

FÖRSTA KVARTALET 2020 ¹⁾

- Nettoomsättningen minskade med 10 % till 77,2 MSEK (85,6) - i jämförbara valutor, en minskning med 14 %
- Nettoomsättningen minskade med 6 % justerat för jämförelsestörande post från avyttrad Gustavsbergsverksamhet - i jämförbara valutor, en minskning med 11 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 26,7 MSEK (23,2)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) ökade till 35 % (27)
- Resultat efter skatt uppgick till 18,2 MSEK (18,0)
- Resultat per aktie uppgick till 1,45 SEK (1,44)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 4,8 MSEK (22,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten, justerat för poster av engångskaraktär, ökade till 28,1 MSEK (22,1)

ÅTGÄRDER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG ²⁾

- Styrelsen ändrar föreslagen ordinarie utdelning till 4,05 SEK per aktie från tidigare 5,40
- Ett kostnadsbesparingsprogram initieras under andra kvartalet i syfte att spara knappt 20 MSEK på årsbasis

PROGNOS ANDRA KVARTALET 2020 ¹⁾

Bolagets nettoomsättning i det andra kvartalet 2020 bedöms bli mellan 50 och 60 MSEK (101,9).

CTT I SAMMANDRAG

(MSEK)	2020 jan-mar	Förändring mot fg år	2019 jan-mar	2019 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	77,2	-10%	85,6	354,9	346,5
Rörelseresultat (EBIT)	26,7	15%	23,2	119,6	123,1
Resultat efter skatt	18,2	1%	18,0	92,6	92,8
Resultat per aktie (SEK)	1,45	1%	1,44	7,39	7,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,8	-78%	22,1	108,6	91,3

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

²⁾ För ytterligare information, se separat pressmeddelande 2020-04-29

VD-KOMMENTAR

Första kvartalet blir det sista normala på ett tag

Det första kvartalet 2020 påverkades endast marginellt av länders och myndigheters åtgärder för att stoppa spridningen av COVID-19. Nettoomsättningen blev i enlighet med prognosen och landade på 77 MSEK. Produktmixen var konsistent med de senaste kvartalen med en eftermarknadsandel på 40 % och intäkter från OEM på 44 %. Detta sammantaget med god hjälp av en stark USD/SEK medförde en EBIT-marginal på 35 %. I ett historiskt perspektiv är det ett tämligen förutsägbart och normalt kvartal. Men nu går vi in i en tid där vi påverkas av att flygtrafiken står stilla och där flygindustrin är lamslagen.

Andra kvartalet blir det första i raden med lägre intäkter och med svagare lönsamhet

Prognosen för det andra kvartalet är en nettoomsättning om 50 – 60 MSEK, vilket kan jämföras med 77 MSEK föregående kvartal och 102 MSEK samma period föregående år. Det är framförallt eftermarknadsintäkterna som kommer börja ta stryk när våra produkter har väsentligt färre flygtimmar till följd av inställda flyg och parkerade flygplan. Jag räknar med 50 – 60 % lägre intäkter från eftermarknaden i det andra kvartalet jämfört med årets första kvartal. Det får stor negativ påverkan på lönsamheten och marginalen.

Undantagstillståndet i flygtrafiken slår hårt mot verksamheten

Undantagstillståndet i världen med reserestriktioner och stängda gränser har resulterat i ett ras i passagerartrafiken med cirka 90 %. Det gör att utsikterna för det tredje kvartalet ser ännu sämre ut. Dels drivet av att den underliggande efterfrågan i eftermarknaden i princip förväntas bli obefintlig (läs: 0 – 10 % av normalefterfrågan). Eftermarknaden kommer därefter ligga kvar på denna extremt låga nivå fram till dess att långdistansflygningarna återupptas. Dels drivet av att våra OEM-intäkter kommer minska i det tredje kvartalet som följd av sänkt produktionstakt av flygplan (se nedan). VIP bedömer jag som stabilt och retrofit som helt dött.

Det går inte att förutsäga när flygtrafiken åter tar fart. Ingen vet vad som inträffar i händelse av en andra eller tredje våg av COVID-19. Det enda vi med säkerhet vet är att det får signifikant negativ påverkan på CTT så länge som flygtrafiken står i det närmaste stilla. I återhämtningen kommer branschen dessutom att tampas med en allmän ekonomisk nedgång som minskar efterfrågan på resor. Det mesta tyder på att det blir flera år med överkapacitet på flygstolar.

På CTT försöker vi parera för effekterna på kort och medellång sikt med hänsyn till medarbetare, kunder, leverantörskedjor och leveransförmåga, liksom vårt fulla fokus på kassaflödet och likviditeten. Detta sker samtidigt som säkerställandet av resurser för att fortsätta att prioritera kritiska investeringar för framtida tillväxt, såsom utveckling till A320-programmet och Global 7500 i businessjet-segmentet.

Återhämtningen sker snabbast i eftermarknaden – OEM blir kvar på en lägre nivå längre

När flygtrafiken väl återupptas kommer det att börja med kort- och medeldistanstrafik. Långdistansflygningar startar senare och troligen försiktigare vilket gör att den behöver längre tid på sig till en normalisering. När trafiken startar får det ett snabbt genomslag i eftermarknaden. För OEM gäller en tröghet i förändringar som är bra att ha i nedgången, men det gäller även i uppgången, vilket medför att den lägre krisnivån blir bestående betydligt längre.

Eftermarknaden påverkas av raset i kapacitetsutnyttjande av flygplansflottorna, vilket leder till en efterfrågekollaps av våra eftermarknadsprodukter. Även om det kommer att finnas en överkapacitet av flygplan i flera år har CTT stor fördel av sitt huvudsakliga beroende till modeller som Boeing 787 och Airbus A350. Av de cirka 4 600 långdistansflygplan som var i trafik innan krisen var cirka 1 300 av typen Airbus A350 eller Boeing 787. Det var dessa som flygbolagen parkerade sist. Det är rimligt att anta att detta speglas när man återupptar trafiken igen.

OEM förväntas uppvisa en större motståndskraft i nedgången men takten kommer att anpassas till en betydligt lägre efterfrågesituation. När flygbolag skjuter på leveranser och avbokar beställningar kommer produktionstakten att sjunka. För tillverkarna finns ett värde i att hålla igång produktionen och leveranskedjorna, vilket gör att takten sannolikt inte går ner till noll (även om det inte utesluter kortare stopp på någon månad). Airbus avser att minska produktionstakten med cirka 1/3 för samtliga program, vilket innebär att A350 ska ned till 6 flygplan per månad från 9 – 10. Det kommer ha påverkan på CTT från det tredje kvartalet. Boeing meddelade i sin rapport för första kvartalet att

produktionstakten för Boeing 787 ska reduceras till 10 flygplan per månad under 2020 och därefter gradvis minska till 7 per månad under 2022. En vändning uppåt inom OEM väntas ske långsamt. Det kan dröja flera år innan A350 / Boeing 787 når samma takt som rådde under 2019. Störst hopp för tillväxt i OEM ställs till våra nya flygplansprogram, Boeing 777X och MC-21, som närmar sig leveransfasen med successivt ökad produktionstakt i flera år framöver. Om jag lyfter blicken ytterligare förutser jag betydande tillväxtpotentialer när serieleveranserna av avfuktare till A320-familjen startar (i nuläget planerat under 2022). Detta är ett modellprogram som redan är i serieproduktion med en hög produktionstakt på 40 – 50 A320-flygplan i månaden. Det gör att CTT kan nå volymer snabbare än i ett helt nytt flygplansprogram där det tar flera år att skala upp produktionstakten.

VIP fortlöper som tidigare med en efterfrågan som hittills är ganska opåverkad. CTT har till och med lyckats vinna några nya affärer i mars. Även om marknaden för businessjets påverkas av en ekonomisk recession så finns potential i segmentet för "large cabin, long range" där CTT nyligen tagit sin första order.

Retrofit kommer sakna förutsättningar för nya affärer tills flygbolagen når lönsamhet. Flygbolag kommer inte göra annat än affärskritiska investeringar i sin flygplansflotta. Ett bestående lågt oljepris förskjuter dessutom en grön omställning av flyget. Det får dessvärre påverka på alla bränslebesparande och gröna investeringar dit våra avfuktare räknas. Jag tvingas konstatera att de goda utsikter för tillväxt som fanns bara för någon månad sedan nu känns väldigt avlägset.

Kostnadsbesparingar krävs för att parera lägre efterfrågan och kunna investera i tillväxt

Jag räknar med att CTT från och med det tredje kvartalet kommer att ligga på en kvartalsomsättning i intervallet 40 - 60 MSEK. Det kommer att vända uppåt först när flygverksamheterna återupptas med Boeing 787 och A350. När detta sker börjar eftermarknaden växa igen mot nivån som gällde innan krisen. Eftermarknadens stilleståndskollaps ska ses i ljuset av att den innan krisen ökade med 30 - 40 % per år och genererade 136 MSEK under 2019. OEM-intäkterna kommer sannolikt även under 2021 bli kvar på en väsentligt lägre nivå jämfört med den under 2019.

CTT har även beslutat om anpassning av bolagets kostnader och leveranskapacitet till den efterfrågenivå som kan överblickas. CTT planerar att vidta strukturella grepp för att sänka kostnadsnivån. Mot den bakgrunden avser CTT att initiera ett kostnadsbesparingsprogram under andra kvartalet i syfte att spara knappt 20 MSEK på årsbasis, med full effekt från det tredje kvartalet. Det kommer innebära att bolagets icke-rörliga kostnader minskar med knappt 20 %. Målet är att CTT ska förbli lönsamt genom krisen och ha resurser att satsa på strategiska prioriteringar för att kunna nå våra långsiktiga tillväxt- och lönsamhetsmål. Vidare ska CTT ha beredskap och förmåga att försvara sin marknadsposition. Det innebär att när det väl vänder ska vi snabbt kunna ställa om till en högre efterfrågan av eftermarknadsprodukter och successivt höja produktionen till OEM.

Sänker utdelningsförslaget ytterligare av försiktighetsskäl

CTT har en stark finansiell position med en kassa på 109 MSEK (nettokassa på 74 MSEK). Under första kvartalet har vi också utökat bolagets kreditfaciliteter som ger oss möjlighet att stärka kassan med cirka 95 MSEK.

Styrelsen gör bedömningen att bolagets förmåga att dela ut är intakt, men föreslår av försiktighetsskäl att föreslagen ordinarie utdelning om 5,40 SEK per aktie sänks till fjolårets nivå på 4,05 SEK per aktie (51 MSEK). Det innebär att styrelsens ursprungliga förslag till total utdelning om 8,10 SEK per aktie har halverats.

Vi har den uthållighet som krävs i krisen med tillräcklig kraft att försvara vår marknadsposition

Även om vi inte vet när det vänder eller inte kan överblicka hur snabb återhämtningen blir så vet vi att vi med föreslagna åtgärder har god beredskap att genomlida krisen och hantera den löpande verksamheten utan att tappa fokus på tillväxtkritiska investeringar.

Vi har en stark marknadsposition med klimatsmarta produkter som gynnar välbefinnandet och upplevelsen ombord samt minskar klimatpåverkan av flygtrafiken. Krisen kommer att ta slut och verksamhetsförutsättningarna för flygbolag och flygindustrin kommer normaliseras gradvis. När detta sker ska CTT stå starkt och vara ett ännu bättre företag.

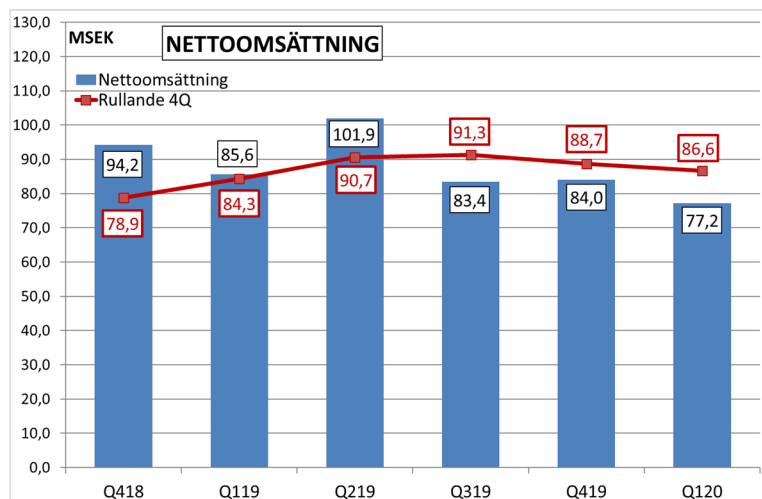
Torbjörn Johansson, VD

HÄNDELSER UNDER KVARTALET OCH EFTER DESS UTGÅNG

- ✓ 2020-02-03: CTT Systems AB offentliggör att Airbus valt CTT som OEM-leverantör av antikondensationsprodukter till A320-flygplansfamiljen. CTTs avfuktarprodukter utgör del i ett nytt fuktregleringssystem ("DAGS") som kommer finnas i tillvalskatalogen som "Supplier Furnished Equipment" ("SFE"), tillgängligt för fabriksmontering i flygplan med leverans från 2023. CTT har inget garanterat ordervärde.
- ✓ 2020-02-27: CTT Systems AB offentliggör en order på ett Inflight Humidification (IFH) VIP-system till en Airbus A340 från Jet Aviation. Systemet har fyra luftfuktare som höjer luftfuktigheten i hela VIP-flygplanet. Gällande listpris uppgår till ca 6 MSEK. Med den här ordern har CTT fått 94 beställningar till VIP-flygplan av typ Airbus ACJ och Boeing BBJ.
- ✓ 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. Styrelsen återkallar även förslaget om extra utdelning, men står fast vid förslaget om ordinarie utdelning. CTT har under första kvartalet säkrat ytterligare kreditutrymme och har i nuläget outnyttjade, säkerställda lånefaciliteter på cirka 90 MSEK (med sedvanliga finansiella kovenanter avseende resultat och soliditet).
- ✓ 2020-04-06: CTT Systems AB offentliggör order på Inflight Humidification (IFH) VIP till ett BBJMAX9 från AMAC. Systemet har tre luftfuktare som höjer luftfuktigheten i hela VIP-flygplanet och avfuktare som skydd mot kondensation. Gällande listpris uppgår till ca 4 MSEK. Systemet kommer att levereras i fjärde kvartalet 2020. Med den här ordern har CTT fått 95 beställningar till VIP-flygplan av typ Airbus ACJ och Boeing BBJ.
- ✓ 2020-04-08: CTT Systems AB offentliggör en order på ett Inflight Humidification (IFH) VIP-system till en Airbus ACJ320neo från Comlux Completion. Systemet har två luftfuktare som höjer luftfuktigheten i hela VIP-flygplanet. Gällande listpris uppgår till ca 3,6 MSEK. Med den här ordern har CTT fått 96 beställningar till VIP-flygplan av typ Airbus ACJ och Boeing BBJ.

OMSÄTTNING

Nettoomsättningen minskade under det första kvartalet med 10 % till 77,2 MSEK (85,6). I jämförbara valutor minskade omsättningen med 14 %. Minskningen beror främst på att avfuktare utgått som standardutrustning på Boeing 787, minskad omsättning inom Retrofit, samt att den avyttrade verksamheten i Gustavsberg bidrog till omsättningen föregående år. Avfuktare till Boeing 787, inklusive tillhörande IP, utgjorde under första kvartalet föregående år ca 16 % av nettoomsättningen.

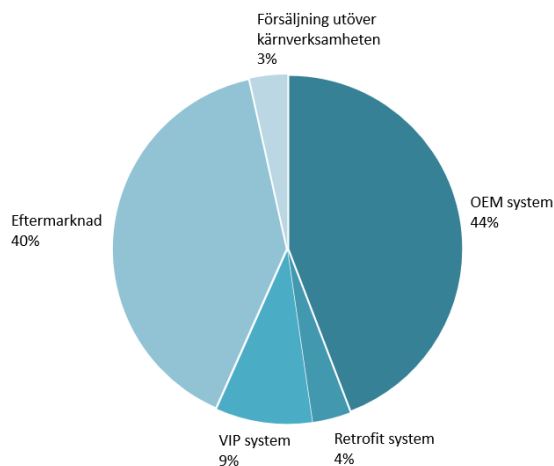


Diagrammet ovan visar kvartalsvis omsättning och rullande genomsnittskvartal baserat på fyra kvartal.

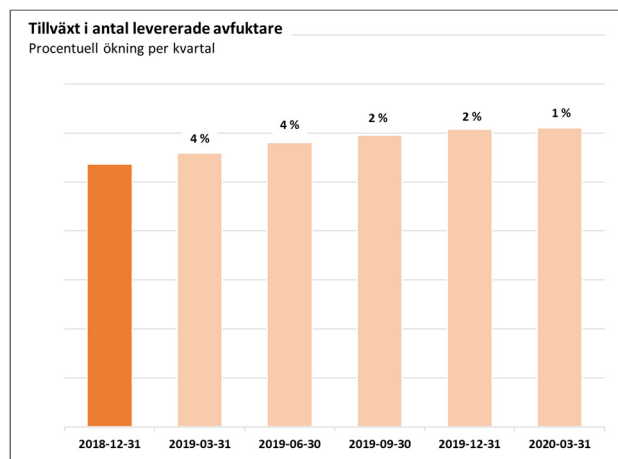
NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	Q218	Q318	Q418	Q119	Q219	Q319	Q419	Q120
Systemförsäljning								
OEM	32,7	32,9	32,7	37,3	47,0	36,5	45,7	34,1
Retrofit	4,6	6,2	8,5	6,4	1,4	0,0	1,8	2,7
VIP	0,7	0,6	12,3	6,9	6,0	0,8	1,0	6,9
S:a	38,0	39,7	53,4	50,5	54,3	37,4	48,4	43,7
Eftermarknad	35,6	37,9	30,9	29,3	42,0	43,3	32,3	30,7
Försäljning utöver kärnverksamheten	2,9	3,3	9,8	5,8	5,6	2,7	3,3	2,7
TOTALT	76,5	80,9	94,2	85,6	101,9	83,4	84,0	77,2 ¹⁾
<i>Varav invstavräkningsprojekt som intäktsredovisas över tid</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>	<i>1,1</i>	<i>7,0</i>
<i>(Övriga intäkter redovisas vid viss tidpunkt, dvs vid leverans)</i>								

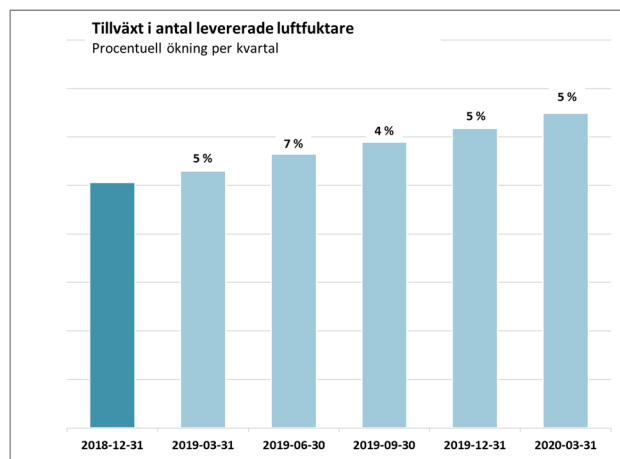
¹⁾ OEM-avfuktare har utgått som standardutrustning på Boeing 787. Under första kvartalet föregående år svarade dessa, med tillhörande IP, för cirka 16 % av nettoomsättningen.



Ovan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning.

TILLVÄXT I ANTAL LEVERERADE ENHETER


Ovan redovisas tillväxt i historiskt antal levererade enheter avfuktare.



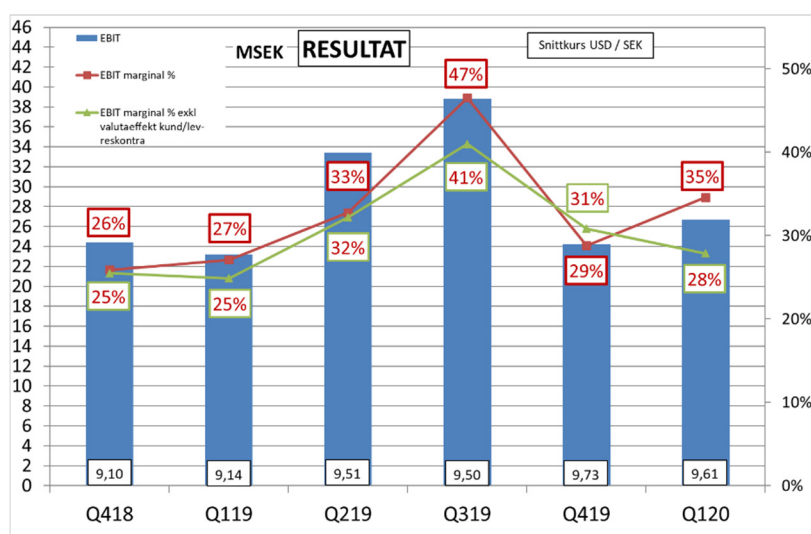
Ovan redovisas tillväxt i historiskt antal levererade enheter luftfuktare.

RESULTAT

Bolagets rörelseresultat (EBIT) för första kvartalet var 26,7 MSEK (23,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 35 % (27). Resultatet efter skatt blev 18,2 MSEK (18,0). Positiva valutaeffekter från kund- och leverantörsreskontra lyfte rörelseresultatet med 5,2 MSEK (2,0), vilket beror på att USD stärkts tydligt mot SEK under kvartalet. Att CTT har lagt sina banklån uteslutande i USD resulterade samtidigt i en negativ valutaeffekt i finansnettot.

Övriga externa kostnader minskade med 4,3 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. De främsta orsakerna är konsultkostnader i den avyttrade verksamheten i Gustavsberg samt kreditförluster, som båda ökade kostnaderna för första kvartalet 2019.

Nedan visas utvecklingen sedan Q4 2018, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för valutaeffekter direkt kopplade till kund- och leverantörsreskontra.



PROGNOS FÖR ANDRA KVARTALET 2020

Bolagets nettoomsättning i det andra kvartalet 2020 bedöms bli mellan 50 och 60 MSEK (101,9). Minskningen mot föregående år beror i huvudsak på följdffekter av pandemin Covid-19 samt att avfuktningssystemet för Boeing 787 utgått.

UTFALL OCH PROGNOS FÖR FÖRSTA KVARTALET 2020

I delårsrapporten för fjärde kvartalet 2019 lämnade CTT följande prognos för första kvartalet 2020: "Bolagets nettoomsättning i det första kvartalet 2020 bedöms bli mellan 72 och 77 MSEK (85,6)."

Utfallet blev en nettoomsättning på 77,2 MSEK.

ORDERINGÅNG

Bolagets orderingång uppgick under första kvartalet till 112,6 MSEK (57,9). Orderboken uppgick per den 31 mars 2020 till 118 MSEK (173) beräknad på en USD-kurs på 10,08 (9,28). Den svagare orderboken beror främst på att avfuktare utgår som standardutrustning på Boeing 787, men även på ett svagt orderläge för Retrofit och eftermarknad som påverkas tydligt av följderna från pandemin Covid-19.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital minskade i perioden till -1,1 MSEK (21,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 4,8 MSEK (22,1). Engångsbetalningar av inkomstskatt hänförlig till bokslutsår 2018 och 2019 uppgick sammantaget till 23,3 MSEK. Rensat för dessa poster av engångskaraktär ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 28,1 MSEK (22,1).

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 35,1 MSEK (32,3).

Soliditeten per den 31 mars 2020 uppgick till 66 % (63) och eget kapital till 258 MSEK (216).

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i bolaget var under perioden (januari - mars) 107 (110). Minskningen är kopplad till den avyttrade elektronikverksamheten i Gustavsberg.

INVESTERINGAR

Investeringar har under perioden (januari - mars) gjorts med 4,9 MSEK (7,1). Den enskilt största investeringen under perioden är kopplad till utvecklingsprojektet rörande avfuktningssystem till Airbus A320 flygplansfamilj.

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 kommer att leda till negativ finansiell påverkan på CTT från andra kvartalet 2020. Utöver detta har 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 50 - 54 i bolagets årsredovisning för år 2019.

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

Årsstämma	2020-05-06 kl. 17:00 (CET)
Delårsrapport kvartal 2 2020	2020-07-21 kl. 08:30 (CET)
Delårsrapport kvartal 3 2020	2020-10-23 kl. 08:30 (CET)
Bokslutskommuniké 2020	2021-02-09 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 29 april 2020 klockan 17:40 (CET).

Nyköping den 29 april 2020

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

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

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	2020	2019	2019
RESULTATRÄKNING (MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	77,2	85,6	354,9
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	2,5	2,5	-2,2
Aktiverat arbete för egen räkning	0,9	0,6	1,4
Övriga rörelseintäkter	7,9	3,4	22,4
S:a rörelsens intäkter	88,5	92,2	376,5
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-24,5	-29,2	-105,9
Övriga externa kostnader	-11,9	-16,2	-50,4
Personalkostnader	-20,8	-20,5	-81,5
Övriga rörelsekostnader	-2,7	-1,4	-12,2
EBITDA	28,5	24,8	126,3
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,8	-1,7	-6,7
S:a rörelsens kostnader	-61,8	-69,0	-256,9
Rörelseresultat (EBIT)	26,7	23,2	119,6
Finansnetto	-3,5	-0,2	-1,6
Resultat före skatt	23,2	23,0	118,0
Skatt	-5,0	-4,9	-25,4
Periodens resultat	18,2	18,0	92,6
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0
Årets totalresultat	18,2	18,0	92,6
Resultat per aktie, SEK	1,45	1,44	7,39

CTT SYSTEMS AB	2020	2019	2019
BALANSRÄKNING (MSEK)	31 mar	31 mar	31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	58,2	46,7	54,5
Materiella anläggningstillgångar	44,5	42,5	45,2
Finansiella anläggningstillgångar	1,9	1,9	1,9
Övriga omsättningstillgångar	164,9	167,0	151,3
Kassa och bank	109,4	84,9	110,0
S:a tillgångar	378,9	342,9	362,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	258,4	216,3	240,2
Avsättningar, garantiåtaganden	6,9	7,6	8,4
Långfristiga skulder, räntebärande	35,1	32,3	32,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	78,6	86,6	81,8
S:a eget kapital och skulder	378,9	342,9	362,8

CTT SYSTEMS AB	2020	2019	2019
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Ingående eget kapital	240,2	198,3	198,3
Aktieutdelning	0,0	0,0	-50,7
Periodens resultat	18,2	18,0	92,6
Utgående eget kapital	258,4	216,3	240,2

CTT SYSTEMS AB	2020	2019	2019
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter avskrivningar	26,7	23,2	119,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	1,8	1,7	6,7
Reavinst vid försäljning av verksamhetsgren ¹⁾	0,0	0,0	-4,5
Övrigt	-1,5	0,7	1,1
Finansiella inbetalningar	0,0	0,1	0,2
Finansiella utbetalningar	-0,2	-0,2	-1,4
Betald inkomstskatt	-27,9	-4,3	-13,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
	-1,1	21,0	108,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager	-9,8	-2,2	6,5
Förändring av rörelsefordringar	-3,9	0,1	6,6
Förändring av rörelseskulder	19,6	3,3	-12,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
	5,9	1,1	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
	4,8	22,1	108,6
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,4	-4,3	-13,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,5	-2,8	-8,9
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,4
Försäljning av verksamhetsgren ¹⁾	0,0	0,0	5,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
	-4,9	-7,0	-17,3
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-50,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
	0,0	0,0	-50,7
Periodens kassaflöde			
	-0,1	15,1	40,6
Likvida medel vid periodens början	110,0	68,5	68,5
Kursdifferens i likvida medel	-0,5	1,2	0,9
Likvida medel vid periodens slut			
	109,4	84,9	110,0

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

CTT SYSTEMS AB NYCKELTAL - ENSKILDA KVARTAL	2020	2019				2018			
	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Omsättning & Resultat									
Nettoomsättning, MSEK	84,0	84,0	83,4	101,9	85,6	94,2	80,9	76,5	63,8
Rörelsemarginal %	29	29	47	33	27	26	33	33	21
Vinstmarginal %	30	30	44	33	27	26	34	32	20
Periodens resultat, MSEK	19,4	19,4	29,0	26,2	18,0	19,0	21,6	19,0	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	9	9	16	14	10	11	14	13	9
Avkastning på eget kapital %	8	8	14	13	9	10	13	11	6
Avkastning på totalt kapital %	7	7	11	10	7	8	10	9	6
Aktiedata									
Resultat per aktie, SEK	1,55	1,55	2,31	2,10	1,44	1,52	1,73	1,52	0,80
Eget kapital per aktie, SEK	19,17	19,17	17,62	15,31	17,27	15,83	14,31	12,58	13,82
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,71	2,71	2,81	1,42	1,77	1,54	2,00	0,91	0,43
Utdelning per aktie, SEK	-	4,05 ¹⁾	-	-	-	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	176,80	176,80	157,20	173,40	149,80	123,20	193,00	222,50	151,60
Kassaflöde & Finansiell ställning									
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	33,9	33,9	35,2	17,8	22,1	19,3	25,1	11,4	5,4
Kassalikviditet %	259	259	239	191	222	212	165	152	191
Räntetäckningsgrad ggr	64	64	106	93	58	81	98	86	43
Skuldsättningsgrad ggr	0,1	0,1	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2
Soliditet %	66	66	63	60	63	62	61	59	62
Personal & Investeringar									
Antal anställda, periodmedeltal ²⁾	110	110	110	111	110	106	102	101	101
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	3,2	3,2	3,4	3,7	3,4	3,7	3,1	3,4	2,9
Investeringar, MSEK	4,0	4,0	8,0	3,8	7,1	5,8	4,9	7,7	6,3
NYCKELTAL - ACKUMULERAT									
	jan-mar	jan-dec	jan-sep	jan-jun	jan-mar	jan-dec	jan-sep	jan-jun	jan-mar
Omsättning & Resultat									
Nettoomsättning, MSEK	77,2	354,9	270,9	187,5	85,6	315,3	221,2	140,3	63,8
Rörelsemarginal %	35	34	35	30	27	29	30	28	21
Vinstmarginal %	30	33	34	30	27	28	29	27	20
Periodens resultat, MSEK	18,2	92,6	73,2	44,3	18,0	69,7	50,7	29,1	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	9	48	39	25	10	43	33	21	9
Avkastning på eget kapital %	7	42	35	23	9	39	30	18	6
Avkastning på totalt kapital %	6	35	28	18	7	31	24	14	6
Aktiedata									
Resultat per aktie, SEK	1,45	7,39	5,85	3,54	1,44	5,56	4,05	2,32	0,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,38	8,67	5,99	3,19	1,77	4,88	3,34	1,34	0,43
Kassaflöde & Finansiell ställning									
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	4,8	108,6	75,1	39,9	22,1	61,2	41,9	16,8	5,4
Räntetäckningsgrad ggr	64	79	84	74	58	77	75	64	43
Personal & Investeringar									
Antal anställda, periodmedeltal ²⁾	107	108	109	111	110	105	102	100	101
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	3,3	3,5	3,5	3,5	3,4	3,2	3,1	3,2	2,9
Investeringar, MSEK	4,9	22,7	18,9	10,8	7,1	24,6	18,8	13,9	6,3

1) Avser föreslagen utdelning.

2) Periodmedeltal, antal anställda, är en approximation där beräkning görs genom att ta genomsnittet av antalet anställda UB respektive B 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.