

**Netto-
omsättning
65 MSEK**

**Rörelse-
marginal
51 %**

TREDJE KVARTALET 2022 ¹⁾

- Nettoomsättningen ökade med 62 % till 65,3 MSEK (40,2)
- I jämförbara valutor, en ökning med 34 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 33,5 MSEK (11,5)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) ökade till 51 % (29)
- Periodens resultat uppgick till 23,9 MSEK (7,0)
- Resultat per aktie uppgick till 1,90 SEK (0,56)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 30,8 MSEK (9,6)

DELÅRET JANUARI - SEPTEMBER 2022 ¹⁾

- Nettoomsättningen ökade med 58 % till 172,9 MSEK (109,1)
- I jämförbara valutor, en ökning med 37 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 71,0 MSEK (18,8)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) ökade till 41 % (17)
- Periodens resultat uppgick till 48,5 MSEK (9,9)
- Resultat per aktie uppgick till 3,87 SEK (0,79)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 43,3 MSEK (9,9)

PROGNOS FJÄRDE KVARTALET 2022 - HELÅR 2022 ¹⁾

Bolagets nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2022 bedöms bli mellan 65 och 70 MSEK (42,1), samt mellan 238 och 243 MSEK (151,2) för helåret.

CTT I SAMMANDRAG

(MSEK)	2022 jul-sep	Förändring mot fg år	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	65,3	62 %	40,2	172,9	109,1	151,2	214,9
Rörelseresultat (EBIT)	33,5	191 %	11,5	71,0	18,8	26,8	79,0
Periodens resultat	23,9	241 %	7,0	48,5	9,9	14,2	52,8
Resultat per aktie (SEK)	1,90	239 %	0,56	3,87	0,79	1,13	4,21
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30,8	220 %	9,6	43,3	9,9	30,3	63,7

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 nytilverkning 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.

VD-KOMMENTAR

Omsättningen överträffade prognosen – förstärkt av gynnsam valutapåverkan – högsta vinstmarginalen genom tiderna

Omsättningen ökade för det sjätte kvartalet i följd till 65 MSEK, vilket är bättre än prognosen förklarar av positiv valutapåverkan. I verksamheten var efterfrågan i eftermarknaden rekordhög. Nettovinsten ökade till 24 MSEK, vilket är den tredje bästa hittills. Kassaflödet från den löpande verksamheten förstärktes till 31 MSEK.

Vi rapporterar den högsta EBIT-marginalen i bolagets historia (51 %), men den förklaras av gynnsamma omständigheter, främst en stark dollar och positiv påverkan av en eftermarknadsdominerad försäljningsmix. Eftersom CTT har samtliga intäkter i USD gynnas bolaget när växelkursen i SEK är på rekordhög nivå. Om växelkursen varit densamma som för ett år sedan hade omsättning och EBIT-resultat i stället varit 54 MSEK respektive 24 MSEK jämfört med utfallet 65 respektive 33 MSEK. Valutapåverkan i kombination med en extrem försäljningsmix, där eftermarknaden svarar för hela 86 % av den totala omsättningen, har drivit upp vinstmarginalen till rekordnivå. När den gynnsamma valutatrenden vänder och systemförsäljningen ökar kommer vinstmarginalen normaliseras på en lägre nivå.

Utöver våra finansiella resultat i kvartalet vill jag lyfta fram att Airbus i september meddelat CTT att ett flygbolag valt befuktare i första- och businessklass samt cockpit och vilomoduler till sina nya A350-flygplan. Det syns dock inte i CTTs orderbok ännu eftersom första leverans av flygplanen från Airbus är 2025.

Omsättningsprognosen för det fjärde kvartalet är 65 – 70 MSEK

Prognosen för det fjärde kvartalet är en nettoomsättning i intervallet 65 – 70 MSEK. Detta pekar på att helårsomsättningen blir mellan 238 och 243 MSEK (151). Det fjärde kvartalets omsättning kommer jämfört med det tredje drivas av ökad omsättning i Private jet och delvis motverkas av lägre eftermarknadsintäkter.

Eftermarknadsintäkter slog nytt rekord – positivt påverkat av lageruppbbyggnad hos distributörer

Efterfrågan i eftermarknaden var osedvanligt stark i det tredje kvartalet som följd av att distributörerna måste anpassa sina lagernivåer för att möta en högre efterfrågan från flygbolagen till följd av högre utnyttjandegrad av våra produkter. Detta tryckte upp eftermarknadsintäkterna till 56 MSEK, vilket är den högsta nivån hittills och en ökning med 40 % jämfört med föregående kvartal. Det bör noteras att detta rekord kommer stå sig ett antal kvartal framåt eftersom det inkluderade ovanligt stora reservdelsleveranser.

Framåtriktat finns fortfarande viss återhämtningspotential efter pandemin i eftermarknaden, främst beroende på att populationen i Asien och Stillahavsområdet ännu inte nyttjas fullt ut. Denna effekt kommer gradvis ebba ut och därefter kommer eftermarknadstillväxten spegla ökningen av den installerade produktbasen. Noteras bör att CTT på medellång sikt kommer kunna uppvisa högre populationstillväxt än den som enbart kommer från nya systemleveranser, drivet av att CTT har sina produkter redan installerade på färdigbyggda Boeing 787-flygplan (som nu börjat levereras till flygbolag), vilka kommer att öka antalet produkter i drift med cirka 10 %.

Systemförsäljning på rekordlåg nivå – återhämtningen förväntas inledas nästa år

I motsats till den starka eftermarknaden ligger systemförsäljningen kvar på pandemibotten. Flera faktorer pekar på en vändning under 2023. CTT är väl positionerade för att öka försäljningen i alla sina produktområden. Mot detta skall ställas den stora osäkerhet som råder och ökad risk för en global recession. Vi räknar med ökad risk för att vissa Retrofit-projekt ska skjutas framåt i tiden. Däremot tror vi fortfarande på en återhämtning i vår OEM-verksamhet, främst tack vare en gradvis normalisering av produktionstakten av Boeing 787-flygplan. Därtill är vi trygga med att projekt inom Private jet inte påverkas av en konjunktursvacka. Jag bedömer att eftermarknaden fortsatt är uthållig och inte påverkas i större utsträckning.

Sammantaget innebär det några kvartal med låg eller ingen valutajusterad omsättningstillväxt präglad av en begynnande återhämtning av systemförsäljningen, men motverkat av att eftermarknads-intäkterna förväntas uppgå till nivån mellan Q2 och Q3. Jag vill avsluta med att lyfta blicken bortom rådande osäkerhet och betona att min övertygelse är orubbad. CTT kommer i kraft av affärsmodell, personal och marknadsposition leverera enligt vår långsiktiga strategiska plan.



Henrik Höjer, VD

HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

- ✓ 2022-07-07: CTT Systems AB erhåller en order på ett IFH-VIP befuktningssystem (Inflight Humidification) från PMV Engineering för installation av Comlux Completion Center i ett Airbus ACJ220 flygplan. Systemet består av fyra luftfuktare och en avfuktare med planerad leverans under första kvartalet 2023.
- ✓ 2022-08-24: CTT Systems AB erhåller en order på ett IFH-VIP befuktningssystem (Inflight Humidification) från Jet Aviation för installation i ett Boeing BBJ737MAX flygplan. Systemet består av tre luftfuktare och en avfuktare med planerad leverans under första kvartalet 2023.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER ÅRET

- ✓ 2022-03-17: CTT Systems AB offentliggör att bolaget ingått ett avtal med Airbus Corporate Jets ("ACJ") avseende utveckling av Inflight Humidification (IFH) system till ACJ TwoTwenty businessjet. CTT och ACJ ska tillsammans designa IFH-systemet, som CTT ska utveckla bestående av fyra luftfuktare och en avfuktare.

ÖVRIGA HÄNDELSE R UNDER ÅRET

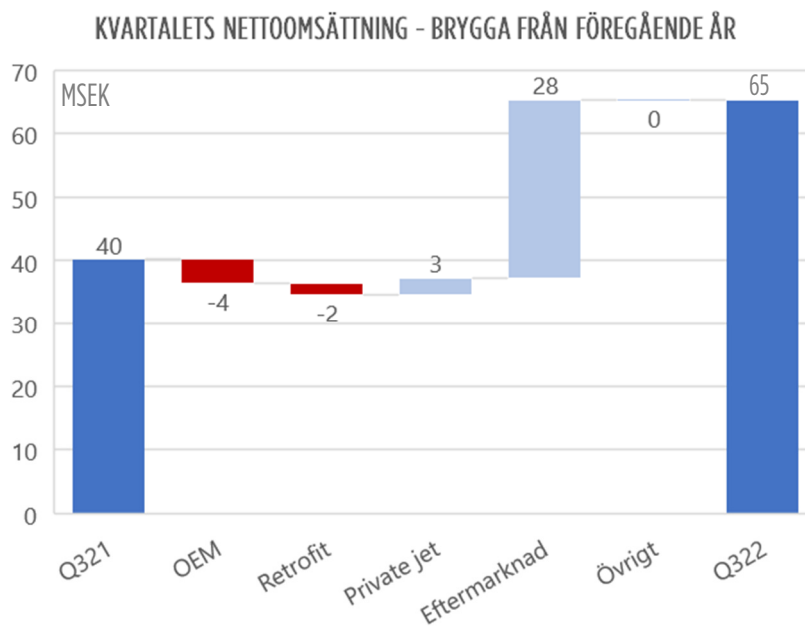
- ✓ 2022-03-01: CTT Systems AB stoppar alla leveranser till Ryssland, enligt gällande sanktioner. Under 2021 var Rysslands andel av nettoomsättningen 4 %, främst från Retrofit-området. CTT har inga anställda eller leverantörer i Ryssland, Belarus eller Ukraina. Under 2022 har CTT inte genomfört någon leverans till Ryssland.
- ✓ 2022-04-01: CTT Systems ABs nya VD Henrik Höjer tillträder som planerat.

HÄNDELSE R EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- ✓ Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

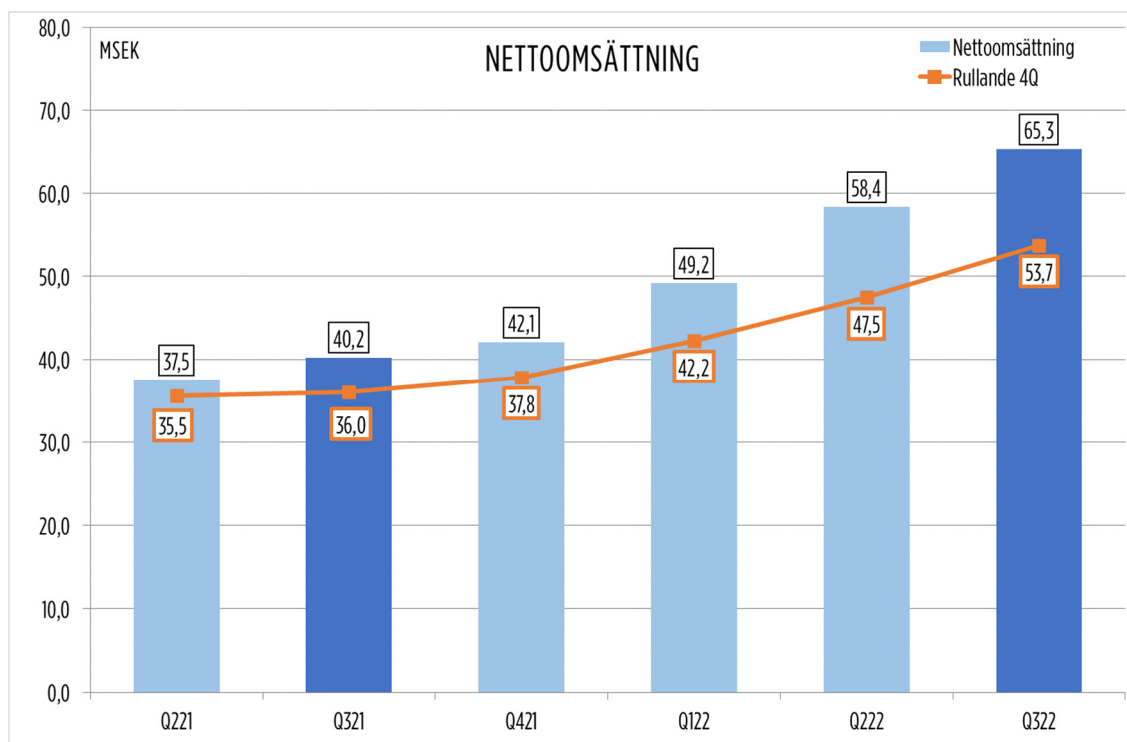
OMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under det tredje kvartalet med 62 % till 65,3 MSEK (40,2). I jämförbara valutor ökade omsättningen med 34 %¹, drivet av fortsatt återhämtning i eftermarknaden och nya projekt inom Private jet. Kvartalsintäkterna från eftermarknaden var de bästa någonsin. Inom OEM minskade omsättningen till 2,5 MSEK (6,3), vilket främst beror på produktionsneddragningarna i Boeing 787-programmet. För Private jet ökade omsättningen till 4,0 MSEK (1,4). Inga leveranser inom Retrofit området i kvartalet.



För perioden januari – september ökade nettoomsättningen med 58 % till 172,9 MSEK (109,1). I jämförbara valutor var ökningen 37 %, drivet främst av återhämtningen och tillväxten inom eftermarknaden.

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



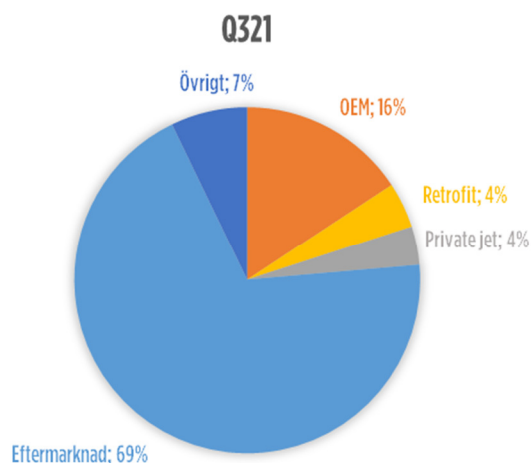
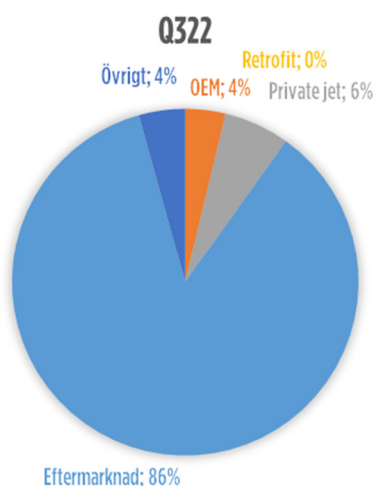
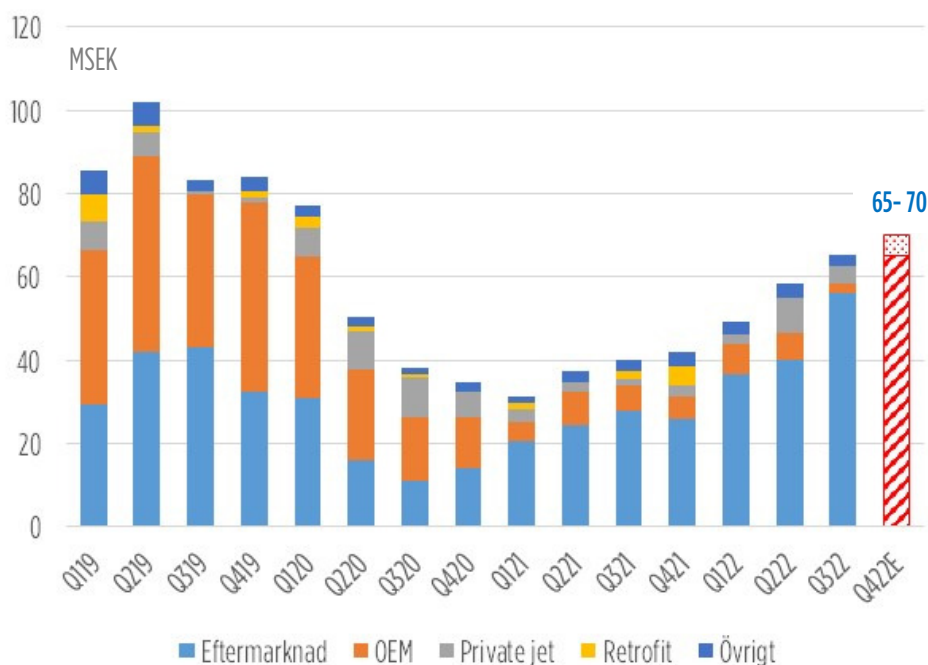
Diagrammet ovan visar kvartalsvis omsättning och rullande genomsnittskvartal baserat på fyra kvartal.

¹ USD-kursen i tredje kvartalet var i genomsnitt 10,40 (8,61).

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	Q420	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122	Q222	Q322
Systemförsäljning								
OEM	12,4	4,8	8,0	6,3	5,5	7,2	6,4	2,5
Retrofit	0,0	1,3	0,0	1,7	4,5	0,0	0,0	0,0
Private jet	6,2	3,2	2,5	1,4	2,6	2,5	8,5	4,0
S:a	18,6	9,3	10,5	9,5	12,6	9,7	14,9	6,4
Eftermarknad	14,0	20,5	24,3	27,8	25,9	36,7	40,1	56,1
Försäljning utöver kärnverksamheten	2,3	1,7	2,6	2,9	3,5	2,8	3,4	2,8
TOTALT	34,9	31,4	37,5	40,2	42,1	49,2	58,4	65,3
Varav vinstavräkningsprojekt som intäkts- redovisas över tid.	6,5	3,2	0,3	1,5	2,6	2,5	8,5	3,6

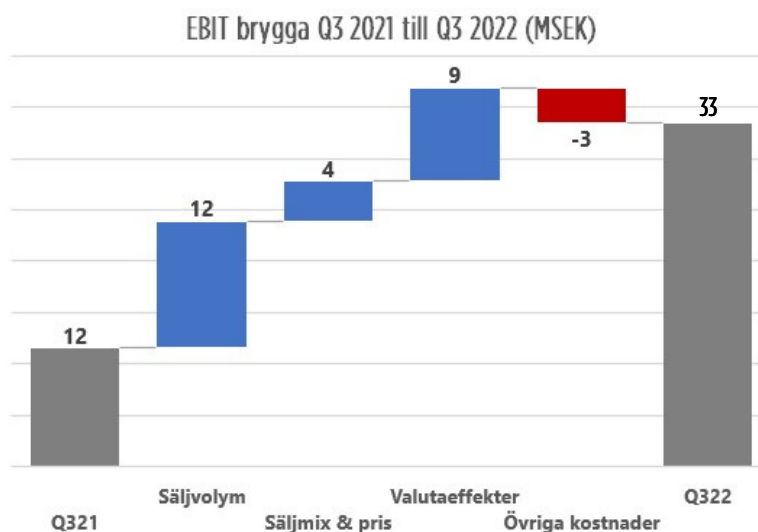
(Övriga intäkter redovisas vid viss tidpunkt, dvs vid leverans.)



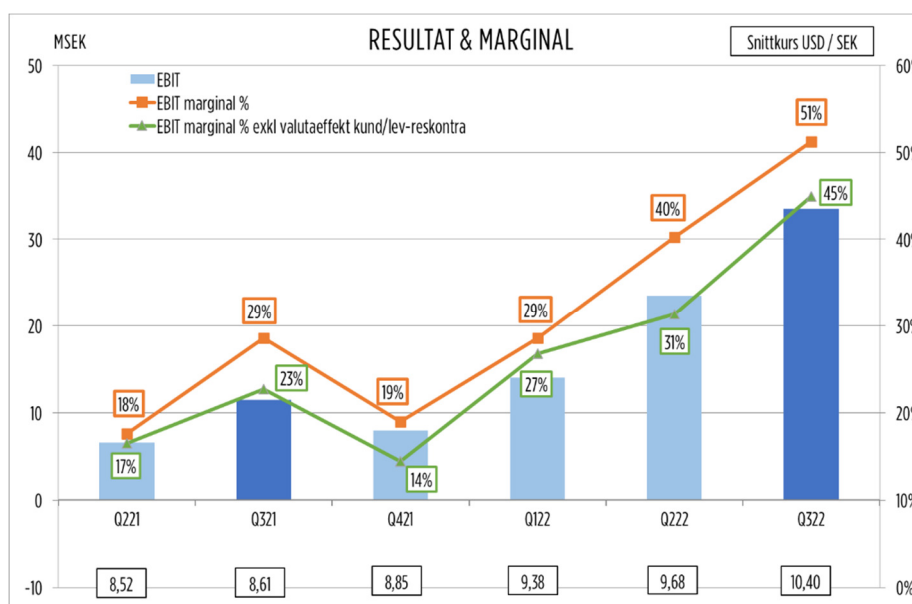
Ovan redovisas fördelningen av kvartalens nettoomsättning.

RESULTAT

Bolagets rörelseresultat (EBIT) för tredje kvartalet ökade till 33,5 MSEK (11,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 51 % (29). Resultatuppgången mot tredje kvartalet föregående år är främst en konsekvens av ökad eftermarknadsförsäljning, samt valutaeffekter från en starkare USD-kurs. Finansnettot påverkades negativt med 4,1 MSEK (-2,2) av valutaeffekter från lånen upptagna i USD. Det högre resultatet leder till en större avsättning av rörlig ersättning till personalen på 3,1 MSEK (1,1), vilket främst förklarar ökningen av kostnaderna. Resultatet blev 23,9 MSEK (7,0) och per aktie ökade det till 1,90 (0,56).



För perioden januari – september uppgick bolagets rörelseresultat (EBIT) till 71,0 MSEK (18,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 41 % (17). Ökningen under perioden januari – september drevs främst av återhämtningen av eftermarknaden och en starkare USD-kurs. Resultatet blev 48,5 MSEK (9,9) och per aktie ökade det till 3,87 (0,79).



Till vänster visas resultatutvecklingen sedan Q2 2021, 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 2022 - HELÅR 2022

Bolagets nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2022 bedöms bli mellan 65 och 70 MSEK (42,1), samt mellan 238 och 243 MSEK (151,2) för helåret.

PROGNOS OCH UTFALL FÖR TREDJE KVARTALET 2022

I delårsrapporten för andra kvartalet 2022 lämnade CTT följande prognos för tredje kvartalet 2022: ”Bolagets nettoomsättning i det tredje kvartalet 2022 bedöms bli mellan 58 och 63 MSEK (40,2).”

Utfallet blev en nettoomsättning på 65,3 MSEK.

ORDERINGÅNG OCH ORDERBOK

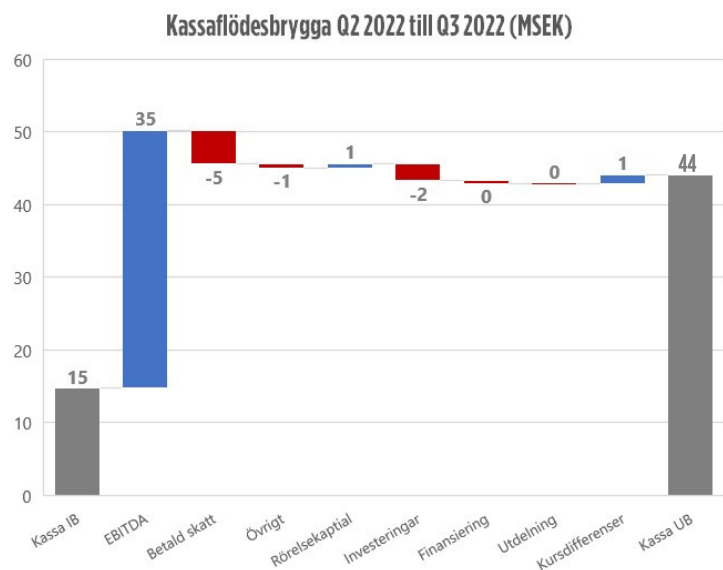
Bolagets orderingsång uppgick under tredje kvartalet till 99 MSEK (40). Den starkare orderingsången beror främst på återhämtningen och tillväxten inom eftermarknaden, där orderingsången i kvartalet var den högsta någonsin. Orderingsången inom OEM fortsätter att vara svag pga att Boeing tillfälligt har en lägre produktionsakt i 787-programmet. CTT erhöll två nya ordrar inom Private jet i kvartalet med leverans under första kvartalet 2023, där vinstavräkning sker över tid.

Orderboken uppgick per den 30 september 2022 till 94 MSEK (53) beräknad på en USD-kurs på 11,19 (8,66).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade under tredje kvartalet till 30,3 MSEK (10,3), drivet av förbättrad EBITDA (35,5 MSEK jämfört med 13,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 30,8 MSEK (9,6). Förändringarna i rörelsekapitalet var totalt 0,5 MSEK (-0,7), där varulagret tillfälligt ökade med 7,1 MSEK men vägdes upp av positiva förändringar av kundfordringar och leverantörsskulder på totalt 7,6 MSEK. Rapportperiodens nettokassaflöde uppgick till 28,1 MSEK (8,1). Kvartalets förändring beskrivs i grafen till höger.

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade under perioden januari – september till 66,3 MSEK (19,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 43,3 MSEK (9,9), främst drivet av förbättrat EBITDA. Utdelning till aktieägarna och utbetalningar av rörlig ersättning till personalen har belastat kassaflödet med 12,2 MSEK.



Se Kassaflödesanalys på sidan 13

Långfristiga räntebärande låneskulder minskade till 47 MSEK (69), främst hänförligt till en amortering av ett USD lån under första kvartalet.

Sammantaget har CTT en fortsatt stark finansiell ställning där soliditeten per den 30 september 2022 uppgick till 71 % (65). Kassa och bank uppgick till 44 MSEK (32), därtill ännu ej nyttjat låneutrymme om 49 MSEK. Nettoskulden uppgick per den 30 september 2022 till 5 MSEK (39) och eget kapital till 252 MSEK (209).

INVESTERINGAR

Investeringar har under tredje kvartalet gjorts med 2,3 MSEK (1,2). Under perioden januari – september gjordes investeringar med 6,5 MSEK (6,3), vilka är hänförliga till pågående utvecklingsprojekt där flera är inne i slutskedet, vilket förklarar den relativt låga nivån.

PERSONAL

Vi utgången av det tredje kvartalet uppgick antal anställda till 72 (76). För perioden januari – september var det genomsnittliga antalet anställda 74 (82).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna i bolagets verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och finansiella risker relaterade till finansverksamheten. Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden, men CTT har som tidigare en ovanligt ensidig valutapåverkan eftersom i princip all försäljning sker i USD. Bolaget har valt att inte använda terminssäkring av USD, däremot eftersträvas inköp samt banklån i USD. Eftersom kvartalet har en särskilt stark USD/SEK kurs är valutaeffekterna osedvanligt stora. En detaljerad redovisning av CTTs risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma återfinns på sidorna 54 - 58 i bolagets årsredovisning för år 2021.

STÖRRE AKTIEÄGARE

CTTs fem största aktieägarna per 2022-09-30	Antal aktier	Kapital	Röster
Tomas Torlöf	1 678 336	13,4 %	13,4 %
SEB Fonder	1 176 959	9,4 %	9,4 %
ODIN Fonder	1 150 000	9,2 %	9,2 %
Collins Aerospace	1 133 154	9,0 %	9,0 %
Nya Jorame Holding AB	540 000	4,3 %	4,3 %

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 eller under året som helhet.

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 2022

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 2022	2023-02-07 kl. 08:00 (CET)
Publicering av Årsredovisning 2022 (på www.ctt.se)	2023-03-31
Delårsrapport kvartal 1 2023	2023-04-28 kl. 08:00 (CEST)
Delårsrapport kvartal 2 2023	2023-07-21 kl. 08:00 (CEST)
Delårsrapport kvartal 3 2023	2023-10-27 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 28 oktober 2022 klockan 8:00 (CEST).

Nyköping den 27 oktober 2022

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

REVISORS RAPPORT

Till styrelsen i CTT Systems AB (publ) med organisationsnummer 556430–7741

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för CTT Systems AB (publ) per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 revisionssed 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 27 oktober 2022

Grant Thornton Sweden AB

Camilla Nilsson

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

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 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	2022	2021	2022	2021	2021
RESULTATRÄKNING i sammandrag (MSEK)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	65,3	40,2	172,9	109,1	151,2
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	0,2	0,4	1,7	0,2	1,9
Aktiverat arbete för egen räkning	0,7	0,4	2,9	2,2	3,0
Övriga rörelseintäkter	5,0	2,6	14,1	17,3 ¹⁾	20,1 ¹⁾
S:a rörelsens intäkter	71,2	43,6	191,5	128,8	176,2
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-11,1	-9,5	-35,0	-27,7	-37,7
Övriga externa kostnader	-8,7	-7,5	-25,1	-25,5	-35,6
Personalkostnader	-15,1	-13,2	-50,9	-44,7	-61,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,0	-1,7	-6,0	-9,6 ¹⁾	-11,3 ¹⁾
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-0,2	-3,5	-2,5	-3,3
S:a rörelsens kostnader	-37,7	-32,1	-120,5	-110,0	-149,4
Rörelseresultat (EBIT)	33,5	11,5	71,0	18,8	26,8
Finansnetto	-3,4	-2,7	-9,8	-6,3	-8,9
Resultat före skatt	30,1	8,8	61,2	12,4	17,9
Skatt	-6,2	-1,8	-12,6	-2,6	-3,7
Periodens resultat	23,9	7,0	48,5	9,9	14,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	23,9	7,0	48,5	9,9	14,2
Resultat per aktie, SEK	1,90	0,56	3,87	0,79	1,13

¹⁾ Jämförelsestörande poster från OEM-segmentet har påverkat övriga rörelseintäkter positivt med 9,1 MSEK samt nedskrivningar negativt med 4,3 MSEK. Nettoeffekten på rörelseresultatet uppgick till +4,8 MSEK.

CTT SYSTEMS AB	2022	2021	2021
BALANSRÄKNING i sammandrag (MSEK)	30 sep	30 sep	31 dec

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	79,7	74,1	75,9
Materiella anläggningstillgångar	44,5	49,2	48,1
Finansiella anläggningstillgångar	2,0	1,9	1,9
Övriga omsättningstillgångar	185,7	161,6	153,4
Kassa och bank	44,1	31,9	49,3

S:a tillgångar	356,1	318,6	328,5
-----------------------	--------------	--------------	--------------

Eget kapital och skulder

Eget kapital	251,5	208,6	212,9
Avsättningar	3,9	4,7	3,8
Långfristiga skulder, räntebärande	47,0	69,2	70,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	1,7	1,3	1,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	52,0	34,9	39,7

S:a eget kapital och skulder	356,1	318,6	328,5
-------------------------------------	--------------	--------------	--------------

CTT SYSTEMS AB	2022	2021	2021
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL i sammandrag (MSEK)	jan-sep	jan-sep	jan-dec

Ingående eget kapital	212,9	220,5	220,5
Aktieutdelning	-9,9	-21,8	-21,8
Periodens resultat	48,5	9,9	14,2
Utgående eget kapital	251,5	208,6	212,9

CTT SYSTEMS AB KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	33,5	11,5	71,0	18,8 ¹⁾	26,8 ¹⁾
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	2,0	1,7	6,0	9,6 ¹⁾	11,3 ¹⁾
Övrigt	-0,3	-0,3	-0,1	-1,5	-2,4
Finansiella inbetalningar	0,0	-	0,3	-	-
Finansiella utbetalningar	-0,3	-0,3	-0,9	-0,9	-1,2
Betald inkomstskatt	-4,6	-2,4	-10,1	-6,3	-6,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	30,3	10,3	66,3	19,6	27,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	-7,1	1,0	-13,9	2,6	0,9
Förändring av rörelsefordringar	3,0	-6,1	-21,0	-3,0	6,2
Förändring av rörelseskulder	4,6	4,4	11,9	-9,3	-4,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	0,5	-0,7	-23,0	-9,7	2,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30,8	9,6	43,3	9,9	30,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,7	-1,2	-5,5	-6,3	-8,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,4	0,0	-0,8	0,0	-0,2
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0,2	-	-0,2	-	-
Försäljning materiella anläggningstillgångar	-	0,1	0,2	0,1	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,3	-1,2	-6,3	-6,3	-8,6
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	-	-	29,7	29,7
Amortering av lån	-0,4	-0,3	-33,3	-0,9	-1,3
Utbetald utdelning	-	-	-9,9	-21,8	-21,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,4	-0,3	-43,2	7,0	6,6
Periodens kassaflöde	28,1	8,1	-6,1	10,6	28,4
Likvida medel vid periodens början	14,7	23,9	49,3	21,6	21,6
Kursdifferens i likvida medel	1,2	-0,2	0,9	-0,4	-0,7
Likvida medel vid periodens slut	44,1	31,9	44,1	31,9	49,3

¹⁾ Jämförelsestörande poster från OEM-segmentet har påverkat övriga rörelseintäkter och kassaflödet positivt med 9,1 MSEK samt nedskrivningar negativt med 4,3 MSEK. Nettoeffekten på rörelseresultatet uppgick till +4,8 MSEK.

CTT SYSTEMS AB NYCKELTAL - ENSKILDA KVARTAL	2022			2021				2020	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Omsättning & Resultat									
Nettoomsättning, MSEK	65,3	58,4	49,2	42,1	40,2	37,5	31,4	34,9	38,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	33,5	23,5	14,0	8,0	11,5	6,6	0,6	-0,6	6,4
Rörelsemarginal, %	51	40	29	19	29	18	2	-2	17
Vinstmarginal, %	46	33	24	13	22	21	-13	7	17
Periodens resultat, MSEK	23,9	15,1	9,6	4,3	7,0	6,1	-3,2	1,9	5,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12	9	5	3	4	2	0	0	3
Avkastning på eget kapital, %	10	7	4	2	3	3	-1	1	2
Avkastning på totalt kapital, %	9	6	4	2	3	3	-1	1	2
Aktiedata									
Resultat per aktie, SEK	1,90	1,21	0,76	0,34	0,56	0,49	-0,26	0,15	0,40
Eget kapital per aktie, SEK	20,07	18,17	17,75	16,99	16,65	16,09	17,34	17,60	17,45
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,46	0,32	0,68	1,63	0,77	0,58	-0,55	-0,09	-0,38
Utdelning per aktie, SEK				0,79	-	-	-	1,74	-
Antal aktier på balansdagen, tusental	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
Börskurs på balansdagen, SEK	199,00	198,00	191,60	216,50	210,00	216,50	153,60	152,20	123,20
Kassaflöde & Finansiell ställning									
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	30,8	4,0	8,6	20,4	9,6	7,2	-6,9	-1,1	-4,7
Kassalikviditet, %	267	239	228	305	323	320	304	218	195
Räntetäckningsgrad, ggr	59	69	26	21	32	27	-7	12	32
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2
Soliditet, %	71	70	71	65	65	66	66	72	68
Personal & Investeringar									
Antal anställda, periodmedeltal ¹⁾	72	74	75	76	76	78	85	88	95
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	4,0	3,6	2,9	2,5	2,3	2,5	1,8	1,6	1,9
Investeringar, MSEK	2,3	2,4	1,8	2,3	1,2	2,4	2,7	7,1	13,4
NYCKELTAL - ACKUMULERAT	Q1-Q3			Q1-Q3				Q1-Q3	
Omsättning & Resultat									
Nettoomsättning, MSEK	172,9			109,1				165,9	
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	71,0			18,8				39,0	
Rörelsemarginal, %	41			17				23	
Vinstmarginal, %	35			11				22	
Periodens resultat, MSEK	48,5			9,9				29,2	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25			7				15	
Avkastning på eget kapital, %	21			5				13	
Avkastning på totalt kapital, %	19			4				11	
Aktiedata									
Resultat per aktie, SEK	3,87			0,79				2,33	
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	3,46			0,79				-0,77	
Kassaflöde & Finansiell ställning									
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	43,3			9,9				-9,7	
Kassalikviditet, %	267			323				195	
Räntetäckningsgrad, ggr	49			12				40	
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2			0,3				0,2	
Soliditet, %	71			65				68	
Personal & Investeringar									
Antal anställda, periodmedeltal ¹⁾	74			82				98	
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	3,5			2,1				2,7	
Investeringar, MSEK	6,5			6,3				26,6	

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.

CTT SYSTEMS AB	2022	2021	2020
RELEVANTA AVSTÄMNINGAR AV NYCKELTAL (MSEK)	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q3
Rörelsemarginal			
Rörelseresultat (EBIT)	71,0	18,8	39,0
/ Nettoomsättning	172,9	109,1	165,9
= Rörelsemarginal	41%	17%	23%
Vinstmarginal			
Resultat före skatt	61,2	12,4	37,2
/ Nettoomsättning	172,9	109,1	165,9
= Vinstmarginal	35%	11%	22%
Avkastning på sysselsatt kapital			
(Rörelseresultat, EBIT)	71,0	18,8	39,0
+ Finansiella intäkter)	0,3	0,0	0,0
/ Genomsnittligt sysselsatt kapital			
Genomsnittligt totalt kapital (balansomslutning)	334,3	313,1	343,4
Totalt kapital vid periodens början	312,5	307,5	362,6
Totalt kapital vid periodens slut	356,1	318,6	323,9
- Genomsnittliga icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter	-45,9	-42,5	-77,3
Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens början	-39,7	-50,1	-90,2
Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens slut	-52,0	-34,9	-64,5
S:a genomsnittligt sysselsatt kapital	288,4	270,6	266,1
= Avkastning på sysselsatt kapital	25%	7%	15%
Avkastning på eget kapital			
Periodens resultat	48,5	9,9	29,2
/ Genomsnittligt eget kapital	232,2	214,5	229,4
Eget kapital vid periodens början	212,9	220,5	240,2
Eget kapital vid periodens slut	251,5	208,6	218,7
= Avkastning på eget kapital	21%	5%	13%
Avkastning på totalt kapital			
(Resultat före skatt)	61,2	12,4	37,2
- Finansiella kostnader)	-1,3	-1,1	-0,9
/ Genomsnittligt totalt kapital (för beräkning, se "Avkastning på sysselsatt kapital")	334,3	313,1	343,4
= Avkastning på totalt kapital	19%	4%	11%
Kassalikviditet			
(Omsättningstillgångar, dvs övriga omsättningstillgångar + kassa & bank	229,8	193,4	200,9
- Varulager	114,2	98,6	107,3
+ Beviljad outnyttjad checkkredit)	28,0	22,2	22,6
/ Kortfristiga skulder	53,7	36,2	59,7
= Kassalikviditet	267%	323%	195%
Räntetäckningsgrad			
(Resultat före skatt)	61,2	12,4	37,2
- Finansiella kostnader)	-1,3	-1,1	-0,9
/ Finansiella kostnader	-1,3	-1,1	-0,9
= Räntetäckningsgrad, ggr	49	12	40
Skuldsättningsgrad			
Räntebärande skulder, dvs summa räntebärande poster på BR:s skuldsida	48,6	70,5	40,8
/ Eget kapital	251,5	208,6	218,7
= Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,3	0,2
Intäkt per anställd			
Rörelsens intäkter (uppräknade till helår)	255,4	171,7	262,8
/ Antal anställda, periodmedeltal ¹⁾	74	82	98
= Intäkt per anställd	3,5	2,1	2,7

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 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 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 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 investerares 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 90 i bolagets årsredovisning för år 2021.