

## FÖRSTA KVARTALET 2021 <sup>1)</sup>

- Nettoomsättningen minskade med 59 % till 31,4 MSEK (77,2) - i jämförbara valutor, en minskning med 54 %
- Rörelseresultat (EBIT) minskade till 0,6 MSEK (26,7)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 2 % (35)
- Periodens resultat uppgick till -3,2 MSEK (18,2)
- Resultat per aktie uppgick till -0,26 SEK (1,45)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -6,9 MSEK (4,8)

## PROGNOS ANDRA KVARTALET 2021 <sup>1)</sup>

Bolagets nettoomsättning i det andra kvartalet 2021 bedöms bli mellan 35 och 40 MSEK (50,4).

## CTT I SAMMANDRAG

(MSEK)	2021 jan-mar	Förändring mot fg år	2020 jan-mar	2020 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	31,4	-59%	77,2	200,8	155,0
Rörelseresultat (EBIT)	0,6	-98%	26,7	38,4	12,3
Periodens resultat	-3,2	-118%	18,2	31,1	9,7
Resultat per aktie (SEK)	-0,26	-118%	1,45	2,48	0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,9	-244%	4,8	-10,8	-22,5

### CTT – VÄRLDSLEDANDE PÅ AKTIV FUKTREGLERING I FLYGPLAN

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.

<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****Svagt kvartal - påverkat av framflyttade OEM-leveranser – delvis motverkat av starkt återhämtad eftermarknad**

Årets första kvartal startade som väntat svagt, påverkat av en tillfällig svacka i OEM-segmentet och minskad aktivitet i privatjet-projekten. Detta motverkades delvis av en stark återhämtning i eftermarknaden, primärt drivet av att försäljningen för första gången i pandemin speglade den underliggande efterfrågan.

Nettoomsättningen i första kvartalet är i linje med prognosen och blev 31 MSEK, vilket är en minskning med 4 MSEK jämfört med föregående kvartal, orsakat av framflyttade OEM-leveranser (-7 MSEK) och en lägre vinstavräkning i privatjet-projekten (-3 MSEK), delvis motverkat av ökningen i eftermarknadsförsäljningen (+6 MSEK).

Försäljningsmixen med stor andel från eftermarknaden och en stark dollarutveckling bidrog till ett positivt EBIT, trots den mycket låga omsättningsnivån. Kassaflödet var svagt, vilket tillskrivs en försenad VIP-betalning på 7 MSEK, vilken har reglerats i april.

**Stark tillväxt i eftermarknaden drivet av återhämtning mot underliggande efterfrågan**

Eftermarknadsintäkterna steg i första kvartalet med 46 % jämfört med föregående kvartal till 20 MSEK (14), primärt drivet av återhämtning till underliggande efterfrågan. Den starka försäljningstillväxten ska ses i ljuset av att eftermarknaden i föregående kvartal kraftigt understigit den underliggande efterfrågan, vilket speglade en lagerminskning hos distributörer och flygbolag. För att eftermarknadsintäkterna framöver signifikant ska kunna öka krävs att utnyttjandegraden av vår population stiger, vilket i praktiken kräver fler flygtimmar med våra produkter ombord. Det stora lyftet från nuvarande utnyttjandegrad kräver att internationell trafik kan återupptas igen. CTT är väl positionerat med cirka 90 % av sin population i drift på konkurrenskraftiga långdistansflygplans-modeller. Räknet på installerad bas och fullt utnyttjande har vi en eftermarknadspotential på ytterligare 10 – 15 MSEK i eftermarknadsintäkter per kvartal.

**OEM nådde tillfälliga bottennivåer när Airbus och Boeing pushade våra leveranser framåt 3 – 6 månader**

OEM-omsättningen minskade med 61 % (kvartal-till-kvartal) till ett fler-årslägst om 5 MSEK (12). Detta beror till stor del på aviserade engångseffekter när Airbus och Boeing gjorde Anpassningar till en lägre produktionstakt, vilket påverkat lagerhållningen i hela leverantörskedjan. För CTT innebär det att ordrar med leveranser i första kvartalet förskjutits till årets andra och tredje kvartal. Jag räknar med en omsättningsökning i andra kvartalet och att vi under andra halvåret 2021 ska vara tillbaka på samma nivå som under andra halvåret 2020.

**Retrofit- och privatjetomsättningen minskade – fortsatta investeringar i projekt för att möjliggöra framtida tillväxt**

Vi fortsätter att fokusera på att ställa om mot tillväxtområden inom privatjet och retrofit för att kompensera för en trög OEM-marknad.

I det korta perspektivet kommer retrofit ligga kvar på en låg nivå, speglat av en svag orderbok. Vi har några offerter ute som eventuellt kan leda till beställningar senare under året. Även om utsikterna fortsätter att se bra ut så är det inte realistiskt att marknadspotentialen ska kunna materialiseras i affärer förrän flygbolagen återigen blivit lönsamma.

Privatjet-segmentet kommer öka omsättningen i andra kvartalet och det ser stabilt ut för resten av året. För att kunna lyfta omsättningen till nästa nivå krävs det fler ordrar och att vi lyckas med nya flygplansmodeller. En viktig milstolpe inträffar i slutet på sommaren när vårt luftfuktarsystem ombord på Global 7500 kommer upp i luften.

**Det andra kvartalet bryter den nedåtgående trenden**

Jag bedömer att första kvartalet markerar en lågpunkt i pandemin. Prognosen för det andra kvartalet är en nettoomsättning på 35 – 40 MSEK, drivet av normalisering av OEM-leveranserna och genom en högre aktivitet i privatjet-projekten.

Även om det i det korta perspektivet råder fortsatt stor osäkerhet kring omfattningen av pandemirelaterade nedstängningar och reserestriktioner så är det upplyftande att exempelvis USA, där vaccinationen kommit betydligt längre än i Europa, upplever en stark återhämtning i flygtrafiken. De stora amerikanska flygbolagen närmar sig positiva kassaflöden. När vaccineringskvoten ökar i andra delar av världen kommer även långdistanstrafiken att återupptas. Det kommer driva vår eftermarknad och skapa ett bättre affärsklimat för retrofit och OEM. Vi står väl rustade i position att växa igen och dra fördel av de trender i pandemins spår som gynnar efterfrågan på våra klimatsmarta produkter, för bättre välbefinnande och upplevelse ombord samt minskad klimatpåverkan.

**Torbjörn Johansson, VD**

## HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- ✓ 2021-02-05: CTT Systems AB offentliggör att man ingått ett utvecklingsavtal med Munters, en världsledande leverantör av energieffektiva lösningar för luftbehandling, för att ta fram ett pad-material som är optimerat för CTTs luftfuktare.
- ✓ 2021-02-08: CTT Systems AB offentliggör att bolagets VD, Torbjörn Johansson, meddelat styrelsen att han avser gå i pension den 1 april 2022. Styrelsen kommer senare under året att starta rekryteringen av en ny VD.
- ✓ 2021-02-12: CTT Systems AB offentliggör en order på ett IFH- VIP (Inflight Humidification) system från AMAC Aerospace avseende ett Airbus ACJ319neo flygplan. Systemet kommer att levereras i andra kvartalet 2021.

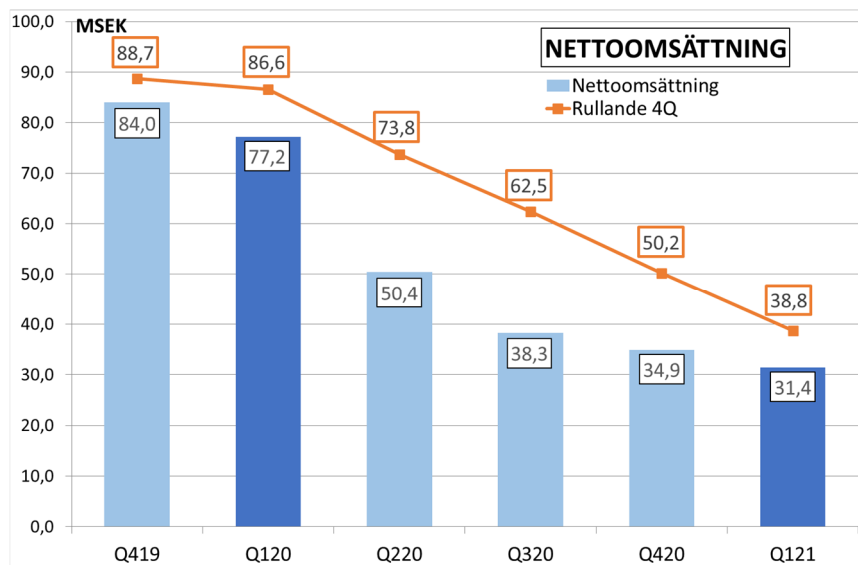
## HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- ✓ 2021-04-07: CTT Systems AB meddelar utnämningen av Markus Berg till ny CFO med tillträde den 1 juli 2021. Markus efterträder Daniel Ekstrand, som på eget initiativ beslutat att lämna CTT för att övergå till egen verksamhet. Daniel kommer bistå och säkerställa en strukturerad och sömlös överlämning, som inkluderar bokslut och rapport för andra kvartalet 2021.

## OMSÄTTNING

Nettoomsättningen minskade under det första kvartalet med 59 % till 31,4 MSEK (77,2). I jämförbara valutor minskade omsättningen med 54 %.

Minskningen beror främst på de effekter som pandemin Covid-19 haft på flygindustrin genom minskat resande. OEM-försäljningen och eftermarknadsförsäljningen har drabbats hårdast, men den gradvisa ökningen av antal flygtimmar har medfört att eftermarknadsminskningen inte slagit lika hårt som under de senaste kvartalen. Kvartalets svaga OEM-försäljning jämfört med föregående år beror på att tillverkarna sänkt produktionstakten och på uppskjutna leveranser, i huvudsak till Boeing.

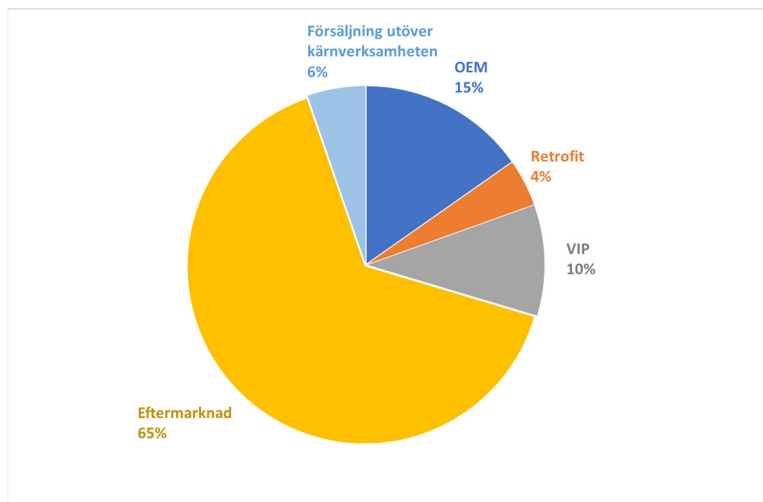


Diagrammet ovan visar kvartalsvis omsättning och rullande genomsnittskvartal baserat på fyra kvartal.

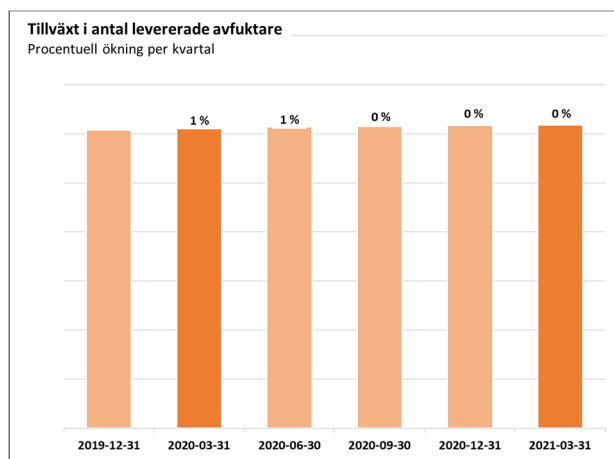
**NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING**

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	Q219	Q319	Q419	Q120	Q220	Q320	Q420	Q121
<b>Systemförsäljning</b>								
OEM	47,0	36,5	45,7	34,1	21,7	15,1	12,4	4,8
Retrofit	1,4	0,0	1,8	2,7	1,3	0,6	0,0	1,3
VIP	6,0	0,8	1,0	6,9	9,0	9,8	6,2	3,2
<b>S:a</b>	<b>54,3</b>	<b>37,4</b>	<b>48,4</b>	<b>43,7</b>	<b>32,0</b>	<b>25,5</b>	<b>18,6</b>	<b>9,3</b>
<b>Eftermarknad</b>	<b>42,0</b>	<b>43,3</b>	<b>32,3</b>	<b>30,7</b>	<b>16,1</b>	<b>11,1</b>	<b>14,0</b>	<b>20,5</b>
<b>Försäljning utöver kärnverksamheten</b>	<b>5,6</b>	<b>2,7</b>	<b>3,3</b>	<b>2,7</b>	<b>2,2</b>	<b>1,7</b>	<b>2,3</b>	<b>1,7</b>
<b>TOTALT</b>	<b>101,9</b>	<b>83,4</b>	<b>84,0</b>	<b>77,2</b>	<b>50,4</b>	<b>38,3</b>	<b>34,9</b>	<b>31,4</b>
<i>Varav vinstavräkningsprojekt som intäktsredovisas över tid.</i>	7,5	0,9	1,1	7,0	9,9	9,9	6,5	3,2

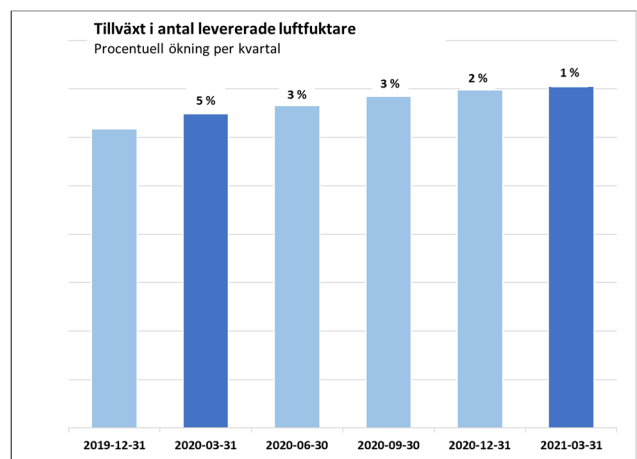
(Övriga intäkter redovisas vid viss tidpunkt, dvs vid leverans.)



Ovan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning.

**TILLVÄXT I ANTAL LEVERERADE ENHETER**


Ovan redovisas tillväxt i historiskt antal levererade enheter avfuktare.



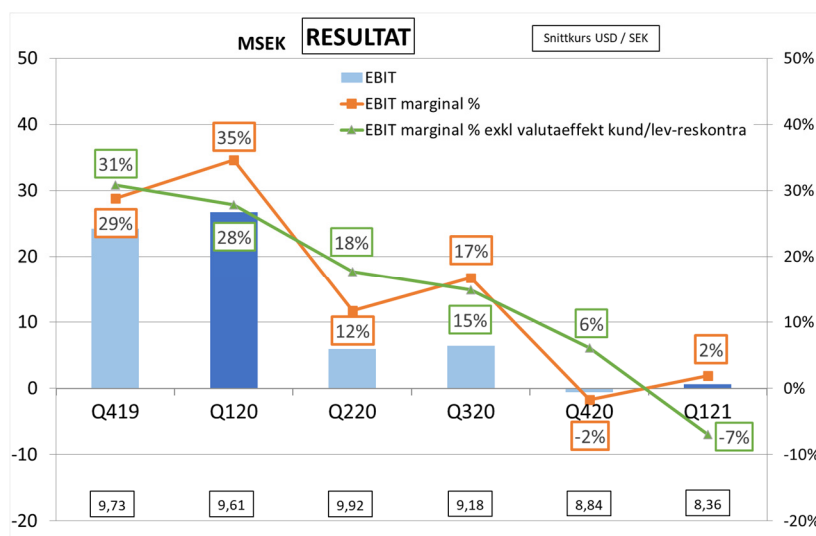
Ovan redovisas tillväxt i historiskt antal levererade enheter luftfuktare.

## RESULTAT

Bolagets rörelseresultat (EBIT) för första kvartalet var 0,6 MSEK (26,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2 % (35). Periodens resultat blev -3,2 MSEK (18,2).

Resultatnedgången beror främst på den kraftigt försämrade omsättningen till följd av pandemin Covid-19 och dess påverkan på flygindustrin. Den negativa effekten på resultatet har begränsats av de kostnadsbesparingar som genomförts, främst kopplat till personalkostnaderna. Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick tillsammans till 24,4 MSEK (32,7), en minskning med 25 % mot föregående år. Valutaeffekter från kund- och leverantörsreskontra påverkade rörelseresultatet positivt med 2,8 MSEK (5,2).

Nedan visas resultatutvecklingen sedan Q4 2019, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för valutaeffekter direkt kopplade till kund- och leverantörsreskontra.



## PROGNOS FÖR ANDRA KVARTALET 2021

Bolagets nettoomsättning i det andra kvartalet 2021 bedöms bli mellan 35 och 40 MSEK (50,4).

## PROGNOS OCH UTFALL FÖR FÖRSTA KVARTALET 2021

I delårsrapporten för fjärde kvartalet 2020 lämnade CTT följande prognos för första kvartalet 2021: "Bolagets nettoomsättning i det första kvartalet 2021 bedöms bli mellan 30 och 35 MSEK (77,2)."

Utfallet blev en nettoomsättning på 31,4 MSEK.

## ORDERINGÅNG

Bolagets orderingsång uppgick under första kvartalet till 38 MSEK (113), vilket är tredje kvartalet i rad med en ökning sedan Covid-19-pandemin lamslog flygindustrin i andra kvartalet 2020. Orderboken uppgick per den 31 mars 2021 till 40 MSEK (118) beräknad på en USD-kurs på 8,72 (10,08). Den svagare orderingsången än föregående år beror på följd effekter av pandemin Covid-19. Som följd av den svagare orderingsången är även orderboken lägre än normalt.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade under första kvartalet till 0,3 MSEK (-1,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -6,9 MSEK (4,8).

Kassaflödet under första kvartalet föregående år belastades av en större skattebetalning om 23,3 MSEK hänförlig till inkomstskatt för tidigare år. Rensat för detta har kassaflödet försämrats vilket främst är hänförligt till den lägre omsättningen, det lägre rörelseresultatet samt på en försenad betalning från kund uppgående till ca 7,5 MSEK, vilken inkom i april månad.

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 69,3 MSEK (35,1). Ökningen från föregående år är hänförlig till upptagande av två nya lån, den första för finansiering av den fiberkombilaser som installerats i produktionsanläggningen i Nybro under tredje kvartalet föregående år, det andra togs under första kvartalet för att stärka bolagets likviditet. Ökningen av låneskulder har delvis motverkats av en svagare USD/SEK-kurs vilken minskat det bokförda värdet av bolagets lån i USD.

Sammantaget har CTT en fortsatt stark finansiell ställning där soliditeten per den 31 mars 2021 uppgick till 66 % (68) och kassa inklusive ännu ej nyttjad finansiering uppgick till 64 MSEK (205). Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2021 till 29 MSEK (-74) och eget kapital till 217 MSEK (258).

## PERSONAL

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i bolaget var under första kvartalet 85 (107).

Minskningen från motsvarande kvartal föregående år är kopplad till de kostnadsbesparingsprogram som införts under Covid-19-pandemin.

## INVESTERINGAR

Investeringar har under första kvartalet gjorts med 2,7 MSEK (4,9), vilka är hänförliga till pågående utvecklingsprojekt.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna i bolagets verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och finansiella risker relaterade till finansverksamheten. Den pågående pandemin Covid-19 som lett till en omfattande stillståndssituation hos världens flygbolag har lett till negativ finansiell påverkan på CTT under första kvartalet. Denna påverkan väntas fortsätta under kommande kvartal, men kommer avta i takt med att flygandet succesivt ökar framöver. Utöver detta har ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer skett under perioden. En detaljerad redovisning av CTTs risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma återfinns på sidorna 54 - 58 i bolagets årsredovisning för år 2020.

## VÄSENTLIGA AKTIEÄGARE

<b>CTTs tre största aktieägarna per 2021-03-31</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Kapital</b>	<b>Röster</b>
Tomas Torlöf	1 678 336	13,4 %	13,4 %
Rockwell Collins / Collins Aerospace	1 133 154	9,0 %	9,0 %
Swedbank Robur Fonder	1 000 000	8,0 %	8,0 %

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 2021

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	2021-05-05 <sup>1)</sup>
Delårsrapport kvartal 2 2021	2021-07-22 kl. 08:00 (CEST)
Delårsrapport kvartal 3 2021	2021-10-28 kl. 08:00 (CEST)
Bokslutskommuniké 2021	2022-02-08 kl. 08:00 (CET)

<sup>1)</sup> Endast genom poströstning för att minska risken för smittspridning av Covid-19.

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 30 april 2021 klockan 8:30 (CEST).

Nyköping den 29 april 2021

**CTT Systems AB (publ.)**

Tomas Torlöf  
*Styrelsens ordförande*

Steven Buesing  
*Styrelseledamot*

Annika Dalsvall  
*Styrelseledamot*

Per Fyrenius  
*Styrelseledamot*

Anna Höjer  
*Styrelseledamot*

Björn Lenander  
*Styrelseledamot*

Torbjörn Johansson  
*Verkställande direktör*

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

**MER INFORMATION**

För mer information kontakta:

Torbjörn Johansson, CEO  
CTT Systems AB  
Box 1042  
611 29 NYKÖPING  
Tel: 0155-20 59 01  
E-post: torbjorn.johansson@ctt.se

Daniel Ekstrand, CFO  
CTT Systems AB  
Box 1042  
611 29 NYKÖPING  
Tel: 0155-20 59 05  
E-post: daniel.ekstrand@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.



<b>CTT SYSTEMS AB</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2020</b>
<b>RESULTATRÄKNING i sammandrag (MSEK)</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	31,4	77,2	200,8
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	0,4	2,5	4,3
Aktiverat arbete för egen räkning	1,0	0,9	5,9
Övriga rörelseintäkter	4,3	7,9	22,2
<b>S:a rörelsens intäkter</b>	<b>37,1</b>	<b>88,5</b>	<b>233,1</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-8,7	-24,5	-61,8
Övriga externa kostnader	-8,6	-11,9	-40,5
Personalkostnader	-15,9	-20,8	-68,1
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,9	-1,8	-6,8
Övriga rörelsekostnader	-1,5	-2,7	-17,5
<b>S:a rörelsens kostnader</b>	<b>-36,5</b>	<b>-61,8</b>	<b>-194,8</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>0,6</b>	<b>26,7</b>	<b>38,4</b>
Finansnetto	-4,7	-3,5	1,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4,1</b>	<b>23,2</b>	<b>39,6</b>
Skatt	0,8	-5,0	-8,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3,2</b>	<b>18,2</b>	<b>31,1</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-3,2</b>	<b>18,2</b>	<b>31,1</b>
Resultat per aktie, SEK	-0,26	1,45	2,48

<b>CTT SYSTEMS AB</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2020</b>
<b>BALANSRÄKNING i sammandrag (MSEK)</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 dec</b>
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	75,4	58,2	73,0
Materiella anläggningstillgångar	52,0	44,5	53,6
Finansiella anläggningstillgångar	1,9	1,9	1,9
Övriga omsättningstillgångar	160,7	164,9	157,4
Kassa och bank	41,6	109,4	21,6
<b>S:a tillgångar</b>	<b>331,6</b>	<b>378,9</b>	<b>307,5</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	217,3	258,4	220,5
Avsättningar, garantiåtaganden	5,8	6,9	6,1
Långfristiga skulder, räntebärande	69,3	35,1	35,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	1,3	-	1,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	37,9	78,6	44,0
<b>S:a eget kapital och skulder</b>	<b>331,6</b>	<b>378,9</b>	<b>307,5</b>

<b>CTT SYSTEMS AB</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2020</b>
<b>FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL i sammandrag (MSEK)</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>220,5</b>	<b>240,2</b>	<b>240,2</b>
Aktieutdelning	-	-	-50,7
Periodens resultat	-3,2	18,2	31,1
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>217,3</b>	<b>258,4</b>	<b>220,5</b>

<b>CTT SYSTEMS AB</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2020</b>
<b>KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat (EBIT)	0,6	26,7	38,4
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>			
Avskrivningar	1,9	1,8	6,8
Övrigt	-0,3	-1,5	-9,1
Finansiella inbetalningar	-	0,0	0,0
Finansiella utbetalningar	-0,3	-0,2	-1,1
Betald inkomstskatt	-1,6	-27,9	-34,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>			
	<b>0,3</b>	<b>-1,1</b>	<b>0,5</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager	-3,7	-9,8	-27,9
Förändring av rörelsefordringar	2,9	-3,9	23,5
Förändring av rörelseskulder	-6,3	19,6	-6,9
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
	<b>-7,1</b>	<b>5,9</b>	<b>-11,2</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
	<b>-6,9</b>	<b>4,8</b>	<b>-10,8</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-4,4	-20,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,1	-0,5	-13,2
Försäljning materiella anläggningstillgångar	-	-	0,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
	<b>-2,7</b>	<b>-4,9</b>	<b>-33,6</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån	29,7	-	9,8
Amortering av lån	-0,3	-	-0,3
Utbetald utdelning	-	-	-50,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
	<b>29,4</b>	<b>-</b>	<b>-41,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>			
	<b>19,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>-85,6</b>
Likvida medel vid periodens början	21,6	110,0	110,0
Kursdifferens i likvida medel	0,1	-0,5	-2,7
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>			
	<b>41,6</b>	<b>109,4</b>	<b>21,6</b>

CTT SYSTEMS AB	2021	2020				2019			
NYCKELTAL - ENSKILDA KVARTAL	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
<b>Omsättning &amp; Resultat</b>									
Nettoomsättning, MSEK	31,4	34,9	38,3	50,4	77,2	84,0	83,4	101,9	85,6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	0,6	-0,6	6,4	5,9	26,7	24,2	38,8	33,4	23,2
Rörelsemarginal, %	2	-2	17	12	35	29	47	33	27
Vinstmarginal, %	-13	7	17	15	30	30	44	33	27
Periodens resultat, MSEK	-3,2	1,9	5,0	6,0	18,2	19,4	29,0	26,2	18,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0	0	3	2	9	9	16	14	10
Avkastning på eget kapital, %	-1	1	2	3	7	8	14	13	9
Avkastning på totalt kapital, %	-1	1	2	2	6	7	11	10	7
<b>Aktiedata</b>									
Resultat per aktie, SEK	-0,26	0,15	0,40	0,48	1,45	1,55	2,31	2,10	1,44
Eget kapital per aktie, SEK	17,34	17,60	17,45	17,05	20,62	19,17	17,62	15,31	17,27
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,55	-0,09	-0,38	-0,78	0,38	2,71	2,81	1,42	1,77
Utdelning per aktie, SEK	-	1,74 <sup>1)</sup>	-	-	-	4,05	-	-	-
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	153,60	152,20	123,20	155,80	155,80	176,80	157,20	173,40	149,80
<b>Kassaflöde &amp; Finansiell ställning</b>									
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-6,9	-1,1	-4,7	-9,8	4,8	33,9	35,2	17,8	22,1
Kassalikviditet, %	304	218	195	192	276	259	239	191	222
Räntetäckningsgrad, ggr	-7	12	32	22	64	64	106	93	58
Skuldsättningsgrad, ggr	0,3	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,2	0,2	0,1
Soliditet, %	66	72	68	66	68	66	63	60	63
<b>Personal &amp; Investeringar</b>									
Antal anställda, periodmedeltal <sup>2)</sup>	85	88	95	104	107	110	110	111	110
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	1,8	1,6	1,9	2,5	3,3	3,2	3,4	3,7	3,4
Investeringar, MSEK	2,7	7,1	13,4	8,3	4,9	4,0	8,0	3,8	7,1
<b>NYCKELTAL - ACKUMULERAT</b>									
	Q1	Q1-Q4			Q1	Q1-Q4			Q1
<b>Omsättning &amp; Resultat</b>									
Nettoomsättning, MSEK	31,4	200,8			77,2	354,9			85,6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	0,6	38,4			26,7	119,6			23,2
Rörelsemarginal, %	2	19			35	34			27
Vinstmarginal, %	-13	20			30	33			27
Periodens resultat, MSEK	-3,2	31,1			18,2	92,6			18,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0	14			9	48			10
Avkastning på eget kapital, %	-1	13			7	42			9
Avkastning på totalt kapital, %	-1	12			6	35			7
<b>Aktiedata</b>									
Resultat per aktie, SEK	-0,26	2,48			1,45	7,39			1,44
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,55	-0,86			0,38	8,67			1,77
<b>Kassaflöde &amp; Finansiell ställning</b>									
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-6,9	-10,8			4,8	108,6			22,1
Kassalikviditet, %	304	218			276	259			
Räntetäckningsgrad, ggr	-7	35			64	79			58
Skuldsättningsgrad, ggr	0,3	0,2			0,1	0,1			
Soliditet, %	66	72			68	66			
<b>Personal &amp; Investeringar</b>									
Antal anställda, periodmedeltal <sup>2)</sup>	85	98			107	108			110
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	1,8	2,4			3,3	3,5			3,4
Investeringar, MSEK	2,7	33,8			4,9	22,7			7,1

<sup>1)</sup> Avser föreslagen utdelning.

<sup>2)</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	2021	2020	2019
RELEVANTA AVSTÄMNINGAR AV NYCKELTAL (MSEK)	Q1	Q1	Q1
<b>Rörelsemarginal</b>			
Rörelseresultat (EBIT)	0,6	26,7	23,2
/ Nettoomsättning	31,4	77,2	85,6
<b>= Rörelsemarginal</b>	<b>2%</b>	<b>35%</b>	<b>27%</b>
<b>Vinstmarginal</b>			
Resultat före skatt	-4,1	23,2	23,0
/ Nettoomsättning	31,4	77,2	85,6
<b>= Vinstmarginal</b>	<b>-13%</b>	<b>30%</b>	<b>27%</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>			
(Resultat efter avskrivningar	0,6	26,7	23,2
+ Finansiella intäkter)	0,0	0,0	0,1
/ Genomsnittligt sysselsatt kapital			
Genomsnittligt totalt kapital (balansomslutning)	319,5	370,9	331,0
<i>Totalt kapital vid periodens början</i>	<i>307,5</i>	<i>362,8</i>	<i>319,0</i>
<i>Totalt kapital vid periodens slut</i>	<i>331,6</i>	<i>378,9</i>	<i>342,9</i>
- Genomsnittliga icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter	-46,9	-87,8	-91,8
<i>Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens början</i>	<i>-50,1</i>	<i>-90,2</i>	<i>-89,4</i>
<i>Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens slut</i>	<i>-43,7</i>	<i>-85,4</i>	<i>-94,2</i>
S:a genomsnittligt sysselsatt kapital	272,6	283,1	239,1
<b>= Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>0%</b>	<b>9%</b>	<b>10%</b>
<b>Avkastning på eget kapital</b>			
Periodens resultat	-3,2	18,2	18,0
/ Genomsnittligt eget kapital	218,9	249,3	207,3
<i>Eget kapital vid periodens början</i>	<i>220,5</i>	<i>240,2</i>	<i>198,3</i>
<i>Eget kapital vid periodens slut</i>	<i>217,3</i>	<i>258,4</i>	<i>216,3</i>
<b>= Avkastning på eget kapital</b>	<b>-1%</b>	<b>7%</b>	<b>9%</b>
<b>Avkastning på totalt kapital</b>			
(Resultat före skatt	-4,1	23,2	23,0
- Finansiella kostnader)	-0,5	-0,4	-0,4
/ Genomsnittligt totalt kapital (för beräkning, se "Avkastning på sysselsatt kapital")	319,5	370,9	331,0
<b>= Avkastning på totalt kapital</b>	<b>-1%</b>	<b>6%</b>	<b>7%</b>
<b>Kassalikviditet</b>			
(Omsättningstillgångar, dvs övriga omsättningstillgångar + kassa & bank	202,3	274,3	251,9
- Varulager	105,0	83,1	82,8
+ Beviljad outnyttjad checkkredit)	22,0	25,4	23,4
/ Kortfristiga skulder	39,2	78,6	86,6
<b>= Kassalikviditet</b>	<b>304%</b>	<b>276%</b>	<b>222%</b>
<b>Räntetäckningsgrad</b>			
(Resultat före skatt	-4,1	23,2	23,0
- Finansiella kostnader)	-0,5	-0,4	-0,4
/ Finansiella kostnader	-0,5	-0,4	-0,4
<b>= Räntetäckningsgrad, ggr</b>	<b>-7</b>	<b>64</b>	<b>58</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>			
Räntebärande skulder, dvs summa räntebärande poster på BR:s skuldsida	70,6	35,1	32,3
/ Eget kapital	217,3	258,4	216,3
<b>= Skuldsättningsgrad, ggr</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>Intäkt per anställd</b>			
Rörelsens intäkter (uppräknade till helår)	148,5	353,9	368,8
/ Antal anställda, periodmedeltal <sup>1)</sup>	85	107	110
<b>= Intäkt per anställd</b>	<b>1,8</b>	<b>3,3</b>	<b>3,4</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 procent 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 procent 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

Resultat efter avskrivningar plus finansiella intäkter i procent 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 anställda.

*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.*

### RÖRELSEMARGINAL

Resultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

*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 procent 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 procent 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 90 i bolagets årsredovisning för år 2020.