

TREDJE KVARTALET 2019 ¹⁾

- Nettoomsättningen ökade med 3 % till 83,4 MSEK (80,9) - i jämförbara valutor, en minskning med 1 %
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 38,8 MSEK (27,1)
- Rörelseresultat (EBIT) justerat för poster av engångskaraktär uppgick till 34,2 MSEK (27,1)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 47 % (33) – 41 % justerat för poster av engångskaraktär
- Resultat efter skatt uppgick till 29,0 MSEK (21,6)
- Resultat per aktie ökade till 2,31 SEK (1,73)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 35,2 MSEK (25,1)

DELÅRET JANUARI – SEPTEMBER 2019 ¹⁾

- Nettoomsättningen ökade med 22 % till 270,9 MSEK (221,2) - i jämförbara valutor, en ökning med 13 %
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 95,4 MSEK (65,8)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 35 % (30)
- Resultat efter skatt uppgick till 73,2 MSEK (50,7)
- Resultat per aktie ökade till 5,85 SEK (4,05)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 75,1 MSEK (41,9)

PROGNOS FJÄRDE KVARTALET 2019 ¹⁾

Bolagets nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2019 bedöms bli mellan 83 och 88 MSEK (94,2).

CTT I SAMMANDRAG

(MSEK)	2019 Förändring		2018	2019	2018	2018	Rullande
	jul-sep	mot fg år	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec	12 mån
Nettoomsättning	83,4	3%	80,9	270,9	221,2	315,3	365,0
Rörelseresultat (EBIT)	38,8	43%	27,1	95,4	65,8	90,2	119,8
Resultat efter skatt	29,0	34%	21,6	73,2	50,7	69,7	92,2
Resultat per aktie (SEK)	2,31	34%	1,73	5,85	4,05	5,56	7,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35,2	40%	25,1	75,1	41,9	61,2	94,4

CTT – VÄRLDSLEDANDE PÅ AKTIV FUKTREGLERING I FLYGPLAN

CTT är marknadsledande tillverkare av utrustning som aktivt reglerar luftfuktigheten i flygplan. CTTs produkter för aktiv reglering av luftfuktigheten minimerar kondensproblem i flygplanskroppen och höjer fuktigheten i kabinluften. Bolaget är på sitt område ensam leverantör till Boeing och Airbus och har många av världens största flygbolag som kunder. CTT tillverkar och säljer två produktgrupper; avfuktare och luftfuktare. Eftermarknaden är en betydande intäktpotential för CTT där en stadigt växande installerad bas skapar förutsättningar för goda intäkter från förbrukningsartiklar, reservdelar och reparationer.

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

¹⁾ När utfallet i denna delårsrapport jämförs med tidigare period, avses motsvarande period föregående år, om inget annat anges.

VD-KOMMENTAR

KVARTALSOMSÄTTNINGEN MÖTER PROGNOSEN – RESULTATET SLÅR NYTT REKORD

CTT hade en god resultat- och marginalutveckling under det tredje kvartalet. Rörelseresultatet (nedjusterat för positiva engångsposter från avyttringen av elektronikenheten i Gustavsberg) ökade 26% till nytt kvartalsrekord. Det som främst utmärker kvartalet är den höga justerade rörelsemarginalen på 41%, förklarad av flera samverkande positiva faktorer, främst högre USD/SEK, hög andel eftermarknadsförsäljning och säsongsmässigt lägre lönekostnader.

Omsättningen i tredje kvartalet ökade som väntat endast marginellt med 3% till 83 MSEK (81), vilket är i det prognosticerade intervallet. Under årets tre första kvartal är omsättningsökningen 22% (13% valutajusterat) till 271 MSEK (221) med ett EBIT-resultat som stärkts 45% till 95 MSEK (66).

FÖRSÄLJNING TILL ÅF FULLFÖLJER STRATEGIN ATT RENODLA

Under tredje kvartalet såldes verksamheten i Gustavsberg till ÅF Pöyry i syfte att fokusera verksamheten. Vi beslutade redan för två år sedan att flytta slutmonteringen av våra kärnprodukter till Nyköping. Jag är nöjd med att renodlingen kan slutföras på bästa sätt i det att upparbetade kundrelationer, såsom den med SAAB, och att befintlig personal kan vidareutvecklas med ÅF Pöyry som ägare. Framåtriktat innebär det att CTT behåller en kompetent underleverantör av elektronikprodukter, samtidigt som vi bygger upp slutmontering av elektronik på CTT i Nyköping. Under 2018 uppgick berörda intäkter till knappt 12 MSEK eller runt 4% av den totala nettoomsättningen.

OMSÄTTNINGSPROGNOS PÅ 83 - 88 MSEK (94) – UTPLANANDE PÅ RULLANDE 12 MÅNADER

Prognosen för fjärde kvartalet är en nettoomsättning på 83 – 88 MSEK (jämfört med 94 MSEK i Q4 2018). För helåret 2019 innebär det en nettoomsättning på 354 – 359 MSEK. Jag upprepar att omsättningen på rullande 12 månader under kommande 3 – 5 kvartal förväntas plana ut runt nivån 350 MSEK. Detta i enlighet med vad som kommunicerades i halvårsrapporten som en följd av det omsättningstapp som inträffar när CTT mot slutet av 2019 upphör med leveranser av avfuktare för fabriksmontering i 787-flygplanet och därtill när intäkter med start i fjärde kvartalet uteblir från icke-kärnrelaterad verksamhet kopplat till den avyttrade elektronikverksamheten.

STABILA UTSIKTER

De intäkter som uteblir (enligt ovan) med start under fjärde kvartalet tar några kvartal att kompensera. Det ska ske dels genom att eftermarknaden fortsätter växa i takt med vår ökade installerade bas av produkter och dels genom ökade OEM-leveranser av luftfuktare. Tillväxtmodellen i närtid bygger på att få hävstång på marknadspositionen för luftfuktare och skapa förutsättningar för större volymer på avfuktare genom tillvalsstatus på Airbus A320neo- och Boeing MAX-familjen.

Jag räknar med fortsatt god och växande efterfrågan för luftfuktare¹⁾. Den installerade basen av luftfuktare ska fortsätta växa genom att försäljningen breddas mot fler flygplansmodeller. Jag kan konstatera att många flygbolag speglar sina tillval av luftfuktare på Boeing 787 när man köper nya A350 och Boeing 777X. Det skapar en stabil grund för fortsatt tillväxt. Vårt mål är att detta speglingsbeteende skall upprepas för Businessklass där det även finns en signifikant efterinstallationsmöjlighet.

Jag ser förbättringspotential för retrofit-avfuktare och VIP-system genom i första hand en normalisering av orderboken. Det smärtar att konstatera att tredje kvartalet är det första på nästan 10 år där vi inte levererade ett enda retrofit-avfuktarsystem. Även om försäljningen för avfuktare går trögt vill jag understryka att det finns starka branschspecifika trender som sätter fokus på kondensationsproblemen. Därtill borde efterfrågan på avfuktare gynnas av ökade intressentkrav på flygbolag att minska sin miljöbelastning med snabb omställning mot mer hållbar flygverksamhet. Men faktum kvarstår att orderingången för avfuktare kommer fortsätta att vara ojämn så länge avfuktare saknas i tillvalskatalogerna på någon av de nyaste flygplansmodellerna - neo och MAX - från Airbus respektive Boeing. Men det innebär inte att noll levererade avfuktarsystem är det nya normala. Vi kan betydligt bättre!

Torbjörn Johansson, VD

¹⁾ Den av Boeing i sin Q3 rapport aviserade minskning av produktionstakten för 787-modellen från 14 flygplan per månad till 12 (med start mot slutet av 2020) motsvarar cirka 3% av CTTs nuvarande omsättning.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

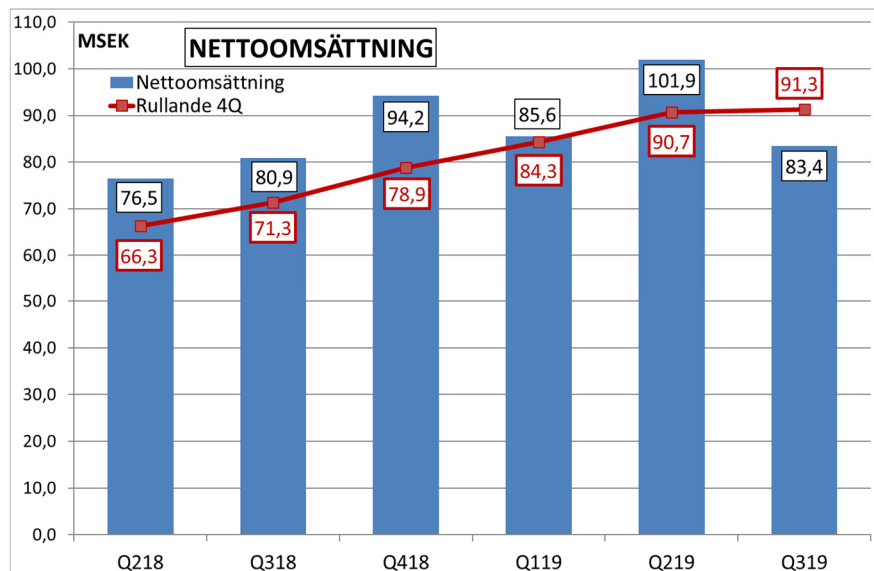
- ✓ 2019-07-19: CTT Systems AB offentliggör en beställning på IF VIP-luftfuktning till en Boeing BBJ787 från Jet Aviation. Systemet har fyra luftfuktare som höjer luftfuktigheten i hela VIP-flygplanet. Med den här ordern har CTT fått 93 beställningar till VIP-flygplan av typ Airbus ACJ och Boeing BBJ.
- ✓ 2019-09-02: CTT Systems AB offentliggör att elektronikverksamheten i Gustavsberg säljs till ÅF Pöyry. Försäljningen är ett steg i CTTs strategi att fokusera på sin kärnverksamhet. Avyttringen omfattar utvecklings- och produktionsenheten i Gustavsberg (CTT-G), som sysselsätter ett tiotal personer och med en extern omsättning om knappt 12 MSEK under 2018. Avyttringen har en positiv resultatpåverkan om 4,5 MSEK i tredje kvartalet. Kassaflödeseffekten förväntas under fjärde kvartalet och uppgår till 17-19 MSEK. CTT har även slutit ett leverantörs- och underhållsavtal med ÅF Pöyry för de delar som CTT behöver i sin kärnverksamhet. ”Detta är ett led i vår strategi att fokusera på kärnverksamheten”, kommenterar Torbjörn Johansson, VD på CTT Systems.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

OMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under det tredje kvartalet med 3 % till 83,4 MSEK (80,9). I jämförbara valutor minskade omsättningen med 1 %.

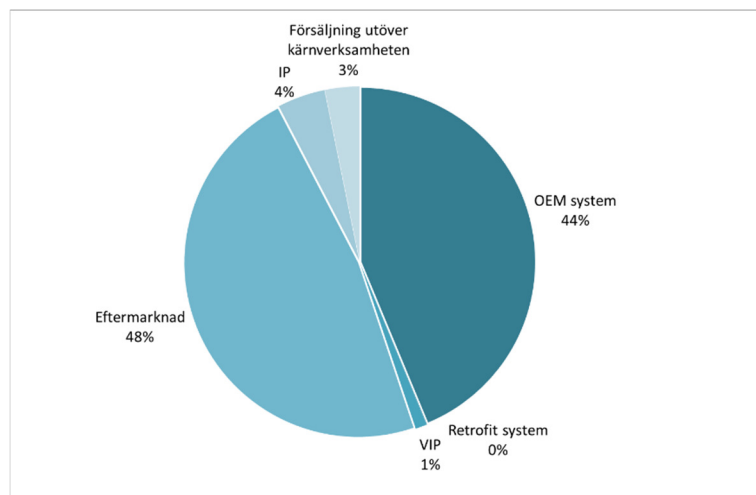


Diagrammet ovan visar kvartalsvis omsättning och rullande genomsnittskvartal baserat på fyra kvartal.

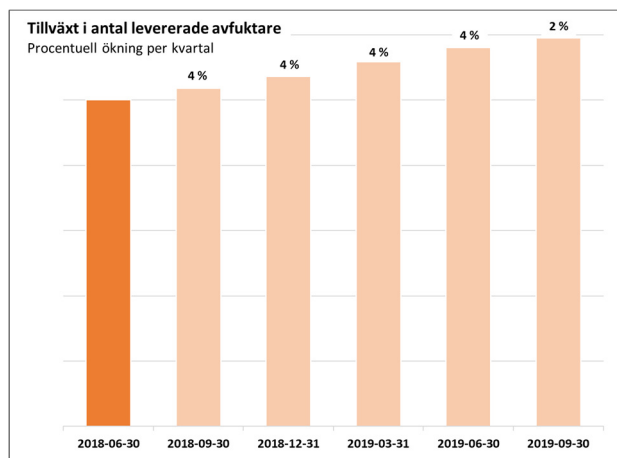
NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	Q218	Q318	Q418	Q119	Q219	Q319
OEM system	32,7	32,9	32,7	37,3	47,0	36,5
Retrofit system	4,6	6,2	8,5	6,4	1,4	0,0
VIP	0,7	0,6	12,3	6,9	6,0	0,9
Eftermarknad	27,9	31,1	26,0	26,1	39,7	39,6
IP	7,7	6,8	4,9	3,2	2,3	3,7
Försäljning utöver kärnverksamheten	2,9	3,3	9,8	5,8	5,6	2,7
TOTALT	76,5	80,9	94,2	85,6	101,9	83,4 ¹⁾
<i>Varav vinstavräkningsprojekt som intäktsredovisas över tid (Övriga intäkter redovisas vid viss tidpunkt, dvs vid leverans)</i>	<i>0,7</i>	<i>1,3</i>	<i>12,8</i>	<i>7,8</i>	<i>7,5</i>	<i>0,9</i>

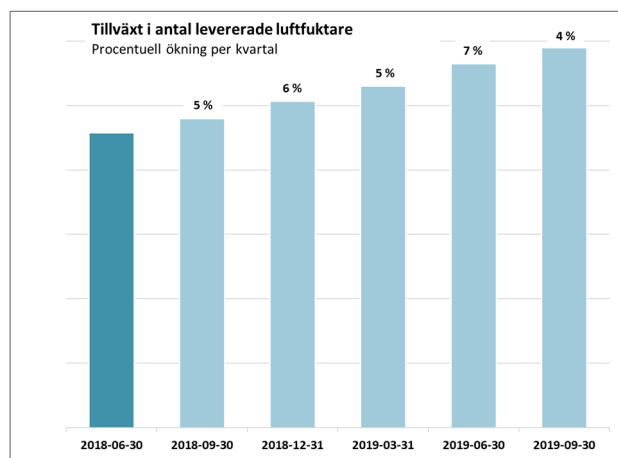
¹⁾ De OEM-avfuktare och tillhörande IP, som kommer utgå som standardutrustning på Boeing 787 under 2019 (med finansiellt genomslag mot slutet av året), svarade för cirka 14 % av det senaste kvartalets nettoomsättning.



Ovan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning.

TILLVÄXT I ANTAL LEVERERADE ENHETER


Ovan redovisas tillväxt i historiskt antal levererade enheter avfuktare.



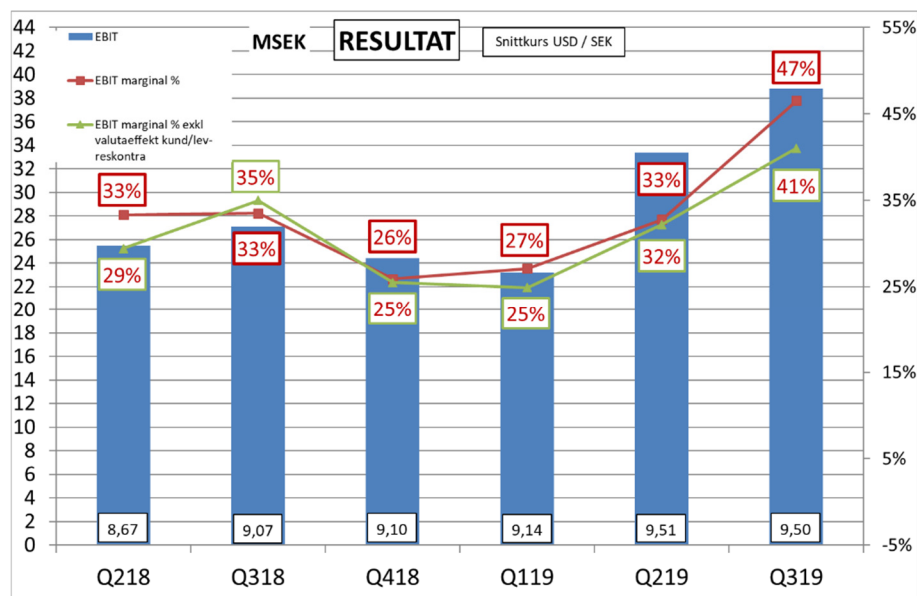
Ovan redovisas tillväxt i historiskt antal levererade enheter luftfuktare.

RESULTAT

Bolagets rörelseresultat (EBIT) för tredje kvartalet var 38,8 MSEK (27,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 47 % (33). Resultatet efter skatt blev 29,0 MSEK (21,6). Justerat för poster av engångskaraktär (försäljningen av elektronikverksamheten i Gustavsberg) var rörelseresultatet 34,2 MSEK och rörelsemarginalen 41 %. Den, även efter justering för försäljningen av Gustavsberg, rekordhöga rörelsemarginalen förklaras av tre olika parametrar som alla påverkat i positiv riktning: valuta, semestereffekt och hög eftermarknadsandel.

Den fortsatta försvagningen av SEK mot USD med tillhörande positiva valutaeffekter för kund- och leverantörsreskontra har lyft rörelseresultatet med 4,6 MSEK. Utöver detta har den starka USD mot SEK även bidragit till högre bruttomarginal jämfört med samma kvartal föregående år. Jämfört med ett normalkvartal har resultatet påverkats positivt av säsongsmässigt lägre personalkostnader, vilket ökat rörelsemarginalen med ca 5-6 procentenheter jämfört med ett normalkvartal. Kvartalet bjöd också på en rekordhög andel eftermarknadsförsäljning om 47 % (38) som även den lyfte marginalen tydligt.

Nedan visas utvecklingen sedan Q2 2018, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för valutaeffekter direkt kopplade till kund- och leverantörsreskontra.



PROGNOS FÖR FJÄRDE KVARTALET 2019

Bolagets nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2019 bedöms bli mellan 83 och 88 MSEK (94,2).

UTFALL OCH PROGNOS FÖR TREDJE KVARTALET 2019

I delårsrapporten för andra kvartalet 2019 lämnade CTT följande prognos för tredje kvartalet 2019: "Bolagets nettoomsättning i det tredje kvartalet 2019 bedöms bli mellan 80 och 85 MSEK (80,9)."

Utfallet blev en nettoomsättning på 83,4 MSEK.

ORDERINGÅNG

Bolagets orderingsång uppgick under tredje kvartalet till 71,6 MSEK, vilket är i linje med föregående års orderingsång om 72,0 MSEK. Orderboken uppgick per den 30 september 2019 till 138 MSEK (222) beräknad på en USD-kurs på 9,80 (8,86). Den svagare orderboken beror främst på att avfuktare utgår som standardutrustning på Boeing 787 i kombination med att Boeing föregående år lade order med osedvanligt lång tidshorizont, men även på ett svagt orderläge för VIP och Retrofit. Detta motverkas delvis av A350 och till viss del även 777X där orderläget stärkts.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade i perioden till 32,1 MSEK (24,9). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 34,7 MSEK (25,1). Kvartalets starka kassaflöde från löpande verksamheten beror främst på att de höga nivåerna av kundfordringar som byggdes upp under andra kvartalets rekordförsäljning nu har minskat och frigjort kapital. Sett till periodens kassaflöde så har även försäljningen av elektronikverksamheten i Gustavsberg påverkat positivt med 5 MSEK, även om den största påverkan från försäljningen väntas komma i fjärde kvartalet då resterande del av köpeskillingen, främst ersättning för varulagret, i Gustavsberg ska betalas.

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 34,1 MSEK (16,7). Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 0,0 MSEK (8,1). Under fjärde kvartalet 2018 upptogs ett nytt banklån i USD utan amorteringskrav vilket innebär att bolaget i nuläget inte har några kortfristiga räntebärande skulder.

Soliditeten per den 30 september 2019 uppgick till 63 % (61) och eget kapital till 221 MSEK (179). Vid utgången av 2018 uppgick soliditeten till 62 % och eget kapital till 198 MSEK.

Per den 30 september hade bolaget inga utestående terminssäkringar.

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i bolaget var under perioden (juli - september) 110 (102).

INVESTERINGAR

Investeringar har under perioden (juli - september) gjorts med 8,0 MSEK (4,9). Den enskilt största investeringen under perioden är kopplad till en ny bearbetningsmaskin som, när den installeras, kommer att öka kapacitet och driftsäkerhet. I övrigt utgörs investeringarna främst av utvecklingsprojektet Boeing 777X som närmar sig slutet och har passerat sin mest intensiva fas. Sett till hela perioden januari – september utgör utvecklingsprojektet Boeing 777X största delen av gjorda investeringar som totalt uppgick till 18,9 MSEK (18,8).

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. En detaljerad redovisning av CTTs risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma återfinns på sidorna 43-46 i bolagets årsredovisning för år 2018.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden har 0,1 MSEK (0,2) kostnadsförts kopplat till Catron Design AB/Minos2 AB som ersättning för hyra av lokaler. Per 2019-09-30 uppgick skulden till närstående bolag till 5 KSEK (0).

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 2019

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 2019	2020-02-07 kl. 08:30 (CET)
Publicering av Årsredovisning 2019 (på www.ctt.se)	Första veckan i april 2020
Delårsrapport kvartal 1 2020	2020-04-30 kl. 08:30 (CET)
Delårsrapport kvartal 2 2020	2020-07-21 kl. 08:30 (CET)
Delårsrapport kvartal 3 2020	2020-10-23 kl. 08:30 (CET)

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 25 oktober 2019 klockan 8:30 (CET).

Nyköping den 24 oktober 2019

CTT Systems AB (publ.)

Tomas Torlöf
Styrelsens ordförande

Steven Buesing
Styrelseledamot

Annika Dalsvall
Styrelseledamot

Per Fyrenius
Styrelseledamot

Björn Lenander
Styrelseledamot

Mats Lundin
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 2019 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 24 oktober 2019

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 00
E-post: torbjorn.johansson@ctt.se

Daniel Ekstrand, CFO
CTT Systems AB
Box 1042
611 29 NYKÖPING
Tel: 0155-20 59 00
E-post: daniel.ekstrand@ctt.se

Organisationsnr: 556430-7741

Hemsida: www.ctt.se

KORT OM CTT

CTT Systems AB (publ.) är ett teknikföretag som verkar inom flygbranschen. Företagets affärsidé är att åtgärda de två fuktproblem som idag existerar i kommersiella flygplan, dvs att eliminera uppkomsten av kondensation mellan kabin och flygplanets ytterskal samt att minska hälsoriskerna och öka välbefinnandet för passagerare och kabinpersonal genom att höja fuktnivån i kabinen.

CTTs produkter, Zonal Drying™ system och Cair™ system skapar förutsättningar för en förbättrad lönsamhet och flygsäkerhet samt erbjuder en avsevärt förbättrad komfort för passagerare och kabinpersonal. CTT säljer dessa system till flygplanstillverkarna för installation under produktion av flygplanen och till flygbolagen för befintlig flygplansflotta.

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

CTT SYSTEMS AB	2019	2018	2019	2018	2018
RESULTATRÄKNING (MSEK)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	83,4	80,9	270,9	221,2	315,3
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	-2,5	-4,7	-2,8	3,1	5,9
Aktiverat arbete för egen räkning	0,2	0,7	1,2	3,5	4,4
Övriga rörelseintäkter	11,2	2,0	18,9	9,0	10,4
S:a rörelsens intäkter	92,2	78,8	288,1	236,9	336,1
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-22,3	-20,8	-80,6	-74,3	-109,2
Övriga externa kostnader	-10,4	-10,4	-39,9	-31,6	-46,8
Personalkostnader	-17,4	-16,1	-60,1	-54,6	-76,1
Övriga rörelsekostnader	-2,0	-3,1	-7,0	-6,7	-7,6
EBITDA	40,2	28,4	100,6	69,7	96,3
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-1,3	-5,2	-3,9	-6,1
S:a rörelsens kostnader	-53,4	-51,8	-192,7	-171,0	-245,8
Rörelseresultat (EBIT)	38,8	27,1	95,4	65,8	90,2
Finansnetto	-2,0	0,7	-2,2	-0,9	-0,7
Resultat före skatt	36,8	27,7	93,2	65,0	89,5
Skatt	-7,9	-6,1	-19,9	-14,3	-19,8
Periodens resultat	29,0	21,6	73,2	50,7	69,7
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Årets totalresultat	29,0	21,6	73,2	50,7	69,7
Resultat per aktie, SEK	2,31	1,73	5,85	4,05	5,56

CTT SYSTEMS AB	2019	2018	2018
BALANSRÄKNING (MSEK)	30 sep	30 sep	31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	51,2	39,7	43,1
Materiella anläggningstillgångar	46,0	40,5	40,7
Finansiella anläggningstillgångar	1,9	1,9	1,9
Övriga omsättningstillgångar	167,9	164,3	164,9
Kassa och bank	80,8	48,2	68,5
S:a tillgångar	347,7	294,6	319,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	220,8	179,3	198,3
Avsättningar, garantiåtaganden	8,0	6,4	6,9
Långfristiga skulder, räntebärande	34,1	16,7	31,3
Kortfristiga skulder, räntebärande	0,0	8,1	0,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	84,8	84,1	82,5
S:a eget kapital och skulder	347,7	294,6	319,0

CTT SYSTEMS AB	2019	2018	2018
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Ingående eget kapital	198,3	163,1	163,1
Aktieutdelning	-50,7	-34,5	-34,5
Periodens resultat	73,2	50,7	69,7
Utgående eget kapital	220,8	179,3	198,3

CTT SYSTEMS AB	2019	2018	2019	2018	2018
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter avskrivningar	38,8	27,1	95,4	65,8	90,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	1,5	1,3	5,2	3,9	6,1
Reavinst vid försäljning av verksamhetsgren ¹⁾	-4,5	0,0	-4,5	0,0	0,0
Övrigt	-0,2	0,0	0,8	-0,4	0,0
Finansiella inbetalningar	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Finansiella utbetalningar	-0,4	-0,3	-1,0	-0,8	-1,0
Betald inkomstskatt	-3,1	-3,3	-10,5	-8,2	-9,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	32,1	24,9	85,5	60,3	86,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	13,3	-0,8	8,9	-15,8	-13,3
Förändring av rörelsefordringar	-4,6	-2,7	-12,5	-20,8	-23,9
Förändring av rörelseskulder	-6,1	3,7	-7,4	18,2	12,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2,6	0,2	-10,9	-18,4	-24,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34,7	25,1	74,7	41,9	61,2
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,8	-4,3	-10,1	-14,9	-19,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4,9	-0,6	-8,6	-3,9	-4,9
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0
Försäljning av verksamhetsgren ¹⁾	5,0	0,0	5,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,7	-4,9	-13,3	-18,8	-24,6
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	0,0	0,0	0,0	0,0	8,2
Amortering av lån	0,0	-2,5	0,0	-6,3	-8,2
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-50,7	-34,5	-34,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	-2,5	-50,7	-40,7	-34,5
Periodens kassaflöde	32,0	17,7	10,6	-17,6	2,1
Likvida medel vid periodens början	48,6	29,7	68,5	63,7	63,7
Kursdifferens i likvida medel	0,2	0,8	1,7	2,2	2,7
Likvida medel vid periodens slut	80,8	48,2	80,8	48,2	68,5

¹⁾ Inkrämsförsäljning av elektronikverksamheten i Gustavsberg till ÅF Pöyry den 2 september 2019.

CTT SYSTEMS AB NYCKELTAL - ENSKILDA KVARTAL	2019			2018			2017		
	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3
Omsättning & Resultat									
Nettoomsättning, MSEK	83,4	101,9	85,6	94,2	80,9	76,5	63,8	63,9	61,0
Rörelsemarginal %	47	33	27	26	33	33	21	21	26
Vinstmarginal %	44	33	27	26	34	32	20	20	28
Periodens resultat, MSEK	29,0	26,2	18,0	19,0	21,6	19,0	10,1	9,9	13,5
Avkastning på sysselsatt kapital %	16	14	10	11	14	13	9	7	9
Avkastning på eget kapital %	14	13	9	10	13	11	6	6	9
Avkastning på totalt kapital %	11	10	7	8	10	9	6	5	7
Aktiedata									
Resultat per aktie, SEK	2,31	2,10	1,44	1,52	1,73	1,52	0,80	0,79	1,07
Eget kapital per aktie, SEK	17,62	15,31	17,27	15,83	14,31	12,58	13,82	13,01	12,23
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,81	1,42	1,77	1,54	2,00	0,91	0,43	1,56	1,59
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	4,05	-	-	-	2,75	-
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	157,20	173,40	149,80	123,20	193,00	222,50	151,60	167,00	144,25
Kassaflöde & Finansiell ställning									
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	35,2	17,8	22,1	19,3	25,1	11,4	5,4	19,5	20,0
Kassalikviditet %	239	191	222	212	165	152	191	205	205
Räntetäckningsgrad ggr	106	93	58	81	98	86	43	47	60
Skuldsättningsgrad ggr	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2
Soliditet %	63	60	63	62	61	59	62	62	61
Personal & Investeringar									
Antal anställda, periodmedeltal ¹⁾	110	111	110	106	102	101	101	98	95
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	3,4	3,7	3,4	3,7	3,1	3,4	2,9	2,7	2,6
Investeringar, MSEK	8,0	3,8	7,1	5,8	4,9	7,7	6,3	8,2	3,3
NYCKELTAL - ACKUMULERAT									
	jan-sep	jan-jun	jan-mar	jan-dec	jan-sep	jan-jun	jan-mar	jan-dec	jan-sep
Omsättning & Resultat									
Nettoomsättning, MSEK	270,9	187,5	85,6	315,3	221,2	140,3	63,8	273,2	209,3
Rörelsemarginal %	35	30	27	29	30	28	21	21	21
Vinstmarginal %	34	30	27	28	29	27	20	22	23
Periodens resultat, MSEK	73,2	44,3	18,0	69,7	50,7	29,1	10,1	47,4	37,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	39	25	10	43	33	21	9	31	24
Avkastning på eget kapital %	35	23	9	39	30	18	6	31	26
Avkastning på totalt kapital %	28	18	7	31	24	14	6	25	20
Aktiedata									
Resultat per aktie, SEK	5,85	3,54	1,44	5,56	4,05	2,32	0,80	3,79	3,00
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	5,99	3,19	1,77	4,88	3,34	1,34	0,43	7,14	5,58
Kassaflöde & Finansiell ställning									
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	75,1	39,9	22,1	61,2	41,9	16,8	5,4	89,5	70,0
Räntetäckningsgrad ggr	84	74	58	77	75	64	43	52	53
Personal & Investeringar									
Antal anställda, periodmedeltal ¹⁾	109	111	110	105	102	100	101	97	95
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	3,5	3,5	3,4	3,2	3,1	3,2	2,9	2,9	3,0
Investeringar, MSEK	18,9	10,8	7,1	24,6	18,8	13,9	6,3	14,6	6,5

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

DEFINITIONER

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 plus 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 finansnetto exklusive finansiella kostnader 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 eventuell beviljad checkkredit dividerat med kortfristiga skulder.

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

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Resultat efter finansnetto plus 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.

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 företagets 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.