

**Netto-
omsättning
42 MSEK**

**Rörelse-
marginal
19 %**

FJÄRDE KVARTALET 2021 ¹⁾

- Nettoomsättningen ökade med 21 % till 42,1 MSEK (34,9)
- I jämförbara valutor, en ökning med 20 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 8,0 MSEK (-0,6)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) ökade till 19 % (-2)
- Periodens resultat uppgick till 4,3 MSEK (1,9)
- Resultat per aktie uppgick till 0,34 SEK (0,15)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 20,4 MSEK (-1,1)

JANUARI - DECEMBER 2021 ¹⁾

- Nettoomsättningen minskade med 25 % till 151,2 MSEK (200,8)
- I jämförbara valutor, en minskning med 19 %
- Rörelseresultat (EBIT) minskade till 26,8 MSEK (38,4)
- Inkluderat jämförelsestörande poster om totalt +4,8 MSEK (0,0)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 18 % (19)
- Justerad för jämförelsestörande poster, uppgick marginalen till 15 % (19)
- Periodens resultat uppgick till 14,2 MSEK (31,1)
- Resultat per aktie uppgick till 1,13 SEK (2,48)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 30,3 MSEK (-10,8)
- Inkluderat jämförelsestörande poster om +9,1 MSEK (0,0)
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,79 SEK per aktie (1,74)

PROGNOS FÖRSTA KVARTALET 2022 ¹⁾

Bolagets nettoomsättning i det första kvartalet 2022 bedöms bli mellan 42 och 47 MSEK (31,4).

CTT I SAMMANDRAG

(MSEK)	2021 okt-dec	Förändring mot fg år	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	42,1	21 %	34,9	151,2	200,8	151,2
Rörelseresultat (EBIT)	8,0	1450 %	-0,6	26,8	38,4	26,8
Periodens resultat	4,3	132 %	1,9	14,2	31,1	14,2
Resultat per aktie (SEK)	0,34	127 %	0,15	1,13	2,48	1,13
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,4	1954 %	-1,1	30,3	-10,8	30,3

CTT – VÄRLDSLEDANDE PÅ AKTIV FUKTREGLERING I FLYGPLAN

CTT är den ledande leverantören av aktiva fuktregleringssystem till flygplan. Våra produkter löser flygplanets fuktparadox med alldeles för torr kabinluft och alldeles för mycket fukt i flygplanskroppen, vilket medför uttorkning för alla ombord och extravikt i planet med större miljöpåverkan som följd. CTT erbjuder luftfuktare och avfuktare som finns för efterinstallation och tillval vid nyttillverkning i kommersiella flygplan samt till privatflygplan. För mer information om CTT och hur produkter för aktiv fuktreglering gör flyget lite mer hållbart och väsentligt mer angenämt, besök gärna: www.ctt.se

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

Fjärde kvartalets omsättning enligt prognos – Bättre kassaflöde och växande orderbok

Fjärde kvartalets omsättning på 42 MSEK mötte prognosen och kassaflödet var starkt, vilket minskade nettoskulden från 39 MSEK i föregående kvartalet till 23 MSEK. Orderboken ökade till den högsta nivån sedan andra kvartalet 2020, drivet av en större retrofit-order från Pobeda och tre VIP-order inom Private jet. Samtliga dessa beställningar ska levereras under 2022 vilket underbygger vår försäljningstillväxt i år.

För helåret 2021 uppvisade CTT en god lönsamhet trots att omsättningen minskade kraftigt för andra året i rad (minskade 25 % jämfört med 2020 och med 57 % mot 2019). Helårets höjdpunkt var eftermarknaden som ökade intäkterna med 37 % till 99 MSEK (72), drivet av gradvis högre utnyttjande av produktpopulationen. I OEM-segmentet minskade försäljningen med 70 % till 25 MSEK (83), beroende på en lägre produktionstakt av flygplan. Jämfört med pre-pandemiet 2019 har eftermarknaden återhämtat sig till 67 %. OEM däremot slutade enbart på 25 % av jämförbar försäljning gentemot 2019. Omsättningen inom Private jet minskade med 70 % jämfört med 2020 till 10 MSEK (32), vilket beror på normala, cykliska variationer i projekterfrågan.

Prognos mellan 42 – 47 MSEK i omsättning

Under det första kvartalet kommer omsättningen i Private jet öka jämfört med föregående kvartal. Detta motverkas delvis av sjunkande intäkter inom Retrofit. Den senaste tidens ökning av COVID-fall förväntas dämpa återhämtningen av internationell flygtrafik, vilket medför att kvartalets omsättning från eftermarknaden förväntas ligga still eller sjunka något. OEM bedöms ligga kvar på rekordlåga nivåer när Boeing skjuter fram våra leveranser som följd av problemen i 787-programmet. Med detta i beaktande bedömer jag att omsättningen i första kvartalet blir i intervallet 42 – 47 MSEK.

Framåtblick

När vi går in i 2022 har vi hanterat och tagit oss igenom krisen samtidigt som CTT kunnat investera i projekt som nu är redo att tas till marknaden. Bolagets huvudfokus under året är att återuppta tillväxten. Även om flygindustrin står inför fler utmaningar under 2022, givet nya COVID-varianter, tror jag att det värsta är avklarat och bakslagen blir därför inte lika omfattande. När året fortskrider bedömer jag att flygbolag och flygindustrin fortsätter att återhämta sig allteftersom efterfrågan på flygresor återkommer.

Jag räknar med att vi återgår till omsättningstillväxt under 2022. CTT har goda chanser att kraftigt öka omsättningen genom:

- **Private jet:** Utsikterna att öka omsättningen under 2022 ser riktigt bra ut. VIP har ökat orderboken och vi räknar med att vinna fler projekt. Härutöver är den stora möjligheten på medellång sikt stora businessjets, som ska öka vår marknad och försäljning avsevärt. En sådan utveckling villkoras av att vi har produkter som tillval eller med stöd av tillverkarna, såsom Airbus Corporate Jets för modellen ACJ TwoTwenty och Bombardier för Global 7500.
- **Eftermarknad:** Intäkterna från eftermarknaden förväntas öka, drivet av gradvis återhämtning i flygtrafiken och genom ökad produktpopulation i drift. Merparten av de Boeing 787- och A350-flygplan som har våra produkter ombord återtog i trafik under 2021. CTT har idag totalt fler produkter i drift på Boeing 787 och Airbus A350 jämfört med före pandemin. För att komma tillbaka till samma nivå som 2019 (99 MSEK till 147), krävs att internationell och interkontinental trafik fortsätter att återupptas, vilket ökar antalet flygtimmar. Ytterligare en drivkraft är en ökning av installerad population, vilket kommer ske när Boeing får tillstånd att återuppta leveranserna av de Boeing 787-flygplan som man har färdigbyggda på lager. Boeing fortsätter att omarbete de 110 flygplan som man hade på lager i slutet på 2021. Även om Boeing inte anger tidpunkt så är industribedömningen att leveranserna ska kunna återupptas i april. Populationen förväntas öka även genom andra OEM-program som exempelvis på A350-flygplan som levereras till flygbolag i en takt om cirka fem per månad.
- **Retrofit:** Utsikterna för ökad Retrofit-försäljning till flygbolag ser lovande ut. Återhämtningen för kort- och medeldistansflygningar är robust och det är gynnsamt för vår avfuktarverksamhet. Det är alltid svårt att förutspå ledtider men marknadsförutsättningarna har aldrig varit bättre med oljepriser på 7 års högsta och ökade hållbarhetskrav på flygverksamheter. Därtill har vi diskussioner med flygbolag om att utrusta deras passagerarkabiner med luftfuktare, men beställningar är realistiskt först när flygbolagen kan se uthållig återhämtning i långdistanstrafiken.
- **OEM:** Även om återhämtningspotentialen är stor för OEM är det inte troligt med något större tillväxtbidrag under 2022. OEM släpar efter i återhämtningen och har under 2021 nått balans mellan produktionstakt och efterfrågan. Vi förväntar oss ökade leveranser i vissa program som helt eller delvis motverkas av få leveranser till Boeing 787. Boeing väntar på tillstånd att få återuppta leveranserna av de ombyggda man har i lager. Under tiden produceras 787-flygplanet i en mycket låg takt och Boeing uppger att man kommer fortsätta med det tills leveranserna återupptas igen, vilket triggar en gradvis återgång till fem flygplan per månad. Vi planerar för en fortsatt låg takt men är förberedda på att öka den. Övriga program med ökningspotential är Boeing 777X och MC-21. Boeing vidhåller första leverans av 777X till flygbolag i slutet av 2023. MC-21 har fått typgodkännande i Ryssland och man siktar på första leverans i Q3 2022. På lång sikt har vi oförändrat goda tillväxtutsikter såsom enda leverantör av luftfuktare när flygbolagen byter ut gamla långdistansflygplan mot nya.

Epilog

Vi har nu avslutat det andra året med verksamhet i en global pandemi. Jag är mycket tacksam för hur medarbetare på CTT ställt upp i en svår tid. Jag kan stolt konstatera att CTT inte bara lyckades bedriva verksamheten utan större störningar utan vi har även blivit ett starkare företag. CTT har goda möjligheter för återhämtning av tidigare business och därtill även genom investeringar i nya möjligheter skapat goda förutsättningar för högre framtida tillväxt, med början under 2022. Det gäller speciellt inom Private jet där vi överför vår ledande teknologi från VIP-flygplan till större businessjets.

Det här är min 97:e och sista kvartalsrapport som VD på CTT. Jag kommer som tidigare aviserats att gå i pension den 1 april 2022. Det har varit ett privilegium att få arbeta tillsammans med alla begåvade och kompetenta personer på CTT. Tillsammans har vi uppnått många milstolpar. När jag lämnar över till vår nye VD, Henrik Höjer, är jag övertygad om att han tillsammans med bolagets erfarna personal kommer verkställa och vidareutveckla vår strategi och få hävstång på marknadspositionen. CTT har ett unikt produkterbjudande underbyggt av två megatrender – hälsosammare kabinklimat och miljövänligare flygningar. När jag ser tillbaka på min tid på CTT och vad vi har åstadkommit så är det med stolthet, men det bästa ligger tveklöst framför CTT.

Torbjörn Johansson, VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- ✓ 2021-12-10: CTT Systems AB offentliggör order på avfuktningssystem till 20 Boeing 737 flygplan från Pobeda Airlines.
- ✓ 2021-12-14: CTT Systems AB offentliggör order av AMAC Aerospace på ett IFH-VIP befuktningssystem till en Boeing BBJMAX8.
- ✓ 2021-12-15: CTT Systems AB offentliggör order på två ACJ-Enhanced befuktningssystem från PMV i samarbete med Airbus Corporate Jets.
- ✓ 2021-12-17: CTT Systems AB offentliggör order av AMAC Aerospace på ett IFH-VIP befuktningssystem till en Airbus ACJ350.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA, ANDRA OCH TREDJE KVARTALET I ÅR

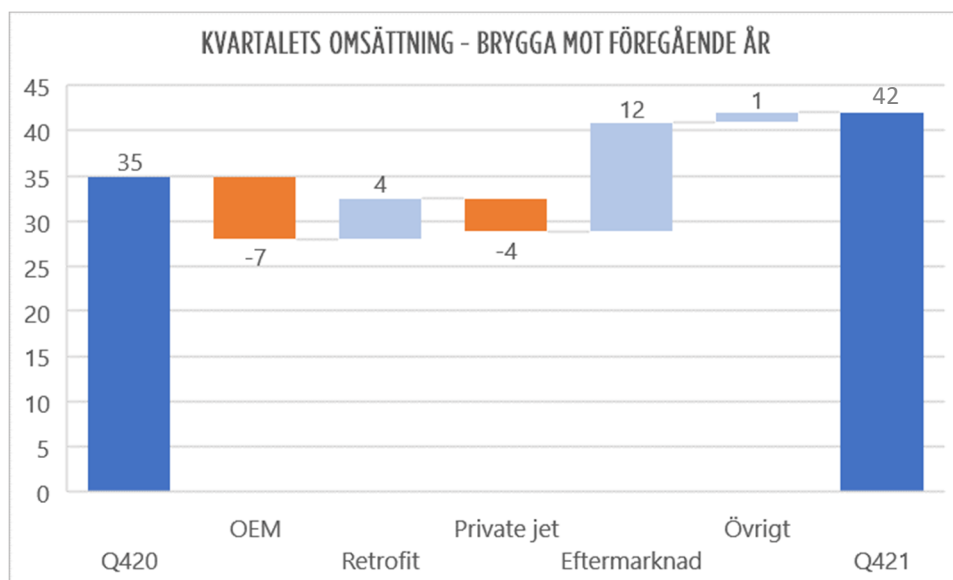
- ✓ 2021-02-08: CTT Systems AB offentliggör att bolagets VD, Torbjörn Johansson, meddelat styrelsen att han avser gå i pension den 1 april 2022.
- ✓ 2021-04-07: CTT Systems AB meddelar utnämningen av Markus Berg till ny CFO med tillträde den 1 juli 2021. Markus efterträder Daniel Ekstrand, som på eget initiativ beslutat att lämna CTT för att övergå till egen verksamhet.
- ✓ 2021-05-05: CTT Systems AB offentliggör en flygbolagsbeställning för efterinstallation av avfuktarsystemet i 10 Boeing 737-flygplan hos en befintlig flygbolagskund som redan har systemet installerat i hela sin flotta av Boeing 737-flygplan
- ✓ 2021-06-10: CTT Systems AB meddelar att styrelsen i CTT utsett Henrik Höjer till ny VD att efterträda Torbjörn Johansson när han går i pension den 1 april 2022. Henrik Höjer är för närvarande affärsområdeschef för schweiziska RUAG Simulation & Training.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

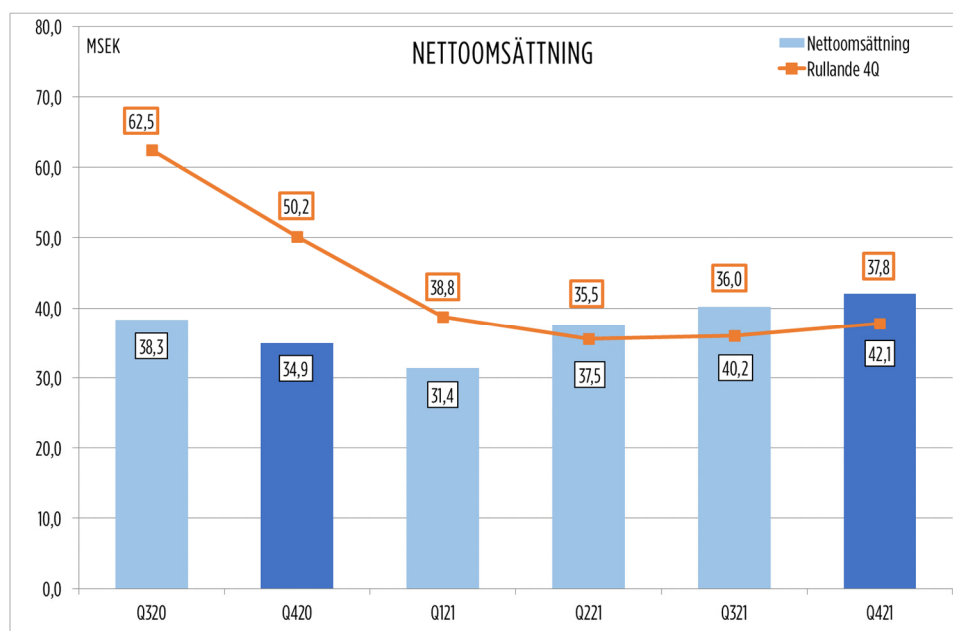
- ✓ Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

OMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under det fjärde kvartalet med 21 % till 42,1 MSEK (34,9). I jämförbara valutor ökade omsättningen med 20 %. USD-kursen i fjärde kvartalet var i genomsnitt 8,71 (8,71). Ökningen mot fjärde kvartalet föregående år beror främst på ökade leveranser inom Retrofit samt på en fortsatt återhämtning av eftermarknaden i spåren av pandemin Covid-19. Eftermarknadsomsättningen i fjärde kvartalet utgör ca 71 % av genomsnittskvartalet 2019. I OEM-segmentet minskade omsättningen med 55 % till 5,5 MSEK (12,4) vilket som förväntat beror på en långsammare återhämtning samt att Boeing därtill har tillfälliga produktionsneddragningar i 787-programmet. Private jet påverkas inte i lika stor grad av pandemin, där beror försäljningsminskningen främst på normala cykliska variationer i efterfrågan.



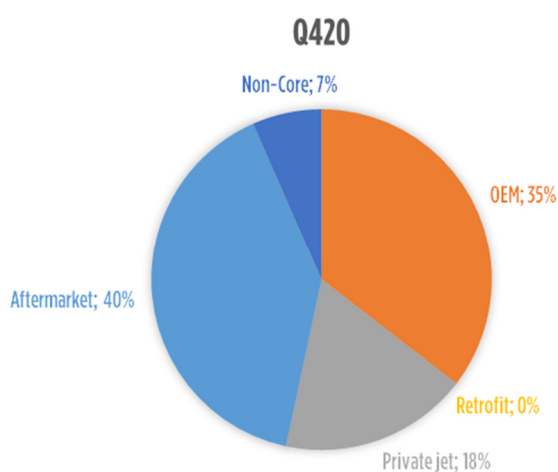
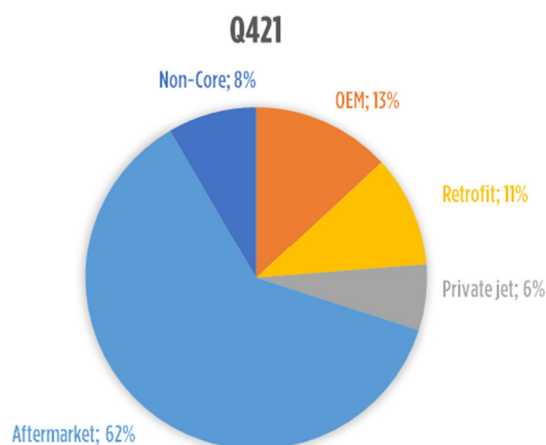
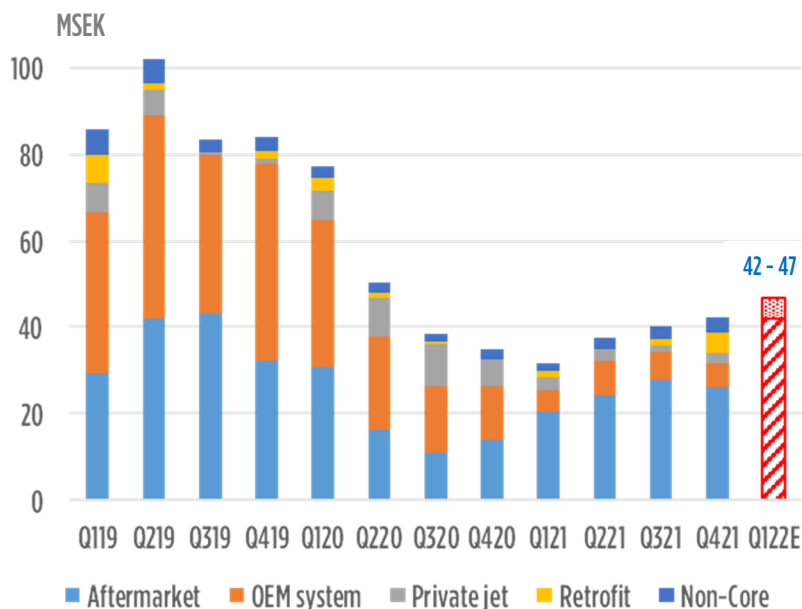
För helåret 2021 minskade nettoomsättningen med 25 % till 151,2 MSEK (200,8), vilket i jämförbara valutor är en minskning med 19 %. Minskningen var större i början av året, främst på grund av att det första kvartalet 2020 inte påverkades av pandemin. Inom OEM-segmentet har intäkterna minskat från 83,2 MSEK till 24,7 MSEK och är därmed det område som påverkats mest negativt. Detta motverkas delvis av en ökad omsättning inom eftermarknaden med 37 % från 72,0 MSEK till 98,6 MSEK.



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

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	Q120	Q220	Q320	Q420	2020	Q121	Q221	Q321	Q421	2021
Systemförsäljning										
OEM	34,1	21,7	15,1	12,4	83,2	4,8	8,0	6,3	5,5	24,7
Retrofit	2,7	1,3	0,6	0,0	4,7	1,3	0,0	1,7	4,5	7,6
Private jet	6,9	9,0	9,8	6,2	32,0	3,2	2,5	1,4	2,6	9,7
S:a	43,7	32,0	25,5	18,6	119,9	9,3	10,5	9,5	12,6	42,0
Eftermarknad	30,7	16,1	11,1	14,0	72,0	20,5	24,3	27,8	25,9	98,6
Försäljning utöver kärnverksamheten	2,7	2,2	1,7	2,3	8,9	1,7	2,6	2,9	3,5	10,7
TOTALT	77,2	50,4	38,3	34,9	200,8	31,4	37,5	40,2	42,1	151,2
Varav vinstavräkningsprojekt som intäktsredovisas över tid. (Övriga intäkter redovisas vid viss tidpunkt, dvs vid leverans.)	7,0	9,9	9,9	6,5	33,2	3,2	0,3	1,5	2,6	7,6



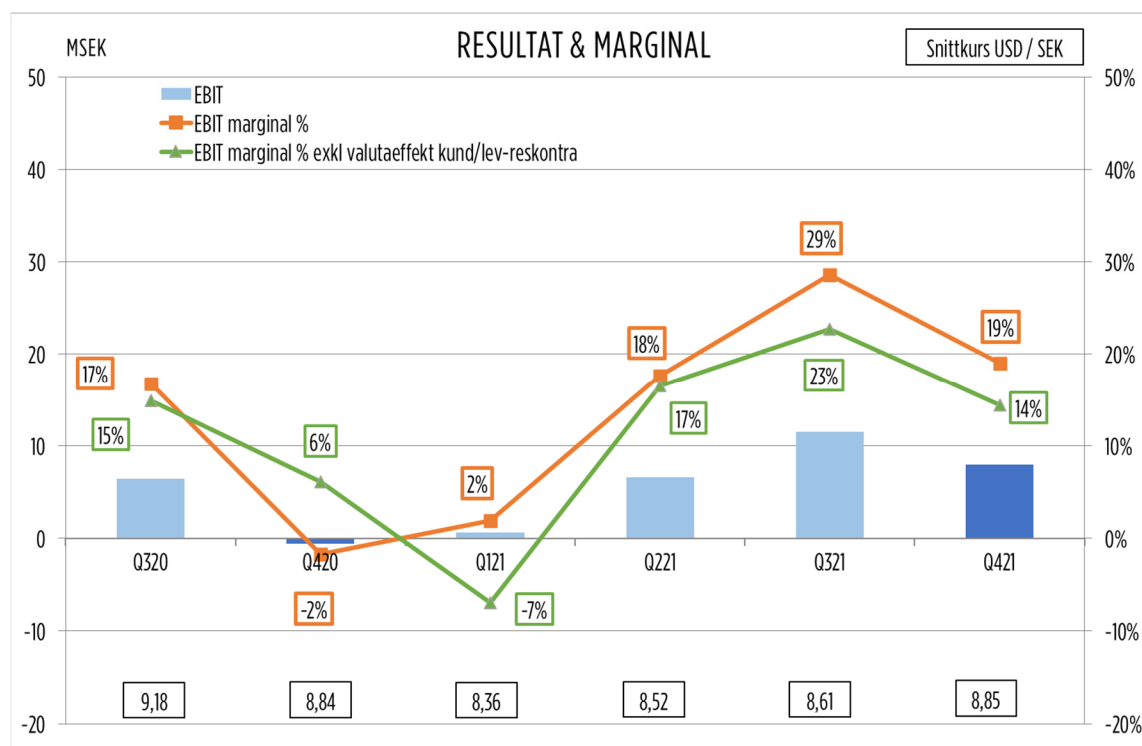
Ovan redovisas fördelningen av kvartalens nettoomsättning.

RESULTAT

Bolagets rörelseresultat (EBIT) för fjärde kvartalet var 8,0 MSEK (-0,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 19 % (-2). Resultatet blev 4,3 MSEK (1,9). Resultatuppgången mot fjärde kvartalet föregående år är främst en konsekvens av ökad eftermarknadsförsäljning, ökade Retrofit-leveranser samt valutaeffekter från kund- och leverantörsreskontra som påverkade rörelseresultatet i kvartalet positivt med 1,9 MSEK (-2,7). Den högre försäljningen leder till en ökning av rörliga övriga externa kostnader såsom royalty, kommission och STC kostnader på 1,5 MSEK jämfört motsvarande kvartal föregående år. Det högre resultatet leder även till en större avsättning av rörlig ersättning till personalen på 0,7 MSEK (0,3).

För helåret 2021 var bolagets rörelseresultat (EBIT) 26,8 MSEK (38,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 18 % (19). Resultatet blev 14,2 MSEK (31,1). Det lägre resultatet beror främst på att första kvartalet 2020 inte var påverkat av pandemin. Detta har delvis motverkats av jämförelsestörande poster (+4,8), det kostnadsbesparingsprogram som genomförts samt återhämtningen inom eftermarknaden.

Nedan visas resultatutvecklingen sedan Q3 2020, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för valutaeffekter direkt kopplade till kund- och leverantörsreskontra.



Snittkurs USD/SEK avser Riksbankens genomsnittskurs

PROGNOS FÖR FÖRSTA KVARTALET 2022

Bolagets nettoomsättning i det första kvartalet 2022 bedöms bli mellan 42 och 47 MSEK (31,4).

PROGNOS OCH UTFALL FÖR FJÄRDE KVARTALET 2021 – HELÅR 2021

I delårsrapporten för tredje kvartalet 2021 lämnade CTT följande prognos för fjärde kvartalet 2021:

”Bolagets nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2021 bedöms bli mellan 40 och 45 MSEK (34,9), samt bedöms till mellan 149 - 154 MSEK (200,8) för helåret.”

Utfallet blev en nettoomsättning på 42,1 MSEK i kvartalet respektive 151,2 MSEK för helåret.

ORDERINGÅNG

Bolagets orderingsång uppgick under fjärde kvartalet till 46 MSEK (21). Den starkare orderingsången beror främst på en återhämtning hos flygbolagen som leder till större efterfrågan på bolagets eftermarknadsprodukter, samt förbättrad orderingsång inom Retrofit och Private jet. Orderboken uppgick per den 31 december 2021 till 59 MSEK (31) beräknad på en USD-kurs på 8,98 (8,19).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

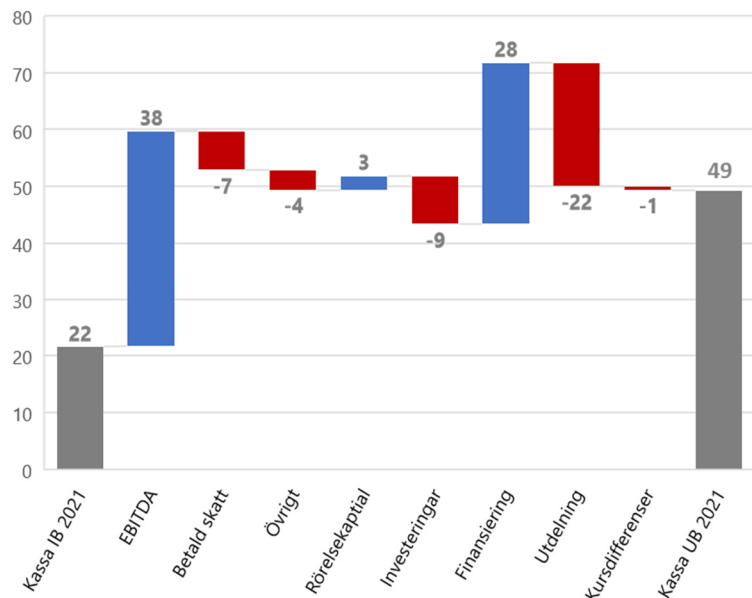
Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade under fjärde kvartalet till 8,1 MSEK (1,4). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 20,4 MSEK (-1,1). Ökningen är främst kopplad till det förbättrade resultatet samt från förändringar i rörelsekapitalet, främst minskade kundfordringar. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet var totalt 12,3 MSEK (-2,4).

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade under året 2021 till 27,7 MSEK (0,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 30,3 MSEK (-10,8). Det lägre resultatet under början av 2021 har påverkat kassaflödet negativt, vilket vid jämförelse mot föregående år främst uppvägs av att första kvartalet föregående år belastades av en större skattebetalning om 23,3 MSEK hänförlig till inkomstskatt för tidigare år. Utöver detta har jämförelsestörande poster inom OEM-segmentet förbättrat årets kassaflöde med 9,1 MSEK. Utbetalad utdelning under andra kvartalet var 21,8 MSEK (50,7).

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 70,8 MSEK (35,7). Ökningen från föregående år är hänförlig till upptagande av ett nytt lån som togs under första kvartalet för att stärka bolagets likviditet. Nettofinansiering, upptagna lån minus amortering uppgick till 28,4 MSEK.

Sammantaget har CTT en fortsatt stark finansiell ställning där soliditeten per den 31 december 2021 uppgick till 65 % (72). Kassa och bank uppgick till 49,3 MSEK (21,6), därtill ännu ej nyttjat låneutrymme om 52 MSEK. Nettoskulden uppgick per den 31 december 2021 till 23 MSEK (15) och eget kapital till 213 MSEK (221).

Kassaflödesbrygga 2020 till 2021



Se Kassaflödesanalys på sidan 12

INVESTERINGAR

Investeringar under fjärde kvartalet uppgick till 2,3 MSEK (7,1). Under året 2021 genomfördes investeringar på 8,6 MSEK (33,8), vilka är hänförliga till pågående utvecklingsprojekt där flera är inne i slutskedet, vilket förklarar minskningen mot föregående år.

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i bolaget var under fjärde kvartalet 76 (88). För året 2021 var motsvarande antal 82 (98). Minskningen jämfört med föregående år beror på de kostnadsbesparingsprogram som genomförts under Covid-19-pandemin.

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 har lett till negativ finansiell påverkan på CTT under hela året. 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

CTTs tre största aktieägarna per 2021-12-31	Antal aktier	Kapital	Röster
Tomas Torlöf	1 678 336	13,4 %	13,4 %
Collins Aerospace	1 133 154	9,0 %	9,0 %
SEB fonder	1 124 188	9,0 %	9,0 %

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 helåret 2021.

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

Publicering av Årsredovisning 2021 (på www.ctt.se)	2022-03-31
Delårsrapport kvartal 1 2022	2022-04-29 kl. 08:00 (CEST)
Årsstämma	2022-05-04 kl. 17:00 (CEST)
Delårsrapport kvartal 2 2022	2022-07-22 kl. 08:00 (CEST)
Delårsrapport kvartal 3 2022	2022-10-28 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 8 februari 2022 klockan 8:00 (CET).

Nyköping den 7 februari 2022

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, VD
CTT Systems AB
Box 1042
611 29 NYKÖPING
Tel: 0155-20 59 01
E-post: torbjorn.johansson@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	2021	2020	2021	2020
RESULTATRÄKNING i sammandrag (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	42,1	34,9	151,2	200,8
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	1,7	-2,7	1,9	4,3
Aktiverat arbete för egen räkning	0,8	2,1	3,0	5,9
Övriga rörelseintäkter	2,8	1,6	20,1 ¹⁾	22,2
S:a rörelsens intäkter	47,4	36,0	176,2	233,1
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-9,9	-7,1	-37,7	-61,8
Övriga externa kostnader	-10,1	-8,1	-35,6	-40,5
Personalkostnader	-16,9	-16,0	-61,5	-68,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,7	-1,6	-11,3 ¹⁾	-6,8
Övriga rörelsekostnader	-0,8	-3,7	-3,3	-17,5
S:a rörelsens kostnader	-39,4	-36,6	-149,4	-194,8
Rörelseresultat (EBIT)	8,0	-0,6	26,8	38,4
Finansnetto	-2,6	3,0	-8,9	1,2
Resultat före skatt	5,4	2,4	17,9	39,6
Skatt	-1,1	-0,5	-3,7	-8,5
Periodens resultat	4,3	1,9	14,2	31,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	4,3	1,9	14,2	31,1
Resultat per aktie, SEK	0,34	0,15	1,13	2,48

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	2021	2020
BALANSRÄKNING i sammandrag (MSEK)	31 dec	31 dec

Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	75,9	73,0
Materiella anläggningstillgångar	48,1	53,6
Finansiella anläggningstillgångar	1,9	1,9
Övriga omsättningstillgångar	153,4	157,4
Kassa och bank	49,3	21,6
S:a tillgångar	328,5	307,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	212,9	220,5
Avsättningar, garantiåtaganden	3,8	6,1
Långfristiga skulder, räntebärande	70,8	35,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	1,4	1,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	39,7	44,0
S:a eget kapital och skulder	328,5	307,5

CTT SYSTEMS AB	2021	2020
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL i sammandrag (MSEK)	jan-dec	jan-dec

Ingående eget kapital	220,5	240,2
Aktieutdelning	-21,8	-50,7
Periodens resultat	14,2	31,1
Utgående eget kapital	212,9	220,5

CTT SYSTEMS AB KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	8,0	-0,6	26,8 ¹⁾	38,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivningar	1,7	1,6	11,3 ¹⁾	6,8
Övrigt	-0,9	-3,4	-2,4	-9,1
Finansiella inbetalningar	-	-	-	0,0
Finansiella utbetalningar	-0,3	-0,2	-1,2	-1,1
Betald inkomstskatt	-0,5	3,9	-6,8	-34,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	8,1	1,4	27,7	0,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	-1,8	6,1	0,9	-27,9
Förändring av rörelsefordringar	9,2	-0,6	6,2	23,5
Förändring av rörelseskulder	4,8	-8,0	-4,4	-6,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	12,3	-2,4	2,6	-11,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,4	-1,1	30,3	-10,8
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,1	-5,6	-8,4	-20,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-1,6	-0,2	-13,2
Försäljning materiella anläggningstillgångar	-	0,1	0,1	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,3	-7,0	-8,6	-33,6
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	-	29,7	9,8
Amortering av lån	-0,3	-0,3	-1,3	-0,3
Utbetald utdelning	-	-	-21,8	-50,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,3	-0,3	6,6	-41,2
Periodens kassaflöde	17,7	-8,4	28,4	-85,6
Likvida medel vid periodens början	31,9	30,4	21,6	110,0
Kursdifferens i likvida medel	-0,3	-0,4	-0,7	-2,7
Likvida medel vid periodens slut	49,3	21,6	49,3	21,6

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	2021				2020				2019
NYCKELTAL - ENSKILDA KVARTAL	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Omsättning & Resultat									
Nettoomsättning, MSEK	42,1	40,2	37,5	31,4	34,9	38,3	50,4	77,2	84,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	8,0	11,5	6,6	0,6	-0,6	6,4	5,9	26,7	24,2
Rörelsemarginal, %	19	29	18	2	-2	17	12	35	29
Vinstmarginal, %	13	22	21	-13	7	17	15	30	30
Periodens resultat, MSEK	4,3	7,0	6,1	-3,2	1,9	5,0	6,0	18,2	19,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3	4	2	0	0	3	2	9	9
Avkastning på eget kapital, %	2	3	3	-1	1	2	3	7	8
Avkastning på totalt kapital, %	2	3	3	-1	1	2	2	6	7
Aktiedata									
Resultat per aktie, SEK	0,34	0,56	0,49	-0,26	0,15	0,40	0,48	1,45	1,55
Eget kapital per aktie, SEK	16,99	16,65	16,09	17,34	17,60	17,45	17,05	20,62	19,17
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,63	0,77	0,58	-0,55	-0,09	-0,38	-0,78	0,38	2,71
Utdelning per aktie, SEK	0,79	-	-	-	1,74	-	-	-	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	216,50	210,00	216,50	153,60	152,20	123,20	155,80	155,80	176,80
Kassaflöde & Finansiell ställning									
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	20,4	9,6	7,2	-6,9	-1,1	-4,7	-9,8	4,8	33,9
Kassalikviditet, %	305	321	320	304	218	195	192	276	259
Räntetäckningsgrad, ggr	21	32	27	-7	12	32	22	64	64
Skuldsättningsgrad, ggr	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1
Soliditet, %	65	65	66	66	72	68	66	68	66
Personal & Investeringar									
Antal anställda, periodmedeltal ¹⁾	76	76	78	85	88	95	104	107	110
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	2,5	2,3	2,5	1,8	1,6	1,9	2,5	3,3	3,2
Investeringar, MSEK	2,3	1,2	2,4	2,7	7,1	13,4	8,3	4,9	4,0
NYCKELTAL - ACKUMULERAT	Q1-Q4				Q1-Q4				Q1-Q4
Omsättning & Resultat									
Nettoomsättning, MSEK	151,2				200,8				354,9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	26,8				38,4				119,6
Rörelsemarginal, %	18				19				34
Vinstmarginal, %	12				20				33
Periodens resultat, MSEK	14,2				31,1				92,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10				14				48
Avkastning på eget kapital, %	7				13				42
Avkastning på totalt kapital, %	6				12				35
Aktiedata									
Resultat per aktie, SEK	1,13				2,48				7,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,42				-0,86				8,67
Kassaflöde & Finansiell ställning									
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	30,3				-10,8				108,6
Kassalikviditet, %	305				218				259
Räntetäckningsgrad, ggr	14				35				79
Skuldsättningsgrad, ggr	0,3				0,2				0,1
Soliditet, %	65				72				66
Personal & Investeringar									
Antal anställda, periodmedeltal ¹⁾	82				98				108
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	2,1				2,4				3,5
Investeringar, MSEK	8,6				33,8				22,7

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.

CTT SYSTEMS AB	2021	2020	2019
RELEVANTA AVSTÄMNINGAR AV NYCKELTAL (MSEK)	Q1-Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Rörelsemarginal			
Rörelseresultat (EBIT)	26,8	38,4	119,6
/ Nettoomsättning	151,2	200,8	354,9
= Rörelsemarginal	18%	19%	34%
Vinstmarginal			
Resultat före skatt	17,9	39,6	118,0
/ Nettoomsättning	151,2	200,8	354,9
= Vinstmarginal	12%	20%	33%
Avkastning på sysselsatt kapital			
(Resultat efter avskrivningar	26,8	38,4	119,6
+ Finansiella intäkter)	0,0	0,0	0,2
/ Genomsnittligt sysselsatt kapital			
Genomsnittligt totalt kapital (balansomslutning)	318,0	335,2	340,9
Totalt kapital vid periodens början	307,5	362,6	319,0
Totalt kapital vid periodens slut	328,5	307,5	362,6
- Genomsnittliga icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter	-44,9	-70,1	-89,8
Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens början	-50,1	-90,2	-89,4
Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens slut	-39,7	-50,1	-90,2
S:a genomsnittligt sysselsatt kapital	273,1	265,0	251,1
= Avkastning på sysselsatt kapital	10%	14%	48%
Avkastning på eget kapital			
Periodens resultat	14,2	31,1	92,6
/ Genomsnittligt eget kapital	216,7	230,3	219,2
Eget kapital vid periodens början	220,5	240,2	198,3
Eget kapital vid periodens slut	212,9	220,5	240,2
= Avkastning på eget kapital	7%	13%	42%
Avkastning på totalt kapital			
(Resultat före skatt	17,9	39,6	118,0
- Finansiella kostnader)	-1,4	-1,2	-1,5
/ Genomsnittligt totalt kapital (för beräkning, se "Avkastning på sysselsatt kapital")	318,0	335,2	340,9
= Avkastning på totalt kapital	6%	12%	35%
Kassalikviditet			
(Omsättningstillgångar, dvs övriga omsättningstillgångar + kassa & bank	202,8	179,0	261,3
- Varulager	100,4	101,2	73,4
+ Beviljad outnyttjad checkkredit)	22,8	20,7	23,5
/ Kortfristiga skulder	41,1	45,2	81,8
= Kassalikviditet	305%	218%	259%
Räntetäckningsgrad			
(Resultat före skatt	17,9	39,6	118,0
- Finansiella kostnader)	-1,4	-1,2	-1,5
/ Finansiella kostnader	-1,4	-1,2	-1,5
= Räntetäckningsgrad, ggr	14	35	79
Skuldsättningsgrad			
Räntebärande skulder, dvs summa räntebärande poster på BR:s skuldsida	72,1	36,9	32,5
/ Eget kapital	212,9	220,5	240,2
= Skuldsättningsgrad, ggr	0,3	0,2	0,1
Intäkt per anställd			
Rörelsens intäkter (uppräknade till helår)	176,2	233,1	376,5
/ Antal anställda, periodmedeltal ¹⁾	82	98	108
= Intäkt per anställd	2,1	2,4	3,5

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 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.

INTÅKT 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.

¹⁾ En beskrivning av bransch-/företagsspecifika ord återfinns på sidan 90 i bolagets årsredovisning för år 2020.