

Netto-  
omsättning  
74 MSEK

Vinst-  
marginal  
43 %

### TREDJE KVARTALET 2023 <sup>1)</sup>

- Nettoomsättningen ökade med 13 % till 73,7 MSEK (65,3)  
- I jämförbara valutor, en ökning med 10 %
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 30,5 MSEK (33,5)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) minskade till 41 % (51)
- Vinstmarginalen uppgick till 43 % (46)
- Periodens resultat uppgick till 25,3 MSEK (23,9)
- Resultat per aktie uppgick till 2,02 SEK (1,90)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,1 MSEK (30,8)

### DELÅRET JANUARI - SEPTEMBER 2023 <sup>1)</sup>

- Nettoomsättningen ökade med 32 % till 227,7 MSEK (172,9)  
- I jämförbara valutor, en ökning med 23 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 86,9 MSEK (71,0)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 38 % (41)
- Vinstmarginalen uppgick till 38 % (35)
- Periodens resultat ökade till 68,0 MSEK (48,5)
- Resultat per aktie ökade till 5,43 SEK (3,87)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 86,4 MSEK (43,3)

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

Bolagets nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2023 bedöms bli mellan 80 och 85 MSEK (67,8).

### CTT I SAMMANDRAG

(MSEK)	2023 jul-sep	Förändring mot fg år	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	73,7	13 %	65,3	227,7	172,9	240,6	295,5
Rörelseresultat (EBIT)	30,5	- 9 %	33,5	86,9	71,0	91,8	107,6
Periodens resultat	25,3	6 %	23,9	68,0	48,5	66,3	85,8
Resultat per aktie (SEK)	2,02	6 %	1,90	5,43	3,87	5,29	6,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28,1	- 9 %	30,8	86,4	43,3	61,2	104,3

#### 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

**"Flera av våra drivkrafter för tillväxt kommer fortsätta att gälla även i ett scenario med bestående höga räntor, som skulle kunna få negativ inverkan på konsumtionen och urholka utrymmet för resor."**

**"CTT skapar förutsättningar för att fortsätta leverera tillväxt under 2024 och därefter."**



### Tredje kvartalet enligt förväntan

Vårt affärsklimat fortsatte att förbättras under kvartalet, främst i kraft av ökad efterfrågan på långdistans-flygningar, vilket leder till en högre produktionstakt på flygplan och stimulerar flygbolagen att göra investeringar i kabinuppgaderingar. Vårt finansiella resultat under tredje kvartalet påverkades negativt av övergående faktorer. Nettoomsättningen fortsatte att öka, med 13 % jämfört med föregående år, men vi bröt som förväntat den långa sviten av tillväxt från kvartal till kvartal. Nedgången på 9 % förklaras av dels minskad omsättning i eftermarknaden, som följd av ovanligt stora reservdelsleveranser i Q2, dels färre leveranser till OEM på grund av tillfälliga lager hos flygplanstillverkarna. Vårt att notera är att antalet luftfuktare som installerades i nyproducerade A350 och Boeing 787 ökade jämfört med föregående kvartal.

### Ny A350-operatör med luftfuktare i hela premiumkabinen

Airbus bekräftade i oktober att ytterligare ett flygbolag valt luftfuktare för installation vid serieproduktion av A350-1000-flygplan i alla premiumkabinzoner samt cockpit och besättningens viloutrymme. CTT har ännu inte fått några beställningar från Airbus till dessa flygplan, men förväntar de första under 2024. Det innebär att det i nuläget är två flygbolag som specificerat luftfuktare till passagerarkabinen i A350 med planerad första leverans under 2025. Därtill finns redan två andra A350-operatörer med luftfuktare i Business class: China Southern Airlines (sedan 2019) och Turkish Airlines (sedan 2022).

### Nettoomsättningen för Q4 förväntas öka till 80-85 MSEK

Prognosen för Q4 är 80 - 85 MSEK (68) i nettoomsättning, sekventiellt drivet av betydligt högre leveranser inom OEM och ökad försäljning inom eftermarknaden. Lagernivåerna hos OEM-tillverkarna har normaliserats snabbare än vi tidigare förväntat oss. Vi kommer därför att se en positiv försäljningseffekt i början av Q4 när vi återgår till en normal korrelation mellan våra leveranser och produktionstakten av flygplan. Eftermarknaden förväntas också öka jämfört med Q3. Inom Private jet förutser vi däremot ett svagt kvartal på grund av förseningar av slutkundernas projekt. Den goda nyheten är att vi är en de facto standard på Airbus Corporate Jets (ACJ) flygplan, men våra leveranser under de närmaste kvartalen kommer inte att växa som vi tidigare förväntat oss.

### Skapar drivkrafter för fortsatt tillväxt 2024 och därefter

Jag upprepar vår positiva syn där vi befinner oss i början av en ny tillväxtperiod av system. Vi har det starkaste affärsklimatet på många år. Flera av våra drivkrafter för tillväxt kommer fortsätta att gälla även i ett scenario med bestående höga räntor, som skulle kunna få negativ inverkan på konsumtionen och urholka utrymmet för resor. CTT har en gynnsam marknadsposition med en installerad bas som kommer förbli i drift även om flygbolagen tvingas minska sin kapacitet i händelse av en djup ekonomisk nedgång. Vår OEM-verksamhet är motståndskraftig och kommer att fortsätta växa under flera år, drivet av fulla orderböcker hos tillverkarna och komplexa OEM-leverantörskedjor med långa ledtider för produktionsförändringar. Under det senaste året har flygbolagen skyndsamt lagt order på långdistans-flygplan eftersom leveranserna förskjutits mot slutet av decenniet. Airbus och Boeing ökar succesivt produktionstakten men det kommer att ta flera år innan man når toppnivån. Flygbolagen anpassar sin planering därefter, vilket inkluderar fortsatt drift av äldre flygplan som för några år sedan bedömdes som okommersiella. Det medför i sin tur stora uppgraderingsprojekt av kabininteriorer som kommer att överbrygga normala konjunkturcykler. I ett sådant starkt affärsklimat förväntar jag mig en ökad affärsfrekvens.

Slutligen är marknaden för Private jet ännu oexploaterad och har sitt eget cykliska beteende med låg korrelation till normala ekonomiska cykler. På denna marknad går Airbus i täten genom att marknadsföra våra system tillsammans med ACJ-flygplanen. Tillväxtstrategin för privatjetflygplan syftar till att övertyga andra tillverkare att följa efter.

De senaste åren har visat att vi lever i en värld med låg förutsägbarhet. På senare tid har de geopolitiska spänningarna fortsatt att överraska och eskalera utöver kriget i Ukraina. Om Gaza-konflikten kan begränsas och inte sprider sig, bör vi vara motståndskraftiga. Vi är dock beredda till anpassning om situationen försämras, men vårt grundscenario är en måttlig ekonomisk recession där CTT skapar förutsättningar för att fortsätta leverera tillväxt under 2024 och därefter.

**Henrik Höjer, VD**

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- ✓ Inga väsentliga händelser inträffade.

## HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- ✓ 2023-08-30: CTT Systems AB erhåller en order på ett IFH-VIP befuktningssystem (Inflight Humidification) från PMV Engineering för installation i ett Airbus ACJ320 flygplan. Systemet består av två dubbla luftfuktare och en avfuktare med planerad leverans under tredje kvartalet 2023. Detta är den femte ordern på ACJ320 i samarbetet med ACJ och PMV.
- ✓ 2023-08-30: CTT Systems AB erhåller en order på ett IFH-VIP befuktningssystem (Inflight Humidification) från PMV Engineering för installation i ett Airbus ACJ220 flygplan. Systemet består av fyra luftfuktare och en avfuktare med planerad leverans under tredje kvartalet 2023. Detta är den andra ordern på ACJ220 i samarbetet med ACJ och PMV.



Bilden visar en luftfuktare

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA OCH ANDRA KVARTALET I ÅR

- ✓ Inga väsentliga händelser inträffade.

## HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

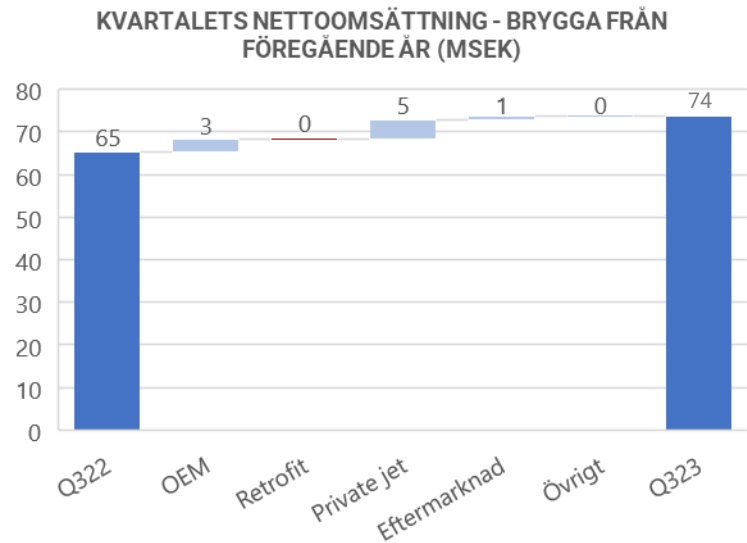
- ✓ Airbus bekräftade i oktober att ytterligare ett flygbolag valt luftfuktare för installation vid serieproduktion av A350-1000-flygplan i alla premiumkabinzoner samt cockpit och besättningens viloutrymme. CTT har ännu inte fått några beställningar från Airbus, men förväntar de första under 2024.



Bilden visar en avfuktare

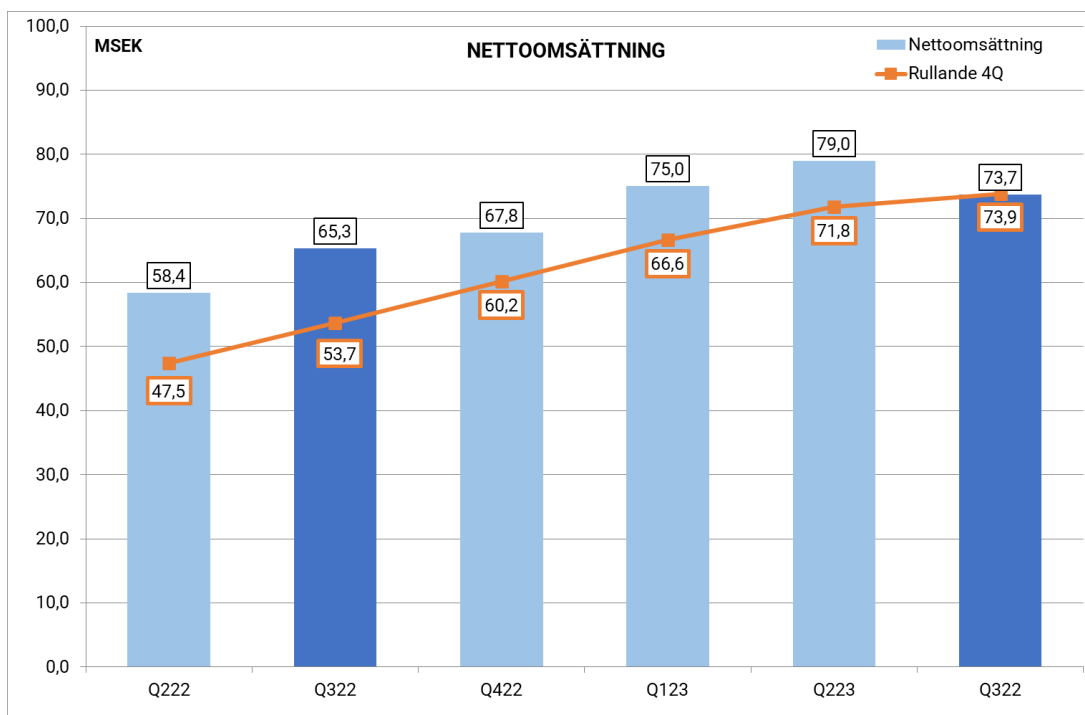
## NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under det tredje kvartalet med 13 % till 73,7 MSEK (65,3). I jämförbara valutor ökade omsättningen med 10 %<sup>1</sup>, drivet främst av ökade leveranser till Private jet samt till OEM. Kvartalsintäkterna från eftermarknaden var oförändrade, 56,8 MSEK (56,1). Inom OEM ökade omsättningen till 5,5 MSEK (2,5), vilket främst beror på ökade leveranser till Boeing. För Private jet ökade omsättningen till 8,6 MSEK (4,0), främst på grund av tre leveranser till PMV/ACJ. CTT hade inga Retrofit-leveranser i kvartalet.



Akkumulerat, för perioden januari – september, ökade nettoomsättningen med 32 % till 227,7 MSEK (172,9). I jämförbara valutor var ökningen 23 %, drivet främst av eftermarknaden samt till viss del av ökade leveranser till OEM.

Nettoomsättningen har efter att visat tillväxt nio kvartal i rad, från bottennoteringen under pandemin i första kvartalet 2021, tillfälligt minskat i kvartalet. Rullande fyra kvartal fortsätter tillväxten upp till i snitt 73,9 MSEK.



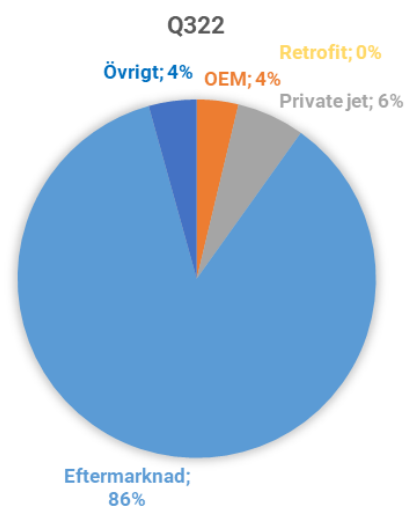
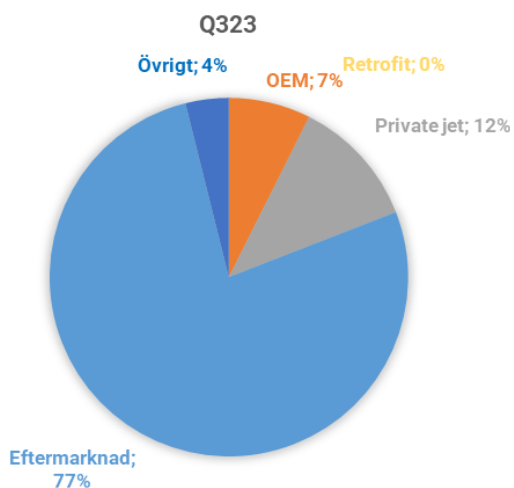
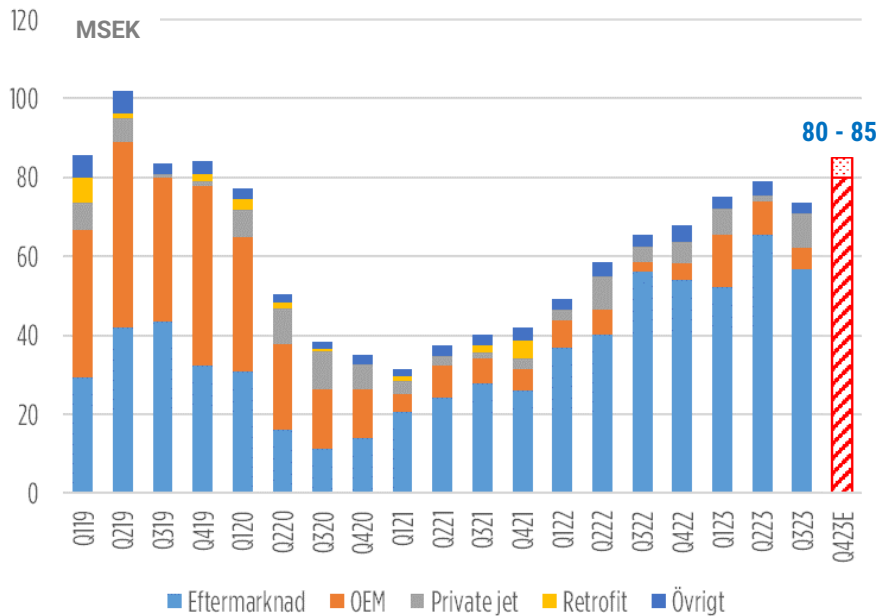
Diagrammet ovan visar kvartalsvis omsättning och rullande genomsnittskvartal baserat på fyra kvartal.

<sup>1</sup> USD-kursen i tredje kvartalet var i genomsnitt 10,81 (10,40).

## NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	Q421	Q122	Q222	Q322	Q422	Q123	Q223	Q323
<b>Systemförsäljning</b>								
OEM	5,5	7,2	6,4	2,5	4,1	13,3	8,4	5,5
Retrofit	4,5	-	-	-	-	-	-	-
Private jet	2,6	2,5	8,5	4,0	5,5	6,6	1,3	8,6
<b>S:a</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>9,7</b>	<b>14,1</b>
<b>Eftermarknad</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>65,5</b>	<b>56,8</b>
<b>Försäljning utöver kärnverksamheten</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>3,7</b>	<b>2,9</b>
<b>TOTALT</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>	<b>79,0</b>	<b>73,7</b>
Varav vinstavräkningsprojekt som intäktsredovisas över tid.	2,6	2,5	8,5	3,6	5,5	6,6	1,3	0,1

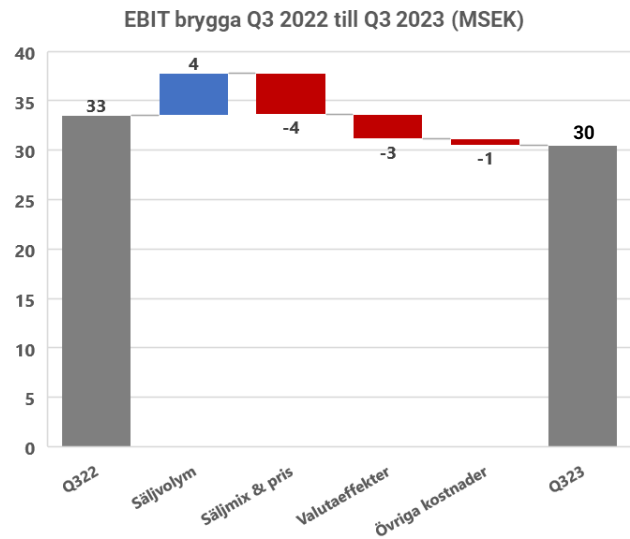
(Övriga intäkter redovisas vid viss tidpunkt, dvs vid leverans.)



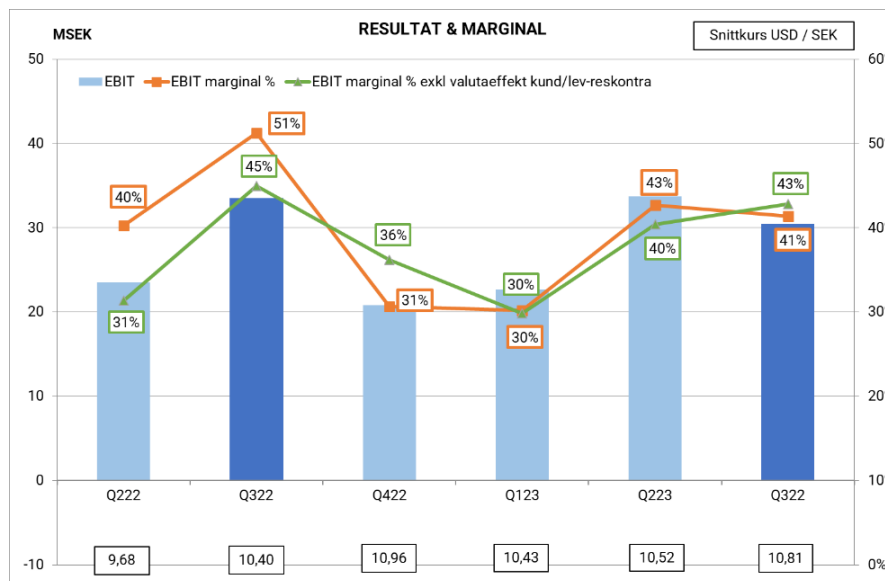
Ovan redovisas fördelningen av kvartalens nettoomsättning.

## RESULTAT

Bolagets rörelseresultat (EBIT) för tredje kvartalet uppgick till 30,5 MSEK (33,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 41 % (51). Resultatnedgången mot tredje kvartalet föregående år är främst en konsekvens av minskad eftermarknadsandel samt valutaeffekter. Utfallet i kvartalet har en lägre andel (77 % mot 86 %) eftermarknad i intäktsmixen, vilket motsvarar -3,7 MSEK i resultateffekt mot tredje kvartalet 2022. Kvartalet belastas av totalt 2,5 MSEK i negativa valuta-effekter, +2,4 från nettoomsättningen, men -5,0 MSEK från värdering av kundfordringar och leverantörsskulder jämfört föregående år. Finansnettot uppgick till 1,4 MSEK (-3,4) och påverkades positivt av valutakurs-differenser med 1,4 MSEK. Valutaeffekter från lånen upptagna i USD var 0,0 (-4,1). Vinstmarginalen uppgick till 43 % (46). Resultatet blev 25,3 MSEK (23,9) och per aktie ökade det till 2,02 (1,90).



Akkumulerat, för perioden januari – september, uppgick bolagets rörelseresultat (EBIT) till 86,9 MSEK (71,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 38 % (41). Resultatuppgången mot föregående år är främst en konsekvens av ökad volym inom eftermarknadsförsäljningen, samt valutaeffekter från en starkare USD/SEK-kurs. Resultatet blev 68,0 MSEK (48,5) och per aktie ökade det till 5,43 (3,87).



Till vänster visas resultatutvecklingen sedan Q2 2022, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för valutaeffekter direkt kopplade till värdering av kund- och leverantörsreskontra.

Snittkurs USD/SEK avser Riksbankens genomsnittskurs

## PROGNOS FJÄRDE KVARTALET 2023

Bolagets nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2023 bedöms bli mellan 80 och 85 MSEK (67,8).

## PROGNOS OCH UTFALL FÖR TREDJE KVARTALET 2023

I delårsrapporten för andra kvartalet 2023 lämnade CTT följande prognos för tredje kvartalet 2023: "Bolagets nettoomsättning i det tredje kvartalet 2023 bedöms bli mellan 70 och 75 MSEK (65,3).

Utfallet blev en nettoomsättning på 73,7 MSEK.

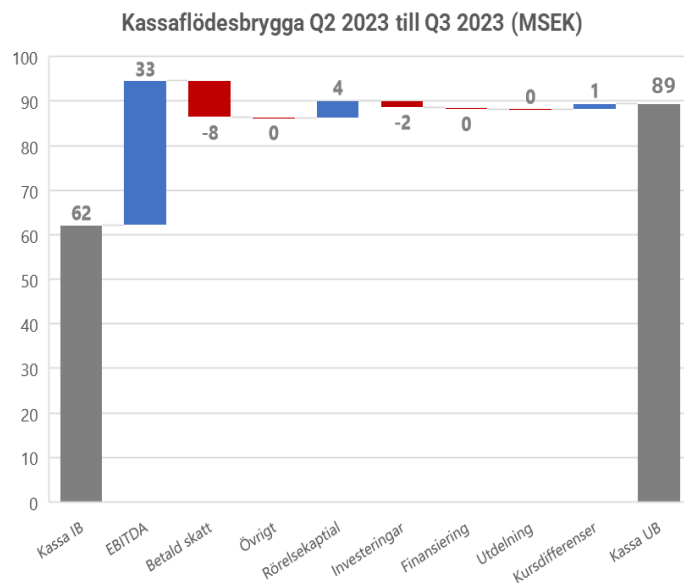
## ORDERINGÅNG OCH ORDERBOK

Bolagets orderingsång uppgick under tredje kvartalet till 101 MSEK (99). Orderingsången drivs främst av återhämtningen inom OEM samt en starkare USD/SEK valutakurs. Orderingsången från OEM förväntas framgent följa produktionstakten av flygplan.

Orderboken uppgick per den 30 september 2023 till 79 MSEK (94) beräknad på en USD-kurs på 10,84 (11,19), vid utgången av kvartalet.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick under tredje kvartalet till 24,1 MSEK (37,9), drivet av EBITDA (32,5 MSEK jämfört med 35,5), delvis motverkat av betald skatt som är justerad för att matcha årets högre resultat. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 28,1 MSEK (30,8). Förändringarna i rörelsekapitalet var totalt +4,0 MSEK (-7,1), där varulagret minskade med 3,6 MSEK. Marginella förändringar av rörelsefordringar och skulder i kvartalet. Rapportperiodens nettokassaflöde uppgick till +26,0 MSEK (+28,1). Kvartalets förändring beskrivs i grafen till höger.



Se Kassaflödesanalys på sidan 13

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick ackumulerat under perioden januari – september till 68,3 MSEK (73,9). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 86,4 MSEK (43,3), främst drivet av ökad EBITDA samt positiva förändringar i rörelsekapitalet, men delvis motverkat av större skattebetalningar på 24,8 MSEK (2,4) avseende främst extra inbetald skatt för 2022. Under första kvartalet 2022 amorterades ett USD lån på 32 MSEK. Rörelseskulder påverkades i andra kvartalet av utbetalning av rörlig ersättning på 9,7 MSEK avseende 2022 års utfall. Utdelning om 50,7 MSEK har betalats ut i andra kvartalet.

Sammantaget har CTT en stark finansiell ställning där soliditeten per den 30 september 2023 uppgick till 73 % (71). Kassa och bank uppgick till 89 MSEK (44), därtill ännu ej nyttjat låneutrymme om 52 MSEK. Nettoskulden uppgick per den 30 september 2023 till -44 MSEK (5) och eget kapital till 287 MSEK (252).

## INVESTERINGAR

Investeringar har under tredje kvartalet gjorts med 1,6 MSEK (2,3), och under perioden januari - september med 6,2 MSEK (6,5), vilka är hänförliga till pågående utvecklingsprojekt där flera är inne i slutskedet, vilket förklarar den relativt låga nivån jämfört med åren 2019-2020.

## PERSONAL

Det genomsnittliga antalet anställda i bolaget var under tredje kvartalet 77 (72). Ackumulerat, för perioden januari – september, var motsvarande antal 76 (74).



## 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 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 2023-09-30	Antal aktier	Kapital	Röster
Tomas Torlöf	1 678 336	13,4 %	13,4 %
SEB Fonder	1 227 018	9,8 %	9,8 %
Collins Aerospace	1 133 154	9,0 %	9,0 %
ODIN Fonder	970 000	7,7 %	7,7 %
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

Bokslutskommuniké 2023	2024-02-06 kl. 08:00 (CET)
Publicering av Årsredovisning 2023 ( <a href="http://www.ctt.se">www.ctt.se</a> )	2024-03-28
Delårsrapport kvartal 1 - 2024	2024-04-26 kl. 08:00 (CEST)
Delårsrapport kvartal 2 - 2024	2024-07-19 kl. 08:00 (CEST)
Delårsrapport kvartal 3 - 2024	2024-10-25 kl. 08:00 (CEST)



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 27 oktober 2023 klockan 8:00 (CEST).

Nyköping den 26 oktober 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



## Revisorns granskningsrapport

CTT Systems AB, org nr 556430-7741

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för CTT Systems AB per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsordning i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Andreas Skogh  
Auktoriserad revisor

## 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	2023	2022	2022
RESULTATRÄKNING i sammandrag (MSEK)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	73,7	65,3	227,7	172,9	240,6
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	-1,2	0,2	-7,4	1,7	2,8
Aktiverat arbete för egen räkning	0,4	0,7	1,5	2,9	3,4
Övriga rörelseintäkter	1,7	5,0	7,3	14,1	16,5
<b>S:a rörelsens intäkter</b>	<b>74,6</b>	<b>71,2</b>	<b>229,1</b>	<b>191,5</b>	<b>263,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-14,2	-11,1	-44,0	-35,0	-49,4
Övriga externa kostnader	-8,8	-8,7	-31,2	-25,1	-35,4
Personalkostnader	-16,5	-15,1	-53,9	-50,9	-69,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,0	-2,0	-7,2	-6,0	-7,9
Övriga rörelsekostnader	-2,6	-0,9	-6,0	-3,5	-9,6
<b>S:a rörelsens kostnader</b>	<b>-44,1</b>	<b>-37,7</b>	<b>-142,2</b>	<b>-120,5</b>	<b>-171,5</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>30,5</b>	<b>33,5</b>	<b>86,9</b>	<b>71,0</b>	<b>91,8</b>
Finansnetto	1,4	-3,4	-1,1	-9,8	-8,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>31,9</b>	<b>30,1</b>	<b>85,7</b>	<b>61,2</b>	<b>83,8</b>
Skatt	-6,6	-6,2	-17,7	-12,6	-17,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>25,3</b>	<b>23,9</b>	<b>68,0</b>	<b>48,5</b>	<b>66,3</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>25,3</b>	<b>23,9</b>	<b>68,0</b>	<b>48,5</b>	<b>66,3</b>
Resultat per aktie, SEK	2,02	1,90	5,43	3,87	5,29

<b>CTT SYSTEMS AB</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
<b>BALANSRÄKNING i sammandrag (MSEK)</b>	<b>30 sep</b>	<b>30 sep</b>	<b>31 dec</b>
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	80,3	79,7	80,2
Materiella anläggningstillgångar	42,1	44,5	43,2
Finansiella anläggningstillgångar	2,2	2,0	2,1
Varulager	107,5	114,2	116,4
Kortfristiga fordringar	68,5	71,5	75,2
Kassa och bank	89,5	44,1	60,1
<b>S:a tillgångar</b>	<b>390,1</b>	<b>356,1</b>	<b>377,1</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	286,6	251,5	269,3
Avsättningar	2,8	3,9	3,4
Långfristiga skulder, räntebärande	43,9	47,0	43,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	1,6	1,7	1,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	55,2	52,0	59,0
<b>S:a eget kapital och skulder</b>	<b>390,1</b>	<b>356,1</b>	<b>377,1</b>
<b>CTT SYSTEMS AB</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
<b>FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL i sammandrag (MSEK)</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>269,3</b>	<b>212,9</b>	<b>212,9</b>
Aktieutdelning	-50,7	-9,9	-9,9
Periodens resultat	68,0	48,5	66,3
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>286,6</b>	<b>251,5</b>	<b>269,3</b>

<b>CTT SYSTEMS AB</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
<b>KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)</b>	<b>jul-sep</b>	<b>jul-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat (EBIT)	30,5	33,5	86,9	71,0	91,8
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>					
Avskrivningar och nedskrivningar	2,0	2,0	7,2	6,0	7,9
Övrigt	-0,1	-0,3	-0,6	-0,1	-0,6
Finansiella inbetalningar	0,7	0,0	1,5	0,3	0,5
Finansiella utbetalningar	-0,8	-0,3	-2,0	-0,9	-1,5
Betald skatt	-8,3	3,0	-24,8	-2,4	-5,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>					
	<b>24,1</b>	<b>37,9</b>	<b>68,3</b>	<b>73,9</b>	<b>93,0</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Förändring av varulager	3,6	-7,1	8,8	-13,9	-16,0
Förändring av rörelsefordringar	-0,1	10,4	16,4	-13,5	-17,3
Förändring av rörelseskulder	0,5	-10,4	-7,1	-3,2	1,5
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
	<b>4,0</b>	<b>-7,1</b>	<b>18,2</b>	<b>-30,6</b>	<b>-31,7</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
	<b>28,1</b>	<b>30,8</b>	<b>86,4</b>	<b>43,3</b>	<b>61,2</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,4	-1,9	-3,2	-5,7	-6,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,2	-0,4	-3,0	-0,8	-0,9
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0,1	-	-0,1	-	-0,2
Försäljning materiella anläggningstillgångar	-	-	-	0,2	0,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
	<b>-1,7</b>	<b>-2,3</b>	<b>-6,3</b>	<b>-6,3</b>	<b>-7,3</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån	-	-	-	-	-
Amortering av lån	-0,4	-0,4	-1,2	-33,3	-33,7
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-50,7	-9,9	-9,9
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
	<b>-0,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>-51,9</b>	<b>-43,2</b>	<b>-43,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>					
	<b>26,0</b>	<b>28,1</b>	<b>28,2</b>	<b>-6,1</b>	<b>10,3</b>
Likvida medel vid periodens början	62,1	14,7	60,1	49,3	49,3
Kursdifferens i likvida medel	1,4	1,2	1,2	0,9	0,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>					
	<b>89,5</b>	<b>44,1</b>	<b>89,5</b>	<b>44,1</b>	<b>60,1</b>

CTT SYSTEMS AB NYCKELTAL - ENSKILDA KVARTAL	2023			2022				2021			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
<b>Omsättning &amp; Resultat</b>											
Nettoomsättning, MSEK	73,7	79,0	75,0	67,8	65,3	58,4	49,2	42,1	40,2	37,5	31,4
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	30,5	33,7	22,6	20,8	33,5	23,5	14,0	8,0	11,5	6,6	0,6
Rörelsemarginal, %	41	43	30	31	51	40	29	19	29	18	2
Vinstmarginal, %	43	39	30	33	46	33	24	13	22	21	-13
Periodens resultat, MSEK	25,3	24,8	18,0	17,8	23,9	15,1	9,6	4,3	7,0	6,1	-3,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10	11	7	7	12	9	5	3	4	2	0
Avkastning på eget kapital, %	9	9	6	7	10	7	4	2	3	3	-1
Avkastning på totalt kapital, %	9	8	6	6	9	6	4	2	3	3	-1
<b>Aktiedata</b>											
Resultat per aktie, SEK	2,02	1,98	1,43	1,42	1,90	1,21	0,76	0,34	0,56	0,49	-0,26
Eget kapital per aktie, SEK	22,87	20,85	22,93	21,49	20,07	18,17	17,75	16,99	16,65	16,09	17,34
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, SEK	2,24	4,96	-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	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	12 529
Börskurs på balansdagen, SEK	221,00	212,00	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	28,1	62,2	-3,8	17,9	30,8	4,0	8,6	20,4	9,6	7,2	-6,9
Kassalikviditet, %	326	274	274	267	267	239	228	305	323	320	304
Räntetäckningsgrad, ggr	40	40	25	34	59	69	26	21	32	27	-7
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3
Soliditet, %	73	71	71	71	71	70	71	65	65	66	66
<b>Personal &amp; Investeringar</b>											
Antal anställda, periodmedeltal <sup>1)</sup>	77	77	75	73	72	74	75	76	76	78	85
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	3,9	4,4	3,7	3,9	4,0	3,6	2,9	2,5	2,3	2,5	1,8
Investeringar, MSEK	1,6	2,7	2,0	1,1	2,3	2,4	1,8	2,3	1,2	2,4	2,7
<b>NYCKELTAL - ACKUMULERAT</b>											
	Q1-Q3			Q1-Q3				Q1-Q3			
<b>Omsättning &amp; Resultat</b>											
Nettoomsättning, MSEK	227,7			172,9				109,1			
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	86,9			71,0				18,8			
Rörelsemarginal, %	38			41				17			
Vinstmarginal, %	38			35				11			
Periodens resultat, MSEK	68,0			48,5				9,9			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27			24				7			
Avkastning på eget kapital, %	24			21				5			
Avkastning på totalt kapital, %	23			18				4			
<b>Aktiedata</b>											
Resultat per aktie, SEK	5,43			3,87				0,79			
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, SEK	6,90			3,46				0,79			
<b>Kassaflöde &amp; Finansiell ställning</b>											
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	86,4			43,3				9,9			
Kassalikviditet, %	326			267				323			
Räntetäckningsgrad, ggr	34			49				12			
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2			0,2				0,3			
Soliditet, %	73			71				65			
<b>Personal &amp; Investeringar</b>											
Antal anställda, periodmedeltal <sup>1)</sup>	76			74				82			
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	4,0			3,5				2,1			
Investeringar, MSEK	6,2			6,5				6,3			

<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 AVSTÄMMNINGAR AV NYCKELTAL (MSEK)	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q3
<b>Rörelsemarginal</b>			
Rörelseresultat (EBIT)	86,9	71,0	18,8
/ Nettoomsättning	227,7	172,9	109,1
<b>= Rörelsemarginal</b>	<b>38%</b>	<b>41%</b>	<b>17%</b>
<b>Vinstmarginal</b>			
Resultat före skatt	85,7	61,2	12,4
/ Nettoomsättning	227,7	172,9	109,1
<b>= Vinstmarginal</b>	<b>38%</b>	<b>35%</b>	<b>11%</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>			
(Rörelseresultat, EBIT)	86,9	71,0	18,8
+ Finansiella ränteutgifter	1,5	0,3	0,0
/ Genomsnittligt sysselsatt kapital			
Genomsnittligt totalt kapital (balansomslutning)	383,6	342,3	313,1
<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>390,1</i>	<i>356,1</i>	<i>318,6</i>
- Genomsnittliga icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter	-57,1	-45,9	-42,5
<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>-55,2</i>	<i>-52,0</i>	<i>-34,9</i>
S:a genomsnittligt sysselsatt kapital	326,5	296,4	270,6
<b>= Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>27%</b>	<b>24%</b>	<b>7%</b>
<b>Avkastning på eget kapital</b>			
Periodens resultat	68,0	48,5	9,9
/ Genomsnittligt eget kapital	277,9	232,2	214,5
<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>286,6</i>	<i>251,5</i>	<i>208,6</i>
<b>= Avkastning på eget kapital</b>	<b>24%</b>	<b>21%</b>	<b>5%</b>
<b>Avkastning på totalt kapital</b>			
(Resultat före skatt)	85,7	61,2	12,4
- Finansiella räntekostnader	-2,6	-1,3	-1,1
/ Genomsnittligt totalt kapital (för beräkning, se "Avkastning på sysselsatt kapital")	383,6	342,3	313,1
<b>= Avkastning på totalt kapital</b>	<b>23%</b>	<b>18%</b>	<b>4%</b>
<b>Kassalikviditet</b>			
(Omsättningstillgångar, dvs övriga omsättningstillgångar + kassa & bank)	265,5	229,8	193,4
- Varulager	107,5	114,2	98,6
+ Beviljad outnyttjad checkkredit)	27,1	28,0	22,2
/ Kortfristiga skulder	56,8	53,7	36,2
<b>= Kassalikviditet</b>	<b>326%</b>	<b>267%</b>	<b>323%</b>
<b>Räntetäckningsgrad</b>			
(Resultat före skatt)	85,7	61,2	12,4
- Finansiella räntekostnader	-2,6	-1,3	-1,1
/ Finansiella räntekostnader	-2,6	-1,3	-1,1
<b>= Räntetäckningsgrad, ggr</b>	<b>34</b>	<b>49</b>	<b>12</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>			
Räntebärande skulder, dvs summa räntebärande poster på BR:s skuldsida	45,5	48,6	70,5
/ Eget kapital	286,6	251,5	208,6
<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)	305,4	255,4	171,7
/ Antal anställda, periodmedeltal <sup>1)</sup>	76	74	82
<b>= Intäkt per anställd</b>	<b>4,0</b>	<b>3,5</b>	<b>2,1</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 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.

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