

TREDJE KVARTALET 2020 ¹⁾

- Nettoomsättningen minskade med 54 % till 38,3 MSEK (83,4) - i jämförbara valutor, en minskning med 52 %
- Rörelseresultat (EBIT) minskade till 6,4 MSEK (38,8)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 17 % (47)
- Resultat efter skatt uppgick till 5,0 MSEK (29,0)
- Resultat per aktie uppgick till 0,40 SEK (2,31)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -4,7 MSEK (34,7)

DELÅRET JANUARI – SEPTEMBER 2020 ¹⁾

- Nettoomsättningen minskade med 39 % till 165,9 MSEK (270,9) - i jämförbara valutor, en minskning med 40 %
- Nettoomsättningen minskade med 37 % justerat för jämförelsestörande post från avyttrad Gustavsbergsverksamhet - i jämförbara valutor, en minskning med 38 %
- Rörelseresultat (EBIT) minskade till 39,0 MSEK (95,4)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 23 % (35)
- Resultat efter skatt uppgick till 29,2 MSEK (73,2)
- Resultat per aktie uppgick till 2,33 SEK (5,85)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -9,7 MSEK (74,7)

PROGNOS FJÄRDE KVARTALET 2020 ¹⁾

Bolagets nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2020 bedöms bli mellan 35 och 45 MSEK (84,0).

CTT I SAMMANDRAG

(MSEK)	2020 jul-sep	Förändring mot fg år	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	38,3	-54%	83,4	165,9	270,9	354,9	249,9
Rörelseresultat (EBIT)	6,4	-84%	38,8	39,0	95,4	119,6	63,2
Resultat efter skatt	5,0	-83%	29,0	29,2	73,2	92,6	48,6
Resultat per aktie (SEK)	0,40	-83%	2,31	2,33	5,85	7,39	3,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,7	-114%	34,7	-9,7	74,7	108,6	24,2

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 intäktspotential 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 och värdet anges inom parentes, om inget annat anges.

VD-KOMMENTAR

Tredje kvartalet infriade prognosen – eftermarknaden starkare än väntat

Det tredje kvartalet 2020 har visat en försiktig och gradvis återhämtning av den globala flygtrafiken. Det är framförallt den på kort- och medeldistans som ökat medan långdistanstrafiken släpar efter. För CTT blev tredje kvartalet ungefär som förväntat där omsättningen sjönk med 24 % jämfört med föregående kvartal. Positivt är att nedgången i eftermarknadsintäkterna stannade vid hälften av den förväntade. Eftermarknaden genererade dock bara 1/4, relativt fjolåret, vilket belyser att återhämtningspotentialen är signifikant. OEM påverkades negativt av lagerjusteringar till en lägre produktionstakt på A350 och framflyttade leveranser till Boeing 777X. Anpassningen av våra kostnader till mer än halverade intäkter jämfört med föregående år har fallit väl ut och vi klarade vårt mål att kvartalsresultaten ska vara positiva genom krisen. Att det inte syns i det operativa kassaflödet beror till stor del på baktung fakturering i större VIP-projekt. Jag räknar med en bättre konvertering av vinst till kassa i kommande kvartal.

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet är osedvanligt svårbedömd

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet bedöms bli 35 – 45 MSEK (84). Utsikterna grumlade av svårbedömda eftermarknadsintäkter vilket förklarar att prognosintervallet är större än vanligt. Den högre aktivitetsnivån hos våra flygbolagskunder borde leda till ökad orderingång men det syns ännu inte i orderboken. Det är oklart hur länge den ökade efterfrågan kan hanteras av flygbolagens egna lager. I OEM har vi bättre visibilitet och där ser vi att intäkterna kommer minska marginellt jämfört med tredje kvartalet för att sedan öka igen. I VIP kommer redovisad omsättning från projekten att minska i fjärde kvartalet.

Underliggande efterfrågan i eftermarknaden pekar mot högre intäkter

Osäkerheten om takt och uthållighet i återhämtningen förblir fortsatt stor när ökad spridning av COVID-19 åter tar fart med risk för nya inskränkningar i samhällen och företag, vilket påverkar resandet negativt. Vår eftermarknad har ett stort beroende av långdistansflygningar som drabbas hårt av reserestriktionerna mellan länder/kontinenter. CTT har dock fördel av att merparten av populationen finns på de långdistansflygplan som snabbast kommer nå de nivåer som gällde innan krisen. Hur lång tid detta tar beror helt på hur den globala pandemin utvecklas och tillgången på ett vaccin. Idag är den aktiva Boeing 787-flottan tillbaka på cirka 80 % av den nivå som gällde i början av året men utnyttjandegraden är mycket lägre. Även om antalet flygtimmar ökat med drygt 40 % sedan april så är det fortfarande bara cirka 40 % av fjolårsnivån. För närvarande ligger emellertid vår eftermarknadsförsäljning lägre än den underliggande efterfrågan, vilket pekar på ett uppdämt behov och på högre intäkter. I nuläget minskar flygbolagen dock sina lager och små lager kan fungera i lågaktivitetsperioder, men flygbolagen kommer vid en normalisering sannolikt återställa sina lagernivåer för tillräcklig flexibilitet. När detta sker blir det betydligt roligare siffror att rapportera.

Positiva händelser i privatjet-marknaden skapar tillväxtmöjligheter

Vi fortsätter att flytta fram våra positioner i privatjet-marknaden som är ett av våra främsta tillväxtområden. Redan i slutet av detta år kommer två luftfuktningssystem levereras till marknadens största businessjet - Bombardier Global7500. Marknaden för stora businessjets växer snabbt och enbart den här modellen har potential att mångfaldigt öka vår omsättning i privatjet-segmentet (VIP). Bombardiernas stöd är viktigt för sådan framgång och positivt är att man hittills varit nära involverat i utvecklingen. Nästa steg blir att övertyga Bombardier att erbjuda systemet till alla sina kunder. I oktober meddelade Airbus Corporate Jets (ACJ) att man ska ta fram ett nytt privatflygplan baserat på sin minsta modell - A220. Man har redan sex beställningar och intressant är att Airbus positionerar det som en extra stor businessjet, snarare än ett litet VIP-flygplan. ACJ-chefen informerade vid lanseringen att planet ska kunna utrustas med ett luftfuktningssystem eftersom "detta behövs i den här typen av plan för att uppnå komfortklimat". Jag bedömer att CTT har goda chanser eftersom vi redan har ett samarbete med ACJ för ACJ320-familjen.

Inleder samarbete med Camfil för att integrera filterfunktionalitet i våra produkter

I oktober startade vi ett samarbete med filterspecialisten Camfil för att ytterligare öka kundnyttan med våra luftfuktare genom att ta fram specialfilter som ska integreras i våra fuktardynor. Härigenom ska våra luftfuktare bli än mer attraktiva för både besättningar och passagerare. Att satsa på förbättrad luftkvalitet ligger absolut i tiden och Camfil - med sin teknik- och världsledande position med ett teknikcenter i Trosa - är en idealisk partner för CTT. Jag ser fram emot vad samarbetet ska leda till och hur flygvärldens reaktion blir när CTT nu inkluderar renare luft i sitt erbjudande.

CTT står rustat för krisens utmaningar och är rätt positionerat för dess möjligheter

Att vi förblir lönsamma bevisar vår strategiska marknadsposition, starka affärsmodell och disciplinerade kostnads-kontroll. CTT är förvisso ett mindre företag idag, men vi har inte gjort avkall på viktiga investeringar och vi kommer fortsätta att ta betydande steg mot högre tillväxt. I kriser uppstår ofta nya möjligheter och påskyndar förändringar. Coronapandemin har lett till ökat fokus på luftkvalitet i kabinen och mer hållbara flygresor. Det gynnar CTT och stärker min uppfattning att vi ska stå starkare efter krisen och att vi ska fortsätta den positiva trend vi haft de senaste åren.

Torbjörn Johansson, VD

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- ✓ 2020-08-17: CTT Systems AB offentliggör att man pausar utvecklingen av antikondensationsprodukter för fabriksmontering i Airbus A320-familjen. Detta sedan Airbus meddelat att man tagit bort DAGS som så kallad "options baseline" på A321XLR. Beslutet följer att man avser ha endast passiva system mot kondensation på den flygplanstypen. CTT beklagar beslutet och arbetar för att Airbus ska stå fast vid sitt åtagande och återuppta utvecklingen av DAGS, samtidigt som man förbehåller sig sina befintliga rättigheter.
- ✓ 2020-08-26: CTT Systems AB meddelar att man förstärker organisationen med en ny försäljningschef. Den 1 september tillträder Ola Häggfeldt befattningen som försäljningschef i CTT Systems AB. Ola Häggfeldt kommer att ingå i CTT Systems ledningsgrupp med ansvar för försäljnings-, marknads- och eftermarknadsfrågor. I samband med tillträdet anpassar CTT Systems sin organisationsstruktur genom att marknads- och eftermarknadsavdelningen sammanförs i en gemensam organisation.
- ✓ 2020-09-28: CTT Systems AB offentliggör en flygbolagsbeställning för efterinstallation av antikondensationssystem i fyra Airbus A321-flygplan. Antikondensationssystem håller torrt i det så kallade "Crown Area", tar bort vatten från isolering, och minskar risken avsevärt för att överskottsvikt bildas från vattenackumulation. Lägre överskottsvikt minskar bränsleförbrukningen och sänker koldioxidutsläppen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA OCH ANDRA KVARTALET I ÅR

- ✓ 2020-03-25: CTT Systems AB publicerar ett pressmeddelande om hur bolaget påverkas av pandemin COVID-19. Den omfattande stilleståndssituationen hos flygbolag kommer att leda till negativ finansiell påverkan på CTT från andra kvartalet 2020. En eventuell utdragen kris i flygbranschen får signifikant påverkan på bolagets verksamhet och finansiella ställning. Den stora osäkerheten leder till kraftig försämrad visibilitet framåt varför CTT väljer att dra tillbaka guidningen för helåret 2020. CTT har under första kvartalet säkrat ytterligare kreditutrymme och har i nuläget utnyttjade, säkerställda lånefaciliteter på cirka 90 MSEK (med sedvanliga finansiella kovenanter avseende resultat och soliditet).
- ✓ 2020-04-29: CTT Systems AB meddelar att man initierar ett kostnadsbesparingsprogram. Bolaget avser att initiera kostnadsbesparingsåtgärder i syfte att sänka icke-rörliga kostnader med knappt 20 MSEK på årsbasis, med full effekt från tredje kvartalet.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

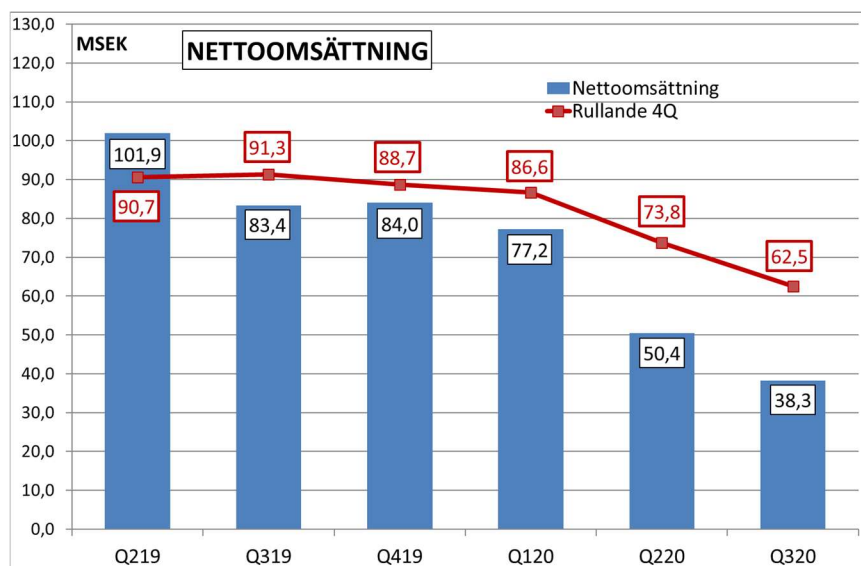
- ✓ 2020-10-09: CTT Systems AB offentliggör med Camfil, ledande tillverkare av ren-luftlösningar i premiumsegmentet, en avsiktsförklaring (MOU) om att inleda ett partnerskap som siktar mot att anpassa Camfils luftfiltreringsteknologi för flygplan och flygindustrin, primärt i syfte att integrera som del i CTTs luftfuktare. Samarbete inriktas på att undersöka innovativa luftfilterapplikationer som förbättrar luftkvaliteten i flygplanskabinen. CTT siktar i första hand på att integrera luftrening i bolagets luftfuktare för att ytterligare förbättra luftkvaliteten för piloter, kabinbesättning och passagerare.

OMSÄTTNING

Nettoomsättningen minskade under det tredje kvartalet med 54 % till 38,3 MSEK (83,4). I jämförbara valutor minskade omsättningen med 52 %.

Minskningen beror främst på att de effekter som pandemin Covid-19 haft på flygindustrin genom minskat resande. OEM- och eftermarknadsförsäljningen har fortsatt drabbats hårdast, där minskat antal flygtimmar haft direkt effekt på efterfrågan av främst förbrukningsmaterial i eftermarknaden. Kvartalets svaga OEM-försäljning jämfört med föregående år beror dels på produktionsneddragningar hos Boeing och Airbus, dels på att avfuktare utgått som standardutrustning på Boeing 787. Avfuktare till Boeing 787, inklusive tillhörande IP, utgjorde under tredje kvartalet föregående år ca 14 % av nettoomsättningen.

För perioden januari – september minskade nettoomsättningen med 39 % till 166 MSEK (271), vilket i jämförbara valutor är en minskning med 40 %. Minskningen är hänförlig till de Covid-19-effekter som beskrivs i stycket ovan, att avfuktare utgått som standardutrustning på Boeing 787 samt extern försäljning från elektronikverksamheten i Gustavsberg som avyttrades i september 2019.



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

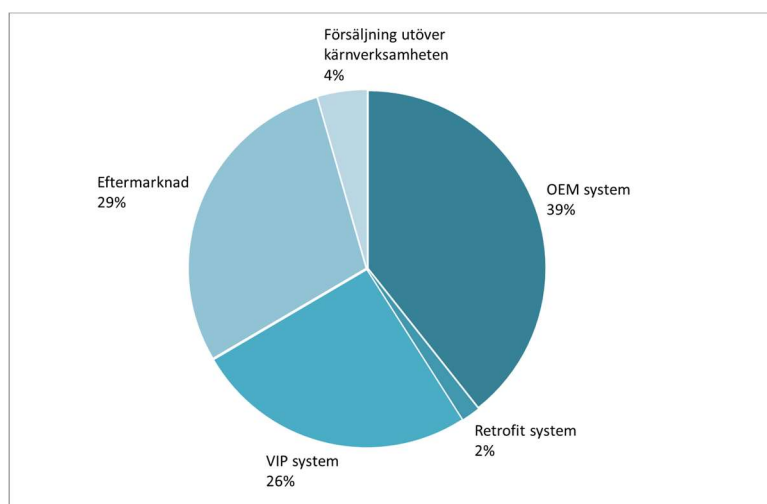
NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	Q418	Q119	Q219	Q319	Q419	Q120	Q220	Q320
Systemförsäljning								
OEM	32,7	37,3	47,0	36,5	45,7	34,1	21,7	15,1
Retrofit	8,5	6,4	1,4	0,0	1,8	2,7	1,3	0,6
VIP	12,3	6,9	6,0	0,8	1,0	6,9	9,0	9,8
S:a	53,4	50,5	54,3	37,4	48,4	43,7	32,0	25,5
Eftermarknad	30,9	29,3	42,0	43,3	32,3	30,7	16,1	11,1
Försäljning utöver kärnverksamheten	9,8	5,8	5,6	2,7	3,3	2,7	2,2	1,7
TOTALT	94,2	85,6	101,9	83,4	84,0	77,2	50,4	38,3
<i>Varav vinstavräkningsprojekt som intäktsredovisas över tid (Övriga intäkter redovisas vid viss tidpunkt, dvs vid leverans)</i>	<i>12,8</i>	<i>7,8</i>	<i>7,5</i>	<i>0,9</i>	<i>1,1</i>	<i>7,0</i>	<i>9,9</i>	<i>9,9</i>

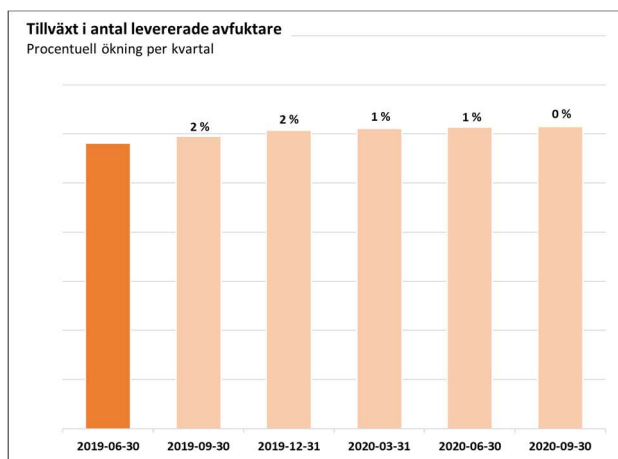
1) 2)

¹⁾ OEM-avfuktare har utgått som standardutrustning på Boeing 787. Under tredje kvartalet föregående år svarade dessa, med tillhörande IP, för cirka 14 % av nettoomsättningen.

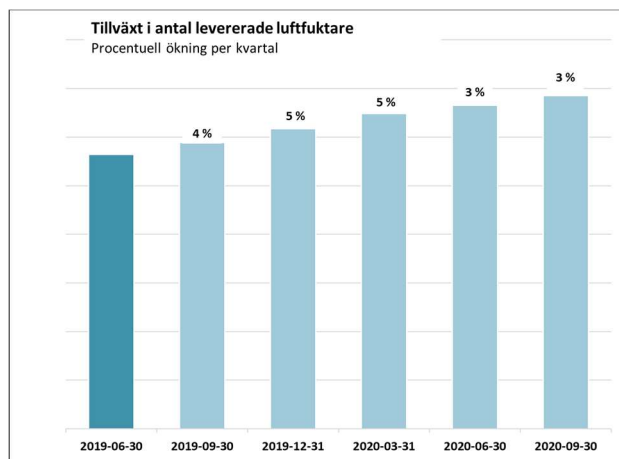
²⁾ CTTs elektronikverksamhet i Gustavsberg avyttrades till AFRY (fd ÅF Pöry) den 2 september 2019. Under tredje kvartalet föregående år svarade denna för cirka 1 % av nettoomsättningen.



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

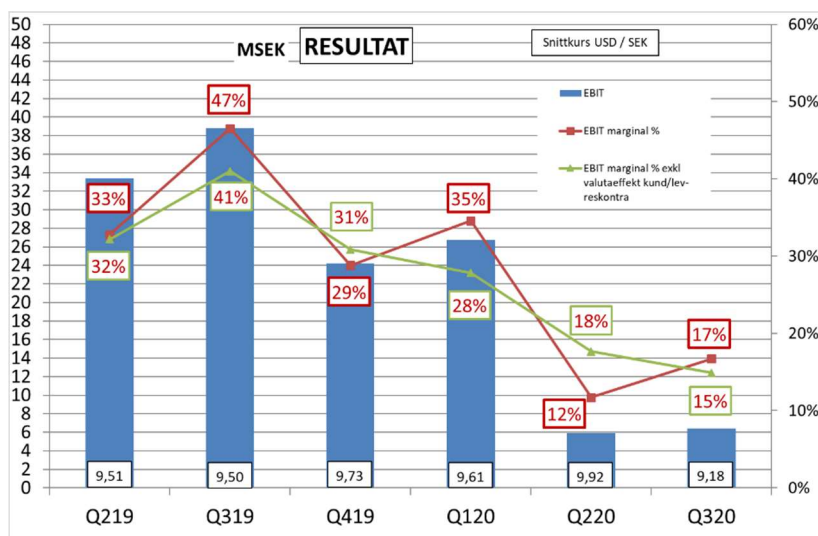
Bolagets rörelseresultat (EBIT) för tredje kvartalet var 6,4 MSEK (38,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 17 % (47). Resultatet efter skatt blev 5,0 MSEK (29,0).

Resultatnedgången beror främst på den kraftigt försämrade omsättningen till följd av pandemin Covid-19 och dess påverkan på flygindustrin, men även på ett exceptionellt starkt jämförelsekvartal föregående år. Valutaeffekter från kund- och leverantörsreskontra påverkade rörelseresultatet positivt med 0,7 MSEK (4,6). Tredje kvartalet hade positiva effekter från jämförelsestörande poster under övriga rörelseintäkter som uppgick till 3,4 MSEK (4,5), vilket utgjordes av engångsjustering av ersättning för sålda varor under tidigare perioder. Föregående år var motsvarande post hänförligt till reavinst från försäljningen av elektronikverksamheten i Gustavsberg.

Kostnadsbesparingsprogrammet som tidigare kommunicerats är nu helt implementerat och sänkte kvartalets personalkostnader och övriga externa kostnader med totalt ca 4,5 MSEK.

För perioden januari – september var bolagets rörelseresultat 39,0 MSEK (95,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 23 % (35). Resultatet efter skatt blev 29,2 MSEK (73,2). Resultatnedgången beror främst på den kraftigt försämrade omsättningen till följd av pandemin Covid-19 och dess påverkan på flygindustrin.

Nedan visas resultatutvecklingen sedan Q2 2019, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för valutaeffekter direkt kopplade till kund- och leverantörsreskontra.



PROGNOS FÖR FJÄRDE KVARTALET 2020

Bolagets nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2020 bedöms bli mellan 35 och 45 MSEK (84,0). Minskningen mot föregående år beror i huvudsak på följd effekter av pandemin Covid-19 samt att avfuktningssystemet för Boeing 787 utgått.

UTFALL OCH PROGNOS FÖR TREDJE KVARTALET 2020

I delårsrapporten för andra kvartalet 2020 lämnade CTT följande prognos för tredje kvartalet 2020: "Bolagets nettoomsättning i det tredje kvartalet 2020 bedöms bli mellan 38 och 42 MSEK (83,4)."

Utfallet blev en nettoomsättning på 38,3 MSEK.

ORDERINGÅNG

Bolagets orderingång uppgick under tredje kvartalet till 13,0 MSEK (71,6). Orderboken uppgick per den 30 september 2020 till 48 MSEK (138) beräknad på en USD-kurs på 8,99 (9,80). Den svaga orderingången är helt kopplad till effekterna som pandemin Covid-19 haft på flygindustrin som helhet, vilket bland annat medfört produktionsneddragning hos Boeing och Airbus. Som följd av den svaga orderingången är även orderboken lägre än normalt.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital minskade under tredje kvartalet till -1,6 MSEK (32,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -4,7 MSEK (34,7).

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital minskade under perioden januari – september till -0,9 MSEK (85,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -9,7 MSEK (74,7).

Det sämre kassaflödet under både kvartalet och perioden januari – september är främst hänförligt till den lägre omsättningen, det lägre rörelseresultatet, lageruppbyggnad samt på baktung fakturering i större VIP-projekt. I början av året gjordes en större skatteinbetalning hänförlig till inkomstskatt för tidigare år vilket även den påverkade kassaflödet negativt. Lageruppbyggnaden under kvartalet är en följd av långa ledtider från leverantör vilket skapar trögrörlighet i inleveranser av komponenter. När följderna av Covid-19 kraftigt bromsat kundleveranserna har inte inleveranserna kunnat bromsas i samma takt.

Immateriella anläggningstillgångar samt varulager har båda ökat under perioden januari - september. Ökningen av de immateriella anläggningstillgångarna är främst hänförligt till investeringar i utvecklingsprojekt. Lageruppbyggnaden är en följd av att CTT producerade mot lager i samband med Boeings produktionsstopp under andra kvartalet, beslut om ökat säkerhetslager för att säkerställa leveransförmågan under pandemin Covid-19 samt en trögrörlighet i inleveranser av komponenter vid den kraftiga volymminskning som skett.

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 39,4 MSEK (34,1). Ökning är främst hänförlig till upptagande av nytt lån som finansiering av den fiberkombilaser som installerats i produktionsanläggningen i Nybro under kvartalet.

Soliditeten per den 30 september 2020 uppgick till 68 % (63) och eget kapital till 219 MSEK (221).

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i bolaget var under tredje kvartalet 95 (110). För perioden januari – september var motsvarande antal 98 (109).

Minskningen i det tredje kvartalet är kopplad till det kostnadsbesparingsprogram som införts för att bemöta den minskade efterfrågan som följt av Covid-19-pandemin. Sett till perioden januari – september har även avyttringen av elektronikverksamheten i Gustavsberg i september 2019 medfört en minskning av antalet sysselsatta personer.

INVESTERINGAR

Investeringar har under tredje kvartalet gjorts med 13,4 MSEK (8,0). I perioden januari – september gjordes investeringar med 26,6 MSEK (18,9).

Den enskilt största investeringen under tredje kvartalet är installation av en ny fiberkombilaser för skärning och stansning av plåt. Sett till perioden januari – september har även stora investeringar gjorts i utvecklingsprojekt.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna i bolagets verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och finansiella risker relaterade till finansverksamheten. Den pågående pandemin Covid-19 som lett till en omfattande stillståndssituation hos världens flygbolag har lett till negativ finansiell påverkan på CTT under tredje kvartalet 2020 vilken kommer att fortsätta under kommande kvartal. Utöver detta har ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer skett under perioden. En detaljerad redovisning av CTTs risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma återfinns på sidorna 50 - 54 i bolagets årsredovisning för år 2019.

VÄSENTLIGA AKTIEÄGARE

CTTs tre största aktieägarna per 2020-09-30	Antal aktier	Kapital	Röster
Tomas Torlöf	1 678 336	13,4 %	13,4 %
Rockwell Collins / Collins Aerospace	1 133 154	9,0 %	9,0 %
Swedbank Robur Fonder	1 000 000	8,0 %	8,0 %

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

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 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 2020

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 2020	2021-02-09 kl. 08:30 (CET)
Publicering av Årsredovisning 2020 (på www.ctt.se)	2021-03-31
Delårsrapport kvartal 1 2021	2021-04-30 kl. 08:30 (CET)
Delårsrapport kvartal 2 2021	2021-07-22 kl. 08:30 (CET)
Delårsrapport kvartal 3 2021	2021-10-28 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 23 oktober 2020 klockan 8:30 (CET).

Nyköping den 22 oktober 2020

CTT Systems AB (publ.)

Tomas Torlöf
Styrelsens ordförande

Steven Buesing
Styrelseledamot

Annika Dalsvall
Styrelseledamot

Per Fyrenius
Styrelseledamot

Anna Höjer
Styrelseledamot

Björn Lenander
Styrelseledamot

Torbjörn Johansson
Verkställande direktör

REVISORS RAPPORT

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för CTT Systems AB (publ) per 30 september 2020 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 22 oktober 2020

Grant Thornton Sweden AB

Camilla Nilsson
Auktoriserad revisor

MER INFORMATION

För mer information kontakta:

Torbjörn Johansson, CEO
CTT Systems AB
Box 1042
611 29 NYKÖPING
Tel: 0155-20 59 01
E-post: torbjorn.johansson@ctt.se

Daniel Ekstrand, CFO
CTT Systems AB
Box 1042
611 29 NYKÖPING
Tel: 0155-20 59 05
E-post: daniel.ekstrand@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 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.

CTT SYSTEMS AB	2020	2019	2020	2019	2019
RESULTATRÄKNING i sammandrag (MSEK)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	38,3	83,4	165,9	270,9	354,9
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	-2,8	-2,5	6,9	-2,8	-2,2
Aktiverat arbete för egen räkning	0,8	0,2	3,8	1,2	1,4
Övriga rörelseintäkter	7,7	11,2	20,5	18,9	22,4
S:a rörelsens intäkter	44,0	92,2	197,1	288,1	376,5
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-11,9	-22,3	-54,7	-80,6	-105,9
Övriga externa kostnader	-8,7	-10,4	-32,4	-39,9	-50,4
Personalkostnader	-12,2	-17,4	-52,1	-60,1	-81,5
Övriga rörelsekostnader	-3,4	-2,0	-13,8	-7,0	-12,2
EBITDA	7,9	40,2	44,2	100,6	126,3
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-1,5	-5,2	-5,2	-6,7
S:a rörelsens kostnader	-37,6	-53,4	-158,2	-192,7	-256,9
Rörelseresultat (EBIT)	6,4	38,8	39,0	95,4	119,6
Finansnetto	0,1	-2,0	-1,8	-2,2	-1,6
Resultat före skatt	6,4	36,8	37,2	93,2	118,0
Skatt	-1,4	-7,9	-8,0	-19,9	-25,4
Periodens resultat	5,0	29,0	29,2	73,2	92,6
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets totalresultat	5,0	29,0	29,2	73,2	92,6
Resultat per aktie, SEK	0,40	2,31	2,33	5,85	7,39

CTT SYSTEMS AB	2020	2019	2019
BALANSRÄKNING i sammandrag (MSEK)	30 sep	30 sep	31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	67,8	51,2	54,5
Materiella anläggningstillgångar	53,4	46,0	45,2
Finansiella anläggningstillgångar	1,9	1,9	1,9
Övriga omsättningstillgångar	170,5	167,9	151,3
Kassa och bank	30,4	80,8	110,0
S:a tillgångar	323,9	347,7	362,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	218,7	220,8	240,2
Avsättningar, garantiåtaganden	6,1	8,0	8,4
Långfristiga skulder, räntebärande	39,4	34,1	32,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	1,4	0,0	0,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	58,3	84,8	81,8
S:a eget kapital och skulder	323,9	347,7	362,8

CTT SYSTEMS AB	2020	2019	2019
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL i sammandrag (MSEK)	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Ingående eget kapital	240,2	198,3	198,3
Aktieutdelning	-50,7	-50,7	-50,7
Periodens resultat	29,2	73,2	92,6
Utgående eget kapital	218,7	220,8	240,2

CTT SYSTEMS AB KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter avskrivningar	6,4	38,8	39,0	95,4	119,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	1,5	1,5	5,2	5,2	6,7
Reavinst vid försäljning av verksamhetsgren ¹⁾	0,0	-4,5	0,0	-4,5	-4,5
Övrigt	-4,1	-0,2	-5,7	0,8	1,1
Finansiella inbetalningar	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2
Finansiella utbetalningar	-0,2	-0,4	-0,8	-1,0	-1,4
Betald inkomstskatt	-5,2	-3,1	-38,5	-10,5	-13,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1,6	32,1	-0,9	85,5	108,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	-5,2	13,3	-34,0	8,9	6,5
Förändring av rörelsefordringar	15,0	-4,6	24,1	-12,5	6,6
Förändring av rörelseskulder	-12,9	-6,1	1,1	-7,4	-12,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-3,1	2,6	-8,8	-10,9	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,7	34,7	-9,7	74,7	108,6
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,5	-2,8	-15,0	-10,1	-13,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9,9	-4,9	-11,7	-8,6	-8,9
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,3	0,4
Försäljning av verksamhetsgren ¹⁾	0,0	5,0	0,0	5,0	5,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,4	-2,7	-26,6	-13,3	-17,3
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	9,8	0,0	9,8	0,0	0,0
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-50,7	-50,7	-50,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9,8	0,0	-40,9	-50,7	-50,7
Periodens kassaflöde	-8,3	32,0	-77,2	10,6	40,6
Likvida medel vid periodens början	40,1	48,6	110,0	68,5	68,5
Kursdifferens i likvida medel	-1,4	0,2	-2,3	1,7	0,9
Likvida medel vid periodens slut	30,4	80,8	30,4	80,8	110,0

¹⁾ Inkrämsförsäljning av elektronikverksamheten i Gustavsberg till AFRY (fd ÅF Pöry) den 2 september 2019.

CTT SYSTEMS AB NYCKELTAL - ENSKILDA KVARTAL	2020			2019				2018	
	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3
Omsättning & Resultat									
Nettoomsättning, MSEK	38,3	50,4	77,2	84,0	83,4	101,9	85,6	94,2	80,9
Rörelsemarginal %	17	12	35	29	47	33	27	26	33
Vinstmarginal %	17	15	30	30	44	33	27	26	34
Periodens resultat, MSEK	5,0	6,0	18,2	19,4	29,0	26,2	18,0	19,0	21,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	3	2	9	9	16	14	10	11	14
Avkastning på eget kapital %	2	3	7	8	14	13	9	10	13
Avkastning på totalt kapital %	2	2	6	7	11	10	7	8	10
Aktiedata									
Resultat per aktie, SEK	0,40	0,48	1,45	1,55	2,31	2,10	1,44	1,52	1,73
Eget kapital per aktie, SEK	17,45	17,05	20,62	19,17	17,62	15,31	17,27	15,83	14,31
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,38	-0,78	0,38	2,71	2,81	1,42	1,77	1,54	2,00
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	4,05	-	-	-	4,05	-
Antal aktier på balansdagen, tusental	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529
Genomsnittligt antal aktier i perioden, tusental	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529	12 529
Börskurs på balansdagen, SEK	123,20	155,80	155,80	176,80	157,20	173,40	149,80	123,20	193,00
Kassaflöde & Finansiell ställning									
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-4,7	-9,8	4,8	33,9	35,2	17,8	22,1	19,3	25,1
Kassalikviditet %	195	192	276	259	239	191	222	212	165
Räntetäckningsgrad ggr	32	22	64	64	106	93	58	81	98
Skuldsättningsgrad ggr	0,2	0,2	0,1	0,1	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1
Soliditet %	68	66	68	66	63	60	63	62	61
Personal & Investeringar									
Antal anställda, periodmedeltal ¹⁾	95	104	107	110	110	111	110	106	102
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	1,9	2,5	3,3	3,2	3,4	3,7	3,4	3,7	3,1
Investeringar, MSEK	13,4	8,3	4,9	4,0	8,0	3,8	7,1	5,8	4,9
NYCKELTAL - ACKUMULERAT	jan-sep	jan-jun	jan-mar	jan-dec	jan-sep	jan-jun	jan-mar	jan-dec	jan-sep
Omsättning & Resultat									
Nettoomsättning, MSEK	165,9	127,5	77,2	354,9	270,9	187,5	85,6	315,3	221,2
Rörelsemarginal %	23	26	35	34	35	30	27	29	30
Vinstmarginal %	22	24	30	33	34	30	27	28	29
Periodens resultat, MSEK	29,2	24,2	18,2	92,6	73,2	44,3	18,0	69,7	50,7
Avkastning på sysselsatt kapital %	15	13	9	48	39	25	10	43	33
Avkastning på eget kapital %	13	11	7	42	35	23	9	39	30
Avkastning på totalt kapital %	11	9	6	35	28	18	7	31	24
Aktiedata									
Resultat per aktie, SEK	2,33	1,93	1,45	7,39	5,85	3,54	1,44	5,56	4,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,77	-0,40	0,38	8,67	5,99	3,19	1,77	4,88	3,34
Kassaflöde & Finansiell ställning									
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-9,7	-5,0	4,8	108,6	75,1	39,9	22,1	61,2	41,9
Räntetäckningsgrad ggr	40	43	64	79	84	74	58	77	75
Personal & Investeringar									
Antal anställda, periodmedeltal ¹⁾	98	105	107	108	109	111	110	105	102
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	2,7	2,9	3,3	3,5	3,5	3,5	3,4	3,2	3,1
Investeringar, MSEK	26,6	13,2	4,9	22,7	18,9	10,8	7,1	24,6	18,8

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.

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.