

FJÄRDE KVARTALET 2018

- Nettoomsättningen ökade med 47 % till 94,2 MSEK (63,9) - i jämförbara valutor, en ökning med 35 %
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 24,4 MSEK (13,3)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 26 % (21)
- Resultat efter skatt uppgick till 19,0 MSEK (9,9)
- Resultat per aktie ökade till 1,52 SEK (0,79)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19,3 MSEK (19,5)

JANUARI - DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen ökade med 15 % till 315,3 MSEK (273,2) - i jämförbara valutor, en ökning med 13 %
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 90,2 MSEK (57,9)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 29 % (21)
- Resultat efter skatt uppgick till 69,7 MSEK (47,4)
- Resultat per aktie ökade till 5,56 SEK (3,79)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 61,2 MSEK (89,5)
- Styrelsen föreslår en utdelning om 4,05 SEK per aktie (2,75)

PROGNOS FÖRSTA KVARTALET 2019

Bolagets nettoomsättning i det första kvartalet 2019 bedöms bli mellan 80 och 85 MSEK (63,8).

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.

CTT I SAMMANDRAG

(MSEK)	2018 Förändring okt-dec mot fg år	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	94,2 47%	63,9	315,3	273,2	315,3
Rörelseresultat/EBIT	24,4 83%	13,3	90,2	57,9	90,2
Resultat efter skatt	19,0 92%	9,9	69,7	47,4	69,7
Resultat per aktie (SEK)	1,52 92%	0,79	5,56	3,79	5,56
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,3 -1%	19,5	61,2	89,5	61,2

VD-KOMMENTAR**VÅRT BÄSTA HELÅR HITTILLS EFTER STARK AVSLUTNING**

”2018 avslutades med ett försäljningsmässigt starkt fjärde kvartal vars nettoomsättning om 94,2 MSEK översteg föregående kvartal. De två rekordkvartalen under andra halvåret medförde att helårets omsättning ökade 15 % (varav valutaeffekter bidrog med cirka 2 %). Omsättningstillväxten tillskrivs högre intäkter från OEM (+22 MSEK) och eftermarknad (+22 MSEK). Rörelseresultatet steg 56 % stärkt av högre volymer och gynnsammare valuta.

PROGNOSEN 80 – 85 MSEK, ÖKNING MED 25 – 33 %

Prognosen för första kvartalet 2019 är en nettoomsättning på 80 – 85 MSEK (63,8), vilket är 25 – 33 % ökning jämfört med samma period föregående år.

REKORDLEVERANSER AV LUFTFUKTARE – POPULATIONEN ÖKADE 25 %

Under 2018 ökade våra OEM-leveranser av luftfuktare med 20 % till en ny rekordnivå, vilket medför att populationen mätt som totalt antal levererade enheter under året växte med 25 %. Det beror dels på högre försäljning till Boeing 787, men framförallt på att A350-leveranserna under 2018 börjat ta fart.

Vår tillväxtstrategi bygger dels på att bredda försäljningen till fler flygplansprogram och dels på att växa in i segmentet för kabinbefuktning. Luftfuktare till cockpit är vår främsta och mest erkända produkt. Vår marknadsplan bygger på att dra fördel av framgångarna på Boeing 787 med cirka 50 flygbolag, med högt tillval av luftfuktare i cockpit och stor population med luftfuktare i vilomodulerna. Våra luftfuktarens höga prestanda och goda tillförlitlighet i cockpit och besättningens vilomoduler gör att fler och fler flygbolag efterfrågar likartad bestyckning på sina nya flygplan. Dessutom minskar steget till att utrusta passagerarkabinen med luftfuktare. Vi ser ett tydligt mönster att framgången och den stora populationen skapar en positiv marknadstrend, främst vad avser harmonisering i cockpit. Målsättningen är att samma beslutsprocess, som baseras på enhetlighet i upplevelse, ska styra flygbolagen när man sätter in vilomoduler eller börjar utrusta sina nya flygplan med kabinbefuktning.

Segmentet för kabinbefuktning är i tidigare marknadsfas jämfört med den för cockpit. Under 2018 resulterade vår målinriktade strategi i ett marknadsgenombrott när fyra flygbolag, ANA, China Southern och Emirates samt ett ännu icke offentliggjort flygbolag, valde kabinbefuktning till A350 / Boeing 777X. Det kan skapa en positiv marknadynamik på flera geografiska marknader som även kan påverka andra flygbolags prioriteringar och val av kabintillbehör till nya långdistansflygplan. En lyckad introduktion av kabinbefuktning i flygplanstyperna A350 och Boeing 777X kommer dessutom driva möjligheterna till retrofit-affärer eftersom flygbolag brukar harmonisera passagerarupplevelsen så att deras befintliga flygplan matchar den i deras nya flygplan.

AVFUKTARE HADE ETT MOTIGT 2018 - LJUSPUNKTER FINNS PÅ LITE SIKT – POPULATION UPP 16 %

Även om vi ökade leveranserna av avfuktare med 16 % under år 2018 överskuggas detta av Boeings beslut i oktober, att man vid årsslutet 2019 upphör att installera det som standard i Boeing 787-flygplanen. Det innebär (som kommenterats mer utförligt i föregående rapport) ett försäljningstapp men det är inte slutet för avfuktare. När beslutet verkställs om knappt ett år kommer cirka 2000 avfuktare att ha levererats till runt 1000 Boeing 787-flygplan som under många år kommer generera eftermarknadsintäkter i form av filter och reparationer. Vårt tillväxtfokus ligger på att öka populationen av avfuktare genom att öka penetrationen i de mindre flygplanen för kort- och medeldistans, så kallade narrow-body. Målet är att få avfuktarsystemet definierat som option i Airbus och Boeings nya kortdistansflygplan A320neo och Boeing 737 MAX. För detta krävs att flygbolag efterfrågar det vid sina köp av neo och MAX. CTT har under 2018 levererat testsystem till flera flygbolag som kan leda till efterfrågan i MAX och neo. Avgörande för att vi lyckas genomföra detta är dels att flygbolagen är nöjda med avfuktningssystemets prestanda och dels att tillverkarna tar rimligt betalt för att montera in systemet på linan.

STARKASTE VIP-KVARTALET SEDAN 2016 – UTSIKTER NORMALISERADE

Under årets sista kvartal levererades tre stycken VIP-system, vilket avslutade en period av drygt ett år utan leveranser. Jag bedömer att VIP-försäljningen är tillbaka till normala nivåer men räknar inte med några större försäljningsökningar. CTT dominerar VIP-marknaden och leveranstakten av VIP-flygplan uppvisar säsongsmässiga svängningar men med låg tillväxt över tiden.

EFTERMARKNADEN ÖKADE 31 % – DRIVET AV FLER PRODUKTER I DRIFT

Omsättningen i eftermarknaden (IP exkluderat) ökade under året med 31 % och landade på 102 MSEK, främst drivet av växande försäljning av fuktdynor till våra luftfuktare. Den underliggande eftermarknaden styrs av produktpopulationen, främst luftfuktare som ökar i en takt av 20 – 25 % per år. Vid sidan om utbytesprodukter, så kallade consumables, utgör reparationer en växande intäktsmöjlighet. Under året ökade antalet reparationer av avfuktare på Boeing 787. Det finns idag drygt 200 flygplan där den fyraåriga garantitiden löpt ut. En avfuktare har stor andel roterande delar och reparationsbehovet kommer att öka med det totala antalet driftstimmar. Under 2018 svarade den här typen av reparationer för cirka 10 % av våra eftermarknadsintäkter. Populationen av avfuktare som går ur garantiåtagandet på Boeing 787 kommer att växa med 120 - 140 flygplan under kommande år, vilket för 2019 innebär en ökning med 60 - 70 %. Det innebär att reparationsintäkterna de närmsta åren förväntas öka markant och bidra till eftermarknadsomsättningens tillväxt.

ÖKADE OEM-LEVERANSER UNDER 2019 - STRATEGISKA MILSTOLPAR UNDERBYGGER FRAMTIDA TILLVÄXT

Marknadsutsikterna i flygindustrin är fortsatt gynnsamma med växande passagerartrafik, ökade flygbolagsvinster på en aggregerad global nivå och med ökade leveranser av nya flygplan. Det innebär att grundförutsättningarna är intakta för vårt tillväxtscenario. I det korta perspektivet innebär det att nettoomsättningen bedöms öka med 10 - 15 % i jämförbara valutor under första halvåret. Det andra halvåret med mycket starka jämförelsekvartal 2018 kräver retrofit-beställningar under de första kvartalen för att uppnå tillväxt. Det är framförallt OEM-leveranserna som förväntas växa jämfört med 2018. För helåret 2019 räknar jag med att antalet levererade luftfuktare blir 10 – 15 % högre än rekordnivån från 2018. Det innebär att populationen av luftfuktare kommer att öka med 20 – 25 %.

Ur ett verksamhetsperspektiv förväntas ett par strategiskt viktiga händelser inträffa under året. Den kanske allra viktigaste på flera år är att China Southern får nya A350-flygplan till sommaren med luftfuktare i Business Class. Det blir första gången någonsin som affärsresenärer får möjligheten att åtnjuta en optimal luftkomfort under långdistansflygningarna. China Southern kommer senare under hösten följas upp av ytterligare ett stort flygbolag som börjar flyga A350-flygplan utrustat med befuktning i Business Class. Det är strategiska milstolpar som kan sätta marknadsdynamiken i spel för kabinbefuktning på samma sätt som den för luftfuktare i cockpit.

En annan milstolpe i verksamheten är Boeing 777X som är kärnan i vår tillväxtplan att bredda försäljningen vid sidan om A350-programmet. Boeing har under 2018 beställt de första luftfuktarna till cockpit och förstaklass med leverans 2019 för att monteras i Emirates Boeing 777X. Vi förväntar oss att Boeing under 2019 kommer att lyckas med provflygningarna vilket i så fall innebär att de första flygplanen ska kunna levereras till Emirates under andra halvåret nästa år.

FÖRESLAGEN UTDELNING OM 4,05 SEK PER AKTIE, UPP 47 %

För mig som VD under många år av bolagets uppbyggnad är det glädjande att konstatera att vårt goda resultat och våra starka finanser medför att styrelsen föreslår årsstämman att höja utdelningen till 4,05 SEK per aktie (2,75). Det innebär att vi även i år delar ut 73 % av nettovinsten till aktieägarna.”

Torbjörn Johansson, VD

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

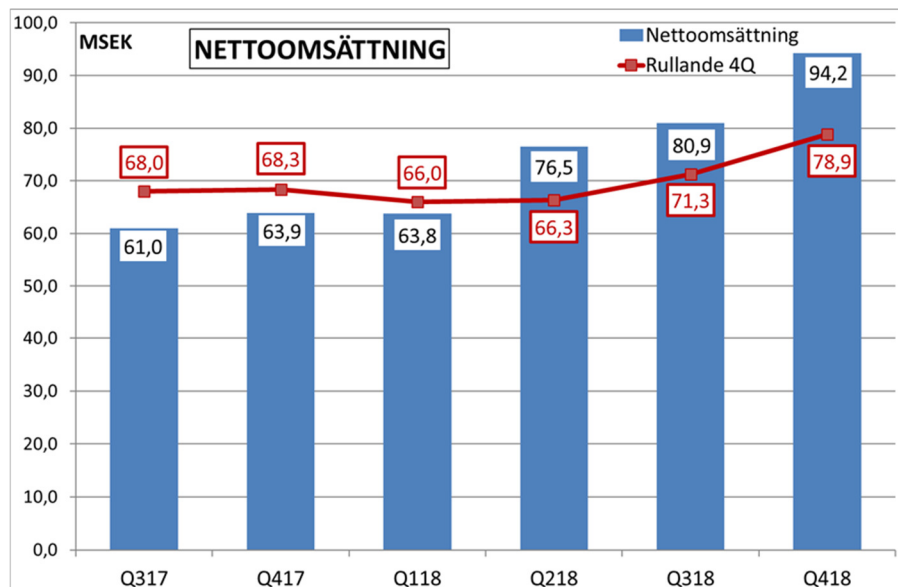
- ✓ 2018-10-10: CTT Systems AB offentliggör att Boeing tar bort avfuktningssystemet Zonal Drying™ på Boeing 787. Det är en följd av Boeings beslut att upphöra med att ha Moisture Control System ("MCS") som standard på Boeing 787. Beslutet får finansiellt genomslag på CTT mot slutet av 2019. När beslutet 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.
- ✓ 2018-10-18: CTT Systems AB offentliggör order på Cair™ VIP kabinbefuktning till en Airbus ACJ320neo från Comlux Completion. Projektet har börjat intäktsföras under fjärde kvartalet 2018 och beräknas slutföras i första kvartalet 2019. Ordervärdet baserat på listpris uppgår till cirka 3,7 MSEK.
- ✓ 2018-10-22: CTT Systems AB offentliggör att styrelseledamot Nicolas Pinel avgår ur styrelsen. Nicolas Pinel valdes till styrelseledamot i oktober 2014 i samband med en riktad nyemission till Collins Aerospace (tidigare Rockwell Collins). Nicolas Pinel slutar på Collins Aerospace och väljer därför att avgå ur styrelsen.
- ✓ 2018-11-20: CTT Systems AB håller extra bolagsstämma. På stämman invaldes Steven Buesing, Vice President och Controller på Collins Aerospace (tidigare Rockwell Collins), som ny ordinarie styrelseledamot. Styrelsen har nu följande sammansättning: Tomas Torlöf (ordförande), Annika Dalsvall, Mats Lundin, Per Fyrenius, Björn Lenander och Steven Buesing.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

OMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under det fjärde kvartalet med 47 % till 94,2 MSEK (63,9). I jämförbara valutor ökade omsättningen med 35 %.

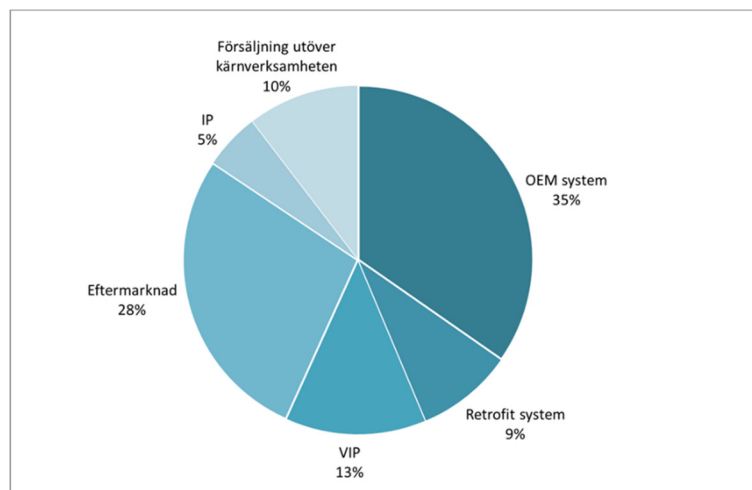


Diagrammet ovan visar kvartalsvis omsättning och rullande genomsnittskvartal baserat på fyra kvartal.

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

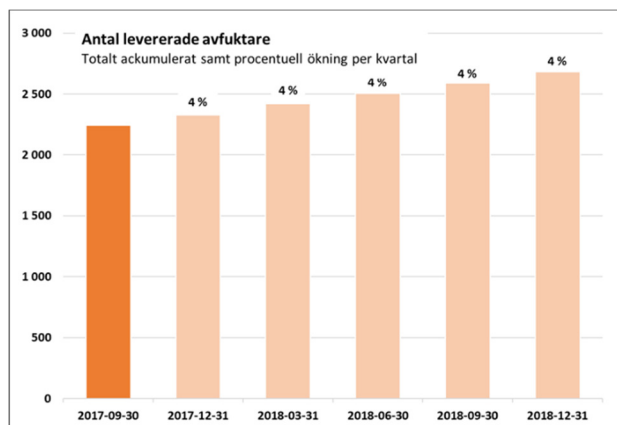
NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	Q317	Q417	Q118	Q218	Q318	Q418
OEM system	26,0	26,4	27,9	32,7	32,9	32,7
Retrofit system	6,8	9,7	10,3	4,6	6,2	8,5
VIP	0,3	1,4	0,0	0,7	0,6	12,3
Eftermarknad	18,0	22,9	16,8	27,9	31,1	26,0
IP	3,2	0,7	2,5	7,7	6,8	4,9
Försäljning utöver kärnverksamheten	6,7	2,8	6,3	2,9	3,3	9,8
TOTALT	61,0	63,9	63,8	76,5	80,9	94,2 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 11 % av senaste kvartalets nettoomsättning.

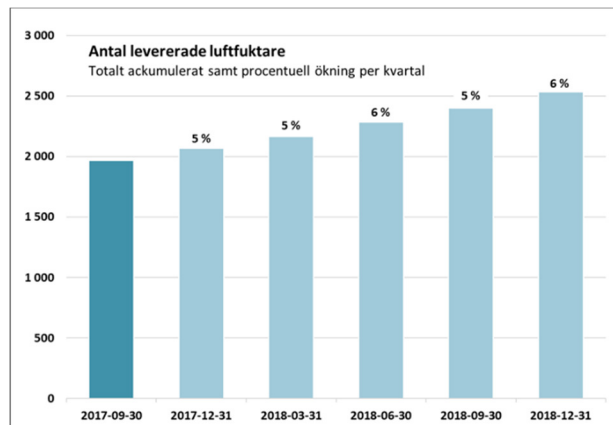


Ovan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning.

ANTAL LEVERERADE ENHETER



Ovan redovisas historiskt antal levererade enheter avfuktare.



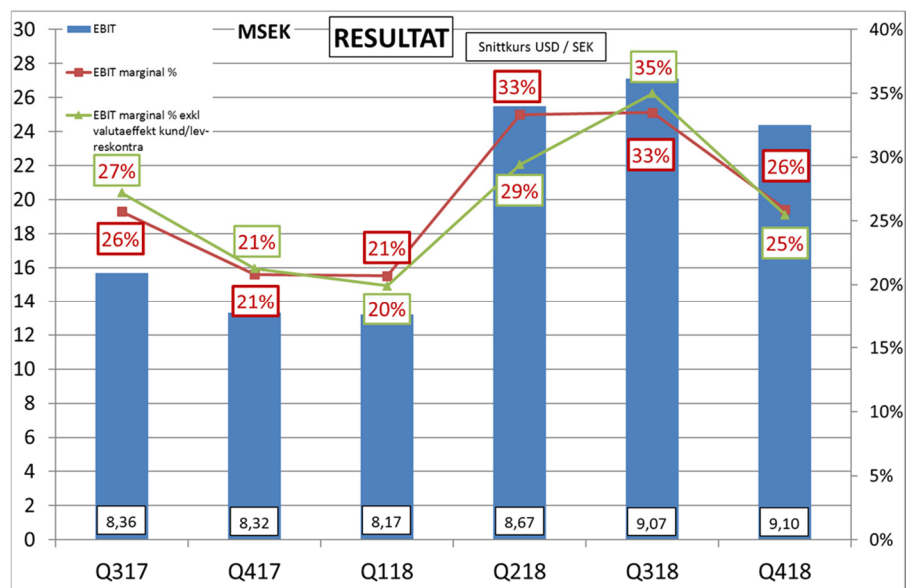
Ovan redovisas historiskt antal levererade enheter luftfuktare.

RESULTAT

Bolagets rörelseresultat (EBIT) för fjärde kvartalet var 24,4 MSEK (13,3), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 26 % (21). Resultatet efter skatt blev 19,0 MSEK (9,9). Den förbättrade marginalen jämfört med föregående år beror främst på den ökade volymen samt positiva valutaeffekter. Den positiva valutaeffekten är huvudsakligen hänförlig till en högre genomsnittskurs för USD/SEK, som under kvartalet legat ca 9 % över kursen för fjärde kvartalet föregående år.

Fjärde kvartalets försämrade rörelsemarginal (26 %) jämfört med tredje kvartalet (33 %) beror främst på det tredje kvartalets höga andel eftermarknadsförsäljning och dess säsongmässigt lägre kostnader, då främst personalkostnader.

Nedan visas utvecklingen sedan Q3 2017, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för valutaeffekter direkt kopplade till kund- och leverantörsreskontra.



PROGNOS FÖR FÖRSTA KVARTALET 2019

Bolagets nettoomsättning i det första kvartalet 2019 bedöms bli mellan 80 och 85 MSEK (63,8).

UTFALL OCH PROGNOSE FÖR FJÄRDE KVARTALET 2018

I delårsrapporten för tredje kvartalet 2018 lämnade CTT följande prognos för fjärde kvartalet 2018: "Bolagets nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2018 bedöms bli mellan 90 och 95 MSEK (63,9)."

Utfallet blev en nettoomsättning på 94,2 MSEK.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade i perioden till 25,8 MSEK (15,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 19,3 MSEK (19,5). Den ökade omsättningen stärkte kassaflödet tydligt vilket motverkades något av större utleveranser sent under kvartalet och därmed ökade kundfordringar, samt av minskade rörelseskulder.

För helåret 2018 försvagades periodens kassaflöde mot föregående år. De främsta orsakerna är ökade kundfordringar på grund av en omsättningsmässigt mycket starkare avslutningen på 2018 jämfört med 2017, ökade investeringar i utvecklingsprojektet Boeing 777X, betald skatt samt ökad utdelning. Ökningen av betald skatt 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 164,9 MSEK (127,5). Ökningen under året beror främst på den höga omsättningen under fjärde kvartalet vilket bidragit till ökade kundfordringar. Beslut att öka buffertlagret på kritiska komponenter har också påverkat lagernivån.

Bolagets orderbok uppgick per den 31 december 2018 till 194 MSEK (144) beräknad på en USD kurs på 8,97 (8,29). Ökningen beror främst på tillfälliga variationer i Boeings orderläggning mot CTT. Ett förbättrat orderläge på VIP bidrar också positivt.

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 31,3 MSEK (21,4). Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 0,0 MSEK (7,5). Under fjärde kvartalet upptogs ett nytt banklån vilket innebär att bolagets storlek på banklån i USD vid utgången av 2018 var i samma nivå som vid utgången av föregående år.

Soliditeten per den 31 december 2018 uppgick till 62 % (62) och eget kapital till 198,3 MSEK (163,1).

Per den 31 december hade bolaget inga utestående terminssäkringar.

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i bolaget var under perioden (oktober - december) 106 (98).

INVESTERINGAR

Investeringar har under perioden (oktober - december) gjorts med 5,8 MSEK (8,2). 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) kostnadsförts kopplat till Catron Design AB/Minos2 AB som ersättning för hyra av lokaler samt 0,1 MSEK (ej närstående bolag föregående år) till StegoPlast Vacuumforming AB för inköp av produktionsmaterial. Per 2018-12-31 uppgick skulden till dessa två bolag till 0,2 MSEK.

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 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 intäcksrelaterade 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, återköprätt 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 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*)

FINANSIELL KALENDER

Publicering av Årsredovisning 2018 (på www.ctt.se)	Första veckan i april 2019
Delårsrapport kvartal 1 2019	2019-04-30 kl. 08:30 (CET)
Årsstämma	2019-05-07 kl. 17:00 (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 6 februari 2019 klockan 8:30 (CET).

Nyköping den 5 februari 2019

CTT Systems AB (publ.)

Tomas Torlöf
Styrelsens ordförande

Steven Buesing
Styrelseledamot

Annika Dalsvall
Styrelseledamot

Per Fyrenius
Styrelseledamot

Björn Lenander
Styrelseledamot

Mats Lundin
Styrelseledamot

Torbjörn Johansson
Verkställande direktör

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
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
RESULTATRÄKNING (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	94,2	63,9	315,3	273,2
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	2,7	-0,2	5,9	-1,1
Aktiverat arbete för egen räkning	0,9	1,6	4,4	3,1
Övriga rörelseintäkter	1,4	1,0	10,4	2,4
Summa rörelsens intäkter	99,2	66,3	336,1	277,6
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-34,9	-19,0	-109,2	-86,4
Övriga externa kostnader	-15,2	-12,6	-46,8	-50,2
Personalkostnader	-21,5	-18,5	-76,1	-68,7
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-1,3	-7,6	-6,7
EBITDA	26,7	14,9	96,3	65,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-2,3	-1,5	-6,1	-7,7
Summa rörelsens kostnader	-74,8	-53,0	-245,8	-219,7
Rörelseresultat / EBIT	24,4	13,3	90,2	57,9
Finansnetto	0,1	-0,5	-0,7	3,0
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	24,5	12,8	89,5	60,9
Skatt	-5,5	-2,9	-19,8	-13,5
Periodens resultat	19,0	9,9	69,7	47,4
Resultat per aktie	1,52	0,79	5,56	3,79

CTT SYSTEMS AB	2018	2017
BALANSRÄKNING (MSEK)	31 dec	31 dec

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	43,1	25,8
Materiella anläggningstillgångar	40,7	39,5
Finansiella anläggningstillgångar	1,9	5,4
Övriga omsättningstillgångar	164,9	127,5
Kassa och bank	68,5	63,7
Summa tillgångar	319,0	261,8

Eget kapital och skulder

Eget kapital	198,3	163,1
Avsättningar, garantiåtaganden	6,9	6,8
Långfristiga skulder, räntebärande	31,3	21,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	0,0	7,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	82,5	63,0
Summa eget kapital och skulder	319,0	261,8

CTT SYSTEMS AB	2018	2017
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)	jan-dec	jan-dec

Ingående eget kapital	163,1	141,9
Aktieutdelning	-34,5	-26,3
Periodens resultat	69,7	47,4
Utgående eget kapital	198,3	163,1

CTT SYSTEMS AB	2018	2017	2018	2017
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter avskrivningar	24,4	13,3	90,2	57,9
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	2,3	1,5	6,1	7,7
Övrigt	0,5	0,6	0,0	1,6
Finansiella inbetalningar	0,1	0,0	0,1	0,0
Finansiella utbetalningar	-0,3	-0,3	-1,0	-1,1
Betald inkomstskatt	-1,2	0,3	-9,4	-1,5
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	25,8	15,5	86,1	64,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	2,5	-3,3	-13,3	-0,1
Förändring av rörelsefordringar	-3,1	5,5	-23,9	16,8
Förändring av rörelseskulder	-6,0	1,8	12,2	8,2
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	-6,5	4,0	-24,9	24,9
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	19,3	19,5	61,2	89,5
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,6	-5,4	-19,5	-10,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,2	-2,8	-5,1	-4,1
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Försäljning av dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,7
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-5,8	-8,2	-24,6	-13,9
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	8,2	0,0	8,2	0,0
Amortering av lån	-1,4	-2,1	-5,5	-9,0
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-34,5	-26,3
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	6,8	-2,1	-31,8	-35,3
<i>Periodens kassaflöde</i>	20,3	9,2	4,9	40,3
Likvida medel vid periodens början	48,2	54,4	63,7	23,4
Likvida medel vid periodens slut	68,5	63,7	68,5	63,7

CTT SYSTEMS AB NYCKELTAL - ENSKILDA KVARTAL	2018				2017			
	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Omsättning & Resultat								
Nettoomsättning, MSEK	94,2	80,9	76,5	63,8	63,9	61,0	75,3	73,1
Rörelsemarginal %	26	33	33	21	21	26	18	21
Vinstmarginal %	26	34	32	20	20	28	21	21
Periodens resultat, MSEK	19,0	21,6	19,0	10,1	9,9	13,5	12,1	12,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	11	14	13	9	7	9	7	8
Avkastning på eget kapital %	10	13	11	6	6	9	8	8
Avkastning på totalt kapital %	8	10	9	6	5	7	6	6
Aktiedata								
Resultat per aktie, SEK	1,52	1,73	1,52	0,80	0,79	1,07	0,96	0,96
Eget kapital per aktie, SEK	15,83	14,31	12,58	13,82	13,01	12,23	11,15	12,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,54	2,00	0,91	0,43	1,56	1,59	1,96	2,03
Utdelning per aktie, SEK	4,05 ¹⁾	-	-	-	2,75	-	-	-
<i>Antal aktier på balansdagen, tusental</i>	<i>12 529</i>	<i>12 529</i>	<i>12 529</i>	<i>12 529</i>	<i>12 529</i>	<i>12 529</i>	<i>12 529</i>	<i>12 529</i>
<i>Genomsnittligt antal aktier i perioden, tusental</i>	<i>12 529</i>	<i>12 529</i>	<i>12 529</i>	<i>12 529</i>	<i>12 529</i>	<i>12 529</i>	<i>12 529</i>	<i>12 529</i>
Börskurs på balansdagen, SEK	123,20	193,00	222,50	151,60	167,00	144,25	149,50	157,00
Kassaflöde & Finansiell ställning								
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	19,3	25,1	11,4	5,4	19,5	20,0	24,5	25,5
Kassalikviditet %	212	165	152	191	205	205	185	194
Räntetäckningsgrad ggr	81	98	86	43	47	60	116	32
Skuldsättningsgrad ggr	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3
Soliditet %	62	61	59	62	62	61	58	58
Personal & Investeringar								
Antal anställda, periodmedeltal ²⁾	106	102	101	101	98	95	94	94
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	3,7	3,1	3,4	2,9	2,7	2,6	3,2	3,2
Investeringar, MSEK	5,8	4,9	7,7	6,3	8,2	3,3	2,0	1,2
NYCKELTAL - ACKUMULERAT	jan-dec	jan-sep	jan-jun	jan-mar	jan-dec	jan-sep	jan-jun	jan-mar
Omsättning & Resultat								
Nettoomsättning, MSEK	315,3	221,2	140,3	63,8	273,2	209,3	148,3	73,1
Rörelsemarginal %	29	30	28	21	21	21	20	21
Vinstmarginal %	28	29	27	20	22	23	21	21
Periodens resultat, MSEK	69,7	50,7	29,1	10,1	47,4	37,6	24,1	12,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	43	33	21	9	31	24	16	8
Avkastning på eget kapital %	39	30	18	6	31	26	17	8
Avkastning på totalt kapital %	31	24	14	6	25	20	13	6
Aktiedata								
Resultat per aktie, SEK	5,56	4,05	2,32	0,80	3,79	3,00	1,93	0,96
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	4,88	3,34	1,34	0,43	7,14	5,58	3,99	2,03
Kassaflöde & Finansiell ställning								
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	61,2	41,9	16,8	5,4	89,5	70,0	50,0	25,5
Räntetäckningsgrad ggr	77	75	64	43	52	53	50	32
Personal & Investeringar								
Antal anställda, periodmedeltal ²⁾	105	102	100	101	97	95	94	94
Intäkt (uppräknad till helår) per anställd, MSEK	3,2	3,1	3,2	2,9	2,9	3,0	3,2	3,2
Investeringar, MSEK	24,6	18,8	13,9	6,3	14,6	6,5	3,2	1,2

1) Avser föreslagen utdelning.

2) 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

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

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 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.