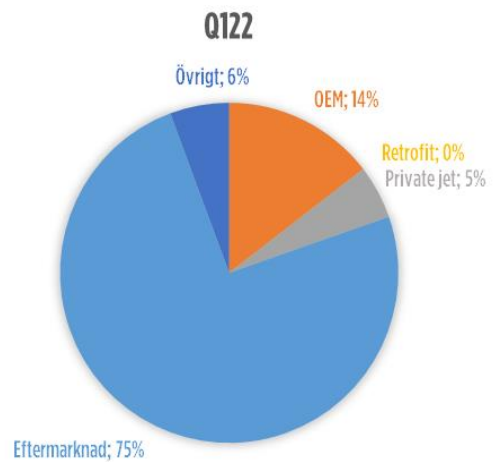
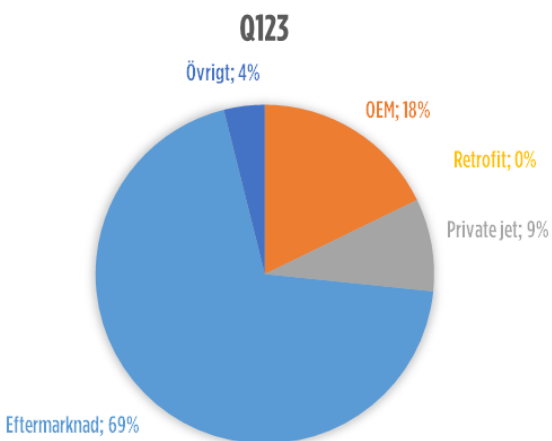
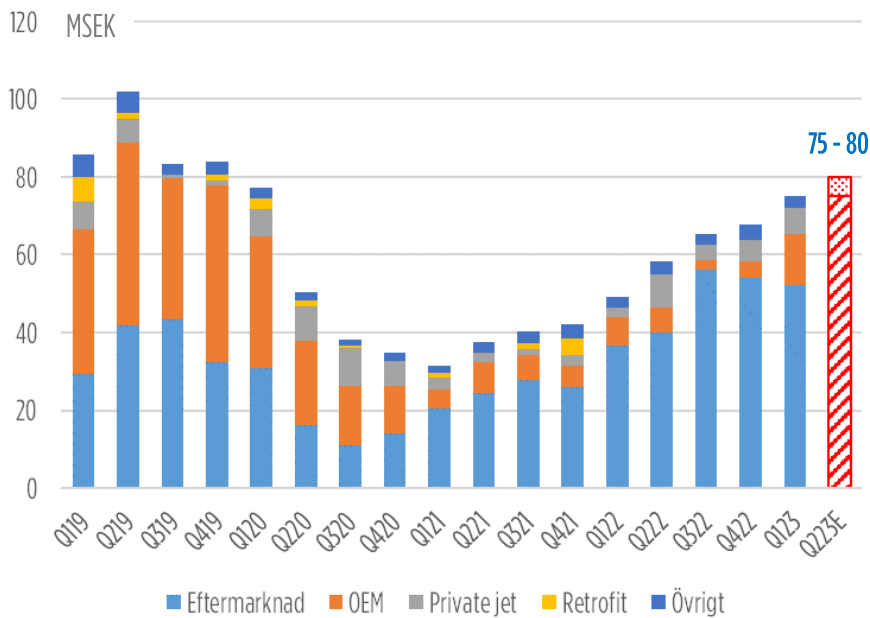
Diagrammet ovan visar kvartalsvis omsättning och rullande genomsnittskvartal baserat på fyra kvartal.

<sup>1</sup> USD-kursen i första kvartalet var i genomsnitt 10,43 (9,38).

### NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122	Q222	Q322	Q422	Q123
<b>Systemförsäljning</b>									
OEM	4,8	8,0	6,3	5,5	7,2	6,4	2,5	4,1	13,3
Retrofit	1,3	0,0	1,7	4,5	-	-	-	-	-
Private jet	3,2	2,5	1,4	2,6	2,5	8,5	4,0	5,5	6,6
<b>S:a</b>	<b>9,3</b>	<b>10,5</b>	<b>9,5</b>	<b>12,6</b>	<b>9,7</b>	<b>14,9</b>	<b>6,4</b>	<b>9,7</b>	<b>20,0</b>
<b>Eftermarknad</b>	<b>20,5</b>	<b>24,3</b>	<b>27,8</b>	<b>25,9</b>	<b>36,7</b>	<b>40,1</b>	<b>56,1</b>	<b>54,0</b>	<b>52,1</b>
<b>Försäljning utöver kärnverksamheten</b>	<b>1,7</b>	<b>2,6</b>	<b>2,9</b>	<b>3,5</b>	<b>2,8</b>	<b>3,4</b>	<b>2,8</b>	<b>4,1</b>	<b>2,9</b>
<b>TOTALT</b>	<b>31,4</b>	<b>37,5</b>	<b>40,2</b>	<b>42,1</b>	<b>49,2</b>	<b>58,4</b>	<b>65,3</b>	<b>67,8</b>	<b>75,0</b>
Varav vinstavräkningsprojekt som intäktsredovisas över tid.	3,2	0,3	1,5	2,6	2,5	8,5	3,6	5,5	6,6

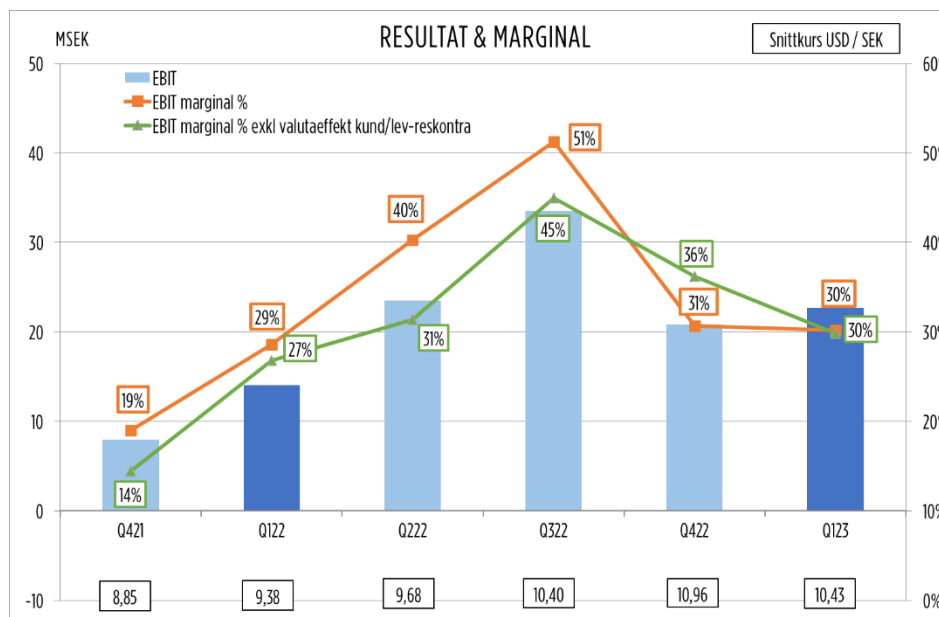
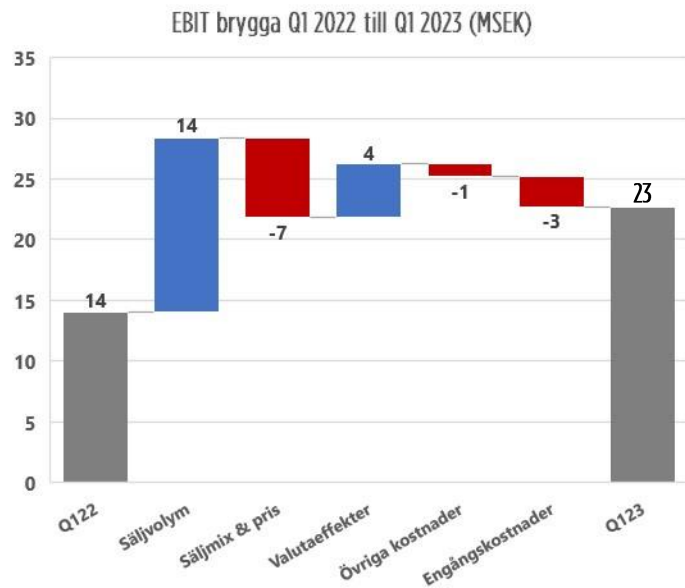
(Övriga intäkter redovisas vid viss tidpunkt, dvs vid leverans.)



Ovan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning.

## RESULTAT

Bolagets rörelseresultat (EBIT) för första kvartalet ökade till 22,6 MSEK (14,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 30 % (29). Resultatuppgången mot första kvartalet föregående år är främst en konsekvens av ökad volym inom eftermarknadsförsäljningen, samt valutaeffekter från en starkare USD/SEK-kurs. Utfallet i kvartalet har en lägre andel (69 % mot 75 %) eftermarknad i intäktsmixen, vilket motsvarar -6,6 MSEK mot första kvartalet 2022. Kvartalet belastas av engångskostnader på 2,9 MSEK (0,4), avseende främst nedskrivning av lager. Finansnettot påverkades positivt med 0,7 MSEK (-1,8) av valutaeffekter från lånen upptagna i USD. Det högre resultatet leder till en större avsättning av rörlig ersättning till personalen på 2,5 MSEK (1,6), vilket främst förklarar ökningen av övriga kostnader. Vinstmarginalen ökade till 30 % (24). Resultatet blev 18,0 MSEK (9,6) och per aktie ökade det till 1,43 (0,76).



Snittkurs USD/SEK avser Riksbankens genomsnittskurs

Till vänster visas resultatutvecklingen sedan Q4 2021, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för valutaeffekter direkt kopplade till värdering av kund- och leverantörsreskontra.

## PROGNOS ANDRA KVARTALET 2023

Bolagets nettoomsättning i det andra kvartalet 2023 bedöms bli mellan 75 och 80 MSEK (58,4).

## PROGNOS OCH UTFALL FÖR FÖRSTA KVARTALET 2023

I delårsrapporten för fjärde kvartalet 2022 lämnade CTT följande prognos för första kvartalet 2023: ”Bolagets nettoomsättning i det första kvartalet 2023 bedöms bli mellan 68 och 73 MSEK (49,2).

Utfallet blev en nettoomsättning på 75,0 MSEK.

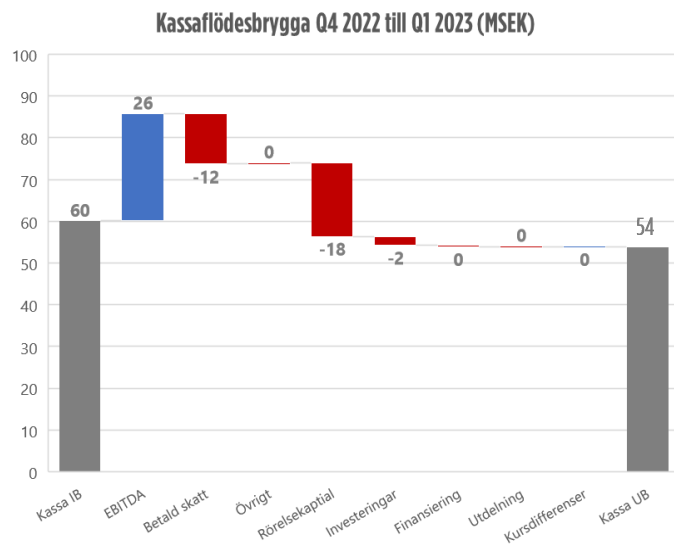
## ORDERINGÅNG OCH ORDERBOK

Bolagets orderingsgång uppgick under första kvartalet till 74 MSEK (63). Den starkare orderingsgången beror främst på återhämtningen och tillväxten inom eftermarknaden samt en starkare USD/SEK valutakurs. Orderingsgången inom OEM var fortsatt svag på grund av att Boeing tillfälligt har en lägre produktionstakt i 787-programmet, men vilken successivt kommer att öka under året.

Orderboken uppgick per den 31 mars 2023 till 71 MSEK (76) beräknad på en USD-kurs på 10,35 (9,38).

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick under första kvartalet till 13,9 MSEK (13,3), drivet av förbättrad EBITDA (25,6 MSEK jämfört med 16,1), men motverkat av en större skatteinbetalning på 11,9 MSEK (2,8) avseende främst extra inbetald skatt för 2022. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -3,8 MSEK (8,6). Förändringarna i rörelsekapitalet var totalt -17,7 MSEK (-4,7), där varulagret minskade med 3,1 MSEK men motverkades av främst ökade kundfordringar, avseende främst sena kundinbetalningar. I början av april inkom 22 MSEK och i början av maj förväntas resterande 21 MSEK erhållas. Rapportperiodens nettokassaflöde uppgick till -6,2 MSEK (-25,5). Under första kvartalet 2022 amorterades ett USD lån på 32 MSEK. Kvartalets förändring beskrivs i grafen till höger.



Se Kassaflödesanalys på sidan 12

Sammantaget har CTT en fortsatt stark finansiell ställning där soliditeten per den 31 mars 2023 uppgick till 71 % (71). Kassa och bank uppgick till 54 MSEK (24), därtill ännu ej nyttjat låneutrymme om 52 MSEK. Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2023 till -10 MSEK (18) och eget kapital till 287 MSEK (222).

## INVESTERINGAR

Investeringar har under första kvartalet gjorts med 2,0 MSEK (1,8), vilka är hänförliga till pågående utvecklingsprojekt där flera är inne i slutskedet, vilket förklarar den relativt låga nivån.

## PERSONAL

Det genomsnittliga antalet anställda i bolaget var under första kvartalet 75 (75).

## 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 (eftersom affärer inom flygindustrin 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 2022. Inga väsentliga förändringar av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden. Den höga inflationen och räntemiljön har inte haft någon väsentlig påverkan under perioden.

## STÖRRE AKTIEÄGARE

CTTs fem största aktieägarna per 2023-03-31	Antal aktier	Kapital	Röster
Tomas Torlöf	1 678 336	13,4 %	13,4 %
SEB Fonder	1 187 018	9,5 %	9,5 %
Collins Aerospace	1 133 154	9,0 %	9,0 %
ODIN Fonder	1 030 000	8,2 %	8,2 %
Tredje AP-fonden	559 036	4,8 %	4,8 %

För information om bolagets 20 största aktieägare hänvisas till bolagets hemsida [www.ctt.se](http://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 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 2023

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

Årsstämma	2023-05-04 kl. 17:00 (CEST)
Delårsrapport kvartal 2 2023	2023-07-21 kl. 08:00 (CEST)
Delårsrapport kvartal 3 2023	2023-10-27 kl. 08:00 (CEST)
Bokslutskommuniké 2023	2024-02-06 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 28 april 2023 klockan 8:00 (CEST).

Nyköping den 27 april 2023

**CTT Systems AB (publ.)**

**Tomas Torlöf**

Styrelsens ordförande

**Steven Buesing**

Styrelseledamot

**Annika Dalsvall**

Styrelseledamot

**Per Fyrenius**

Styrelseledamot

**Anna Carmo E Silva**

Styrelseledamot

**Björn Lenander**

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](mailto: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](mailto:markus.berg@ctt.se)

Organisationsnr: 556430-7741  
Hemsida: [www.ctt.se](http://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 fuktigheten 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	2023	2022	2022
RESULTATRÄKNING i sammandrag (MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	75,0	49,2	240,6
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	-7,0	1,4	2,8
Aktiverat arbete för egen räkning	0,6	0,9	3,4
Övriga rörelseintäkter	1,3	3,1	16,5
<b>S:a rörelsens intäkter</b>	<b>69,9</b>	<b>54,6</b>	<b>263,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-14,7	-11,4	-49,4
Övriga externa kostnader	-11,1	-8,5	-35,4
Personalkostnader	-17,6	-16,8	-69,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,0	-2,0	-7,9
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-1,9	-9,6
<b>S:a rörelsens kostnader</b>	<b>-47,3</b>	<b>-40,5</b>	<b>-171,5</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>22,6</b>	<b>14,0</b>	<b>91,8</b>
Finansnetto	0,1	-2,0	-8,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>22,7</b>	<b>12,0</b>	<b>83,8</b>
Skatt	-4,7	-2,5	-17,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>18,0</b>	<b>9,6</b>	<b>66,3</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>18,0</b>	<b>9,6</b>	<b>66,3</b>
Resultat per aktie, SEK	1,43	0,76	5,29

CTT SYSTEMS AB	2023	2022	2022
BALANSRÄKNING i sammandrag (MSEK)	31 mar	31 mar	31 dec
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	79,6	76,9	80,2
Materiella anläggningstillgångar	42,7	46,8	43,2
Finansiella anläggningstillgångar	2,2	1,9	2,1
Övriga omsättningstillgångar	225,3	163,3	191,6
Kassa och bank	53,8	23,6	60,1
<b>S:a tillgångar</b>	<b>403,7</b>	<b>312,5</b>	<b>377,1</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	287,3	222,4	269,3
Avsättningar	3,8	4,1	3,4
Långfristiga skulder, räntebärande	42,7	39,9	43,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	1,5	1,4	1,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	68,4	44,7	59,0
<b>S:a eget kapital och skulder</b>	<b>403,7</b>	<b>312,5</b>	<b>377,1</b>
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>269,3</b>	<b>212,9</b>	<b>212,9</b>
Aktieutdelning	-	-	-9,9
Periodens resultat	18,0	9,6	66,3
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>287,3</b>	<b>222,4</b>	<b>269,3</b>

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat (EBIT)	22,6	14,0	91,8
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	3,0	2,0	7,9
Reavinst vid försäljning av verksamhetsgren	-	-	-
Övrigt	0,4	0,1	-0,6
Finansiella inbetalningar	0,3	0,2	0,5
Finansiella utbetalningar	-0,5	-0,4	-1,5
Betald skatt	-11,9	-2,8	-5,2
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i></b>	<b>13,9</b>	<b>13,3</b>	<b>93,0</b>
<b><i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i></b>			
Förändring av varulager	3,1	-5,0	-16,0
Förändring av rörelsefordringar	-27,7	-4,7	-17,3
Förändring av rörelseskulder	6,9	4,9	1,5
<b><i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i></b>	<b>-17,7</b>	<b>-4,7</b>	<b>-31,7</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3,8</b>	<b>8,6</b>	<b>61,2</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,1	-1,6	-6,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,9	-0,2	-0,9
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0,1	-	-0,2
Försäljning materiella anläggningstillgångar	-	0,2	0,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>-7,3</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån	-	-	-
Amortering av lån	-0,4	-32,5	-33,7
Utbetald utdelning	-	-	-9,9
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-0,4</b>	<b>-32,5</b>	<b>-43,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-6,2</b>	<b>-25,5</b>	<b>10,3</b>
Likvida medel vid periodens början	60,1	49,3	49,3
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	-0,1	0,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>53,8</b>	<b>23,6</b>	<b>60,1</b>

CTT SYSTEMS AB	2023					2022					2021				
NYCKELTAL - ENSKILDA KVARTAL	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1		
<b>Omsättning &amp; Resultat</b>															
Nettoomsättning, MSEK	75,0	67,8	65,3	58,4	49,2	42,1	40,2	37,5	31,4						
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	22,6	20,8	33,5	23,5	14,0	8,0	11,5	6,6	0,6						
Rörelsemarginal, %	30	31	51	40	29	19	29	18	2						
Vinstmarginal, %	30	33	46	33	24	13	22	21	-13						
Periodens resultat, MSEK	18,0	17,8	23,9	15,1	9,6	4,3	7,0	6,1	-3,2						
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7	7	12	9	5	3	4	2	0						
Avkastning på eget kapital, %	6	7	10	7	4	2	3	3	-1						
Avkastning på totalt kapital, %	6	6	9	6	4	2	3	3	-1						
<b>Aktiedata</b>															
Resultat per aktie, SEK	1,43	1,42	1,90	1,21	0,76	0,34	0,56	0,49	-0,26						
Eget kapital per aktie, SEK	22,93	21,49	20,07	18,17	17,75	16,99	16,65	16,09	17,34						
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,30	1,43	2,46	0,32	0,68	1,63	0,77	0,58	-0,55						
Utdelning per aktie, SEK	-	4,05	-	-	-	0,79	-	-	-						
Antal aktier på balansdagen, tusental	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529						
Gemensnittligt antal aktier i perioden, tusental	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529						
Börskurs på balansdagen, SEK	194,40	213,50	199,00	198,00	191,60	216,50	210,00	216,50	153,60						
<b>Kassaflöde &amp; Finansiell ställning</b>															
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-3,8	17,9	30,8	4,0	8,6	20,4	9,6	7,2	-6,9						
Kassalikviditet, %	274	267	267	239	228	305	323	320	304						
Räntetäckningsgrad, ggr	25	34	59	69	26	21	32	27	-7						
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3						
Soliditet, %	71	71	71	70	71	65	65	66	66						
<b>Personal &amp; Investeringar</b>															
Antal anställda, periodmedeltal <sup>1)</sup>	75	73	72	74	75	76	76	78	85						
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	3,7	3,9	4,0	3,6	2,9	2,5	2,3	2,5	1,8						
Investeringar, MSEK	2,0	1,1	2,3	2,4	1,8	2,3	1,2	2,4	2,7						
<b>NYCKELTAL - ACKUMULERAT</b>															
	Q1-Q1					Q1-Q1					Q1-Q1				
<b>Omsättning &amp; Resultat</b>															
Nettoomsättning, MSEK	75,0				49,2								31,4		
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	22,6				14,0								0,6		
Rörelsemarginal, %	30				29								2		
Vinstmarginal, %	30				24								-13		
Periodens resultat, MSEK	18,0				9,6								-3,2		
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7				5								0		
Avkastning på eget kapital, %	6				4								-1		
Avkastning på totalt kapital, %	6				4								-1		
<b>Aktiedata</b>															
Resultat per aktie, SEK	1,43				0,76								-0,26		
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,30				0,68								-0,55		
<b>Kassaflöde &amp; Finansiell ställning</b>															
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-3,8				8,6								-6,9		
Kassalikviditet, %	274				228								304		
Räntetäckningsgrad, ggr	25				26								-7		
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2				0,2								0,3		
Soliditet, %	71				71								66		
<b>Personal &amp; Investeringar</b>															
Antal anställda, periodmedeltal <sup>1)</sup>	75				75								85		
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	3,7				2,9								1,8		
Investeringar, MSEK	2,0				1,8								2,7		

<sup>1)</sup> 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	2023	2022	2021
RELEVANTA AVSTÄMNINGAR AV NYCKELTAL (MSEK)	Q1-Q1	Q1-Q1	Q1-Q1
<b>Rörelsemarginal</b>			
Rörelseresultat (EBIT)	22,6	14,0	0,6
/ Nettoomsättning	75,0	49,2	31,4
<b>= Rörelsemarginal</b>	<b>30%</b>	<b>29%</b>	<b>2%</b>
<b>Vinstmarginal</b>			
Resultat före skatt	22,7	12,0	-4,1
/ Nettoomsättning	75,0	49,2	31,4
<b>= Vinstmarginal</b>	<b>30%</b>	<b>24%</b>	<b>-13%</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>			
(Rörelseresultat, EBIT)	22,6	14,0	0,6
+ Finansiella intäkter)	0,3	0,2	0,0
/ Genomsnittligt sysselsatt kapital			
Genomsnittligt totalt kapital (balansomslutning)	390,4	320,5	319,5
<i>Totalt kapital vid periodens början</i>	<i>377,1</i>	<i>328,5</i>	<i>307,5</i>
<i>Totalt kapital vid periodens slut</i>	<i>403,7</i>	<i>312,5</i>	<i>331,6</i>
- Genomsnittliga icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter	-63,7	-42,2	-44,0
<i>Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens början</i>	<i>-59,0</i>	<i>-39,7</i>	<i>-50,1</i>
<i>Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens slut</i>	<i>-68,4</i>	<i>-44,7</i>	<i>-37,9</i>
S:a genomsnittligt sysselsatt kapital	326,7	278,3	275,5
<b>= Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>7%</b>	<b>5%</b>	<b>0%</b>
<b>Avkastning på eget kapital</b>			
Periodens resultat	18,0	9,6	-3,2
/ Genomsnittligt eget kapital	278,3	217,7	218,9
<i>Eget kapital vid periodens början</i>	<i>269,3</i>	<i>212,9</i>	<i>220,5</i>
<i>Eget kapital vid periodens slut</i>	<i>287,3</i>	<i>222,4</i>	<i>217,3</i>
<b>= Avkastning på eget kapital</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>-1%</b>
<b>Avkastning på totalt kapital</b>			
(Resultat före skatt	22,7	12,0	-4,1
- Finansiella kostnader)	-1,0	-0,5	-0,5
/ Genomsnittligt totalt kapital (för beräkning, se "Avkastning på sysselsatt kapital")	390,4	320,5	319,5
<b>= Avkastning på totalt kapital</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>-1%</b>
<b>Kassalikviditet</b>			
(Omsättningstillgångar, dvs övriga omsättningstillgångar + kassa & bank	279,2	187,0	202,3
- Varulager	113,2	105,4	105,0
+ Beviljad outnyttjad checkkredit)	25,9	23,6	22,0
/ Kortfristiga skulder	69,9	46,1	39,2
<b>= Kassalikviditet</b>	<b>274%</b>	<b>228%</b>	<b>304%</b>
<b>Räntetäckningsgrad</b>			
(Resultat före skatt	22,7	12,0	-4,1
- Finansiella kostnader)	-1,0	-0,5	-0,5
/ Finansiella kostnader	-1,0	-0,5	-0,5
<b>= Räntetäckningsgrad, ggr</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>-7</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>			
Räntebärande skulder, dvs summa räntebärande poster på BR:s skuldsida	44,2	41,3	70,6
/ Eget kapital	287,3	222,4	217,3
<b>= Skuldsättningsgrad, ggr</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>
<b>Intäkt per anställd</b>			
Rörelsens intäkter (uppräknade till helår)	279,8	218,3	148,5
/ Antal anställda, periodmedeltal <sup>1)</sup>	75	75	85
<b>= Intäkt per anställd</b>	<b>3,7</b>	<b>2,9</b>	<b>1,8</b>

<sup>1)</sup> 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 <sup>1)</sup>

### 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 kostnader 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 intäkter 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 utnyttjad 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 kostnader dividerat med finansiella kostnader.

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.

<sup>1)</sup> En beskrivning av bransch-/ företagspecifika ord återfinns på sidan 98 i bolagets årsredovisning för år 2022.