

**Netto-
omsättning
76 MSEK**

**Vinst-
marginal
29 %**

TREDJE KVARTALET 2026 ¹⁾

- Nettoomsättningen ökade med 3 % till 76,4 MSEK (73,8)
- I jämförbara valutor, en ökning med 5 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 23,1 MSEK (18,6)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 30 % (25)
- Vinstmarginalen uppgick till 29 % (25)
- Periodens resultat ökade till 17,3 MSEK (14,4)
- Resultat per aktie uppgick till 1,38 SEK (1,15)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 19,5 MSEK (33,1)

DELÅRET JANUARI - SEPTEMBER 2026 ¹⁾

- Nettoomsättningen ökade med 5 % till 218,4 MSEK (207,6)
- I jämförbara valutor, en ökning med 9 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 47,1 MSEK (40,5)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 22 % (20)
- Vinstmarginalen uppgick till 19 % (20)
- Periodens resultat ökade till 33,8 MSEK (33,0)
- Resultat per aktie uppgick till 2,70 SEK (2,63)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 34,8 MSEK (40,8)

CTT I SAMMANDRAG

(MSEK)	2026 jul-sep	Förändring mot fg år	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	76,4	3 %	73,8	218,4	207,6	264,4	275,2
Rörelseresultat (EBIT)	23,1	24 %	18,6	47,1	40,5	47,5	54,1
Periodens resultat	17,3	20 %	14,4	33,8	33,0	38,6	39,4
Resultat per aktie (SEK)	1,38	20 %	1,15	2,70	2,63	3,08	3,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,5	- 41 %	33,1	34,8	40,8	35,8	29,8

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.



Q3: Eftermarknad och VIP-leveranser stärkte –flyttade OEM-leveranser försvagade

Den starka utvecklingen för reservdelar fortsatte i kvartalet. Eftermarknadsomsättningen ökade såväl kvartal-till-kvartal som jämfört med samma period 2025. I Private jet slutlevererades flera VIP-system, vilket gav en återhämtning av intäkterna gentemot föregående kvartal, men de var fortfarande långt under jämförelseperioden 2025. OEM-verksamheten hade ett sekventiellt svagare kvartal, vilket beror på en ojämn fördelning av leveranserna mellan kvartalen, med färre i Q3 och fler i Q4, med negativ påverkan i Q3 om ca 6 MSEK och med en positiv påverkan med samma belopp i Q4.

Den valutajusterade nettoomsättningen i Q3 minskade kvartal-till-kvartal med knappt 2 %, vilket är i linje med den bedömning som lämnades i förra kvartalsrapporten. Den redovisade nettoomsättningen uppgick till 76 MSEK (74), med ett EBIT-resultat på 23 MSEK, en förbättring med 24 % jämfört med samma period 2025.

Q4: Bättre än Q3 – flyttade OEM-leveranser från Q3 stärker

Omsättningen i Q4 förväntas överträffa Q3 (i USD). Ökningen förväntas drivas av OEM, stärkt av de flyttade leveranserna från Q3. Private jet och Retrofit förväntas ha låga respektive inga intäkter.

2026: Helåret revideras upp - drivet av stark eftermarknad

Helårsutsikterna revideras upp som följd av en stark utveckling i eftermarknaden. Nedan följer helårsutsikterna per område (jämförelser i USD gentemot 2025):

- **OEM:** Ökningen för helåret förväntas bli 45 – 50 %, att jämföras med 45 – 60 %, som angavs i förra rapporten. Upprepas att omsättningen för andra halvåret bedöms bli i nivå eller marginellt under nivån för första halvåret. Boeing har förskjutit tidsplanen något men är på väg att öka produktionstakten från 8-10 B787-flygplan, medan Airbus har som mål att nå 12 A350 per månad under 2028. CTT har legat på en leveransnivå under året som motsvarar en underliggande flygplans-produktionstakt om 9 – 10 Boeing 787- respektive 7 – 8 A350-flygplan.

Under de kommande 6 – 9 månaderna är det främst A350-programmet som förväntas driva bolagets leveransvolym. A350-programmet har förutsättningar att växa snabbare än flygplans-produktionen eftersom flygbolag väljer fler luftfuktare än tidigare.

- **Eftermarknad:** Utsikterna för helåret 2026 höjs till 20 – 25 % tillväxt, jämfört med tidigare bedömning på 5 – 15 %. Den ökningstakten är inte uthållig utan beror främst på svaga jämförelsetal, som en konsekvens av att distributörerna minskade lager och när efterfrågan på reservdelar var svag under 2025.
- **Private jet:** För Private jet upprepas att helåret 2026 kommer bli det svagaste på flera år, som följd av att flera projekt senarelags. Både Airbus Corporate Jets och Boeing Business Jets inkluderar vårt system i specifikationen i flera VIP-flygplan som ligger planerade till nästa år, dvs CTT har inte förlorat någon affär. I CTTs orderbok finns de första av dessa projekt, ett system till en BBJ737MAX med leverans i Q127 och ett ACJ320-kit med leverans i Q227.
- **Retrofit:** För Retrofit upprepas att USD-omsättningen under helåret kommer ligga kvar på samma nivå som 2025 (inga leveranser är planerade i Q4).

Framsteg under kvartalet stärker tillväxtutsikterna

Flera OEM-relaterade framsteg och händelser inträffade under kvartalet. Den för CTT mest signifikanta händelsen är den pågående certifieringen av Boeing 777-9 där man fortsatte med certifieringsprovflygningar med testflygplanen samt provflygningar av de första flygplanen som ska levereras till flygbolagen. En annan händelse under kvartalet är A350F där Airbus genomförde den första provflygningen. Både Airbus och Boeing planerar de första leveranserna under 2027. För CTT kommer detta innebära att bolagets produkter finns i drift på samtliga moderna långdistansflygplan och att flygbolagskunder kan påbörja flygningar med kabinbefuktning på ännu en flygplansmodell. A350F öppnar ett nytt segment inom fraktflyg.

Parallellt under 2027 planeras de första leveranserna av A350-flygplan med kabinbefuktning till olika flygbolag. När flygbolag börjar flygningar med kabinbefuktning på A350 och Boeing 777-9 stärks logiken att inkludera kabinbefuktningssystemet vid uppgraderingar av deras befintliga långdistansflottor.

Sammantaget bygger gradvis högre produktionstakt av flygplan, ökad penetration per flygplan och fler OEM-plattformar en växande installerad bas och stärker den långsiktiga potentialen inom Retrofit och eftermarknad.

Henrik Höjer, VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSEER UNDER KVARTALET

- ✓ Inga väsentliga händelser har inträffat.

HÄNDELSEER UNDER KVARTALET

- ✓ 2026-09-10: CTT Systems får en Private jet order på ett ACJ-A320 Enhanced Inflight Humidification kit-system från PMV Engineering i samarbete med Airbus Corporate Jets (ACJ). Kit-systemet ska levereras i Q2 2027.

VÄSENTLIGA HÄNDELSEER UNDER FÖRSTA HALVÅRET

- ✓ Inga väsentliga händelser inträffade.

VÄSENTLIGA HÄNDELSEER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- ✓ Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.



Bilden visar en luftfuktare

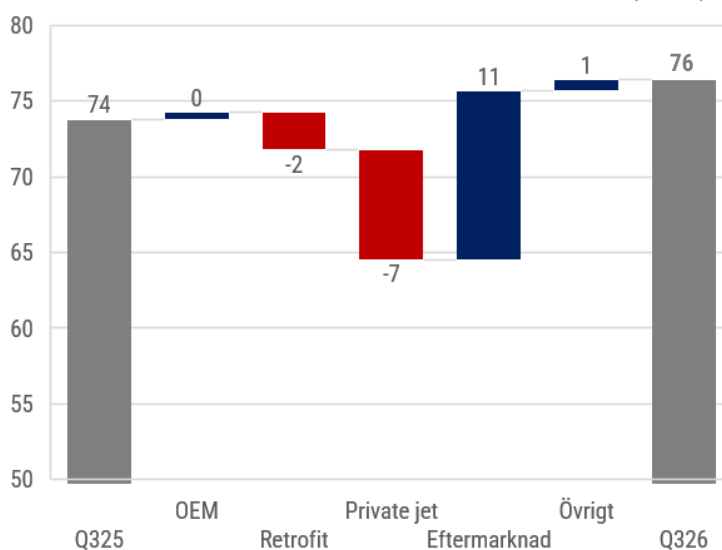


Bilden visar en avfuktare

NETTOOMSÄTTNING

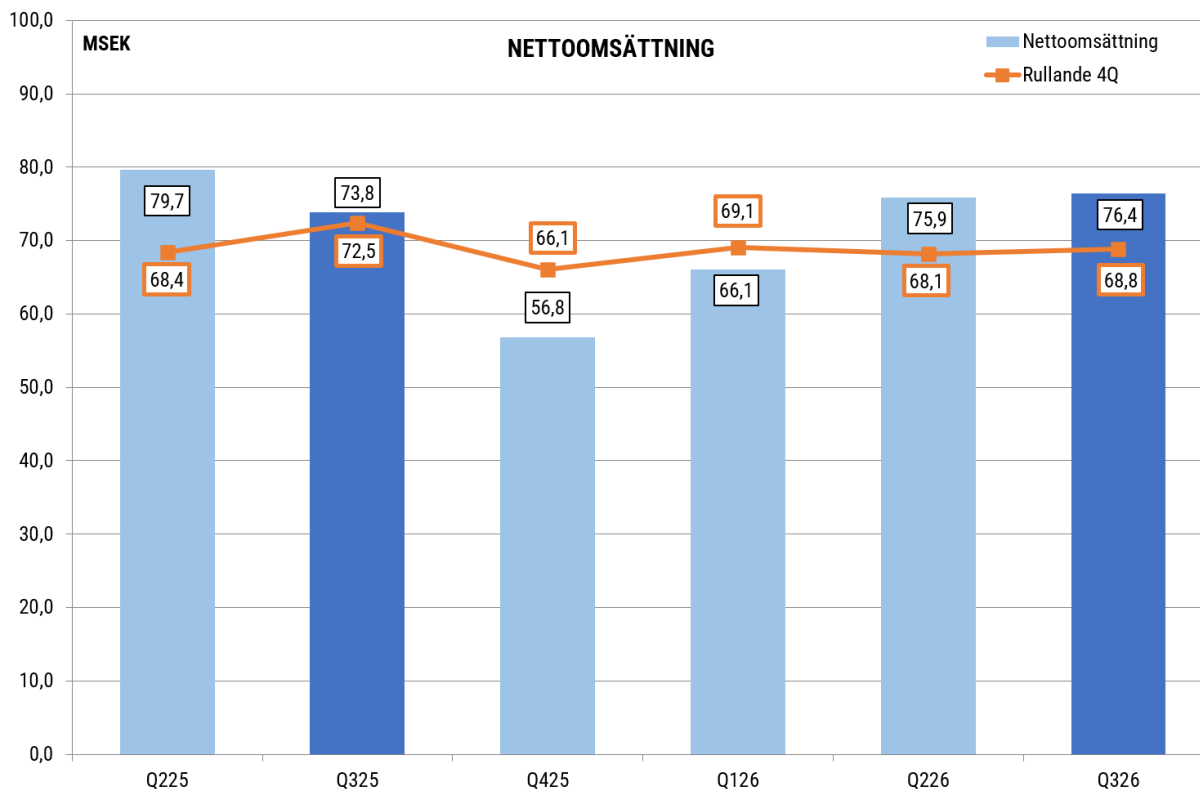
Nettoomsättningen ökade under det tredje kvartalet med 3 % till 76,4 MSEK (73,8). I jämförbara valutor ökade omsättningen med 5 %¹, främst positivt påverkat av högre intäkter inom eftermarknaden men delvis motverkat av lägre intäkter inom Private jet. Inom OEM ökade omsättningen till 12,4 MSEK (11,9). Leveranserna till A350 ökade något men motverkades av tillfälligt lägre leveranser till Boeing 787 jämfört med föregående år. Till Boeing 787 har leveranser motsvarande ca 6 MSEK förskjutits till Q426. Inom Private jet minskade intäkterna till 5,9 MSEK (13,2), där Q3 föregående år var ett starkt jämförelse kvartal. Kvartalsintäkterna från eftermarknaden var högre än Q3 föregående år och uppgick till 54,8 MSEK (43,6), främst på grund av att Q325 var ett svagt jämförelsekvartal med betydande negativ påverkan av lagereffekter i distributionsledet. Inga leveranser inom Retrofit i kvartalet (2,5).

NETTOOMSÄTTNING - BRYGGA FRÅN FÖREGÅENDE ÅR (MSEK)



Ackumulerat, för perioden januari – september, ökade nettoomsättningen med 5 % till 218,4 MSEK (207,6). I jämförbara valutor var ökningen 9 %. Omsättningen var främst högre på grund av ökade leveranser inom OEM och eftermarknaden, men delvis motverkat av lägre intäkter inom Private jet.

Rullande fyra kvartal uppgick nettoomsättningen till i snitt 68,8 MSEK per kvartal, eller 275 MSEK i årstakt.



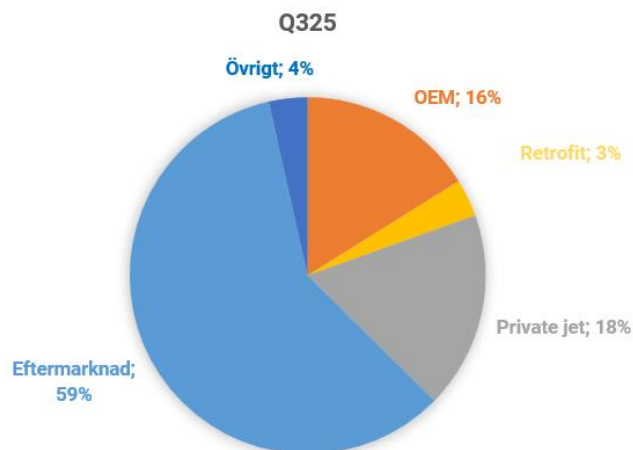
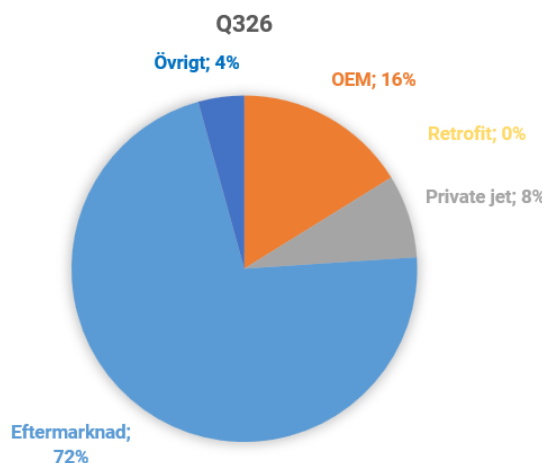
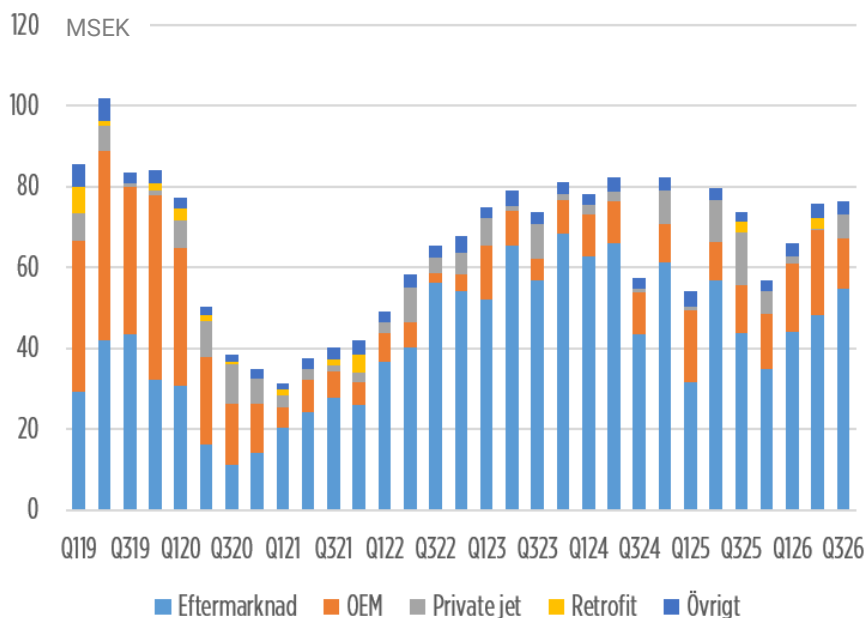
Diagrammet ovan visar kvartalsvis omsättning och rullande genomsnittskvartal baserat på fyra kvartal.

¹ USD-kursen i tredje kvartalet var i genomsnitt 9,65 (9,52).

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	Q424	Q125	Q225	Q325	Q425	Q126	Q226	Q326
Systemförsäljning								
OEM	9,5	18,0	9,6	11,9	13,9	17,0	21,1	12,4
Retrofit	-	-	-	2,5	0,1	-	2,7	-
Private jet	8,3	0,6	10,3	13,2	5,5	1,8	0,3	5,9
S:a	17,8	18,6	19,8	27,6	19,5	18,8	24,1	18,3
Eftermarknad	61,3	31,6	56,7	43,6	34,7	44,0	48,2	54,8
Försäljning utöver kärnverksamheten	3,1	4,0	3,1	2,6	2,6	3,3	3,6	3,3
TOTALT	82,2	54,1	79,7	73,8	56,8	66,1	75,9	76,4
Varav vinstavräkningsprojekt som intäktsredovisas över tid.	4,8	0,6	0,6	6,9	5,0	1,3	0,3	5,9

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

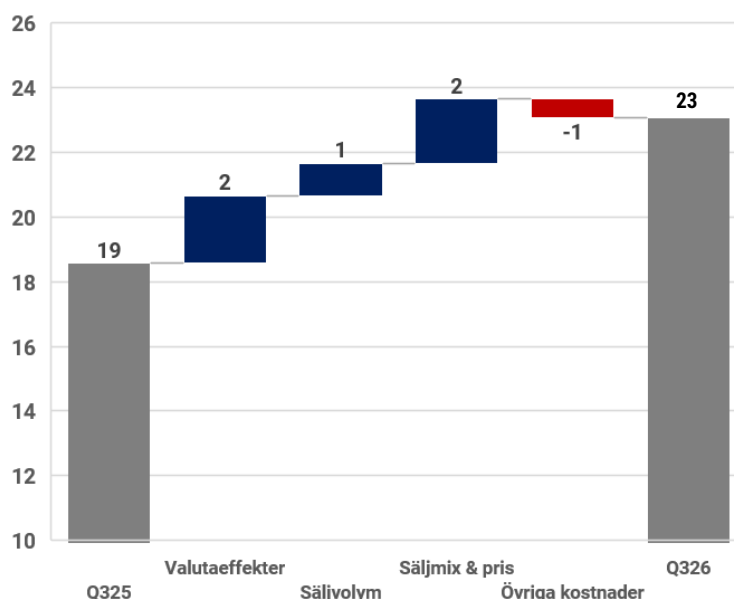


Ovan redovisas fördelningen av kvartalens nettoomsättning.

RESULTAT

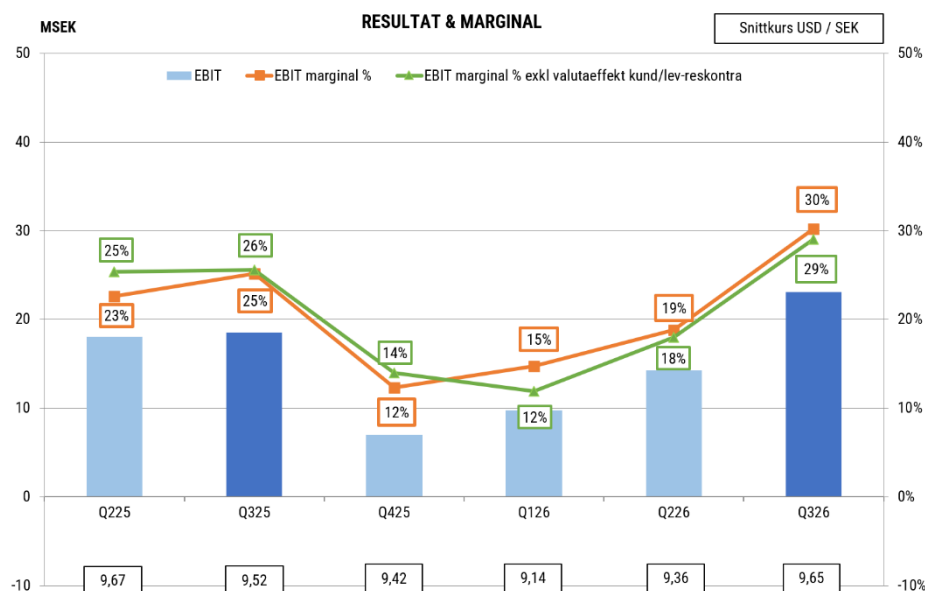
Bolagets rörelseresultat (EBIT) för tredje kvartalet ökade till 23,1 MSEK (18,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 30 % (25). Resultatuppgången mot tredje kvartalet föregående år är främst en konsekvens av positiva valutaeffekter, förändrad intäktsmix samt ökade leveranser. Resultatet påverkades positivt av valutaeffekter, +1 MSEK från nettoomsättningen samt +1 MSEK från omvärdering av kundfordringar och leverantörsskulder, vilket resulterade i totalt +2 MSEK i valutaeffekter jämfört med föregående år. De tidigare initierade kostnadsbesparingar hade fullt genomslag i kvartalet. Finansnettot uppgick till -1,3 MSEK (-0,4) och påverkades negativt av valutaeffekter från lånen upptagna i USD med -1,2 (+0,4). Vinstmarginalen uppgick till 29 % (25). Resultatet efter skatt blev 17,3 MSEK (14,4), per aktie uppgick det till 1,38 (1,15).

EBIT brygga Q3 2025 till Q3 2026 (MSEK)



Akkumulerat, för perioden januari – september, ökade bolagets rörelseresultat (EBIT) till 47,1 MSEK (40,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 22 % (20). Resultatuppgången mot föregående år är främst en konsekvens av ökad volym inom OEM och eftermarknaden. Resultatet efter skatt blev 33,8 MSEK (33,0) och per aktie uppgick det till 2,70 (2,63).

Till höger visas resultatutvecklingen sedan Q2 2025, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för valutaeffekter direkt kopplade till värdering av kund- och leverantörsreskontra. Snittkurs USD/SEK avser Riksbankens genomsnittskurs.



ORDERINGÅNG OCH ORDERBOK

Bolagets orderingång ökade under tredje kvartalet till 128 MSEK (48), främst positivt påverkat av en högre orderingång inom eftermarknaden, men även högre inom OEM samt Private jet.

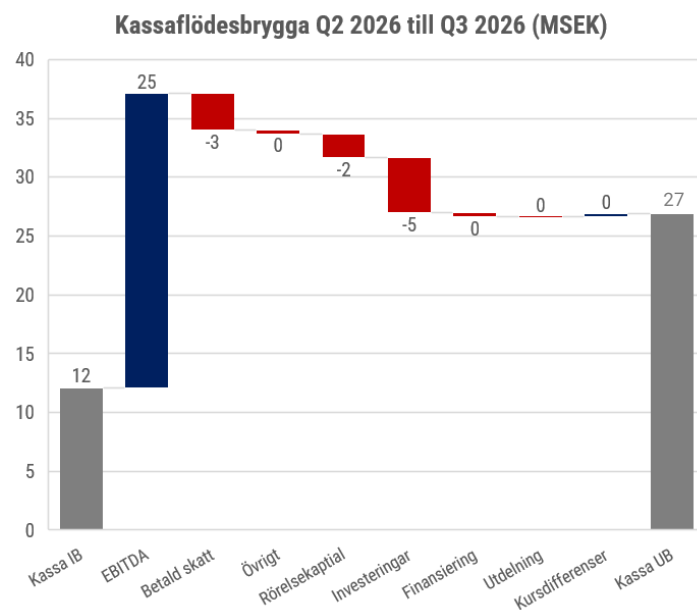
Akkumulerat minskade orderingången till 264 MSEK (318), främst förklarad av att Q125 innehöll en stor Retrofit order till Jet2.com som kommer att levereras under många år framöver.

Orderboken uppgick per den 30 september 2026 till 182 MSEK (129) beräknad på en USD-kurs på 9,98 (9,42), vid utgången av kvartalet. En framgent förväntad ökad orderingång från system försäljning förväntas leda till en ökad orderbok eftersom system försäljningen jämfört med order i eftermarknaden generellt sätt har längre ledtider än ett kvartal.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade under tredje kvartalet till 21,6 MSEK (17,1), främst påverkat av högre EBITDA (25,0 MSEK jämfört med 20,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 19,5 MSEK (33,1). Förändringarna i rörelsekapitalet var totalt -2,1 MSEK (+16,0), där rörelseskulder ökade med 2,3 (-2,8), men motverkades av ökade rörelsefordringar om -7,1 (12,6). Lagret minskade med 2,7 MSEK (6,1) i perioden. Rapportperiodens nettokassaflöde uppgick till 14,5 MSEK (32,8).

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick ackumulerat under perioden januari – september till 40,9 MSEK (31,8). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 34,8 MSEK (40,8), främst påverkat av ökade kundfordringar.



Sammantaget har CTT en stark finansiell ställning där soliditeten per den 30 september 2026 uppgick till 72 % (73). Kassa och bank uppgick till 27 MSEK (35), därtill ännu ej nyttjat låneutrymme om 48 MSEK. Nettoskulden uppgick per den 30 september 2026 till 20 MSEK (2) och eget kapital till 266 MSEK (256).

INVESTERINGAR

Investeringar har under tredje kvartalet gjorts med 4,7 MSEK (0,0), och under perioden januari - september med 13,2 MSEK (2,6). Under kvartalet har CTT investerat 3,2 MSEK i expansionen av anläggningen i Nybro, ackumulerat 7,3 MSEK.

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet anställda i bolaget var under tredje kvartalet 86 (85). Ackumulerat, för perioden januari – september, var motsvarande antal 83 (85).

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 70 - 75 i bolagets årsredovisning 2025. Inga väsentliga förändringar av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden.

STÖRRE AKTIEÄGARE

CTTs fem största aktieägarna per 2026-09-30	Antal aktier	Kapital	Röster
Tomas Torlöf	1 825 000	14,6 %	14,6 %
SEB Fonder	1 165 968	9,3 %	9,3 %
ODIN Fonder	1 000 000	8,0 %	8,0 %
Nya Jorame Holding AB	575 000	4,6 %	4,6 %
Handelsbanken Fonder	533 872	4,3 %	4,3 %

För information om bolagets 20 största aktieägare hänvisas till bolagets hemsida www.ctt.se.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det har inte skett några väsentliga transaktioner med närstående under kvartalet.

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 2026

Nya eller uppdaterade standarder utgivna av IASB samt tolkningsuttalanden från IFRIC har ej haft någon väsentlig effekt på bolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

IFRS 18 *Presentation och upplysningar i finansiella rapporter* ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare. Standarden innebär bland annat ett nytt ramverk för presentation av resultaträkningen, inklusive nya definierade delresultat, samt utökade upplysningskrav avseende ledningsdefinierade resultatmått. CTT har påbörjat en analys av effekterna av införandet av IFRS 18. Baserat på preliminär analys bedöms standarden inte ha någon väsentlig effekt på bolagets redovisade resultat och finansiella ställning, men presentation och upplysningar kommer att påverkas.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2026
Publicering av Årsredovisning 2026 (www.ctt.se)
Delårsrapport kvartal 1 – 2027
Delårsrapport kvartal 2 – 2027
Delårsrapport kvartal 3 – 2027

2027-02-05 kl. 08:00 (CET)
2027-03-31
2027-04-27 kl. 08:00 (CEST)
2027-07-20 kl. 08:00 (CEST)
2027-10-26 kl. 08:00 (CEST)

MER INFORMATION

För mer information kontakta:

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

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

Organisationsnr: 556430-7741
Hemsida: www.ctt.se

KORT OM CTT

CTT är marknadsledande tillverkare av utrustning som aktivt reglerar luftfuktigheten i flygplan. CTTs produkter - avfuktare och luftfuktare - minimerar kondensproblem i flygplanskroppen och höjer 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.

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 27 oktober 2026 klockan 8:00 (CET).

Nyköping den 26 oktober 2026

CTT Systems AB (publ.)

Tomas Torlöf

Styrelsens ordförande

Anna Carmo e Silva

Styrelseledamot

Annika Dalsvall

Styrelseledamot

Per Fyrenius

Styrelseledamot

Torbjörn Johansson

Styrelseledamot

Björn Lenander

Styrelseledamot

Henrik Höjer

Verkställande direktör

Styrelseledamoten Kristina Nilsson var helt förhindrad att underteckna delårsrapporten på grund av sjukskrivning.

Revisorns granskningsrapport



Till styrelsen i CTT Systems AB org nr 556430-7741

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för CTT Systems AB per 30 september 2026 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 revisions sed 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 för bolaget i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 oktober 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Andreas Skogh

Auktoriserad revisor

CTT SYSTEMS AB	2026	2025	2026	2025	2025
RESULTATRÄKNING i sammandrag (MSEK)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Rörelsens intäkter, lagerförändringar och aktiverat arbete					
Nettoomsättning	76,4	73,8	218,4	207,6	264,4
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	-3,1	3,8	-10,5	9,6	3,3
Aktiverat arbete för egen räkning	0,3	0,2	1,5	1,0	1,8
Övriga rörelseintäkter	1,8	2,1	7,7	7,3	7,8
S:a rörelsens intäkter, lagerförändringar och aktiverat arbete	75,4	79,9	217,1	225,6	277,3
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-19,8	-29,0	-63,8	-72,2	-83,1
Övriga externa kostnader	-11,6	-10,4	-35,9	-35,1	-45,0
Personalkostnader	-18,1	-17,9	-60,5	-59,0	-79,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,9	-1,6	-5,6	-4,9	-6,4
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-2,5	-4,3	-13,9	-15,4
S:a rörelsens kostnader	-52,3	-61,3	-170,0	-185,1	-229,8
Rörelseresultat (EBIT)	23,1	18,6	47,1	40,5	47,5
Finansnetto	-1,3	-0,4	-4,5	1,0	1,4
Resultat före skatt	21,8	18,1	42,6	41,5	48,9
Skatt	-4,5	-3,7	-8,8	-8,6	-10,3
Periodens resultat	17,3	14,4	33,8	33,0	38,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	17,3	14,4	33,8	33,0	38,6
Resultat per aktie, SEK	1,38	1,15	2,70	2,63	3,08

CTT SYSTEMS AB	2026	2025	2025
BALANSRÄKNING i sammandrag (MSEK)	30 sep	30 sep	31 dec

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	87,2	80,5	85,2
Materiella anläggningstillgångar	42,1	36,6	36,3
Finansiella anläggningstillgångar	1,9	1,9	1,9
Varulager	122,8	122,7	123,7
Kortfristiga fordringar	90,5	73,8	73,1
Kassa och bank	26,9	34,8	26,6

S:a tillgångar	371,4	350,2	346,9
-----------------------	--------------	--------------	--------------

Eget kapital och skulder

Eget kapital	265,7	256,4	262,0
Avsättningar	2,2	2,1	2,0
Långfristiga skulder, räntebärande	10,0	35,3	-
Kortfristiga skulder, räntebärande	37,4	1,4	35,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	56,1	55,0	47,4

S:a eget kapital och skulder	371,4	350,2	346,9
-------------------------------------	--------------	--------------	--------------

CTT SYSTEMS AB	2026	2025	2025
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL i sammandrag (MSEK)	jan-sep	jan-sep	jan-dec

Ingående eget kapital	262,0	290,5	290,5
Aktieutdelning	-30,1	-67,0	-67,0
Periodens resultat	33,8	33,0	38,6

Utgående eget kapital	265,7	256,4	262,0
------------------------------	--------------	--------------	--------------

CTT SYSTEMS AB KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	23,1	18,6	47,1	40,5	47,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	1,9	1,6	5,6	4,9	6,4
Övrigt	0,2	0,3	0,2	0,7	0,6
Finansiella inbetalningar	0,1	0,1	0,3	0,7	0,8
Finansiella utbetalningar	-0,6	-0,5	-1,7	-1,9	-2,4
Betald skatt	-3,1	-2,9	-10,6	-13,1	-16,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	21,6	17,1	40,9	31,8	37,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	2,7	6,1	1,0	2,3	1,3
Förändring av rörelsefordringar	-7,1	12,6	-17,1	6,1	1,6
Förändring av rörelseskulder	2,3	-2,8	10,1	0,6	-4,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2,1	16,0	-6,1	9,0	-1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,5	33,1	34,8	40,8	35,8
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-0,5	-4,4	-1,5	-3,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3,4	0,5	-8,8	-1,1	-1,9
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Försäljning materiella anläggningstillgångar	-	0,0	-	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,7	0,1	-13,2	-2,6	-5,3
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	-	9,3	-	-
Amortering av lån	-0,4	-0,3	-1,1	-1,1	-1,4
Utbetald utdelning	-	-	-30,1	-67,0	-67,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,4	-0,3	-21,9	-68,1	-68,5
Periodens kassaflöde	14,5	32,8	-0,3	-29,9	-38,0
Likvida medel vid periodens början	12,1	2,4	26,6	68,7	68,7
Kursdifferens i likvida medel	0,3	-0,4	0,7	-4,0	-4,1
Likvida medel vid periodens slut	26,9	34,8	26,9	34,8	26,6

CTT SYSTEMS AB	2026			2025				2024			
NYCKELTAL - ENSKILDA KVARTAL	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Omsättning & Resultat											
Nettoomsättning, MSEK	76	76	66	57	74	80	54	82	57	82	78
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	23	14	10	7	19	18	4	34	15	31	33
Rörelsemarginal, %	30	19	15	12	25	23	7	41	26	38	42
Vinstmarginal, %	29	16	13	13	25	23	9	37	27	38	39
Periodens resultat, MSEK	17	10	7	6	14	15	4	24	12	25	24
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	18	17	18	15	24	23	26	33	34	39	35
Avkastning på eget kapital, % (R12)	15	14	16	14	21	21	22	28	31	36	31
Avkastning på totalt kapital, % (R12)	15	14	15	14	20	20	21	27	29	34	31
Aktiedata											
Resultat per aktie, SEK	1,38	0,79	0,53	0,45	1,15	1,19	0,30	1,93	0,98	1,96	1,96
Eget kapital per aktie, SEK	21,21	19,83	21,44	20,91	20,46	19,31	23,48	23,18	21,26	20,28	27,02
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, SEK	1,56	1,94	-0,73	-0,40	2,64	0,27	0,35	1,28	0,65	1,28	2,08
Utdelning per aktie, SEK				2,40				5,35			
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
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
Börskurs på balansdagen, SEK	131	128	130	199	222	217	209	281	272	323	332
Kassaflöde & Finansiell ställning											
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	20	24	-9	-5	33	3	4	16	8	16	26
Kassalikviditet, %	152	134	148	148	234	191	260	312	250	224	386
Räntetäckningsgrad, ggr	37	24	13	16	35	35	6	40	23	42	32
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	0,1
Soliditet, %	72	71	74	76	73	71	73	75	73	70	76
Personal & Investeringar											
Antal anställda, periodmedeltal ²⁾	86	82	82	83	85	85	86	85	85	84	83
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	3,5	3,7	3,2	2,5	3,8	4,0	2,8	4,1	2,6	4,3	4,1
Investeringar, MSEK	4,7	6,6	2,0	2,7	0,0	1,7	0,9	1,7	0,9	1,0	1,1
NYCKELTAL - ACKUMULERAT											
	Q3			Q3				Q3			
Omsättning & Resultat											
Nettoomsättning, MSEK	218			208				218			
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	47			41				79			
Rörelsemarginal, %	22			20				36			
Vinstmarginal, %	19			20				35			
Periodens resultat, MSEK	34			33				61			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15			13				24			
Avkastning på eget kapital, %	13			12				21			
Avkastning på totalt kapital, %	12			12				20			
Aktiedata											
Resultat per aktie, SEK	2,70			2,63				4,89			
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, SEK	2,77			3,26				4,01			
Kassaflöde & Finansiell ställning											
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	35			41				50			
Kassalikviditet, %	152			234				250			
Räntetäckningsgrad, ggr	24			22				32			
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2			0,1				0,2			
Soliditet, %	72			73				73			
Personal & Investeringar											
Antal anställda, periodmedeltal ²⁾	83			85				84			
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	3,5			3,5				3,7			
Investeringar, MSEK	13,2			2,6				3,0			

²⁾ 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	2026	2025	2024
RELEVANTA AVSTÄMNINGAR AV NYCKELTAL (MSEK)	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q3
Rörelsemarginal			
Rörelseresultat (EBIT)	47,1	40,5	78,9
/ Nettoomsättning	218,4	207,6	218,0
= Rörelsemarginal	22%	20%	36%
Vinstmarginal			
Resultat före skatt	42,6	41,5	77,2
/ Nettoomsättning	218,4	207,6	218,0
= Vinstmarginal	19%	20%	35%
Avkastning på sysselsatt kapital			
(Rörelseresultat, EBIT)	47,1	40,5	78,9
+ Finansiella ränteintäkter)	0,3	0,7	2,2
/ Genomsnittligt sysselsatt kapital			
Genomsnittligt totalt kapital (balansomslutning)	359,2	369,6	391,6
<i>Totalt kapital vid periodens början</i>	<i>346,9</i>	<i>389,0</i>	<i>417,3</i>
<i>Totalt kapital vid periodens slut</i>	<i>371,4</i>	<i>350,2</i>	<i>365,8</i>
- Genomsnittliga icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter	-51,7	-54,0	-57,7
<i>Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens början</i>	<i>-47,4</i>	<i>-53,0</i>	<i>-58,5</i>
<i>Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens slut</i>	<i>-56,1</i>	<i>-55,0</i>	<i>-56,9</i>
S:a genomsnittligt sysselsatt kapital	307,4	315,6	333,9
= Avkastning på sysselsatt kapital	15%	13%	24%
Avkastning på eget kapital			
Periodens resultat	33,8	33,0	61,3
/ Genomsnittligt eget kapital	263,9	273,4	290,2
<i>Eget kapital vid periodens början</i>	<i>262,0</i>	<i>290,5</i>	<i>314,0</i>
<i>Eget kapital vid periodens slut</i>	<i>265,7</i>	<i>256,4</i>	<i>266,3</i>
= Avkastning på eget kapital	13%	12%	21%
Avkastning på totalt kapital			
(Resultat före skatt)	42,6	41,5	77,2
- Finansiella räntekostnader)	-1,8	-2,0	-2,5
/ Genomsnittligt totalt kapital (för beräkning, se "Avkastning på sysselsatt kapital")	359,2	369,6	391,6
= Avkastning på totalt kapital	12%	12%	20%
Kassalikviditet			
(Omsättningstillgångar, dvs övriga omsättningstillgångar + kassa & bank)	240,3	231,2	244,5
- Varulager	122,8	122,7	123,7
+ Beviljad outnyttjad checkkredit)	25,0	23,6	25,2
/ Kortfristiga skulder	93,5	56,4	58,4
= Kassalikviditet	152%	234%	250%
Räntetäckningsgrad			
(Resultat före skatt)	42,6	41,5	77,2
- Finansiella räntekostnader)	-1,8	-2,0	-2,5
/ Finansiella räntekostnader	-1,8	-2,0	-2,5
= Räntetäckningsgrad, ggr	24	22	32
Skuldsättningsgrad			
Räntebärande skulder, dvs summa räntebärande poster på BR:s skuldsida	47,4	36,7	40,9
/ Eget kapital	265,7	256,4	266,3
= Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,1	0,2
Intäkt per anställd			
Rörelsens intäkter, lagerförändringar och aktiverat arbete (uppräknade till helår)	289,4	300,8	308,6
/ Antal anställda, periodmedeltal ¹⁾	82	85	84
= Intäkt per anställd	3,5	3,5	3,7

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

DEFINITIONER AV NYCKELTAL ¹⁾**AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL**

Periodens resultat i % av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på eget kapital är ett mått som bolaget betraktar som viktigt för en investerare som vill kunna jämföra sin investering med alternativa investeringar.

AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL

Resultat efter finansnetto med återläggning av finansiella 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, lagerförändringar och aktiverat arbete 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.

¹⁾ En beskrivning av bransch-/ företagsspecifika ord återfinns på sidan 108 i bolagets årsredovisning för år 2025.