

TREDJE KVARTALET 2018

- Nettoomsättningen ökade med 33 % till 80,9 MSEK (61,0) - i jämförbara valutor, en ökning med 24 %
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 27,1 MSEK (15,7)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 33 % (26)
- Resultat efter skatt uppgick till 21,6 MSEK (13,5)
- Resultat per aktie ökade till 1,73 SEK (1,07)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25,1 MSEK (20,0)

DELÅRET JANUARI - SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen ökade med 6 % till 221,2 MSEK (209,3) - i jämförbara valutor, en ökning med 6 %
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 65,8 MSEK (44,6)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 30 % (21)
- Resultat efter skatt uppgick till 50,7 MSEK (37,6)
- Resultat per aktie ökade till 4,05 SEK (3,00)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 41,9 MSEK (70,0)

PROGNOS FJÄRDE KVARTALET 2018

Bolagets nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2018 bedöms bli mellan 90 och 95 MSEK (63,9).

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.

CTT I SAMMANDRAG

(MSEK)	2018 jul-sep	Förändring mot fg år	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	80,9	33%	61,0	221,2	209,3	273,2	285,1
Rörelseresultat/EBIT	27,1	73%	15,7	65,8	44,6	57,9	79,1
Resultat efter skatt	21,6	61%	13,5	50,7	37,6	47,4	60,5
Resultat per aktie (SEK)	1,73	61%	1,07	4,05	3,00	3,79	4,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25,1	26%	20,0	41,9	70,0	89,5	61,4

VD-KOMMENTAR**VÅRT HITTILLS BÄSTA KVARTAL**

”Det tredje kvartalet 2018 är det hittills bästa för CTT, såväl med avseende på omsättning som resultat. Nettoomsättningen passerar 80 MSEK för första gången och överträffar prognosen med 15 procent. Det bättre utfallet än förväntat förklaras framförallt av högre försäljning av fuktdynor till luftfuktare. Eftermarknadsintäkterna inklusive IP (Initiala reservdelar) stod för 47 procent av nettoomsättningen, vilket är högre än vad som motiveras av den underliggande långsiktiga efterfrågetrenden. Detta i samverkan med positiva volym- och valutaeffekter samt säsongsmässigt lägre lönekostnader bidrog till att EBIT-resultatet för kvartalet når den högsta nivån hittills med en EBIT-marginal på 33 procent.

LUFTFUKTARE TILLVÄXTMOTORN - BREDDAS TILL NYA FLYGPLANSMODELLER OCH SEGMENT

Tillväxten de senaste åren - där resultatet ökar snabbare än omsättningen (rensat för valutapåverkan) - är hänförligt till framgångarna med luftfuktare, som har god marginal på första OEM-försäljningen med en signifikant, regelbundet återkommande och långvarig eftermarknadsintäkt. Eftermarknadsintäkterna, rensat för IP, styrs främst av populationen av luftfuktare och står för 34 procent av nettoomsättningen under årets tre första kvartal. Det är en valutajusterad ökning med 38 procent jämfört med samma period föregående år. Totala antalet levererade luftfuktare närmar sig 2 500 enheter i total population med en ökning på cirka 5 procent per kvartal. Tillväxten förklaras av efterfrågan på flight deck- och crew rest-luftfuktare, till främst Boeing 787 och Airbus A350. Under kvartalet togs första steget till att bredda efterfrågan ytterligare och underbygga vår långsiktiga tillväxt när CTT fick första beställningarna på luftfuktare till Boeing 777X. En annan händelse i kvartalet, med betydelse för tillväxtscenariot på sikt, är att ännu ett flygbolag, det fjärde hittills i år, meddelade att man valt kabinbefuktning till sina A350. Att ledande flygbolag som ANA, China Southern och Emirates väljer kabinbefuktning till A350/777X är mycket positivt för den framtida marknadsutvecklingen.

GUIDAR MOT NYTT REKORD FÖR FJÄRDE KVARTALET

CTT kommer redan i fjärde kvartalet 2018 slå omsättningsrekordet från tredje kvartalet. Prognosen är en nettoomsättning i intervallet 90 - 95 MSEK (64 MSEK). Omsättningstillväxten jämfört med föregående kvartal (Q3 2018) förväntas denna gång främst komma från VIP-segmentet. Det medför att produktmixen under fjärde kvartalet bedöms avvika från föregående två kvartal med lägre intäktandel av eftermarknadsprodukter.

UPPDATERING BOEING 787: AVFUKNINGSSYSTEMET UTGÅR - VÅRA LUFTFUKTARE KVARSTÅR

Att Boeing beslutat att avfuktningssystemet, MCS, ska tas bort som standard på Boeing 787 är oväntat, oönskat men trots allt hanterbart. Oönskat eftersom det innebär att förutsägbara intäkter kommer utebli som en följd av att efterfrågan på våra 787-avfuktare (som ingår i MCS) upphör. Hanterbart eftersom skadan är begränsad till avfuktare och inte påverkar våra populära luftfuktare till flight deck och crew rest. Den avfuktarpopulation som redan finns monterad i 787-flottan påverkas inte heller. Avfuktare kommer inte (som en direkt följd av beslutet) att plockas ut ur redan levererade 787-flygplan. CTT kommer fortsätta att leverera avfuktare fram till dess att ändringen införs i produktionslinan. När beslutet träder i kraft kommer det innebära ett stopp i våra leveranser av två avfuktare per tillverkat 787-flygplan. I våra räkenskaper får det finansiellt genomslag mot slutet av 2019. Att 787-avfuktare utgår som standard innebär att CTT kommer ha ett lägre leveransinnehåll per levererat 787-flygplan. Därtill förlorar CTT regulatoriska, direktkopplade IP-intäkter (Initiala reservdelar), som följer standardutrustning i flygplan. Under de senaste 18 månaderna har 787-avfuktare och hänförlig IP stått för 15 - 20 procent av nettoomsättningen. Under tredje kvartalet är motsvarande andel 19 procent.

En avfuktare har jämfört med luftfuktare en liten eftermarknadsintäkt, som även vid större population får ganska marginellt genomslag. Efter cirka sju års serieproduktion, uppgår våra eftermarknadsintäkter från samtliga 787-avfuktare, till ungefär två procent av vår nettoomsättning. Dessa intäkter upphör inte när beslutet träder i kraft - däremot upphör de att växa med varje levererat 787-flygplan. Med förväntad produktionstakt av Boeing 787-flygplan dröjer det ungefär fram till 2024 innan 787-flottan utan avfuktare blir lika stor som den med avfuktare. Sannolikheten för att flygbolag själva väljer att ta ut 787-avfuktare är idag svårbedömd. Det finns också en möjlighet att de som har 787-flygplan, med och utan avfuktare, föredrar avfuktare. Även ett sådant positivt scenario, som tidigast inträffar om två år, är i nuläget svårt att ha en uppfattning om.

787-BESLUTET DRIVET AV RATIONALISERING – INTE KONKURRENS

Boeings beslut grundar sig inte på konkurrens eller annan lösning. Beslutet ingår i ett paket av rationaliseringsåtgärder som syftar till att sänka produktionskostnaden. Boeing är av uppfattningen att flygplan, såsom Boeing 787 och Boeing 777X, med stor volym i innertaket och med god cirkulation, inte ska ha avfuktningssystem. Ironiskt nog märks avfuktare endast när de inte fungerar som de ska. Det finns idag inget 787-flygplan utan avfuktare. CTT anser att kondensationsproblem bäst bemästras med ett aktivt avfuktningssystem ihop med passiva system. Detta oaktat tvingas jag, i och med detta beslut, dessvärre konstatera att dörren för fristående avfuktarsystem till Boeings widebodies är stängd, vilket även gäller 777X. Avfuktare på widebodies är en liten marknad. De finns fortfarande som tillval till Airbus A350, som har sämre cirkulation i innertaket, och dels som del i befuktningssystemet till passagerarkabinen.

MÅLMARKNADEN FÖR AVFUKTARE OPÅVERKAD AV BESLUTET – VÄXANDE BEHOV - TILLVAL KRÄVS FÖR TILLVÄXT

Målmarknaden för avfuktare är narrowbodies, primärt Boeing 737/MAX och Airbus A320/neo där kondensationsproblemen är mer omfattande med mindre innertak, Crown Area, och med mer stillastående luft. För att uppnå tillväxt krävs att avfuktare blir tillval på MAX / neo. Vi är inte där ännu men intresset från flygbolag att åtgärda kondensationsproblemen och motverka den viktökning som följer har ökat under 2018. Detta behov förstärks av flera långsiktiga megatrender i narrowbody-segmentet som talar för att efterfrågan kommer växa de kommande åren. Jag påstår att behovet aldrig varit så stort och att marknadsförutsättningarna är bättre än på länge. Vår avfuktarverksamhet är långtifrån uträknad.

LÄGRE RISK ATT LUFTFUKTARE SOM TILLVAL SKA UTGÅ UR OEM-SORTIMENTET

Våra övriga produkter skiljer sig mot 787-avfuktare i flera väsentliga avseenden. Alla våra övriga produkter, utom luftfuktare till MC-21, är direkta eller indirekta tillval. Tillval ger till skillnad från standardprodukter en nettointäkt. Det innebär att flygbolagen betalar tillverkarna för sitt val utöver basutbudet. Det minskar risken att tillverkarna ska välja bort våra tillvalsprodukter. I synnerhet om det är ett populärt tillval som exempelvis våra luftfuktare till flight deck på Boeing 787. Med cirka 85 procent penetration på den globala 787-flottan har luftfuktare till flight deck skapat en bred medvetenhet och trovärdighet. För övrigt gäller för tillvalsprodukter, som för alla OEM-produkter, att leverantörer kan bli bortvalda om produkterna inte levererar önskad funktionalitet och kvalitet samt om leverantören inte klarar av att leverera. Boeing har i detta sammanhang uttryckt sitt fortsatta stora förtroende för våra produkter och vår leveransförmåga.

GODA UTSIKTER ATT TILLVÄXT I ÖVRIG VERKSAMHET KOMPENSERAR FÖR FÖRLUSTEN

Under 2018 har tillväxtscenariot förstärkts genom att marknaden för luftfuktare breddats dels mot fler flygplansmodeller och dels mot segmentet för kabinbefuktning. Det skapar förutsättningar för en långsiktigt växande efterfrågan på luftfuktare. Luftfuktare har positiv påverkan på klimatet och hur vi mår ombord. Ett bra bevis på att högre luftfuktighet uppskattas är att alltfler flygbolag speglar 787 genom att välja motsvarande luftfuktare till sina nya A350 och/eller Boeing 777X. På sikt räknar jag med att den repetitiva marknadsutveckling som finns för flight deck även kommer upprepas i den för kabinluftfuktare. Potentialen här är väsentligt större eftersom varje plan dels kan utrustas med upp till tre kabinluftfuktare och dels att produkter som påverkar upplevelsen för passagerare ofta leder till ytterligare efterfrågan när kabinen i befintlig flotta ska uppgraderas för att harmonisera upplevelsen. Mitt scenario är att detta ska ta fart i ökade leveranser av kabinluftfuktare under 2020.

Jag är fortsatt optimistisk till våra avfuktare som jag räknar med om några år kommer finnas som tillval till Boeing MAX och Airbus neo samt till andra, nya flygplansmodeller. Allt sammanvägt skapar goda utsikter för att vi ska kunna kompensera för det intäktsbortfall som beslutet medför under 2020.

Torbjörn Johansson, VD

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

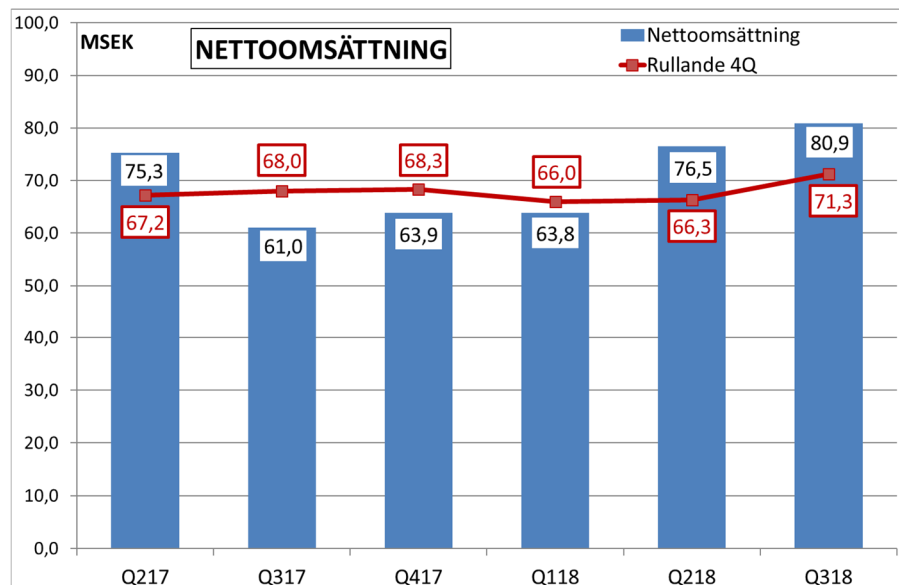
- ✓ 2018-07-10: CTT Systems AB offentliggör beställningar av Zonal Drying™ till åtta Boeing 737-800 flygplan från ett flygbolag. Systemen kommer att installeras retrofit under sista kvartalet 2018 och första kvartalet 2019. Ordervärdet räknat på gällande systemlistpris uppgår till drygt 5 MSEK.
- ✓ 2018-07-19: CTT Systems AB offentliggör en order på Cair™ VIP kabinbefuktning till en Airbus ACJ320neo från Jet Aviation. Systemet har två luftfuktare och höjer luftfuktigheten i hela VIP-planet. Projektet kommer att intäktsföras från augusti fram till leverans i första kvartalet 2019. Ordervärdet uppgår till cirka 4 MSEK baserat på listpris.
- ✓ 2018-09-19: CTT Systems AB offentliggör att ett anonymt flygbolag specificerat alla sina Airbus A350-900 flygplan med luftfuktare i Business Class. Airbus kommer att montera in två luftfuktare och två avfuktare i deras nytillverkade A350-flygplan. Flygplansleveranserna är planlagda från andra halvåret 2019 till 2023. Utrustningen från CTT kommer intäktsföras när den skickas till Airbus. Flygbolaget har beställt 14 A350-900. Ordervärdet för CTT uppgår till drygt 10 MSEK.
- ✓ 2018-09-24: CTT Systems AB offentliggör att Fokker Technik BV lagt en order på ett kabinbefuktningssystem till en ACJ319neo VIP flygplan. Fokker kommer installera systemet som höjer luftfuktigheten i hela flygplanskabinen. Projektet kommer intäktsföras under 2018 och 2019. Ordervärdet baserat på listpris uppgår till 3 MSEK. CTT har med den här ordern vunnit 91 beställningar till VIP-flygplan.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- ✓ 2018-10-10: CTT Systems AB offentliggör att Boeing tar bort avfuktningssystemet Zonal Drying™ på Boeing 787. Det är en följd av Boeings beslut att upphöra med att ha Moisture Control System ("MCS") som standard på Boeing 787. Beslutet får finansiellt genomslag på CTT mot slutet av 2019. När beslutet träder i kraft sjunker inte enbart, allt annat lika, CTTs leveransvärde till nyproducerade 787-flygplan, utan även tillhörande IP-leveranser och eftermarknadsintäkter. Under 2017 och första halvan av 2018, utgjorde dessa poster sammantaget 15 - 20 procent av CTTs totala nettoomsättning. Beslutet att ta bort MCS är konsekvent med andra Boeing-flygplan som har recirkulationsfläktar i crown area. CTT kvarstår som leverantör till Boeing 787 av luftfuktare till cockpit och besättningarnas vilomoduler.

OMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under det tredje kvartalet med 33 % till 80,9 MSEK (61,0). I jämförbara valutor ökade omsättningen med 24 %.

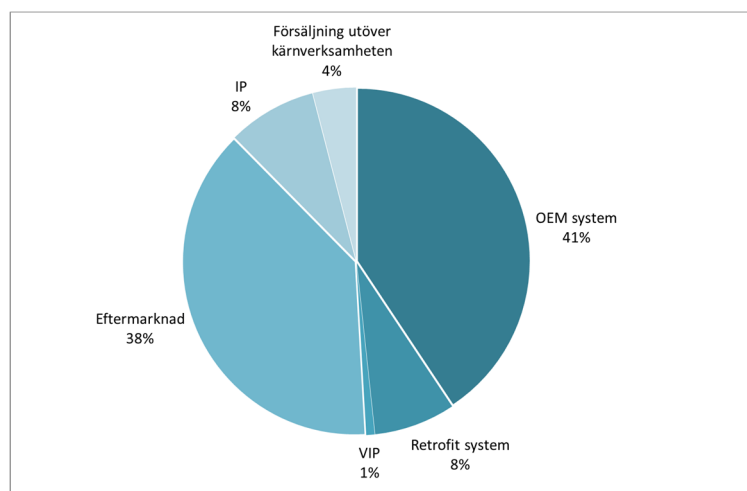


Diagrammet ovan visar kvartalsvis omsättning och rullande genomsnittskvartal baserat på fyra kvartal.

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

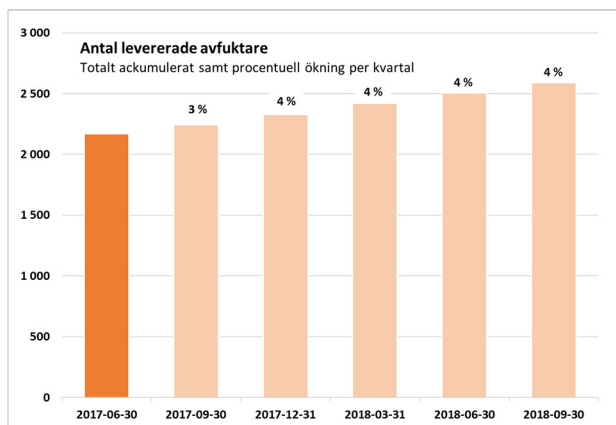
NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	Q217	Q317	Q417	Q118	Q218	Q318
OEM system	26,1	26,0	26,4	27,9	32,7	32,9
Retrofit system	6,6	6,8	9,7	10,3	4,6	6,2
VIP	11,4	0,3	1,4	0,0	0,7	0,6
Eftermarknad	21,0	18,0	22,9	16,8	27,9	31,1
IP	3,8	3,2	0,7	2,5	7,7	6,8
Försäljning utöver kärnverksamheten	6,2	6,7	2,8	6,3	2,9	3,3
TOTALT	75,3	61,0	63,9	63,8	76,5	80,9 ¹⁾

¹⁾ De OEM-avfuktare och tillhörande IP, som kommer utgå som standardutrustning på Boeing 787 under 2019 (med finansiellt genomslag mot slutet av 2019), svarade för cirka 19 % av senaste kvartalets nettoomsättning.

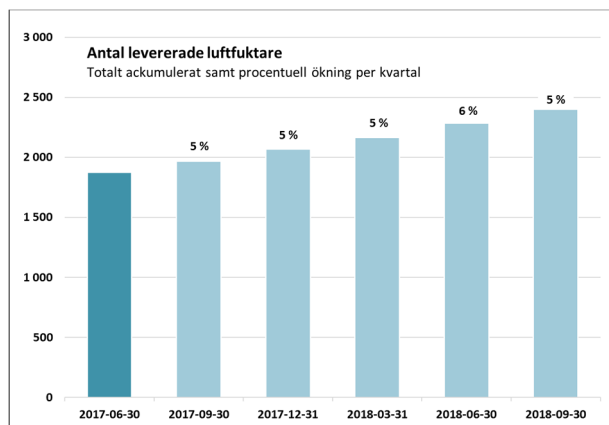


Ovan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning.

ANTAL LEVERERADE ENHETER



Ovan redovisas historiskt antal levererade enheter avfuktare.

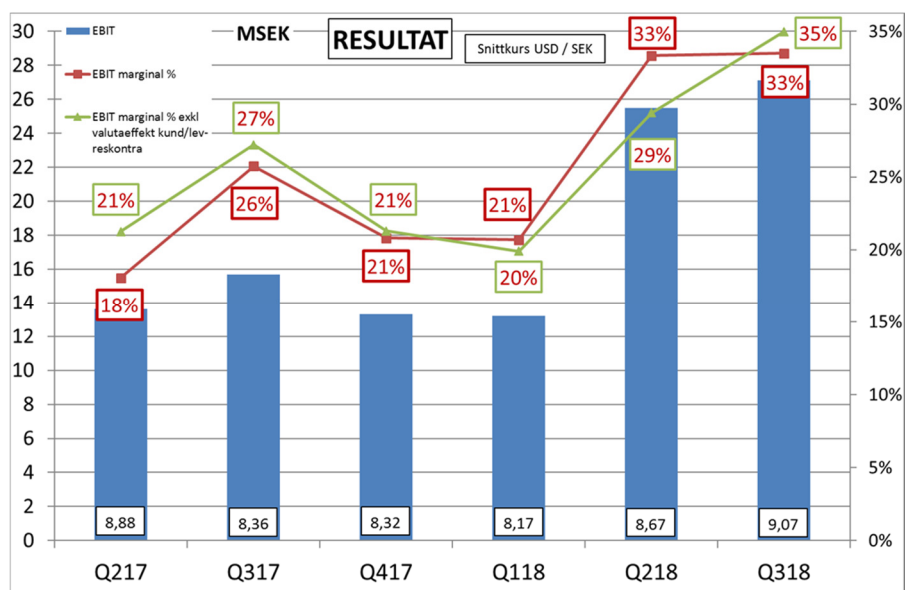


Ovan redovisas historiskt antal levererade enheter luftfuktare.

RESULTAT

Bolagets rörelseresultat (EBIT) för tredje kvartalet var 27,1 MSEK (15,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 33 % (26). Resultatet efter skatt blev 21,6 MSEK (13,5). Den förbättrade marginalen jämfört med föregående år beror främst på den ökade volymen samt positiva valutaeffekter. Den positiva valutaeffekten är huvudsakligen hänförlig till en stark genomsnittskurs som under kvartalet legat 8,5 % över kursen för tredje kvartalet föregående år.

Jämfört med ett normalkvartal har resultatet utöver ovan nämnda faktorer påverkats positivt av säsongsmässigt lägre personalkostnader samt av en större andel eftermarknadsförsäljning. De lägre personalkostnaderna har påverkat rörelsemarginalen med ca 5 procentenheter jämfört med ett normalkvartal. Nedan visas utvecklingen sedan Q2 2017, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för valutaeffekter direkt kopplade till kund- och leverantörsreskontra.



PROGNOS FÖR FJÄRDE KVARTALET 2018

Bolagets nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2018 bedöms bli mellan 90 och 95 MSEK (63,9).

UTFALL OCH PROGNOS FÖR TREDJE KVARTALET 2018

I delårsrapporten för andra kvartalet 2018 lämnade CTT följande prognos för tredje kvartalet 2018: "Bolagets nettoomsättning i det tredje kvartalet 2018 bedöms bli mellan 65 och 70 MSEK (61,0)."

Utfallet blev en nettoomsättning på 80,9 MSEK, vilket främst beror på högre eftermarknadsförsäljning än förväntat.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade i perioden till 24,9 MSEK (17,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 25,1 MSEK (20,0). Det starkare kassaflödet jämfört med föregående år beror på det ökade rörelseresultatet. En ökad betalning av inkomstskatt belastar däremot kassaflödet med ca 3 MSEK jämfört med tredje kvartalet föregående år. Detta beror på att den sista delen av den uppskjutna skattefordran, hänförlig till ackumulerat underskott från tidigare år, nyttjades under andra kvartalet 2018.

Övriga omsättningstillgångar uppgick till 164,3 MSEK (130,0). Vid årsskiftet var beloppet 127,5 MSEK vilket innebär en ökning med 36,8 MSEK under året. Den främsta anledningen är den högre omsättningen under tredje kvartalet vilket bidragit till ökade kundfordringar. Beslut att öka buffertlagret på kritiska komponenter har också bidragit.

Bolagets orderbok uppgick per den 30 september 2018 till 222 MSEK (140) beräknad på en USD kurs på 8,86 (8,10). Ökningen beror främst på tillfälliga variationer i Boeings orderläggning mot CTT. Ett förbättrat orderläge på VIP bidrar också positivt.

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 16,7 MSEK (23,4). Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 8,1 MSEK (7,4).

Soliditeten per den 30 september 2018 uppgick till 61 % (61) och eget kapital till 179,3 MSEK (153,2).

Per den 30 september hade bolaget inga utestående terminssäkringar.

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i bolaget var under perioden (juli - september) 102 (95).

INVESTERINGAR

Investeringar har under perioden (juli - september) gjorts med 4,9 MSEK (3,3). Periodens investeringar består främst av balansering av utvecklingsprojektet Boeing 777X som är fortsatt inne i en intensiv fas.

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 de samma återfinns i bolagets årsredovisning per 2017-12-31.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden har 0,2 MSEK (0,2) utbetalats till Catron Design AB/Minos2 AB som ersättning för hyra av lokaler. Per 2018-09-30 fanns inga skulder till närstående.

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 2018

Nya och uppdaterade standarder, tolkningar samt ändringar som tillämpas av CTT fr o m 2018 anges nedan.

- **IFRS 9 Finansiella instrument**

IFRS 9 *Finansiella instrument* är en ny standard som ersätter IAS 39 *Finansiella instrument: redovisning och värdering*. Den nya standarden har lett till omfattande förändringar i den tidigare vägledningen för klassificering och värdering av finansiella tillgångar samt infört en ny modell med förväntade kreditförluster för nedskrivning av finansiella tillgångar.

Med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning behöver företag inte tillämpa IFRS 9 i juridisk person. I stället kan RFR 2 p. 3 - 10 tillämpas, vilket för CTT endast inneburit en förändring i hur avsättningar för osäkra kundfordringar beräknas. I stället för att basera avsättningen på en inträffad förlust beräknas den på en förväntad förlust. Detta leder till att en avsättning görs för förväntad förlust på samtliga kundfordringar, inklusive icke förfallna.

CTT använder en beräkningsmodell för förväntad förlust som innebär att man gör en avsättning baserad på historiska kundförluster, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar.

CTT har historiskt inte haft några kundförluster varför beräkningsmodellen av framtida förväntade kundförluster inte gav någon effekt på ingående balanserade vinstmedel per 2018-01-01. Beräkningsmodellen ger ingen påverkan på CTTs resultat- och balansräkning för delåret januari till september 2018.

- **IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder**

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* och relaterade förtydliganden till IFRS 15 är en ny standard som ersätter IAS 18 *Intäkter*, IAS 11 *Entreprenadavtal* och flera intäktsrelaterade tolkningar. Den nya standarden har tillämpats retroaktivt utan omräkning av tidigare rapportperioder med den sammanlagda effekten att den första tillämpningen skulle redovisas som en justering av ingående balans för balanserade vinstmedel per 2018-01-01.

IFRS 15 har infört en kontrollbaserad redovisningsmodell för intäkterna och ger mer detaljerad vägledning inom många områden som tidigare inte framgått av gällande IFRS, bl a hur man redovisar överenskommelser med flera prestationsåtaganden, rörlig ersättning, kundens returrätt, återköpsrätt mot leverantör m m.

Intäkter för nyförsäljning och reservdelsförsäljning redovisas när prestationsåtagandet uppfyllts och kontrollen av varan överförs till kunden. Intäkterna redovisas till det belopp CTT förväntar sig att ha rätt till i utbyte mot att överföra utlovade varor till en kund.

En analys av pågående kontrakt gjordes inför övergången till IFRS 15 och visade att det för 2017 inte fick några effekter för bolaget varken på intäktsbeloppens storlek eller när i tiden intäkterna redovisas. Följaktligen

gjordes ingen justering av CTTs ingående balans för balanserade vinstmedel per 2018-01-01. En analys av nya kontrakt under delåret januari till september 2018 får inte några effekter för bolaget varken på intäktsbeloppens storlek eller när i tiden intäkterna redovisas.

Effekten av övergång till IFRS 15 har inneburit utökade upplysningar i de finansiella rapporterna. Se tabell ovan, i avsnittet Omsättning, avseende intäkternas fördelning.

CTT har valt att fördela nettoomsättningen på produktområdena Systemförsäljning, Reservdelar och underhåll samt Övrig varuförsäljning. I avsnittet Omsättning ovan delas produktområdena upp ytterligare, se kursivt nedan:

- * Systemförsäljning (*OEM system, Retrofit system och VIP*)
- * Reservdelar och underhåll (*Eftermarknad och IP*)
- * Övrig varuförsäljning (*Försäljning utöver kärnverksamheten*)

EKONOMISK INFORMATION

Bokslutskommuniké 2018	2019-02-06 kl. 08:30 (CET)
Publicering av Årsredovisning 2018	Första halvan av april 2019
Delårsrapport kvartal 1 2019	2019-04-30 kl. 08:30 (CET)
Delårsrapport kvartal 2 2019	2019-07-19 kl. 08:30 (CET)
Delårsrapport kvartal 3 2019	2019-10-25 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 31 oktober 2018 klockan 8:30 (CET).

Nyköping den 30 oktober 2018

CTT Systems AB (publ.)

Tomas Torlöf
Styrelsens ordförande

Per Fyrenius
Styrelseledamot

Björn Lenander
Styrelseledamot

Annika Dalsvall
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 2018 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 revisionsred 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 30 oktober 2018

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
Fax: 0155-20 59 25

Daniel Ekstrand, CFO
CTT Systems AB
Box 1042
611 29 NYKÖPING
Tel: 0155-20 59 00
Fax: 0155-20 59 25

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	2018	2017	2018	2017	2017
RESULTATRÄKNING (MSEK)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	80,9	61,0	221,2	209,3	273,2
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	-4,7	-1,7	3,1	-0,9	-1,1
Aktiverat arbete för egen räkning	0,7	0,5	3,5	1,4	3,1
Övriga rörelseintäkter	2,0	1,1	9,0	1,4	2,4
Summa rörelsens intäkter	78,8	60,9	236,9	211,3	277,6
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-20,8	-18,6	-74,3	-67,4	-86,4
Övriga externa kostnader	-10,4	-9,0	-31,6	-37,6	-50,2
Personalkostnader	-16,1	-14,1	-54,6	-50,2	-68,7
Övriga rörelsekostnader	-3,1	-2,0	-6,7	-5,4	-6,7
EBITDA	28,4	17,3	69,7	50,7	65,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,3	-1,6	-3,9	-6,1	-7,7
Summa rörelsens kostnader	-51,8	-45,2	-171,0	-166,7	-219,7
Rörelseresultat / EBIT	27,1	15,7	65,8	44,6	57,9
Finansnetto	0,7	1,6	-0,9	3,6	3,0
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	27,7	17,2	65,0	48,2	60,9
Skatt	-6,1	-3,8	-14,3	-10,6	-13,5
Periodens resultat	21,6	13,5	50,7	37,6	47,4
Resultat per aktie	1,73	1,07	4,05	3,00	3,79

CTT SYSTEMS AB	2018	2017	2017
BALANSRÄKNING (MSEK)	30 sep	30 sep	31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	39,7	21,2	25,8
Materiella anläggningstillgångar	40,5	37,4	39,5
Finansiella anläggningstillgångar	1,9	8,3	5,4
Övriga omsättningstillgångar	164,3	130,0	127,5
Kassa och bank	48,2	54,4	63,7
Summa tillgångar	294,6	251,4	261,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	179,3	153,2	163,1
Avsättningar, garantiåtaganden	6,4	6,2	6,8
Långfristiga skulder, räntebärande	16,7	23,4	21,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	8,1	7,4	7,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	84,1	61,2	63,0
Summa eget kapital och skulder	294,6	251,4	261,8

CTT SYSTEMS AB	2018	2017	2018	2017	2017
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter avskrivningar	27,1	15,7	65,8	44,6	57,9
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	1,3	1,6	3,9	6,1	7,7
Övrigt	0,0	0,6	-0,4	1,0	1,6
Finansiella inbetalningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella utbetalningar	-0,3	-0,3	-0,8	-0,8	-1,1
Betald inkomstskatt	-3,3	-0,4	-8,2	-1,8	-1,5
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	24,9	17,3	60,3	49,1	64,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	-0,8	-0,2	-15,8	3,2	-0,1
Förändring av rörelsefordringar	-2,7	4,6	-20,8	11,3	16,8
Förändring av rörelseskulder	3,7	-1,7	18,2	6,4	8,2
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	0,2	2,7	-18,4	20,9	24,9
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	25,1	20,0	41,9	70,0	89,5
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,3	-2,6	-14,9	-5,1	-10,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,6	-0,7	-3,9	-1,4	-4,1
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Försäljning av dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,7	0,7
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-4,9	-3,3	-18,8	-5,8	-13,9
Finansieringsverksamheten					
Amortering av lån	-1,7	-1,4	-4,1	-6,9	-9,0
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-34,5	-26,3	-26,3
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-1,7	-1,4	-38,6	-33,2	-35,3
<i>Periodens kassaflöde</i>	18,5	15,3	-15,5	31,1	40,3
Likvida medel vid periodens början	29,7	39,2	63,7	23,4	23,4
Likvida medel vid periodens slut	48,2	54,4	48,2	54,4	63,7

CTT SYSTEMS AB	2018	2017	2017
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Ingående eget kapital	163,1	141,9	141,9
Aktieutdelning	-34,5	-26,3	-26,3
Periodens resultat	50,7	37,6	47,4
Utgående eget kapital	179,3	153,2	163,1

CTT SYSTEMS AB	2018	2017	2017
NYCKELTAL	30 sep	30 sep	31 dec

(Avser perioderna 9 mån, 9 mån, 12 mån)

Avkastning på eget kapital %	30	26	31
Avkastning på totalt kapital %	24	20	25
Avkastning på sysselsatt kapital %	33	24	31
Kassalikviditet %	165	205	205
Räntetäckningsgrad ggr.	75	53	52
Rörelsemarginal %	30	21	21
Skuldsättningsgrad ggr.	0,1	0,2	0,2
Soliditet %	61	61	62
Vinstmarginal %	29	23	22
Investeringar MSEK	18,8	6,5	14,6

CTT SYSTEMS AB	2018	2017	2017
PERSONAL	30 sep	30 sep	31 dec

(Avser perioderna 9 mån, 9 mån, 12 mån)

Antal anställda, periodmedeltal	102 ¹⁾	95 ¹⁾	94
Intäkt per anställd, MSEK	3,1 ²⁾	3,0 ²⁾	3,0

CTT SYSTEMS AB	2018	2017	2017
AKTIEDATA	jan-sep	jan-sep	jan-dec

Resultat per aktie (SEK)	4,05	3,00	3,79
Eget kapital per aktie (SEK)	14,31	12,23	13,01
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	3,34	5,64	7,14
Antal aktier på balansdagen (tusental)	12 529	12 529	12 529
Genomsnittligt antal aktier i perioden (tusental)	12 529	12 529	12 529
Börskurs på balansdagen (SEK)	193,00	144,25	167,00
Utdelning per aktie (SEK)	-	-	2,75

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.

2) Intäkt per anställd avser periodens intäkter uppräknade till helår.

DEFINITIONER

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Årets 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

Årets 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 årets 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.