

**Netto-  
omsättning  
78 MSEK**

**Vinst-  
marginal  
39 %**

## FÖRSTA KVARTALET 2024 <sup>1)</sup>

- Nettoomsättningen ökade med 4 % till 78,2 MSEK (75,0)  
- I jämförbara valutor, en ökning med 5 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 32,6 MSEK (22,6)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 42 % (30)
- Vinstmarginalen uppgick till 39 % (30)
- Periodens resultat ökade till 24,5 MSEK (18,0)
- Resultat per aktie uppgick till 1,96 SEK (1,43)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 26,1 MSEK (-3,8)

## PROGNOS ANDRA KVARTALET 2024 <sup>1)</sup>

Bolagets nettoomsättning i det andra kvartalet 2024 bedöms bli mellan 85 och 90 MSEK (79,0).

## CTT I SAMMANDRAG

(MSEK)	2024 jan-mar	Förändring mot fg år	2023 jan-mar	2023 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	78,2	4 %	75,0	308,9	312,0
Rörelseresultat (EBIT)	32,6	44 %	22,6	118,4	128,4
Periodens resultat	24,5	36 %	18,0	95,5	102,0
Resultat per aktie (SEK)	1,96	37 %	1,43	7,62	8,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26,1	788 %	-3,8	116,8	146,7

### 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 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](https://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.



## Nettoomsättningen strax under prognos

Nettoomsättningen uppgick till 78 MSEK i Q1 vilket var lägre än prognosen om 80 - 85 MSEK. Avvikelsen beror på försenade leveranser från vår reparationsverkstad av en specifik reservdel, orsakad av sena komponentleveranser från en underleverantör.

## Prognostiserar ökad nettoomsättning i Q2, 85 - 90 MSEK

Prognosen för Q2 är en ökad nettoomsättning till 85 - 90 MSEK (jämfört med 79 MSEK under Q2 2023), drivet främst av backlogen i reparations- och reservdelsverksamheten från Q1. OEM-försäljningen förväntas vara på samma nivå som i Q1. Inom Private jet har vi inga planerade leveranser och inga projektrelaterade intäkter.

## Eftermarknaden normaliserad

Vi upprepar budskapet att försäljningen av reservdelar och förbrukningsvaror inte längre kommer att gynnas av uppdämd efterfrågan och låga lagernivåer efter pandemin. Som en konsekvens av detta kommer eftermarknadens tillväxttakt att vara betydligt lägre 2024 jämfört med den ökning på 30 % som vi rapporterade 2023.

## OEM driver tillväxten av installerade system

Under de närmaste åren kommer vi dra nytta av en stark OEM-marknad för civila flygplan, som drivs av flygbolagens stora beställningar av widebody-flygplan under 2023/2024. Boeing och Airbus har enorma orderböcker för 787, 777X och A350, som totalt uppgår till nästan 1 900 flygplan. Produktions-takten i slutet av 2023 var totalt ca 10 flygplan per månad för alla tre programmen. En betydande upp-rampning krävs och pågår, men ökningarna kommer att ske gradvis i steg eftersom Airbus och Boeing fortfarande har utmaningar i leveranskedjan. Boeing och Airbus har aviserat ökning av produktionstakten för kalenderåret 2024, med målsättning att nå en månadstakt på 10 flygplan 2026 för A350 respektive 787 (jämfört med 5 - 6 i slutet av 2023). Generellt ligger våra OEM-leveranser 6 till 9 månader före Boeings och Airbus flygplansleveranser. Våra leveranser 2024 kommer att vara en funktion av produktionstakten för kommersiella flygplan 2024 och 2025 samt flygbolagens val av våra optioner. Vi har god korrelation och förutsägbarhet mellan vår försäljning och produktionstakten för 787, men en mer ojämn efterfrågan på A350 på grund av att de olika flygbolagen skiljer sig åt i valet av våra optioner. Vi fortsätter att förbättra penetrationen på A350 i takt med nya

operatörer som väljer fler av våra alternativ jämfört med de flygbolag som fick sina första A350-leveranser tidigt i programmet.

## OEM-leveranser skapar Retrofit-möjligheter

En typisk Retrofit-order från ett flygbolag omfattar 10 - 50 flygplan med första leverans 9 - 12 månader efter order för kabinbefuktning och 3 - 6 månader för avfuktningssystem. Leveranserna är i regel utspridda under en flerårsperiod. För närvarande har vi inga kontrakt, men vi har pågående diskussioner och tester med ett flertal flygbolag. Vi är övertygade om att flygbolagen sannolikt kommer att inkludera kabinbefuktning när de harmoniserar kabinupplevelsen i gamla flygplan när de tar emot nya flygplan. Retrofit-försäljning kommer dock alltid att vara svårare jämfört med OEM-försäljning på grund av budget- och tidsbegränsningar.

## Private jet – trögt i VIP – siktar på skalbarhet i bizjet

Vår Private jet verksamhet hade som förväntat ännu ett kvartal med låg omsättning. Utsikterna på kort sikt är inte bättre. Vi har bara ett projekt i orderboken, men vår pipeline av VIP-projekt är bra, och det är viktigt att påpeka att vi inte förlorar några affärer. Faktum är att alla offerter för ACJ- och BBJ-system totalt sett uppgår till en historiskt hög nivå. När vi kommer att få dessa affärer beror bland annat på tillgången på VIP-flygplan. Samarbetet med Airbus Corporate Jets (ACJ) är framgångsrikt, eftersom ACJ fortsätter att marknadsföra våra system. Vi är väl positionerade och kommer att vinna affärer när marknaden tar fart igen. Leveranstiden är bara 2 - 3 månader för kit-systemen men längre för stora VIP projekt.

Inom Private jet adresserar vi även marknaden för stora businessjets, en marknad på 300 MSEK per år. Vi måste som tidigare påtalats då ingå i OEM-tillverkarnas erbjudande direkt till slutkund. Därför riktar vi in oss på tillverkare av stora businessjets, som Bombardier, Dassault och Gulfstream. Om vi lyckas övertyga någon av dessa OEM-tillverkare kommer försäljningsvolymerna att skjuta i höjden. Ledtiden från kontrakt till första intäkt bedöms vara 12 - 24 månader. För närvarande har vi inga OEM-kontrakt på för stora businessjets. Jag är fortfarande försiktigt optimistisk om att vi kommer att ingå ett ACJ-liknande partnerskap med minst en ytterligare OEM-tillverkare av Private jet under 2024.

## Bygger drivkraft för de kommande åren

För att sammanfatta: Vi förväntar oss en snabbare systemtillväxt under de kommande åren. Den främsta drivkraften kommer att vara flygbolagens investeringar i sina långdistansflottor. En mer opportunistisk drivkraft, som är svårare att förutse, är Retrofit. Vi har dock gjort framsteg under kvartalet. Slutligen har vi på senare tid uppnått vissa framsteg för att addera ytterligare OEM-kunder inom Private jet. Även om jag önskar att affärerna kunde komma snabbare, fortsätter vi att framgångsrikt exekvera vår strategi, där dess aktiviteter börjar betala sig. Vi befinner oss helt klart i början av nästa fas då vi kraftigt kommer att öka vår installerade produktbas.

**Henrik Höjer, VD**

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- ✓ Inga väsentliga händelser inträffade.

## HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- ✓ 2024-01-24: CTT Systems AB välkomnar Air India, Indiens ledande globala flygbolag, som ny kund med luftfuktare ombord på Business class på sina Airbus A350-900-flygplan. Air India är det första flygbolaget i Sydostasien och Mellanöstern som börjar flyga med luftfuktning i Business class-kabinen.

## HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- ✓ 2024-04-23: CTT Systems AB får en order på ett IFH-VIP system (Inflight Humidification) från Jet Aviation för installation i ett BBJMAX8. Planerad leverans under Q2/Q3.



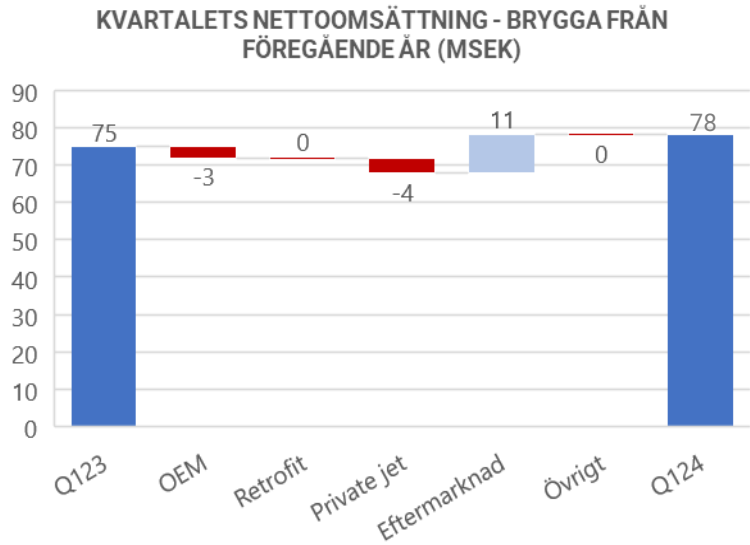
Bilden visar en luftfuktare



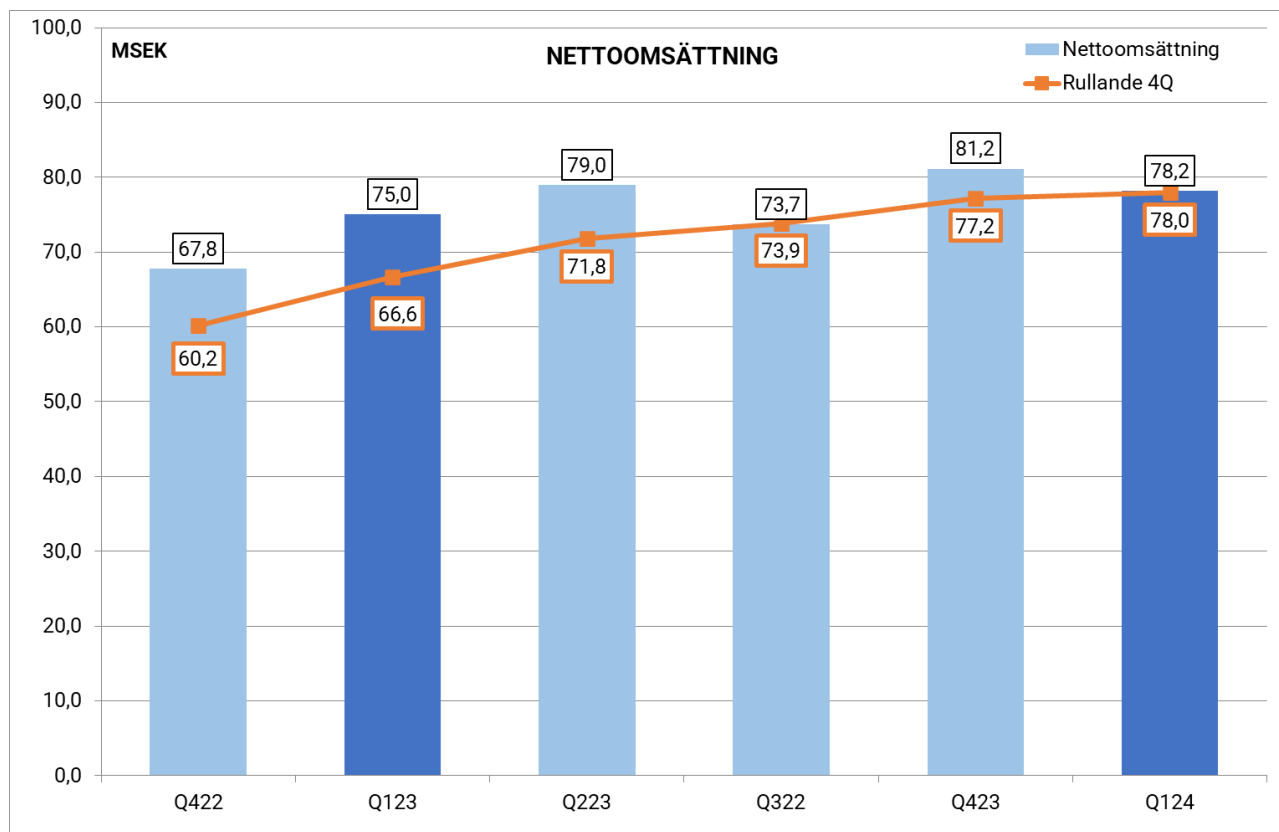
Bilden visar en avfuktare

## NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under det första kvartalet med 4 % till 78,2 MSEK (75,0). I jämförbara valutor ökade omsättningen med 5 %<sup>1</sup>, drivet främst av ökade leveranser till eftermarknaden. Kvartalsintäkterna från eftermarknaden ökade till 62,6 MSEK (52,1). Inom OEM minskade omsättningen till 10,4 MSEK (13,3), vilket främst beror på stora leveranser till Boeing 777X i första kvartalet föregående år. Leveranserna till Boeing 787 ökade dock signifikant under kvartalet. För Private jet minskade omsättningen till 2,5 MSEK (6,6), på grund av låg aktivitet i marknaden (se VD-ord). Leveranserna till Retrofit var noll i kvartalet.



Rullande fyra kvartal fortsätter tillväxten upp till i snitt 78,0 MSEK per kvartal, eller 312 MSEK i årstakt.



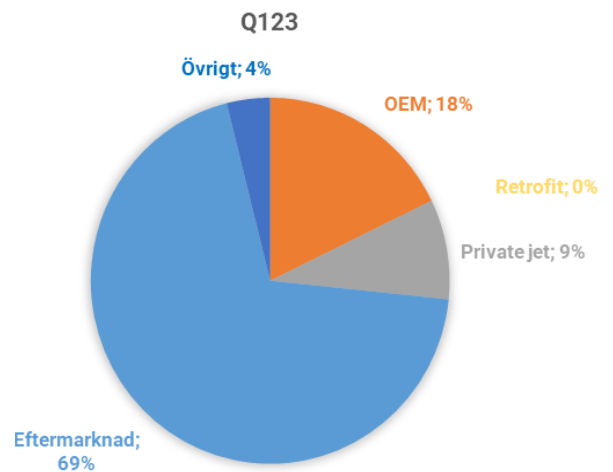
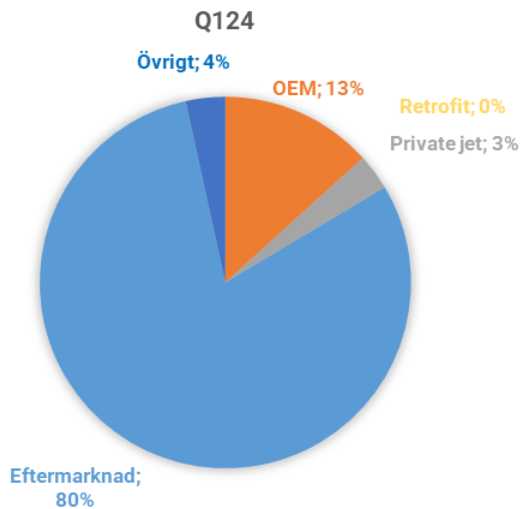
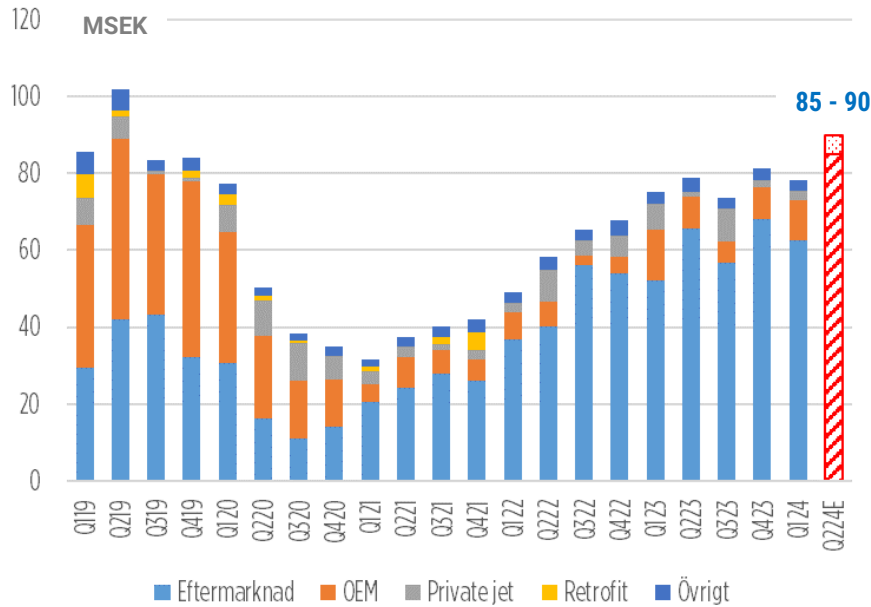
Diagrammet ovan visar kvartalsvis omsättning och rullande genomsnittskvartal baserat på fyra kvartal.

<sup>1</sup> USD-kursen i första kvartalet var i genomsnitt 10,39 (10,43).

## NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	Q222	Q322	Q422	Q123	Q223	Q323	Q423	Q124
<b>Systemförsäljning</b>								
OEM	6,4	2,5	4,1	13,3	8,4	5,5	8,3	10,4
Retrofit	-	-	-	-	-	-	-	-
Private jet	8,5	4,0	5,5	6,6	1,3	8,6	1,6	2,5
<b>S:a</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>9,9</b>	<b>12,8</b>
<b>Eftermarknad</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>68,2</b>	<b>62,6</b>
<b>Försäljning utöver kärnverksamheten</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>3,0</b>	<b>2,7</b>
<b>TOTALT</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>	<b>81,2</b>	<b>78,2</b>
Varav vinstavräkningsprojekt som intäktsredovisas över tid.	8,5	3,6	5,5	6,6	1,3	0,1	0,0	2,5

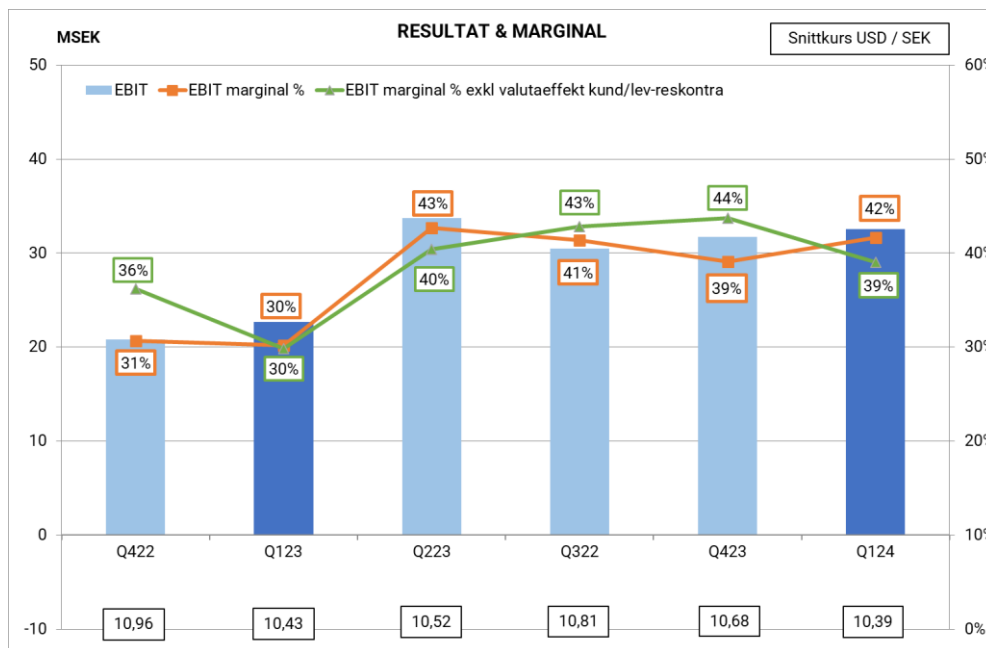
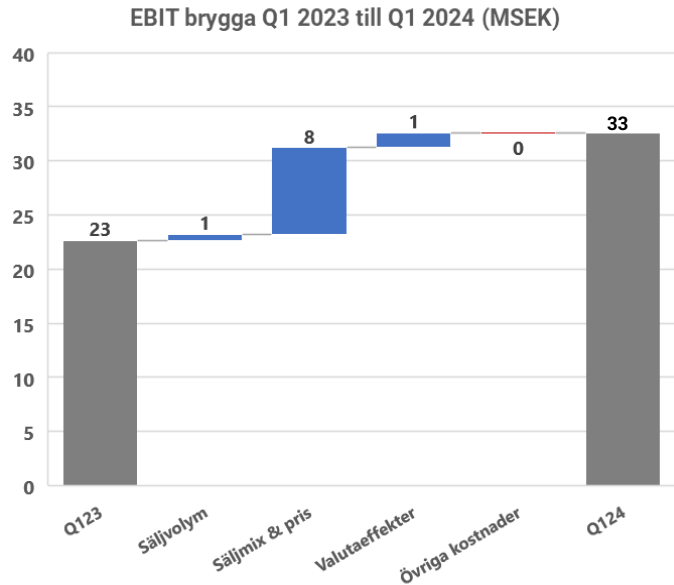
(Övriga intäkter redovisas vid viss tidpunkt, dvs vid leverans.)



Ovan redovisas fördelningen av kvartalens nettoomsättning.

## RESULTAT

Bolagets rörelseresultat (EBIT) för första kvartalet ökade till 32,6 MSEK (22,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 42 % (30). Resultatuppgången mot första kvartalet föregående år är främst en konsekvens av ökad volym inom eftermarknaden. Utfallet i kvartalet har en högre andel (80 % mot 69 %) eftermarknad i intäktsmixen, vilket motsvarar +5,7 MSEK i resultateffekt mot första kvartalet 2023. Kvartalet gynnades av totalt 1,4 MSEK i positiva valutaeffekter, -0,2 MSEK från nettoomsättningen samt +1,6 MSEK från värdering av kundfordringar och leverantörsskulder jämfört föregående år. Finansnettot uppgick till -1,7 MSEK (0,1) och påverkades negativt av valutaeffekter från lånen upptagna i USD med -2,6 (0,8). Vinstmarginalen uppgick till 39 % (30). Resultatet blev 24,5 MSEK (18,0) och per aktie ökade det till 1,96 (1,43).



Snittkurs USD/SEK avser Riksbankens genomsnittskurs

Till vänster visas resultatutvecklingen sedan Q4 2022, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för valutaeffekter direkt kopplade till värdering av kund- och leverantörsreskontra.

## PROGNOS ANDRA KVARTALET 2024

Bolagets nettoomsättning i det andra kvartalet 2024 bedöms bli mellan 85 och 90 MSEK (79,0).

## PROGNOS OCH UTFALL FÖR FÖRSTA KVARTALET 2024

I delårsrapporten för fjärde kvartalet 2023 lämnade CTT följande prognos för första kvartalet 2024: "Bolagets nettoomsättning i det första kvartalet 2024 bedöms bli mellan 80 och 85 MSEK (75,0)."

Utfallet blev en nettoomsättning på 78,2 MSEK.

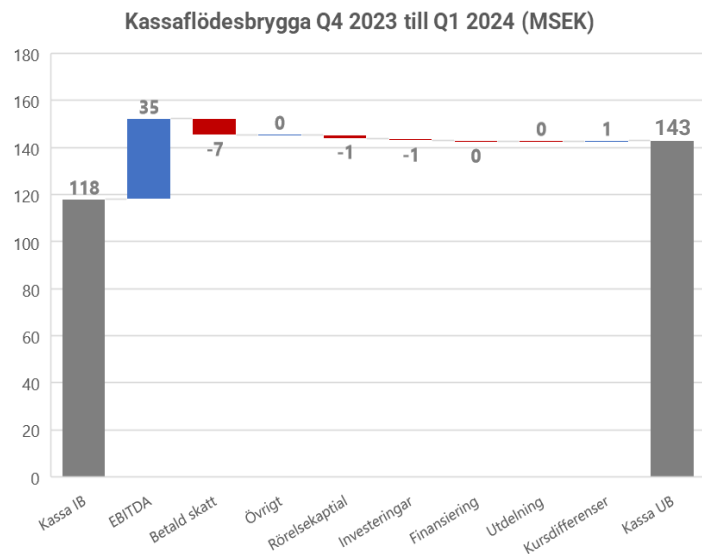
## ORDERINGÅNG OCH ORDERBOK

Bolagets orderingång uppgick under första kvartalet till 66 MSEK (74).

Orderboken uppgick per den 31 mars 2024 till 74 MSEK (71) beräknad på en USD-kurs på 10,66 (10,35), vid utgången av kvartalet. En framgent ökad orderingång från OEM kommer leda till en ökad orderbok eftersom OEM tillskillnad från order i eftermarknaden generellt sätt har längre ledtider än ett kvartal.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick under första kvartalet till 27,5 MSEK (13,9), drivet av ökad EBITDA (34,5 MSEK jämfört med 25,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 26,1 MSEK (-3,8). Förändringarna i rörelsekapitalet var totalt -1,4 MSEK (-17,7). Rörelseskulderna ökade, men motverkades av ökning i lager och rörelsefordringar i kvartalet. Rapportperiodens nettokassaflöde uppgick till +24,6 MSEK (-6,2). Kvartalets förändring beskrivs i grafen till höger.



Se Kassaflödesanalys på sidan 12

Sammanlagt har CTT en stark finansiell ställning där soliditeten per den 31 mars 2024 uppgick till 76 % (71). Kassa och bank uppgick till 143 MSEK (54), därtill ännu ej nyttjat låneutrymme om 53 MSEK. Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2024 till -99 MSEK (-10) och eget kapital till 339 MSEK (287).

## INVESTERINGAR

Investeringar har under första kvartalet gjorts med 1,1 MSEK (2,0).

## PERSONAL

Det genomsnittliga antalet anställda i bolaget var under första kvartalet 83 (75).

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

CTT är exponerat för flera risker som väsentligt kan påverka bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolagets risker delas in i strategiska, operativa och finansiella risker. En av dessa risker är valuta. CTT är extremt beroende av växelkursen USD till SEK, eftersom de flesta av bolagets intäkter är i USD (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 2023. Inga väsentliga förändringar av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden.

## STÖRRE AKTIEÄGARE <sup>2)</sup>

CTTs fem största aktieägarna per 2024-03-31	Antal aktier	Kapital	Röster
Tomas Torlöf	1 725 000	13,8 %	13,8 %
SEB Fonder	1 207 082	9,6 %	9,6 %
ODIN Fonder	965 000	7,7 %	7,7 %
Första AP-fonden	570 000	4,6 %	4,6 %
Nya Jorame Holding AB	556 500	4,4 %	4,4 %

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 hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna som tillämpats överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

### Nya och ändrade redovisningsprinciper 2024

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	2024-05-06 kl. 17:00 (CEST)
Delårsrapport kvartal 2 - 2024	2024-07-19 kl. 08:00 (CEST)
Delårsrapport kvartal 3 - 2024	2024-10-25 kl. 08:00 (CEST)
Bokslutskommuniké 2024	2025-02-07 kl. 08:00 (CET)

<sup>2</sup> Collins Aerospace har under första kvartalet sålt alla sina aktier i CTT, motsvarande ca 9 % av kapitalet. Detta påverkar inte det strategiska sälj- och marknadsföringsavtal CTT har med Collins.



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 26 april 2024 klockan 8:00 (CEST).

Nyköping den 25 april 2024

## CTT Systems AB (publ.)

### Tomas Torlöf

Styrelsens ordförande

### Steven Buesing

Styrelseledamot

### Annika Dalsvall

Styrelseledamot

### Per Fyrenius

Styrelseledamot

### Anna Carmo E Silva

Styrelseledamot

### Björn Lenander

Styrelseledamot

### Henrik Höjer

Verkställande direktör

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

## MER INFORMATION

För mer information kontakta:

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

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

Organisationsnr: 556430-7741

Hemsida: [www.ctt.se](http://www.ctt.se)

## KORT OM CTT

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

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

<b>CTT SYSTEMS AB</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2023</b>
<b>RESULTATRÄKNING i sammandrag (MSEK)</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	78,2	75,0	308,9
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	1,8	-7,0	-5,4
Aktiverat arbete för egen räkning	0,7	0,6	2,0
Övriga rörelseintäkter	4,1	1,3	6,7
<b>S:a rörelsens intäkter</b>	<b>84,7</b>	<b>69,9</b>	<b>312,1</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-16,1	-14,7	-57,8
Övriga externa kostnader	-11,8	-11,1	-41,8
Personalkostnader	-20,3	-17,6	-74,3
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,0	-3,0	-9,3
Övriga rörelsekostnader	-2,0	-0,9	-10,5
<b>S:a rörelsens kostnader</b>	<b>-52,1</b>	<b>-47,3</b>	<b>-193,7</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>32,6</b>	<b>22,6</b>	<b>118,4</b>
Finansnetto	-1,7	0,1	2,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>30,9</b>	<b>22,7</b>	<b>120,4</b>
Skatt	-6,4	-4,7	-25,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>24,5</b>	<b>18,0</b>	<b>95,5</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>24,5</b>	<b>18,0</b>	<b>95,5</b>
Resultat per aktie, SEK	1,96	1,43	7,62

<b>CTT SYSTEMS AB</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2023</b>
<b>BALANSRÄKNING i sammandrag (MSEK)</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 dec</b>
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	80,8	79,6	80,7
Materiella anläggningstillgångar	40,5	42,7	41,1
Finansiella anläggningstillgångar	1,9	2,2	2,3
Varulager	110,9	113,2	108,6
Kortfristiga fordringar	67,6	112,1	66,8
Kassa och bank	143,1	53,8	117,9
<b>S:a tillgångar</b>	<b>444,8</b>	<b>403,7</b>	<b>417,3</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	338,5	287,3	314,0
Avsättningar	2,5	3,8	2,9
Långfristiga skulder, räntebärande	42,4	42,7	40,3
Kortfristiga skulder, räntebärande	1,6	1,5	1,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	59,8	68,4	58,6
<b>S:a eget kapital och skulder</b>	<b>444,8</b>	<b>403,7</b>	<b>417,3</b>
<b>CTT SYSTEMS AB</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2023</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>314,0</b>	<b>269,3</b>	<b>269,3</b>
Aktieutdelning	-	-	-50,7
Periodens resultat	24,5	18,0	95,5
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>338,5</b>	<b>287,3</b>	<b>314,0</b>

CTT SYSTEMS AB KASSAFLÖDEANALYS (MSEK)	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat (EBIT)	32,6	22,6	118,4
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>			
Avskrivningar och nedskrivningar	2,0	3,0	9,3
Övrigt	-0,4	0,4	-0,9
Finansiella inbetalningar	1,2	0,3	2,5
Finansiella utbetalningar	-0,9	-0,5	-3,4
Betald skatt	-7,0	-11,9	-33,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>27,5</b>	<b>13,9</b>	<b>92,9</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager	-2,3	3,1	7,7
Förändring av rörelsefordringar	-9,5	-27,7	17,6
Förändring av rörelseskulder	10,4	6,9	-1,4
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-1,4</b>	<b>-17,7</b>	<b>23,9</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>26,1</b>	<b>-3,8</b>	<b>116,8</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,3	-1,1	-4,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,7	-0,9	-3,5
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0,0	-0,1	-0,2
Försäljning materiella anläggningstillgångar	-	-	0,4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1,1</b>	<b>-2,0</b>	<b>-7,5</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån	-	-	-
Amortering av lån	-0,4	-0,4	-1,5
Utbetald utdelning	-	-	-50,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>-52,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>24,6</b>	<b>-6,2</b>	<b>57,1</b>
Likvida medel vid periodens början	117,9	60,1	60,1
Kursdifferens i likvida medel	0,6	-0,1	0,7
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>143,1</b>	<b>53,8</b>	<b>117,9</b>

CTT SYSTEMS AB		2024					2023				2022			
NYCKELTAL - ENSKILDA KVARTAL		Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
<b>Omsättning &amp; Resultat</b>														
Nettoomsättning, MSEK	78	81,2	73,7	79,0	75,0	75,0	67,8	65,3	58,4	49,2	67,8	65,3	58,4	49,2
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	33	31,6	30,5	33,7	22,6	22,6	20,8	33,5	23,5	14,0	20,8	33,5	23,5	14,0
Rörelsemarginal, %	42	39	41	43	30	30	31	51	40	29	31	51	40	29
Vinstmarginal, %	39	43	43	39	30	30	33	46	33	24	33	46	33	24
Periodens resultat, MSEK	24	27,4	25,3	24,8	18,0	18,0	17,8	23,9	15,1	9,6	17,8	23,9	15,1	9,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9	9	10	11	7	7	7	12	9	5	7	12	9	5
Avkastning på eget kapital, %	8	9	9	9	6	6	7	10	7	4	7	10	7	4
Avkastning på totalt kapital, %	7	9	9	8	6	6	6	9	6	4	6	9	6	4
<b>Aktiedata</b>														
Resultat per aktie, SEK	1,96	2,19	2,02	1,98	1,43	1,43	1,42	1,90	1,21	0,76	1,42	1,90	1,21	0,76
Eget kapital per aktie, SEK	27,02	25,06	22,87	20,85	22,93	22,93	21,49	20,07	18,17	17,75	21,49	20,07	18,17	17,75
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, SEK	2,08	2,43	2,24	4,96	-0,30	-0,30	1,43	2,46	0,32	0,68	1,43	2,46	0,32	0,68
Utdelning per aktie, SEK	-	8,70 <sup>1)</sup>	-	-	-	-	4,05	-	-	-	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	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	12 529	12 529	12 529
Börskurs på balansdagen, SEK	332,0	229,0	221,0	212,0	194,4	194,4	213,5	199,0	198,0	191,6	213,5	199,0	198,0	191,6
<b>Kassaflöde &amp; Finansiell ställning</b>														
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	26,1	30,4	28,1	62,2	-3,8	-3,8	17,9	30,8	4,0	8,6	17,9	30,8	4,0	8,6
Kassalikviditet, %	386	349	326	274	274	274	267	267	239	228	267	267	239	228
Räntetäckningsgrad, ggr	32	41	40	40	25	25	34	59	69	26	34	59	69	26
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Soliditet, %	76	75	73	71	71	71	71	71	70	71	71	71	70	71
<b>Personal &amp; Investeringar</b>														
Antal anställda, periodmedeltal <sup>2)</sup>	83	80	77	77	75	75	73	72	74	75	73	72	74	75
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	4,1	4,2	3,9	4,4	3,7	3,7	3,9	4,0	3,6	2,9	3,9	4,0	3,6	2,9
Investeringar, MSEK	1,1	1,5	1,6	2,7	2,0	2,0	1,1	2,3	2,4	1,8	1,1	2,3	2,4	1,8
<b>NYCKELTAL - ACKUMULERAT</b>		<b>Q1</b>				<b>Q1</b>				<b>Q1</b>				
<b>Omsättning &amp; Resultat</b>														
Nettoomsättning, MSEK	78				75					49				
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	33				23					14				
Rörelsemarginal, %	42				30					29				
Vinstmarginal, %	39				30					24				
Periodens resultat, MSEK	24				18					10				
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9				7					5				
Avkastning på eget kapital, %	8				6					4				
Avkastning på totalt kapital, %	7				6					4				
<b>Aktiedata</b>														
Resultat per aktie, SEK	1,96				1,43					0,76				
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, SEK	2,08				-0,30					0,68				
<b>Kassaflöde &amp; Finansiell ställning</b>														
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	26				-3,8					8,6				
Kassalikviditet, %	386				274					228				
Räntetäckningsgrad, ggr	32				25					26				
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1				0,2					0,2				
Soliditet, %	76				71					71				
<b>Personal &amp; Investeringar</b>														
Antal anställda, periodmedeltal <sup>2)</sup>	83				75					75				
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	4,1				3,7					2,9				
Investeringar, MSEK	1,1				2,0					1,8				

<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	2024	2023	2022
RELEVANTA AVSTÄMNINGAR AV NYCKELTAL (MSEK)	Q1	Q1	Q1
<b>Rörelsemarginal</b>			
Rörelseresultat (EBIT)	32,6	22,6	14,0
/ Nettoomsättning	78,2	75,0	49,2
<b>= Rörelsemarginal</b>	<b>42%</b>	<b>30%</b>	<b>29%</b>
<b>Vinstmarginal</b>			
Resultat före skatt	30,9	22,7	12,0
/ Nettoomsättning	78,2	75,0	49,2
<b>= Vinstmarginal</b>	<b>39%</b>	<b>30%</b>	<b>24%</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>			
(Rörelseresultat, EBIT)	32,6	22,6	14,0
+ Finansiella ränteintäkter)	1,2	0,3	0,2
/ Genomsnittligt sysselsatt kapital			
Genomsnittligt totalt kapital (balansomslutning)	431,1	390,4	320,5
<i>Totalt kapital vid periodens början</i>	<i>417,3</i>	<i>377,1</i>	<i>328,5</i>
<i>Totalt kapital vid periodens slut</i>	<i>444,8</i>	<i>403,7</i>	<i>312,5</i>
- Genomsnittliga icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter	-59,2	-63,7	-42,2
<i>Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens början</i>	<i>-58,5</i>	<i>-59,0</i>	<i>-39,7</i>
<i>Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens slut</i>	<i>-59,8</i>	<i>-68,4</i>	<i>-44,7</i>
S:a genomsnittligt sysselsatt kapital	371,9	326,7	278,3
<b>= Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>9%</b>	<b>7%</b>	<b>5%</b>
<b>Avkastning på eget kapital</b>			
Periodens resultat	24,5	18,0	9,6
/ Genomsnittligt eget kapital	326,3	278,3	217,7
<i>Eget kapital vid periodens början</i>	<i>314,0</i>	<i>269,3</i>	<i>212,9</i>
<i>Eget kapital vid periodens slut</i>	<i>338,5</i>	<i>287,3</i>	<i>222,4</i>
<b>= Avkastning på eget kapital</b>	<b>8%</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>
<b>Avkastning på totalt kapital</b>			
(Resultat före skatt)	30,9	22,7	12,0
- Finansiella räntekostnader)	-1,0	-1,0	-0,5
/ Genomsnittligt totalt kapital (för beräkning, se "Avkastning på sysselsatt kapital")	431,1	390,4	320,5
<b>= Avkastning på totalt kapital</b>	<b>7%</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>
<b>Kassalikviditet</b>			
(Omsättningstillgångar, dvs övriga omsättningstillgångar + kassa & bank)	321,6	279,2	187,0
- Varulager	110,9	113,2	105,4
+ Beviljad outnyttjad checkkredit)	26,7	25,9	23,6
/ Kortfristiga skulder	61,4	69,9	46,1
<b>= Kassalikviditet</b>	<b>386%</b>	<b>274%</b>	<b>228%</b>
<b>Räntetäckningsgrad</b>			
(Resultat före skatt)	30,9	22,7	12,0
- Finansiella räntekostnader)	-1,0	-1,0	-0,5
/ Finansiella räntekostnader	-1,0	-1,0	-0,5
<b>= Räntetäckningsgrad, ggr</b>	<b>32</b>	<b>25</b>	<b>26</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>			
Räntebärande skulder, dvs summa räntebärande poster på BR:s skuldsida	43,9	44,2	41,3
/ Eget kapital	338,5	287,3	222,4
<b>= Skuldsättningsgrad, ggr</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
<b>Intäkt per anställd</b>			
Rörelsens intäkter (uppräknade till helår)	338,8	279,8	218,3
/ Antal anställda, periodmedeltal <sup>1)</sup>	83	75	75
<b>= Intäkt per anställd</b>	<b>4,1</b>	<b>3,7</b>	<b>2,9</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 2023.