

**Nettoomsättning  
40 MSEK**

**Rörelsemarginal  
29 %**

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

- Nettoomsättningen ökade med 5 % till 40,2 MSEK (38,3)
  - I jämförbara valutor, en ökning med 10 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 11,5 MSEK (6,4)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) ökade till 29 % (17)
- Periodens resultat uppgick till 7,0 MSEK (5,0)
- Resultat per aktie uppgick till 0,56 SEK (0,40)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 9,6 MSEK (-4,7)

## DELÅRET JANUARI - SEPTEMBER 2021 <sup>1)</sup>

- Nettoomsättningen minskade med 34 % till 109,1 MSEK (165,9)
  - I jämförbara valutor, en minskning med 27 %
- Rörelseresultat (EBIT) minskade till 18,8 MSEK (39,0)
  - Inkluderat jämförelsestörande poster om totalt +4,8 MSEK (0,0)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) minskade till 17 % (23)
  - Justerad för jämförelsestörande poster, en minskning till 13 % (23)
- Periodens resultat uppgick till 9,9 MSEK (29,2)
- Resultat per aktie uppgick till 0,79 SEK (2,33)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 9,9 MSEK (-9,7)
  - Inkluderat jämförelsestörande poster om +9,1 MSEK (0,0)

## PROGNOS FJÄRDE KVARTALET 2021 – HELÅR 2021 <sup>1)</sup>

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.

## CTT I SAMMANDRAG

(MSEK)	2021 jul-sep	Förändring mot fg år	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	40,2	5%	38,3	109,1	165,9	200,8	144,1
Rörelseresultat (EBIT)	11,5	80%	6,4	18,8	39,0	38,4	18,2
Periodens resultat	7,0	39%	5,0	9,9	29,2	31,1	11,7
Resultat per aktie (SEK)	0,56	40%	0,40	0,79	2,33	2,48	0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,6	304%	-4,7	9,9	-9,7	-10,8	8,8

### 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

### **Tredje kvartalets intäkter var i det övre prognosintervallet – hög eftermarknadsandel stärkte EBIT-marginalen**

Inledningsvis kan jag tacksamt notera ännu ett kvartal där affärsklimatet i branschen förbättrades drivet av fortsatt ökning av flygtrafiken, speciellt gäller det för inrikes och kontinentala flygresor. Den positiva trenden förstärktes ytterligare av att världen nu förbereder sig på att återuppta interkontinental trafik. Detta sedan flera viktiga marknader tagit steg mot att öppna upp för resandet för vaccinerade i november och december. Sammantaget är det goda nyheter för CTT. Även om det ännu inte resulterat i beställningar, så speglas detta i ett ökat intresse från flygbolag och i prospektlistan.

Intäkterna i tredje kvartalet uppgick till 40 MSEK, vilket är 7 % högre jämfört med föregående kvartal. Ökningen förklaras dels av ökade eftermarknadsintäkter, som nu är på 76 % jämfört med genomsnittet under 2019, och dels av fler retrofit-leveranser. Detta delvis motverkat av sjunkande OEM-intäkter, som följd av den väntade och tillfälliga sänkningen av produktionstakten för Boeing 787. Eftermarknaden stod för cirka 70 % av intäkterna vilket stärkte EBIT-marginalen.

### **Fjärde kvartalets intäktsprognos är 40 – 45 MSEK**

Intäktsprognosen för det fjärde kvartalet är 40 – 45 MSEK (indikerar helårsintäkter om 149 – 154 MSEK). Positiv utveckling väntas i retrofit, som ser ut att göra sitt bästa kvartal sedan första kvartalet 2019. OEM kommer däremot ha ännu ett svagt kvartal, påverkat av den redan nämnda tillfälliga produktionssänkningen av Boeing 787.

### **Orderingången förväntas öka för retrofit och privatjet**

Jag förväntar mig att en normalisering av affärsklimatet och ökat intresse för våra produkter snart ska konverteras till beställningar, främst inom retrofit och privatjet. Detta ska driva försäljningen under 2022 och skapa förutsättningar för en högre tillväxttakt.

Utsikterna för att göra retrofit-affärer har stärkts under kvartalet, speciellt för antikondensationssystemet. Vårt viktbesparande system är attraktivt när hållbarhet blir allt viktigare hos flygbolag, drivet av finansiärer, myndigheter och passagerare. Därtill underlättas ett investeringsbeslut av att grön teknologi åsätts längre återbetalningstid och att oljepriset är på 7-årshögsta. CTT har i kraft av ett bättre affärsklimat med större hållbarhetsfokus antligen lyckats återuppta affärssamtal, från tiden innan pandemin, med flygbolag, återstartat tester och förnyat kontakter. Utöver att vi ska vinna nya kunder så har vi möjligheter bland existerande såsom jet2.com, som nyligen beställt 51 A321-flygplan (med leveranser från 2023), och Pobeda som avser att utöka flottan med 40 flygplan.

Ett annat tillväxtområde är privatflyg, i närtid främst drivet av VIP. Den stora tillväxtpotentialen finns dock i stora businessjets som ska öka vår marknad signifikant (jämfört med före pandemin). Detta villkoras dock av att vi har katalogprodukter hos tillverkarna. Första steget är att bli valda hos Airbus Corporate Jets och Bombardier (ACJ TwoTwenty och Global 7500).

OEM släpar efter men håller på att vända uppåt och väntas påbörja återhämtningen under nästa år. Jag räknar med en högre produktionstakt för Airbus A350, MC-21 och Boeing 777X och våra leveranser till Boeing 787 är planerade för en ökning i första kvartalet (när Boeing återtar en produktionstakt om 5 flygplan per månad). På lång sikt har vi oförändrat goda tillväxtutsikter såsom enda leverantör av luftfuktare när flygbolagen byter ut gamla långdistansflygplan mot nya.

### **Väl positionerat för att gynnas av en återhämtning på interkontinental flygtrafik och megatrender**

Flygindustrin har den värsta krisen bakom sig. Även om svåra frågor kvarstår så är det vägen till återhämtning som nu är i fokus. Människor har inte förlorat intresset för att resa, men i nuläget försvåras internationellt resande av restriktioner, osäkerhet och komplexitet. När dessa hinder lättas eller tas bort kommer moderna flygplan med våra produkter ombord återinsättas på långdistans, vilket kommer öka eftermarknadsintäkterna förbi 2019 års nivå.

Sammanfattningsvis är jag övertygad om att vi nu kan återuppta vår tillväxt. Efterfrågan på våra produkter gynnas både på kort och lång sikt av megatrender som kräver lösningar för hälsosammare kabinklimat och minskat klimatavtryck. Det ger oss en bra position att verkställa vår strategi och växa i vår affär många år framöver.

**Torbjörn Johansson, VD**

## HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- ✓ 2021-08-17: CTT Systems AB offentliggör ett "White paper" angående betydelsen av luftfuktighet i flygplanskabinen från ett vetenskapligt perspektiv. ([www.ctt.se/downloads](http://www.ctt.se/downloads))

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA HALVÅRET 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. Daniel kommer bistå och säkerställa en strukturerad och sömlös överlämning, som inkluderar bokslut och rapport för andra kvartalet 2021.
- ✓ 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. Baserat på listpris uppgår ordervärdet till cirka 6,5 miljoner. Systemen kommer att börja levereras i tredje kvartalet och slutföras i år.
- ✓ 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.

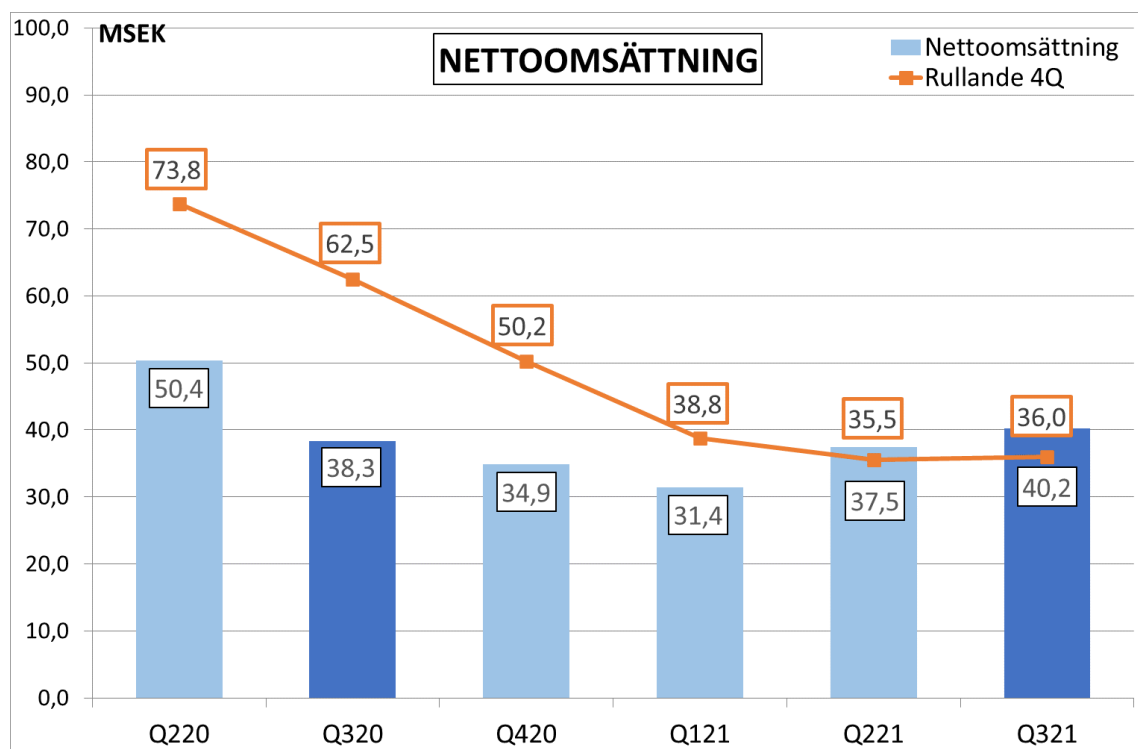
## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

CTT Systems ABs tredje största ägare Swedbank Robur Fonder avyttrade den 19 oktober 2021 hela sitt innehav på 1 000 000 aktier, motsvarande 8,0 % av antal röster. SEB Investment Management ökade samtidigt sitt innehav till 1 098 188 aktier, motsvarande 8,8 % av antal röster och blev därmed ny tredje största ägare i CTT.

## OMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under det tredje kvartalet med 5 % till 40,2 MSEK (38,3). I jämförbara valutor ökade omsättningen med 10 %. USD-kursen i tredje kvartalet var i genomsnitt 8,47 (9,05). Ökningen mot tredje kvartalet föregående år beror främst på en fortsatt återhämtning av eftermarknaden i spåren av pandemin Covid-19. Eftermarknadsomsättningen i tredje kvartalet utgör ca 75 % av snitt-kvartalet 2019. För OEM segmentet går återhämtningen mycket långsammare. Private jet påverkas inte i lika stor grad av pandemin, där beror försäljningsminskningen främst på naturliga variationer i efterfrågan.

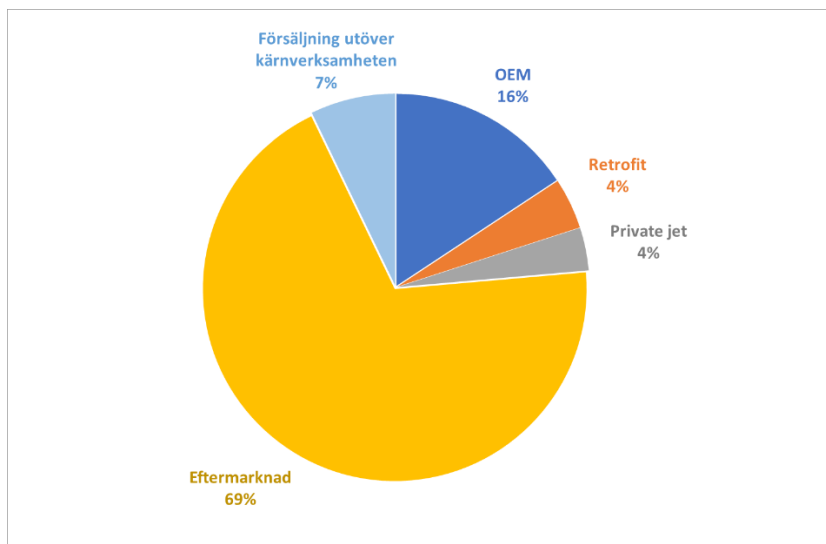
För perioden januari – september minskade nettoomsättningen med 34 % till 109,1 MSEK (165,9), vilket i jämförbara valutor är en minskning med 27 %. Minskningen var större i början av året, främst på grund av att det första kvartalet 2020 inte påverkades av pandemin.



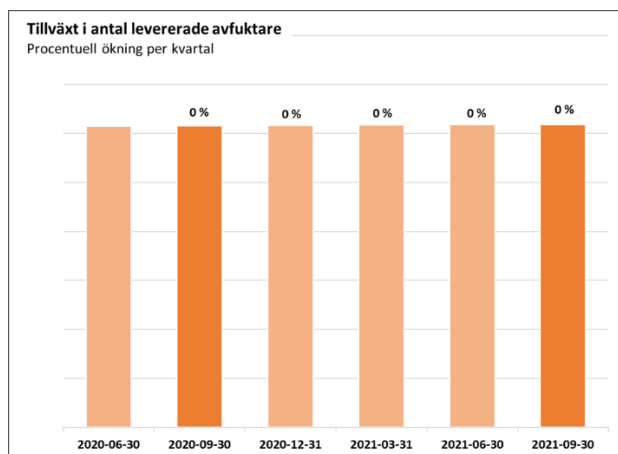
Diagrammet ovan visar kvartalsvis omsättning och rullande genomsnittskvartal baserat på fyra kvartal.

**NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING**

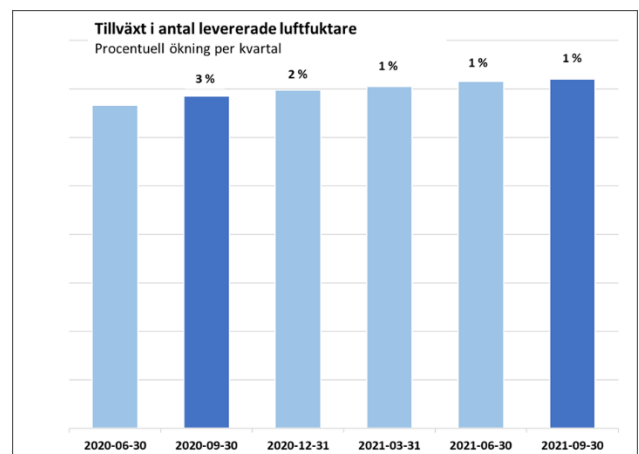
NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	Q419	Q120	Q220	Q320	Q420	Q121	Q221	Q321
<b>Systemförsäljning</b>								
OEM	45,7	34,1	21,7	15,1	12,4	4,8	8,0	6,3
Retrofit	1,8	2,7	1,3	0,6	0,0	1,3	0,0	1,7
Private jet	1,0	6,9	9,0	9,8	6,2	3,2	2,5	1,4
<b>S:a</b>	<b>48,4</b>	<b>43,7</b>	<b>32,0</b>	<b>25,5</b>	<b>18,6</b>	<b>9,3</b>	<b>10,5</b>	<b>9,5</b>
<b>Eftermarknad</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>24,3</b>	<b>27,8</b>
<b>Försäljning utöver kärnverksamheten</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>2,6</b>	<b>2,9</b>
<b>TOTALT</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>	<b>37,5</b>	<b>40,2</b>
<i>Varav vinstavräkningsprojekt som intäktsredovisas över tid.</i>	<i>1,1</i>	<i>7,0</i>	<i>9,9</i>	<i>9,9</i>	<i>6,5</i>	<i>3,2</i>	<i>0,3</i>	<i>1,5</i>
<i>(Övriga intäkter redovisas vid viss tidpunkt, dvs vid leverans.)</i>								



Ovan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning.

**TILLVÄXT I ANTAL LEVERERADE ENHETER**


Ovan redovisas tillväxt i historiskt antal levererade enheter avfuktare.



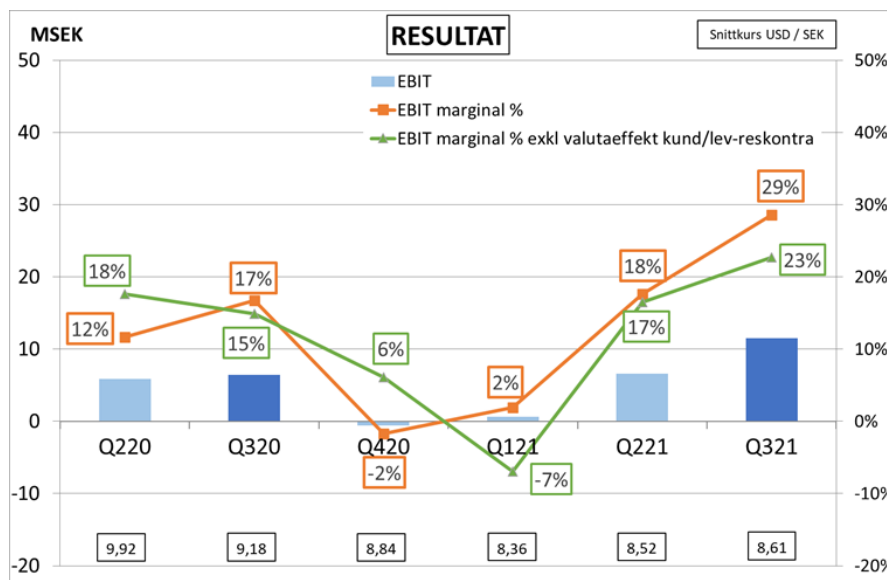
Ovan redovisas tillväxt i historiskt antal levererade enheter luftfuktare.

## RESULTAT

Bolagets rörelseresultat (EBIT) för tredje kvartalet var 11,5 MSEK (6,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 29 % (17). Resultatet blev 7,0 MSEK (5,0). Resultatuppgången mot tredje kvartalet föregående år är främst en konsekvens av ökad eftermarknadsförsäljning. Valutaeffekter från kund- och leverantörsreskontra påverkade rörelseresultatet i kvartalet positivt med 2,4 MSEK (0,7), medan valutaeffekterna på försäljning påverkade rörelseresultatet negativt med 1,7 MSEK jämfört med föregående år. Tredje kvartalet 2020 hade positiva effekter från en engångsjustering från ersättning av sålda varor under övriga rörelseintäkter som uppgick till 3,4 MSEK.

För perioden januari – september var bolagets rörelseresultat (EBIT) 18,8 MSEK (39,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 17 % (23). Resultatet blev 9,9 MSEK (29,2). Resultatnedgången 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 Q2 2020, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för valutaeffekter direkt kopplade till kund- och leverantörsreskontra.



## PROGNOS FÖR FJÄRDE KVARTALET 2021 – HELÅR 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.

## PROGNOS OCH UTFALL FÖR TREDJE KVARTALET 2021

I delårsrapporten för andra kvartalet 2021 lämnade CTT följande prognos för tredje kvartalet 2021: "Bolagets nettoomsättning i det andra kvartalet 2021 bedöms bli mellan 35 och 40 MSEK (38,3). Helåret 140 – 160 MSEK (200,8)."

Utfallet blev en nettoomsättning på 40,2 MSEK.

## ORDERINGÅNG

Bolagets orderingsång uppgick under tredje kvartalet till 40 MSEK (13). Den starkare orderingsången beror främst på en återhämtning hos flygbolagen som leder till större efterfrågan på bolagets eftermarknadsprodukter, samt förbättrat orderläge inom Retrofit och Private jet. Orderboken uppgick per den 30 september 2021 till 53 MSEK (48) beräknad på en USD-kurs på 8,66 (8,99).

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade under tredje kvartalet till 10,3 MSEK (-1,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 9,6 MSEK (-4,7). Ökningen är främst kopplad till det förbättrade resultatet samt lägre betald inkomstskatt. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet var -0,7 MSEK (-3,1).

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade under perioden januari - september till 19,6 MSEK (-0,9). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 9,9 MSEK (-9,7). Det lägre resultatet under början av 2021 har påverkat kassaflödet negativt, vilket vid jämförelse mot föregående år främst upphävs av att första kvartalet föregående år belastades av en större skatteinbetalning 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 69,2 MSEK (39,4). Ökningen från föregående år är hänförlig till upptagande av ett nytt lån som togs under första kvartalet för att stärka bolagets likviditet. Ökningen av låneskulder har till en mindre del 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 30 september 2021 uppgick till 65 % (68). Kassa/bank uppgick till 31,9 MSEK (30,4), därtill ännu ej nyttjat låneutrymme om 52 MSEK. Nettoskulden uppgick per den 30 september 2021 till 39 MSEK (10) och eget kapital till 209 MSEK (219).

## PERSONAL

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i bolaget var under tredje kvartalet 76 (95). För perioden januari – september var motsvarande antal 82 (98). Minskningen jämfört med föregående år beror på de kostnadsbesparingsprogram som genomförts under Covid-19-pandemin.

## INVESTERINGAR

Investeringar har under tredje kvartalet gjorts med 1,2 MSEK (13,4). Under perioden januari - september gjordes investeringar med 6,3 MSEK (26,6), 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, andra och tredje 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

CTTs tre största aktieägarna per 2021-09-30	Antal aktier	Kapital	Röster
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 eller första halvåret.

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

Bokslutskommuniké 2021	2022-02-08 kl. 08:00 (CET)
Publicering av Årsredovisning 2021 (på <a href="http://www.ctt.se">www.ctt.se</a> )	2022-03-31
Delårsrapport kvartal 1 2022	2022-04-29 kl. 08:00 (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 28 oktober 2021 klockan 8:00 (CEST).

Nyköping den 27 oktober 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

## REVISORS RAPPORT

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

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för CTT Systems AB (publ) per 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

### Slutsats

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

Stockholm den 27 oktober 2021

Grant Thornton Sweden AB

Camilla Nilsson  
Auktoriserad revisor

## 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](mailto: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](mailto:markus.berg@ctt.se)

Organisationsnr: 556430-7741  
Hemsida: [www.ctt.se](http://www.ctt.se)

## KORT OM CTT

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

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

<b>CTT SYSTEMS AB</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2020</b>
<b>RESULTATRÄKNING i sammandrag (MSEK)</b>	<b>jul-sep</b>	<b>jul-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	40,2	38,3	109,1	165,9	200,8
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	0,4	-2,8	0,2	6,9	4,3
Aktiverat arbete för egen räkning	0,4	0,8	2,2	3,8	5,9
Övriga rörelseintäkter	2,6	7,7	17,3 <sup>1)</sup>	20,5	22,2
<b>S:a rörelsens intäkter</b>	<b>43,6</b>	<b>44,0</b>	<b>128,8</b>	<b>197,1</b>	<b>233,1</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-9,5	-11,9	-27,7	-54,7	-61,8
Övriga externa kostnader	-7,5	-8,7	-25,5	-32,4	-40,5
Personalkostnader	-13,2	-12,2	-44,7	-52,1	-68,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,7	-1,5	-9,6 <sup>1)</sup>	-5,2	-6,8
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-3,4	-2,5	-13,8	-17,5
<b>S:a rörelsens kostnader</b>	<b>-32,1</b>	<b>-37,6</b>	<b>-110,0</b>	<b>-158,2</b>	<b>-194,8</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>11,5</b>	<b>6,4</b>	<b>18,8</b>	<b>39,0</b>	<b>38,4</b>
Finansnetto	-2,7	0,1	-6,3	-1,8	1,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8,8</b>	<b>6,4</b>	<b>12,4</b>	<b>37,2</b>	<b>39,6</b>
Skatt	-1,8	-1,4	-2,6	-8,0	-8,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>7,0</b>	<b>5,0</b>	<b>9,9</b>	<b>29,2</b>	<b>31,1</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>7,0</b>	<b>5,0</b>	<b>9,9</b>	<b>29,2</b>	<b>31,1</b>
Resultat per aktie, SEK	0,56	0,40	0,79	2,33	2,48

<sup>1)</sup> 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.

<b>CTT SYSTEMS AB</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2020</b>
<b>BALANSRÄKNING i sammandrag (MSEK)</b>	<b>30 sep</b>	<b>30 sep</b>	<b>31 dec</b>
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	74,1	67,8	73,0
Materiella anläggningstillgångar	49,2	53,4	53,6
Finansiella anläggningstillgångar	1,9	1,9	1,9
Övriga omsättningstillgångar	161,6	170,5	157,4
Kassa och bank	31,9	30,4	21,6
<b>S:a tillgångar</b>	<b>318,6</b>	<b>323,9</b>	<b>307,5</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	208,6	218,7	220,5
Avsättningar, garantiåtaganden	4,7	6,1	6,1
Långfristiga skulder, räntebärande	69,2	39,4	35,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	1,3	1,4	1,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	34,9	58,3	44,0
<b>S:a eget kapital och skulder</b>	<b>318,6</b>	<b>323,9</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-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>220,5</b>	<b>240,2</b>	<b>240,2</b>
Aktieutdelning	-21,8	-50,7	-50,7
Periodens resultat	9,9	29,2	31,1
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>208,6</b>	<b>218,7</b>	<b>220,5</b>

<b>CTT SYSTEMS AB</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2020</b>
<b>KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)</b>	<b>jul-sep</b>	<b>jul-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat (EBIT)	11,5	6,4	18,8 <sup>1)</sup>	39,0	38,4
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>					
Avskrivningar och nedskrivningar	1,7	1,5	9,6 <sup>1)</sup>	5,2	6,8
Övrigt	-0,3	-4,1	-1,5	-5,7	-9,1
Finansiella inbetalningar	-	-	-	0,0	0,0
Finansiella utbetalningar	-0,3	-0,2	-0,9	-0,8	-1,1
Betald inkomstskatt	-2,4	-5,2	-6,3	-38,5	-34,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>					
	<b>10,3</b>	<b>-1,6</b>	<b>19,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>0,5</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Förändring av varulager	1,0	-5,2	2,6	-34,0	-27,9
Förändring av rörelsefordringar	-6,1	15,0	-3,0	24,1	23,5
Förändring av rörelseskulder	4,4	-12,9	-9,3	1,1	-6,9
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
	<b>-0,7</b>	<b>-3,1</b>	<b>-9,7</b>	<b>-8,8</b>	<b>-11,2</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
	<b>9,6</b>	<b>-4,7</b>	<b>9,9</b>	<b>-9,7</b>	<b>-10,8</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,2	-3,5	-6,3	-15,0	-20,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	-9,9	0,0	-11,7	-13,2
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,1	-	0,1	-	0,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
	<b>-1,2</b>	<b>-13,4</b>	<b>-6,3</b>	<b>-26,6</b>	<b>-33,6</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån	-	9,8	29,7	9,8	9,8
Amortering av lån	-0,3	-	-0,9	-	-0,3
Utbetald utdelning	-	-	-21,8	-50,7	-50,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
	<b>-0,3</b>	<b>9,8</b>	<b>7,0</b>	<b>-40,9</b>	<b>-41,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>					
	<b>8,1</b>	<b>-8,3</b>	<b>10,6</b>	<b>-77,2</b>	<b>-85,6</b>
Likvida medel vid periodens början	23,9	40,1	21,6	110,0	110,0
Kursdifferens i likvida medel	-0,2	-1,4	-0,4	-2,3	-2,7
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>					
	<b>31,9</b>	<b>30,4</b>	<b>31,9</b>	<b>30,4</b>	<b>21,6</b>

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

CTT SYSTEMS AB NYCKELTAL - ENSKILDA KVARTAL	2021			2020				2019	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
<b>Omsättning &amp; Resultat</b>									
Nettoomsättning, MSEK	40,2	37,5	31,4	34,9	38,3	50,4	77,2	84,0	83,4
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	11,5	6,6	0,6	-0,6	6,4	5,9	26,7	24,2	38,8
Rörelsemarginal, %	29	18	2	-2	17	12	35	29	47
Vinstmarginal, %	22	21	-13	7	17	15	30	30	44
Periodens resultat, MSEK	7,0	6,1	-3,2	1,9	5,0	6,0	18,2	19,4	29,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4	2	0	0	3	2	9	9	16
Avkastning på eget kapital, %	3	3	-1	1	2	3	7	8	14
Avkastning på totalt kapital, %	3	3	-1	1	2	2	6	7	11
<b>Aktiedata</b>									
Resultat per aktie, SEK	0,56	0,49	-0,26	0,15	0,40	0,48	1,45	1,55	2,31
Eget kapital per aktie, SEK	16,65	16,09	17,34	17,60	17,45	17,05	20,62	19,17	17,62
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,77	0,58	-0,55	-0,09	-0,38	-0,78	0,38	2,71	2,81
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	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	210,00	216,50	153,60	152,20	123,20	155,80	155,80	176,80	157,20
<b>Kassaflöde &amp; Finansiell ställning</b>									
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	9,6	7,2	-6,9	-1,1	-4,7	-9,8	4,8	33,9	35,2
Kassalikviditet, %	321	320	304	218	195	192	276	259	239
Räntetäckningsgrad, ggr	32	27	-7	12	32	22	64	64	106
Skuldsättningsgrad, ggr	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,2
Soliditet, %	65	66	66	72	68	66	68	66	63
<b>Personal &amp; Investeringar</b>									
Antal anställda, periodmedeltal <sup>1)</sup>	76	78	85	88	95	104	107	110	110
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	2,3	2,5	1,8	1,6	1,9	2,5	3,3	3,2	3,4
Investeringar, MSEK	1,2	2,4	2,7	7,1	13,4	8,3	4,9	4,0	8,0
<b>NYCKELTAL - ACKUMULERAT</b>									
	Q1-Q3			Q1-Q4	Q1-Q3			Q1-Q4	Q1-Q3
<b>Omsättning &amp; Resultat</b>									
Nettoomsättning, MSEK	109,1			200,8	165,9			354,9	270,9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	18,8			38,4	39,0			119,6	95,4
Rörelsemarginal, %	17			19	23			34	35
Vinstmarginal, %	11			20	22			33	34
Periodens resultat, MSEK	9,9			31,1	29,2			92,6	73,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7			14	15			48	39
Avkastning på eget kapital, %	5			13	13			42	35
Avkastning på totalt kapital, %	4			12	11			35	28
<b>Aktiedata</b>									
Resultat per aktie, SEK	0,79			2,48	2,33			7,39	5,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,79			-0,86	-0,77			8,67	5,99
<b>Kassaflöde &amp; Finansiell ställning</b>									
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	9,9			-10,8	-9,7			108,6	75,1
Kassalikviditet, %	321			218	195			259	239
Räntetäckningsgrad, ggr	12			35	40			79	84
Skuldsättningsgrad, ggr	0,3			0,2	0,2			0,1	0,2
Soliditet, %	65			72	68			66	63
<b>Personal &amp; Investeringar</b>									
Antal anställda, periodmedeltal <sup>1)</sup>	82			98	98			108	109
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	3,1			2,4	2,7			3,5	3,5
Investeringar, MSEK	6,3			33,8	26,6			22,7	18,9

<sup>1)</sup> Periodmedeltal, antal anställda, är en approximation där beräkning görs genom att ta genomsnittet av antalet anställda UB respektive IB i perioden. Exakt beräkning görs endast i bolagets årsredovisning.

CTT SYSTEMS AB	2021	2020	2019
RELEVANTA AVSTÄMNINGAR AV NYCKELTAL (MSEK)	Q3	Q3	Q3
<b>Rörelsemarginal</b>			
Rörelseresultat (EBIT)	11,5	6,4	38,8
/ Nettoomsättning	40,2	38,3	83,4
<b>= Rörelsemarginal</b>	<b>29%</b>	<b>17%</b>	<b>47%</b>
<b>Vinstmarginal</b>			
Resultat före skatt	8,8	6,4	36,8
/ Nettoomsättning	40,2	38,3	83,4
<b>= Vinstmarginal</b>	<b>22%</b>	<b>17%</b>	<b>44%</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>			
(Resultat efter avskrivningar	11,5	6,4	38,8
+ Finansiella intäkter)	0,0	0,0	0,0
/ Genomsnittligt sysselsatt kapital			
Genomsnittligt totalt kapital (balansomslutning)	312,1	323,0	333,1
<i>Totalt kapital vid periodens början</i>	<i>305,5</i>	<i>322,1</i>	<i>318,4</i>
<i>Totalt kapital vid periodens slut</i>	<i>318,6</i>	<i>323,9</i>	<i>347,7</i>
- Genomsnittliga icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter	-32,7	-70,2	-93,5
<i>Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens början</i>	<i>-30,4</i>	<i>-75,9</i>	<i>-94,3</i>
<i>Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens slut</i>	<i>-34,9</i>	<i>-64,5</i>	<i>-92,8</i>
S:a genomsnittligt sysselsatt kapital	279,4	252,8	239,5
<b>= Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>4%</b>	<b>3%</b>	<b>16%</b>
<b>Avkastning på eget kapital</b>			
Periodens resultat	7,0	5,0	29,0
/ Genomsnittligt eget kapital	205,1	216,1	206,3
<i>Eget kapital vid periodens början</i>	<i>201,6</i>	<i>213,6</i>	<i>191,9</i>
<i>Eget kapital vid periodens slut</i>	<i>208,6</i>	<i>218,7</i>	<i>220,8</i>
<b>= Avkastning på eget kapital</b>	<b>3%</b>	<b>2%</b>	<b>14%</b>
<b>Avkastning på totalt kapital</b>			
(Resultat före skatt	8,8	6,4	36,8
- Finansiella kostnader)	-0,3	-0,2	-0,4
/ Genomsnittligt totalt kapital (för beräkning, se "Avkastning på sysselsatt kapital")	312,1	323,0	333,1
<b>= Avkastning på totalt kapital</b>	<b>3%</b>	<b>2%</b>	<b>11%</b>
<b>Kassalikviditet</b>			
(Omsättningstillgångar, dvs övriga omsättningstillgångar + kassa & bank	193,4	200,9	248,7
- Varulager	98,6	107,3	70,9
+ Beviljad outnyttjad checkkredit)	21,5	22,6	24,7
/ Kortfristiga skulder	36,2	59,7	84,8
<b>= Kassalikviditet</b>	<b>321%</b>	<b>195%</b>	<b>239%</b>
<b>Räntetäckningsgrad</b>			
(Resultat före skatt	8,8	6,4	36,8
- Finansiella kostnader)	-0,3	-0,2	-0,4
/ Finansiella kostnader	-0,3	-0,2	-0,4
<b>= Räntetäckningsgrad, ggr</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>106</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>			
Räntebärande skulder, dvs summa räntebärande poster på BR:s skuldsida	70,5	40,8	34,1
/ Eget kapital	208,6	218,7	220,8
<b>= Skuldsättningsgrad, ggr</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
<b>Intäkt per anställd</b>			
Rörelsens intäkter (uppräknade till helår)	174,5	175,9	368,9
/ Antal anställda, periodmedeltal <sup>1)</sup>	76	95	110
<b>= Intäkt per anställd</b>	<b>2,3</b>	<b>1,9</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.