

**Netto-
omsättning
68 MSEK**

**Rörelse-
marginal
31 %**

FJÄRDE KVARTALET 2022 ¹⁾

- Nettoomsättningen ökade med 61 % till 67,8 MSEK (42,1)
– I jämförbara valutor, en ökning med 33 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 20,8 MSEK (8,0)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) ökade till 31 % (19)
- Periodens resultat uppgick till 17,8 MSEK (4,3)
- Resultat per aktie uppgick till 1,42 SEK (0,34)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 17,9 MSEK (20,4)

JANUARI - DECEMBER 2022 ¹⁾

- Nettoomsättningen ökade med 59 % till 240,6 MSEK (151,2)
– I jämförbara valutor, en ökning med 36 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 91,8 MSEK (26,8)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) ökade till 38 % (18)
- Periodens resultat uppgick till 66,3 MSEK (14,2)
- Resultat per aktie uppgick till 5,29 SEK (1,13)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 61,2 MSEK (30,3)
- Styrelsen föreslår en utdelning om 4,05 SEK per aktie (0,79)

PROGNOS FÖRSTA KVARTALET 2023 ¹⁾

Bolagets nettoomsättning i det första kvartalet 2023 bedöms bli mellan 68 och 73 MSEK (49,2).

CTT I SAMMANDRAG

(MSEK)	2022 okt-dec	Förändring mot fg år	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	67,8	61 %	42,1	240,6	151,2	240,6
Rörelseresultat (EBIT)	20,8	160 %	8,0	91,8	26,8	91,8
Periodens resultat	17,8	314 %	4,3	66,3	14,2	66,3
Resultat per aktie (SEK)	1,42	318 %	0,34	5,29	1,13	5,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,9	-12 %	20,4	61,2	30,3	61,2

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

Nettoomsättningen ökade och träffade prognosen

Fjärde kvartalets nettoomsättning ökade för sjunde kvartalet i rad och hamnade i mitten av prognosintervallet. Omsättningen ökade kvartal-till-kvartal inom OEM och Private jet, men minskade något i eftermarknaden vars intäkter låg kvar på rekordhög nivå till följd av lageruppbbyggnad hos distributörerna.

Helårsomsättningen ökade med 59 % till 241 MSEK, vilket främst beror på att eftermarknadsintäkterna steg med 90 % till 187 MSEK. Nettovinsten ökade med 368 % och EBIT-marginalen förbättrades till 38 % (18) förklarad av gynnsam försäljningsmix och positiv valutapåverkan. Jag vill återigen understryka att den starka marginalen beror på extraordinära omständigheter som samverkade under 2022. Effekten på lönsamheten blir motsatt (negativ) om dollar-mot-krona vänder nedåt och när systemförsäljningen ökar.

Nettoomsättningsprognos på 68 – 73 MSEK

Prognosen för nettoomsättning det första kvartalet 2023 är 68 – 73 MSEK, drivet av stark omsättningstillväxt jämfört med föregående kvartal i OEM och Private jet motverkat av en signifikant tillbakagång i eftermarknaden (som följd av stor lageruppbbyggnad hos distributörerna i föregående två kvartal).

Systemleveranser ska vända uppåt

I takt med att den internationella flygtrafiken ökar kommer vårt affärsklimat gradvis förbättras inom OEM och Retrofit. Vi har upplevt en positiv utveckling under 2022 och har goda utsikter till signifikant ökning av systemintäkter och order. Det ska ske inom OEM där vi kommer gynnas av en högre produktionstakt för Boeing 787 och Airbus A350. Vi förväntar oss även att det bättre affärsklimatet ska väcka liv i Retrofit-möjligheterna och resultera i beställningar från flygbolag. Därtill finns goda förutsättningar att växa inom Private jet.

Parallellt fortsätter investeringarna med fokus på tillväxt i nya segment och genom partnerskap inom exempelvis Private jet. Samarbetet med Airbus Corporate Jet (ACJ) fortsätter att utvecklas starkt. Den modellen vi tagit fram med ACJ har fått ett mycket positivt mottagande i marknaden och vi har liknande diskussioner med andra OEM:er.

Eftermarknadsefterfrågan normaliseras när pandemiåterhämtningen klingar av

Den underliggande eftermarknadsefterfrågan kommer att växa i en väsentligt långsammare takt jämfört med den i pandemiåterhämtningen. Nyttjandegraden av vår population är helt återställd till normal nivå i alla regioner utom för den i Asien. Det medför att eftermarknadens storlek i allt större utsträckning beror på antalet aktiva system, drivet av nya systemleveranser och därtill av färdigbyggda Boeing 787-flygplan som levereras till flygbolagen. Boeing har cirka 100 färdigbyggda plan med CTT-produkter installerat, motsvarande knappt 10 % tillväxt för CTT. När det gäller vår faktiska eftermarknadsförsäljning förväntas den under några kvartal ligga kvar på en nivå mellan den i Q2 och den i Q3 2022 (för att konsolidera de lager som finns hos flygbolag och distributörer).

Vi har under året fördjupat flera samarbeten och fortsatt med investeringar i eftermarknaden som ska öka värdet än mer för kunden, med bättre, och på sikt utökad funktionalitet samt genom högre tillgänglighet. Under året har vi vidtagit åtgärder för att informera branschen om en godkänd tredjepartsprodukt till våra luftfuktare på Boeing 787-flygplan, som inte möter Boeings produktkrav och som har väsentliga kvalitetsbrister. Vår originalprodukt har ett specifikt och unikt material som utvecklats och kvalificerats tillsammans med Airbus och Boeing. Tredjepartstillverkare använder material som finns på den öppna marknaden och som inte specialanpassats till applikationen i flygplan. Jag är fast övertygad om att CTT, som originalleverantör och med starka partnerskap, även fortsättningsvis ska kunna hävda sig väl gentemot konkurrerande alternativ.

Stark finansiell ställning med nettokassa

Verksamheten genererade ett operativt kassaflöde på 61 MSEK (30) och bolaget avslutade året med en nettokassa på 15 MSEK. Vår starka finansiella ställning och kassaflöde gör att vi kan fortsätta att ge god avkastning till våra aktieägare utan att göra avkall i våra tillväxtambitioner. Styrelsen föreslår att ordinarie utdelning höjs till 4,05 SEK per aktie (0,79), vilket är samma nivå som 2018 och 2019.

Avslutningsvis kan jag konkludera att det har varit en stimulerande och rolig start för mig på CTT. Jag har aldrig tidigare varit i en position där jag tillsammans med mina kollegor och bolagets partners både kan skapa uthålliga värden till kunder och aktieägare samtidigt som det medför bättre flygupplevelser med ett mer hållbart flyg. Jag ser verkligen fram emot mitt första helår på CTT.



Henrik Höjer, VD

HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

- ✓ 2022-12-13: CTT Systems AB erhåller en order på ett IFH-VIP befuktningssystem (Inflight Humidification) från PMV Engineering för installation i ett Airbus ACJ320 flygplan. Systemet består av två luftfuktare och en avfuktare med planerad leverans under första kvartalet 2023. Detta är den fjärde ordern på ACJ320 i samarbetet med ACJ och PMV.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER ÅRET

- ✓ 2022-03-17: CTT Systems AB offentliggör att bolaget ingått ett avtal med Airbus Corporate Jets (ACJ) avseende utveckling av Inflight Humidification (IFH) system till ACJ TwoTwenty businessjet. CTT och ACJ ska tillsammans designa IFH-systemet, som CTT ska utveckla bestående av fyra luftfuktare och en avfuktare.

ÖVRIGA HÄNDELSE R UNDER ÅRET

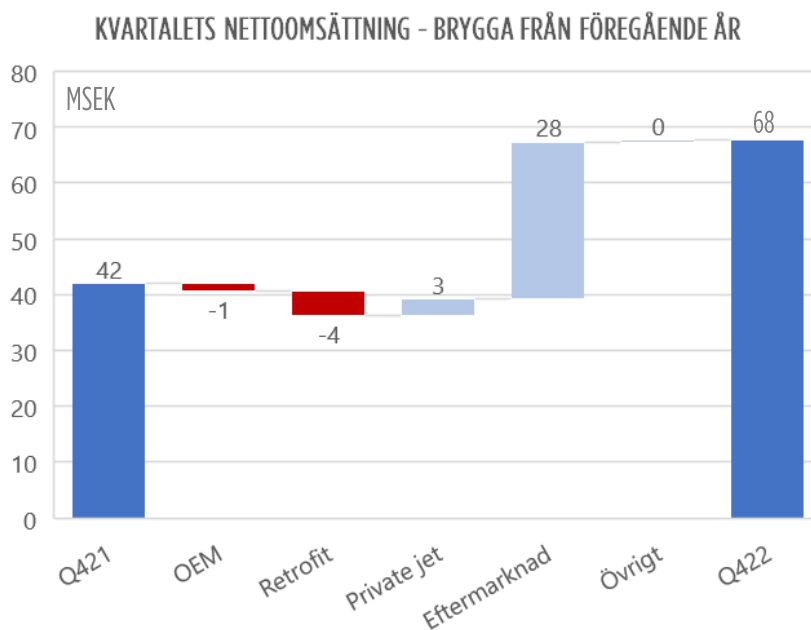
- ✓ 2022-03-01: CTT Systems AB stoppar alla leveranser till Ryssland, enligt gällande sanktioner. Under 2021 var Rysslands andel av nettoomsättningen 4 %, främst från Retrofit-området. CTT har inga anställda eller leverantörer i Ryssland, Belarus eller Ukraina. Under 2022 har CTT inte genomfört någon leverans till Ryssland.
- ✓ 2022-04-01: CTT Systems ABs nya VD Henrik Höjer tillträder som planerat.
- ✓ 2022-09-15: CTT Systems AB presenterar valberedningen inför årsstämman 2023

HÄNDELSE R EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- ✓ Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

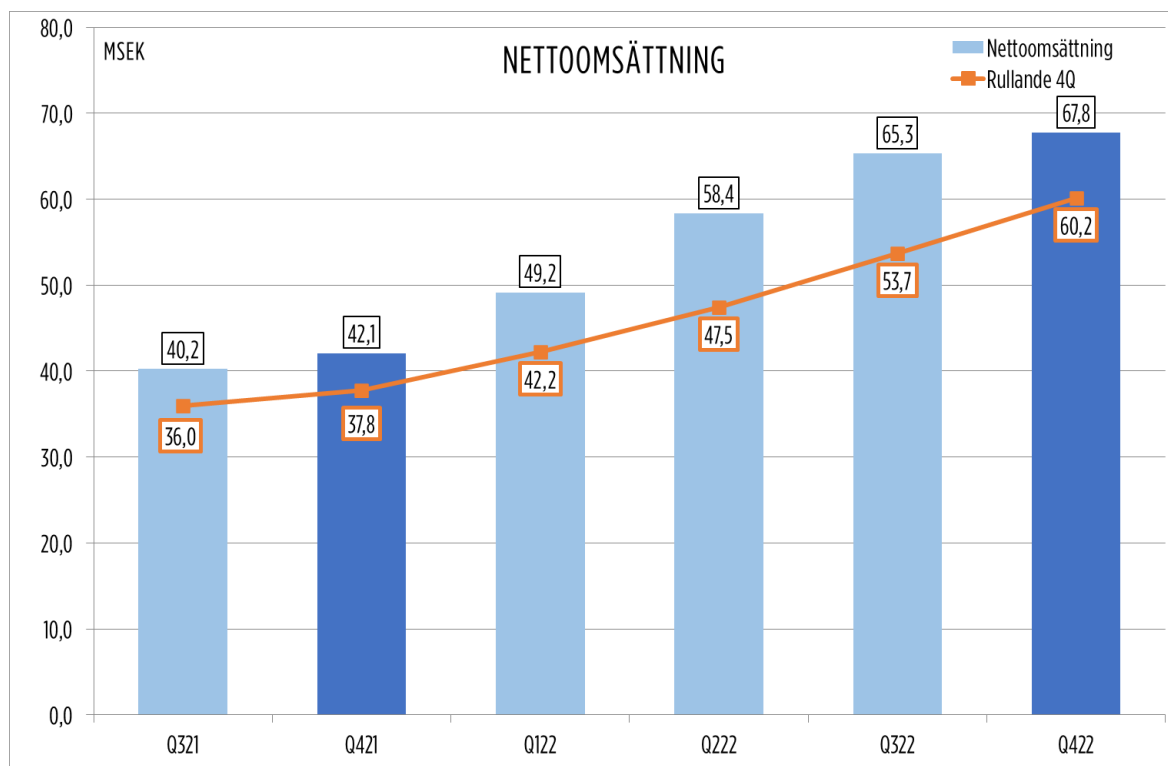
NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under det fjärde kvartalet med 61 % till 67,8 MSEK (42,1). I jämförbara valutor ökade omsättningen med 33 %¹, drivet av fortsatt återhämtning och tillväxt i eftermarknaden och nya projekt inom Private jet. Kvartalsintäkterna från eftermarknaden översteg den underliggande efterfrågan och låg kvar på föregående kvartals rekordhöga nivå, delvis på grund av lageruppbyggnad hos distributörerna. Inom OEM minskade omsättningen till 4,1 MSEK (5,5), vilket främst beror på produktionsneddragningarna i Boeing 787-programmet. För Private jet ökade omsättningen till 5,5 MSEK (2,6). Inga leveranser inom Retrofit området i kvartalet.



För helåret 2022 ökade nettoomsättningen med 59 % till 240,6 MSEK (151,2). I jämförbara valutor var ökningen 36 %, drivet främst av återhämtningen och tillväxten inom eftermarknaden samt ökade intäkter inom Private jet, drivet av samarbetet med Airbus Corporate Jet (ACJ).

Nettoomsättningen har nu visat tillväxt sju kvartal i rad från bottennoteringen under pandemin i första kvartalet 2021, främst drivet av återhämtningen och tillväxten inom eftermarknaden.

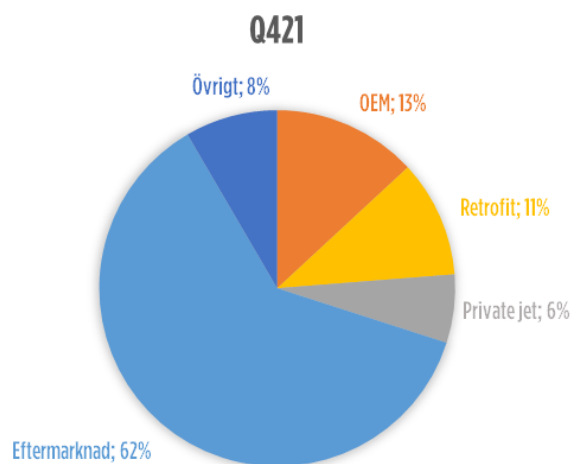
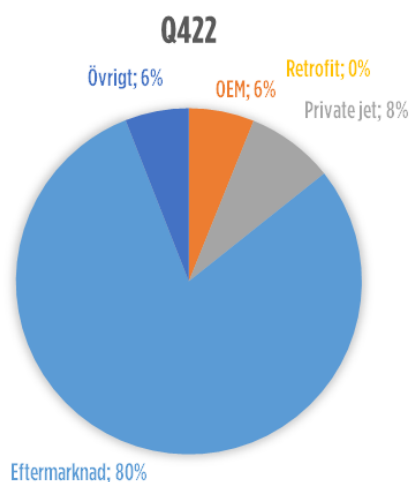
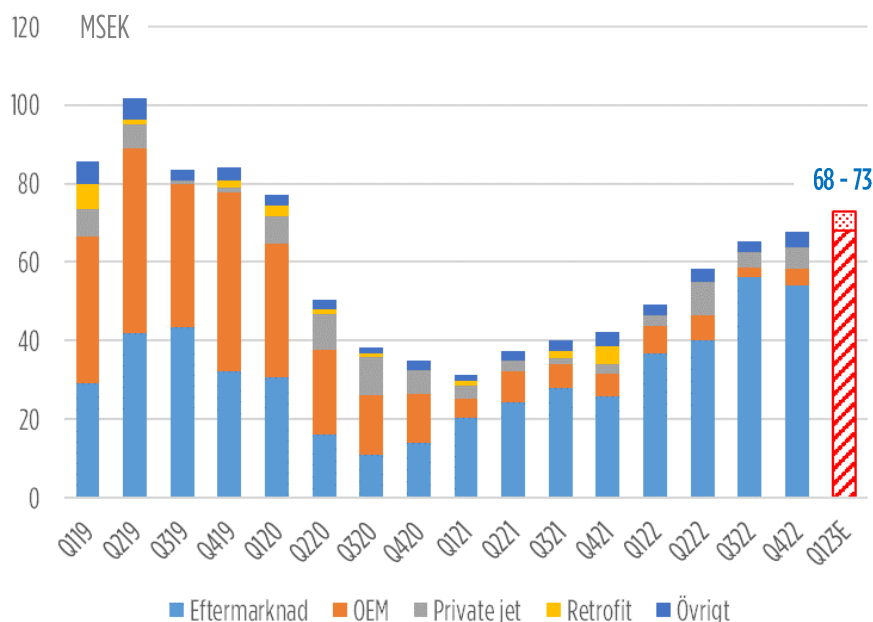


Diagrammet ovan visar kvartalsvis omsättning och rullande genomsnittskvartal baserat på fyra kvartal.

¹ USD-kursen i fjärde kvartalet var i genomsnitt 10,96 (8,85).

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	Q121	Q221	Q321	Q421	2021	Q122	Q222	Q322	Q422	2022
Systemförsäljning										
OEM	4,8	8,0	6,3	5,5	24,7	7,2	6,4	2,5	4,1	20,2
Retrofit	1,3	0,0	1,7	4,5	7,6	-	-	-	-	-
Private jet	3,2	2,5	1,4	2,6	9,7	2,5	8,5	4,0	5,5	20,5
S:a	9,3	10,5	9,5	12,6	42,0	9,7	14,9	6,4	9,7	40,7
Eftermarknad	20,5	24,3	27,8	25,9	98,6	36,7	40,1	56,1	54,0	186,9
Försäljning utöver kärnverksamheten	1,7	2,6	2,9	3,5	10,7	2,8	3,4	2,8	4,1	13,0
TOTALT	31,4	37,5	40,2	42,1	151,2	49,2	58,4	65,3	67,8	240,6
Varav vinstavräkningsprojekt som intäktsredovisas över tid. (Övriga intäkter redovisas vid viss tidpunkt, dvs vid leverans.)	3,2	0,3	1,5	2,6	7,6	2,5	8,5	3,6	5,5	20,2

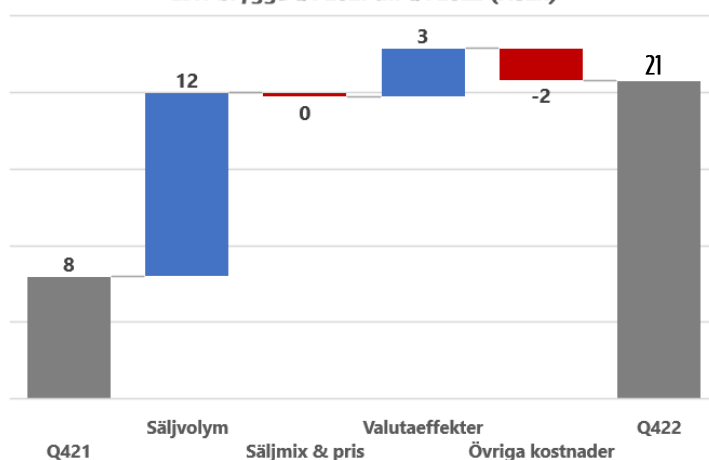


Ovan redovisas fördelningen av kvartalens nettoomsättning.

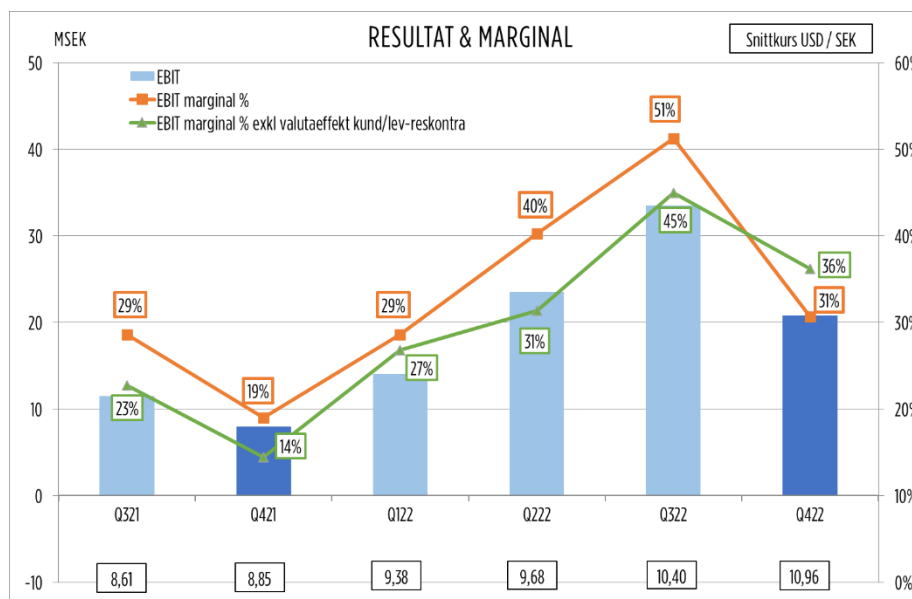
RESULTAT

Bolagets rörelseresultat (EBIT) för fjärde kvartalet ökade till 20,8 MSEK (8,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 31 % (19). Resultatuppgången mot fjärde kvartalet föregående år är främst en konsekvens av ökad volym inom eftermarknadsförsäljningen, samt valutaeffekter från en starkare USD-kurs. USD-kursen har dock försvagats något under fjärde kvartalet, vilket resulterade i valutaförluster om 3,7 MSEK (1,9) från omvärdering av kund- och leverantörsreskontra. Finansnettot påverkades positivt med 2,4 MSEK (-2,3) av valutaeffekter från lånen upptagna i USD. Det högre resultatet leder till en större avsättning av rörlig ersättning till personalen på 2,5 MSEK (0,7), vilket främst förklarar ökningen av övriga kostnader. Resultatet blev 17,8 MSEK (4,3) och per aktie ökade det till 1,42 (0,34).

EBIT brygga Q4 2021 till Q4 2022 (MSEK)



För helåret 2022 uppgick bolagets rörelseresultat (EBIT) till 91,8 MSEK (26,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 38 % (18). Ökningen under året drevs främst av återhämtningen av eftermarknaden och en starkare USD-kurs. Resultatet blev 66,3 MSEK (14,2) och per aktie ökade det till 5,29 (1,13).



Till vänster visas resultatutvecklingen sedan Q3 2021, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för valutaeffekter direkt kopplade till värdering av kund- och leverantörsreskontra.

Snittkurs USD/SEK avser Riksbankens genomsnittskurs

PROGNOS FÖRSTA KVARTALET 2023

Bolagets nettoomsättning i det första kvartalet 2023 bedöms bli mellan 68 och 73 MSEK (49,2).

PROGNOS OCH UTFALL FÖR FJÄRDE KVARTALET 2022 – HELÅR 2022

I delårsrapporten för tredje kvartalet 2022 lämnade CTT följande prognos för fjärde kvartalet samt helåret 2022:

”Bolagets nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2022 bedöms bli mellan 65 och 70 MSEK (42,1), samt mellan 238 och 243 MSEK (151,2) för helåret.

Utfallet blev en nettoomsättning på 67,8 MSEK i kvartalet respektive 240,6 MSEK för helåret.

ORDERINGÅNG OCH ORDERBOK

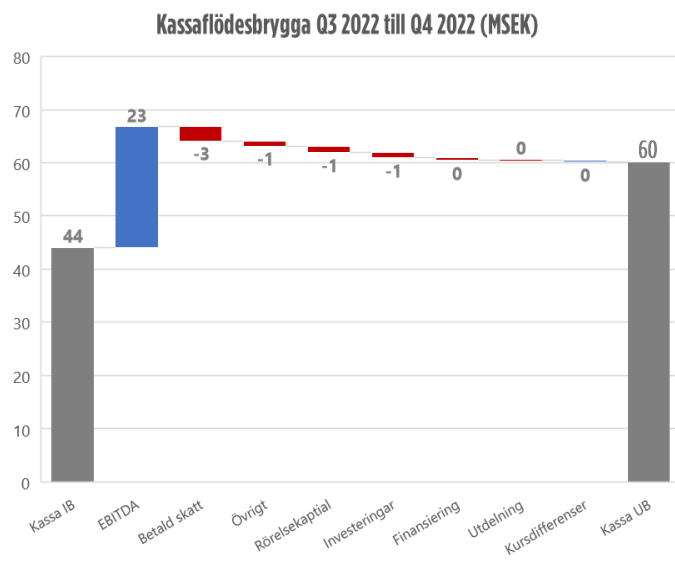
Bolagets orderingsång uppgick under fjärde kvartalet till 52 MSEK (46). Den starkare orderingsången beror främst på återhämtningen och tillväxten inom eftermarknaden. Orderingsången inom OEM fortsätter att vara svag på grund av att Boeing tillfälligt har en lägre produktionstakt i 787-programmet. CTT erhöll en ny order inom Private jet i kvartalet med leverans under första kvartalet 2023, där intäkterna redovisas vid leverans.

Orderboken uppgick per den 31 december 2022 till 73 MSEK (59) beräknad på en USD-kurs på 10,55 (8,98).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade under fjärde kvartalet till 19,0 MSEK (8,1), drivet av förbättrad EBITDA (22,7 MSEK jämfört med 9,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 17,9 MSEK (20,4). Förändringarna i rörelsekapitalet var totalt -1,1 MSEK (12,3), där varulagret tillfälligt ökade med 2,1 MSEK men vägdes upp av positiva förändringar av kundfordringar och leverantörsskulder på totalt 1,0 MSEK. Rapportperiodens nettokassaflöde uppgick till 16,4 MSEK (17,7). Kvartalets förändring beskrivs i grafen till höger.

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade under helåret till 93,0 MSEK (27,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 61,2 MSEK (30,3), främst drivet av förbättrat EBITDA. Betald inkomstskatt uppgår enbart till 5,2 MSEK under året, då CTT fått tillbaka skatt avseende 2021 samt betalat en för låg preliminär skatt för 2022. Skulden vid utgången av 2022 är 7,3 MSEK. Utdelning till aktieägarna och utbetalningar i samband med rörlig ersättning till personalen har belastat kassaflödet med 12,2 MSEK.



Se Kassaflödesanalys på sidan 12

Långfristiga räntebärande låneskulder minskade till 44 MSEK (71), främst hänförligt till en amortering av ett USD lån på 32 MSEK under första kvartalet.

Sammantaget har CTT en fortsatt stark finansiell ställning där soliditeten per den 31 december 2022 uppgick till 71 % (65). Kassa och bank uppgick till 60 MSEK (49), därtill ännu ej nyttjat låneutrymme om 51 MSEK. Nettoskulden uppgick per den 31 december 2022 till -15 MSEK (23) och eget kapital till 269 MSEK (213).

INVESTERINGAR

Investeringar har under fjärde kvartalet gjorts med 1,1 MSEK (2,3). Under helåret 2022 gjordes investeringar med 7,6 MSEK (8,6), vilka är hänförliga till pågående utvecklingsprojekt där flera är inne i slutskedet, vilket förklarar den relativt låga nivån.

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet anställda i bolaget var under fjärde kvartalet 73 (76). För helåret 2022 var motsvarande antal 74 (82).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna i bolagets verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och finansiella risker relaterade till finansverksamheten. Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden, men CTT har som tidigare en ovanligt ensidig valutapåverkan eftersom i princip all försäljning sker i USD. Bolaget har valt att inte använda terminssäkring av USD, däremot eftersträvas inköp samt banklån i USD. Större förändringar i USD/SEK-kursen leder till att valutaeffekterna blir väsentliga. Den höga inflationen och ränteläget har ingen väsentlig påverkan under perioden. En detaljerad redovisning av CTTs risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma återfinns på sidorna 54 - 58 i bolagets årsredovisning för år 2021.

STÖRRE AKTIEÄGARE

CTTs fem största aktieägarna per 2022-12-31	Antal aktier	Kapital	Röster
Tomas Torlöf	1 678 336	13,4 %	13,4 %
SEB Fonder	1 175 018	9,4 %	9,4 %
Collins Aerospace	1 133 154	9,0 %	9,0 %
ODIN Fonder	1 100 000	8,8 %	8,8 %
Tredje AP-fonden	559 036	4,5 %	4,5 %

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 under året som helhet.

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 2022

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 2022 (på www.ctt.se)	2023-03-31
Delårsrapport kvartal 1 2023	2023-04-28 kl. 08:00 (CEST)
Årsstämma	2023-05-04 kl. 17:00 (CEST)
Delårsrapport kvartal 2 2023	2023-07-21 kl. 08:00 (CEST)
Delårsrapport kvartal 3 2023	2023-10-27 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 7 februari 2023 klockan 8:00 (CET).

Nyköping den 6 februari 2023

CTT Systems AB (publ.)

Tomas Torlöf

Styrelsens ordförande

Steven Buesing

Styrelseledamot

Annika Dalsvall

Styrelseledamot

Per Fyrenius

Styrelseledamot

Anna Carmo E Silva

Styrelseledamot

Björn Lenander

Styrelseledamot

Henrik Höjer

Verkställande direktör

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

MER INFORMATION

För mer information kontakta:

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

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	2022	2021	2022	2021
RESULTATRÄKNING i sammandrag (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	67,8	42,1	240,6	151,2
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	1,1	1,7	2,8	1,9
Aktiverat arbete för egen räkning	0,4	0,8	3,4	3,0
Övriga rörelseintäkter	2,4	2,8	16,5	20,1 ¹⁾
S:a rörelsens intäkter	71,8	47,4	263,3	176,2
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-14,4	-9,9	-49,4	-37,7
Övriga externa kostnader	-10,3	-10,1	-35,4	-35,6
Personalkostnader	-18,2	-16,9	-69,1	-61,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,9	-1,7	-7,9	-11,3 ¹⁾
Övriga rörelsekostnader	-6,1	-0,8	-9,6	-3,3
S:a rörelsens kostnader	-51,0	-39,4	-171,5	-149,4
Rörelseresultat (EBIT)	20,8	8,0	91,8	26,8
Finansnetto	1,9	-2,6	-8,0	-8,9
Resultat före skatt	22,7	5,4	83,8	17,9
Skatt	-4,9	-1,1	-17,5	-3,7
Periodens resultat	17,8	4,3	66,3	14,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	17,8	4,3	66,3	14,2
Resultat per aktie, SEK	1,42	0,34	5,29	1,13

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	2022	2021
BALANSRÄKNING i sammandrag (MSEK)	31 dec	31 dec
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	80,2	75,9
Materiella anläggningstillgångar	43,2	48,1
Finansiella anläggningstillgångar	2,1	1,9
Övriga omsättningstillgångar	191,6	153,4
Kassa och bank	60,1	49,3
S:a tillgångar	377,1	328,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	269,3	212,9
Avsättningar	3,4	3,8
Långfristiga skulder, räntebärande	43,9	70,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	1,6	1,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	59,0	39,7
S:a eget kapital och skulder	377,1	328,5
 Ingående eget kapital	 212,9	 220,5
Aktieutdelning	-9,9	-21,8
Periodens resultat	66,3	14,2
Utgående eget kapital	269,3	212,9

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	20,8	8,0	91,8	26,8 ¹⁾
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	1,9	1,7	7,9	11,3 ¹⁾
Övrigt	-0,5	-0,9	-0,6	-2,4
Finansiella inbetalningar	0,2	-	0,5	-
Finansiella utbetalningar	-0,6	-0,3	-1,5	-1,2
Betald inkomstskatt	-2,7	-0,5	-5,2	-6,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	19,0	8,1	93,0	27,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	-2,1	-1,8	-16,0	0,9
Förändring av rörelsefordringar	-3,7	9,2	-17,3	6,2
Förändring av rörelseskulder	4,7	4,8	1,5	-4,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1,1	12,3	-31,7	2,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,9	20,4	61,2	30,3
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,0	-2,1	-6,5	-8,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,2	-0,9	-0,2
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0,1	-	-0,3	-
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,0	-	0,2	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,1	-2,3	-7,3	-8,6
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	-	-	29,7
Amortering av lån	-0,4	-0,3	-33,7	-1,3
Utbetald utdelning	-	-	-9,9	-21,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,4	-0,3	-43,6	6,6
Periodens kassaflöde	16,4	17,7	10,3	28,4
Likvida medel vid periodens början	44,1	31,9	49,3	21,6
Kursdifferens i likvida medel	-0,4	-0,3	0,5	-0,7
Likvida medel vid periodens slut	60,1	49,3	60,1	49,3

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	2022				2021				2020
NYCKELTAL - ENSKILDA KVARTAL	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Omsättning & Resultat									
Nettoomsättning, MSEK	67,8	65,3	58,4	49,2	42,1	40,2	37,5	31,4	34,9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	20,8	33,5	23,5	14,0	8,0	11,5	6,6	0,6	-0,6
Rörelsemarginal, %	31	51	40	29	19	29	18	2	-2
Vinstmarginal, %	33	46	33	24	13	22	21	-13	7
Periodens resultat, MSEK	17,8	23,9	15,1	9,6	4,3	7,0	6,1	-3,2	1,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7	12	9	5	3	4	2	0	0
Avkastning på eget kapital, %	7	10	7	4	2	3	3	-1	1
Avkastning på totalt kapital, %	6	9	6	4	2	3	3	-1	1
Aktiedata									
Resultat per aktie, SEK	1,42	1,90	1,21	0,76	0,34	0,56	0,49	-0,26	0,15
Eget kapital per aktie, SEK	21,49	20,07	18,17	17,75	16,99	16,65	16,09	17,34	17,60
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,43	2,46	0,32	0,68	1,63	0,77	0,58	-0,55	-0,09
Utdelning per aktie, SEK	4,05	-	-	-	0,79	-	-	-	1,74
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	213,50	199,00	198,00	191,60	216,50	210,00	216,50	153,60	152,20
Kassaflöde & Finansiell ställning									
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	17,9	30,8	4,0	8,6	20,4	9,6	7,2	-6,9	-1,1
Kassalikviditet, %	267	267	239	228	305	323	320	304	218
Räntetäckningsgrad, ggr	34	59	69	26	21	32	27	-7	12
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2
Soliditet, %	71	71	70	71	65	65	66	66	72
Personal & Investeringar									
Antal anställda, periodmedeltal ¹⁾	73	72	74	75	76	76	78	85	88
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	3,9	4,0	3,6	2,9	2,5	2,3	2,5	1,8	1,6
Investeringar, MSEK	1,1	2,3	2,4	1,8	2,3	1,2	2,4	2,7	7,1
NYCKELTAL - ACKUMULERAT	Q1-Q4				Q1-Q4				Q1-Q4
Omsättning & Resultat									
Nettoomsättning, MSEK	240,6				151,2				200,8
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	91,8				26,8				38,4
Rörelsemarginal, %	38				18				19
Vinstmarginal, %	35				12				20
Periodens resultat, MSEK	66,3				14,2				31,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	30				10				14
Avkastning på eget kapital, %	28				7				13
Avkastning på totalt kapital, %	24				6				12
Aktiedata									
Resultat per aktie, SEK	5,29				1,13				2,48
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	4,89				2,42				-0,86
Kassaflöde & Finansiell ställning									
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	61,2				30,3				-10,8
Kassalikviditet, %	267				305				218
Räntetäckningsgrad, ggr	44				14				35
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2				0,3				0,2
Soliditet, %	71				65				72
Personal & Investeringar									
Antal anställda, periodmedeltal ¹⁾	74				82				98
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	3,6				2,1				2,4
Investeringar, MSEK	7,6				8,6				33,8

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	2022	2021	2020
RELEVANTA AVSTÄMNINGAR AV NYCKELTAL (MSEK)	Q1-Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Rörelsemarginal			
Rörelseresultat (EBIT)	91,8	26,8	38,4
/ Nettoomsättning	240,6	151,2	200,8
= Rörelsemarginal	38%	18%	19%
Vinstmarginal			
Resultat före skatt	83,8	17,9	39,6
/ Nettoomsättning	240,6	151,2	200,8
= Vinstmarginal	35%	12%	20%
Avkastning på sysselsatt kapital			
(Rörelseresultat, EBIT)	91,8	26,8	38,4
+ Finansiella intäkter)	0,5	0,0	0,0
/ Genomsnittligt sysselsatt kapital			
Genomsnittligt totalt kapital (balansomslutning)	352,8	318,0	335,2
Totalt kapital vid periodens början	328,5	307,5	362,8
Totalt kapital vid periodens slut	377,1	328,5	307,5
- Genomsnittliga icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter	-49,3	-44,9	-70,1
Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens början	-39,7	-50,1	-90,2
Icke räntebärande skulder inkl uppskjutna skatter, periodens slut	-59,0	-39,7	-50,1
S:a genomsnittligt sysselsatt kapital	303,5	273,1	265,0
= Avkastning på sysselsatt kapital	30%	10%	14%
Avkastning på eget kapital			
Periodens resultat	66,3	14,2	31,1
/ Genomsnittligt eget kapital	241,1	216,7	230,3
Eget kapital vid periodens början	212,9	220,5	240,2
Eget kapital vid periodens slut	269,3	212,9	220,5
= Avkastning på eget kapital	28%	7%	13%
Avkastning på totalt kapital			
(Resultat före skatt)	83,8	17,9	39,6
- Finansiella kostnader)	-2,0	-1,4	-1,2
/ Genomsnittligt totalt kapital (för beräkning, se "Avkastning på sysselsatt kapital")	352,8	318,0	335,2
= Avkastning på totalt kapital	24%	6%	12%
Kassalikviditet			
(Omsättningstillgångar, dvs övriga omsättningstillgångar + kassa & bank)	251,7	202,8	179,0
- Varulager	116,4	100,4	101,2
+ Beviljad outnyttjad checkkredit)	26,4	22,8	20,7
/ Kortfristiga skulder	60,5	41,1	45,2
= Kassalikviditet	267%	305%	218%
Räntetäckningsgrad			
(Resultat före skatt)	83,8	17,9	39,6
- Finansiella kostnader)	-2,0	-1,4	-1,2
/ Finansiella kostnader	-2,0	-1,4	-1,2
= Räntetäckningsgrad, ggr	44	14	35
Skuldsättningsgrad			
Räntebärande skulder, dvs summa räntebärande poster på BR:s skuldsida	45,4	72,1	36,9
/ Eget kapital	269,3	212,9	220,5
= Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,3	0,2
Intäkt per anställd			
Rörelsens intäkter (uppräknade till helår)	263,3	176,2	233,1
/ Antal anställda, periodmedeltal ¹⁾	74	82	98
= Intäkt per anställd	3,6	2,1	2,4

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 kostnader 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 intäkter i % av genomsnittligt sysselsatt kapital. Det sysselsatta kapitalet definieras som balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatter.

Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått som bolaget betraktar som viktigt för investerare som vill förstå resultatgenereringen i förhållande till sysselsatt kapital.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital i förhållande till antalet aktier på balansdagen.

Bolaget anser att nyckeltalet eget kapital per aktie är relevant för investerare eftersom det beskriver storleken av det egna kapitalet som tillhör aktieägarna i bolaget.

INTÄKT PER ANSTÄLLD

Rörelsens intäkter dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.

Bolaget anser att intäkt per anställd är ett relevant mått för investerare som vill förstå hur effektivt bolaget använder sitt humankapital.

KASSAFLÖDE PER AKTIE

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Bolaget anser att kassaflöde per aktie är relevant för investerare eftersom det beskriver storleken på kassaflödet direkt hänförligt till aktieägarna i bolaget.

KASSALIKVIDITET

Omsättningstillgångar exklusive varulager men inklusive beviljad outnyttjad checkkredit dividerat med kortfristiga skulder.

Bolaget anser att kassalikviditeten är viktig för kreditgivare som vill förstå den kortsiktiga betalningsförmågan hos bolaget.

RESULTAT PER AKTIE

Finansiellt mått (nyckeltal) enligt IFRS

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Resultat efter finansnetto med återläggning av finansiella 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.

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 investerares 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 90 i bolagets årsredovisning för år 2021.