Årsredovisning

för

Curtiss-Wright Surface Technologies AB

556555-6486

Räkenskapsåret

2023

Styrelsen och verkställande direktören för Curtiss-Wright Surface Technologies AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Bolagets verksamhet är ytförädling och oförstörande provning av kritiska metalliska komponenter med krav på förbättrad hållfasthet, livslängd eller speciella egenskaper.

Bolagets marknadsområde är Norden och Baltikum och kunderna finns i huvudsak inom verkstadsindustrin, så som flyg-, fordons-, gruv- och energisektorn med ledande tillverkare som bas.

Verksamheten bedrivs i Arboga med filial i Köping samt även vid behov på plats hos kund.

De processer som tillhandahålls är Kulpening, Isotropisk Superfinishing, Oförstörande provning (OFP) med metoderna Magnetpulverprovning (MT) och Penetrantprovning (PT), kemisk rengöring samt olika former av kontrollerad blästring. Tjänsterna erbjuds som förädling av kundeget materiell samt även som produktspecifika utvecklingstjänster.

Curtiss-Wright Surface Technologies AB innehar ett flertal kundspecifika processgodkännande. Kvalitetsstyrning följer internationella branschstandarder samt bygger på den Europeiska flygsäkerhetsmyndigheten EASA part 145 och den Amerikanska flygsäkerhetsmyndigheten FAA, FAR 145. Verksamheten är certifierad enligt ISO 9001-2015 (ref.nr. 0067416-01 Intertek) och miljöcertifiering innehas i enlighet med ISO14001-2015 (ref.nr 0067417-01 Intertek). Verksamheten i Arboga bedrivs som en tillståndspliktig verksamhet under länsstyrelsen.

Företaget har sitt säte i Arboga.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget har haft en fortsatt god utveckling på efterfrågan av sina tjänster dels genom växande volymer, förvärv av nya kundprojekt samt en breddning av förädlingskedjan.
Trots den goda efterfrågan har dock fortsatta externa kostnadsökningar och volatil materialförsörjning påverkat bolagets lönsamhet.

För att möta kundernas efterfråga på kapacitet, produktivitet och teknikutveckling har man genomfört ett flertal strategiska nyinvesteringar i kombination med riktad processutveckling och digitalisering. För att stärka den långsiktiga konkurrenskraften har man även fattad det strategiska beslutet att under kommande affärsår sammanföra företagets tillverkningsställe Köping med produktionsenheten i Arboga Teknikpark.

Bolagets kontinuerliga förbättringsarbete och dess långsiktiga satsningar inom hållbarhetsområdet har stärkt företagets marknadsposition ytterligare. Som ett resultat av detta har man säkrat flera strategiska kund kontrakt inom sitt marknadsområde.

Företagets engagemang inom forskning och utveckling med fokus på metodutveckling av nya industriapplikationer har fördjupat samarbetet med ledande industriella och akademiska nätverkskluster.

Flerårsöversikt (Tkr)	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
Nettoomsättning	66 619	56 537	50 128	48 653
Resultat efter finansiella poster	7 216	2 201	3 122	518
Soliditet (%)	76,0	78,0	86,7	79,1

Förändringar i eget kapital

	Aktie-kapital	**Reserv-fond**	**Balanserat resultat**	**Årets resultat**	**Totalt**
Belopp vid årets ingång	100 000	20 000	43 074 157	2 125 644	**45 319 801**
Disposition enligt beslut av årsstämman:					
Balanseras i ny räkning			2 125 644	-2 125 644	**0**
Årets resultat				6 467 194	**6 467 194**
Belopp vid årets utgång	**100 000**	**20 000**	**45 199 801**	**6 467 194**	**51 786 995**

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	45 199 800
årets vinst	6 467 194
	51 666 994
disponeras så att	
i ny räkning överföres	51 666 994
	51 666 994

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

Resultaträkning

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		66 618 862	56 536 550
Övriga rörelseintäkter		558 694	45 309
		67 177 556	**56 581 859**
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-5 624 985	-5 170 791
Övriga externa kostnader	3	-20 738 957	-20 284 358
Personalkostnader	4	-31 077 042	-26 447 058
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 568 736	-2 480 058
		-60 009 720	**-54 382 265**
Rörelseresultat		**7 167 836**	**2 199 594**
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		48 579	1 508
Räntekostnader och liknande resultatposter		-489	0
		48 090	**1 508**
Resultat efter finansiella poster		**7 215 926**	**2 201 102**
Bokslutsdispositioner	5	950 000	510 000
Resultat före skatt		**8 165 926**	**2 711 102**
Skatt på årets resultat	6	-1 698 733	-585 458
Årets resultat		**6 467 194**	**2 125 644**

JL

Balansräkning

	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7	14 466 965	15 152 510
Inventarier, verktyg och installationer	8	665 283	467 585
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	9	73 795	1 826 068
		15 206 043	**17 446 163**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	10	24 610 197	24 610 197
		24 610 197	**24 610 197**
Summa anläggningstillgångar		**39 816 240**	**42 056 360**
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter		2 788 735	2 635 004
		2 788 735	**2 635 004**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		10 168 040	9 499 976
Fordringar hos koncernföretag		0	1 021
Övriga fordringar		1 387 518	2 242 246
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	953 128	672 458
		12 508 686	**12 415 701**
Kassa och bank		26 393 409	14 987 140
Summa omsättningstillgångar		**41 690 830**	**30 037 845**
SUMMA TILLGÅNGAR		**81 507 070**	**72 094 205**

Balansräkning

	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	12		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		100 000	100 000
Reservfond		20 000	20 000
		120 000	**120 000**
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		45 199 800	43 074 157
Årets resultat		6 467 194	2 125 644
		51 666 994	**45 199 801**
Summa eget kapital		**51 786 994**	**45 319 801**
Obeskattade reserver	13	12 788 409	13 738 409
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder		85 288	0
Leverantörsskulder		1 828 558	3 319 545
Skulder till koncernförctag		10 762 282	5 768 043
Övriga skulder		1 341 087	868 497
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	2 914 452	3 079 910
Summa kortfristiga skulder		**16 931 667**	**13 035 995**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**81 507 070**	**72 094 205**

dh

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar
Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Utländsk valuta
Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens avistakurs.
Transaktionerna i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Intäktsredovisning
Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Pågående tjänsteuppdrag
Inkomster från uppdrag på löpande räkning redovisas som intäkt i takt med att arbetet utförs och material levereras eller förbrukas innebärande att vinsten från uppdragen avräknas successivt.

Om det inte är sannolikt att betalning kommer att erhållas för belopp som redan har redovisats som intäkt redovisas det belopp som sannolikt inte kommer att erhållas som en kostnad.

I balansräkningen jämförs redovisade intäkter med de belopp som fakturerats beställaren under samma period. Om de fakturerade beloppen överstiger den redovisade intäkten utgör mellanskillnaden en skuld, vilken redovisas som fakturerad men ej upparbetad intäkt. Om intäkten överstiger de fakturerade beloppen utgör mellanskillnaden en fordran vilken redovisas som upparbetad men ej fakturerad intäkt.

Anläggningstillgångar
Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde.
Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Maskiner och andra tekniska anläggningar	5-15 år
Inventarier, verktyg och installationer	5-10 år

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde.
Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar, övriga fordringar och leverantörsskulder.

Leasingavtal
Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Varulager
Varulager har värderats till 97 % av det samlade anskaffningsvärdet vilket understiger varulagrets nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att eventuell inkurans i varulagret har beaktats.

Inkomstskatter
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt
Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Ersättningar till anställda
Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning. Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Koncernförhållanden
Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas ingen egen koncernredovisning. Det överordnade koncernmoderbolaget är Curtiss-Wright Corporation, corporate ID NO 13-0612970 med säte i Davidson, North Carolina, USA, upprättar koncernredovisning.

Nyckeltalsdefinitioner
Nettoomsättning
Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Soliditet (%)
Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Uppskattningar och bedömningar

Följande antaganden om framtiden och andra väsentliga källor till osäkerhet i uppskattningar på balansdagen skulle kunna innebära en betydande risk för en väsentlig justering av redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår:

Varulager

Bolaget har ett lager av råvaror där trögrörlighet och teknisk inkurans kan förekomma. Att bedöma nedskrivningsbehov avseende inkurans är en väsentlig och svår bedömningsfråga. I årets bokslut har man bedömt att schablonmässig inkurans om 3 % ansetts tillräcklig.

Kundförluster i kundfordringar

Kundfordringar är en väsentliga post i bolaget, varvid reserveringsbehov av befarade kundförluster är en väsentlig bedömning. Inga väsentliga nedskrivningsbehov har bedömts föreligga under 2023.

Not 2 Uppgifter om moderföretag

Bolaget ägs till 100% av Curtiss-Wright corporation, corperate ID NO 13-0612970 med säte i Davidson, North Carolina, USA

Not 3 Leasingavtal

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 2 821 928 kronor (2 220 342 kronor).

Not 4 Medelantalet anställda

	2023	2022
Medelantalet anställda	50	43

Not 5 Bokslutsdispositioner

	2023	2022
Förändring av överavskrivningar	950 000	510 000
	950 000	**510 000**

Not 6 Aktuell och uppskjuten skatt

Avstämning av effektiv skatt

		2023		2022
	Procent	**Belopp**	**Procent**	**Belopp**
Redovisat resultat före skatt		8 165 927		2 711 102
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	-1 682 181	20,60	-558 487
Ej avdragsgilla kostnader		-16 552		-26 971
Redovisad effektiv skatt	**20,80**	**-1 698 733**	**21,59**	**-585 458**

Not 7 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	37 034 899	36 981 189
Omklassificeringar	1 675 734	53 710
Korrigering	-14 253	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**38 696 380**	**37 034 899**
Ingående avskrivningar	-21 882 389	-19 600 804
Korrigering	14 253	
Årets avskrivningar	-2 361 279	-2 281 585
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-24 229 415**	**-21 882 389**
Utgående redovisat värde	**14 466 965**	**15 152 510**

Not 8 Inventarier, verktyg och installationer

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 710 038	1 533 147
Omklassificeringar	405 155	176 891
Korrigering	14 253	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**2 129 446**	**1 710 038**
Ingående avskrivningar	-1 242 453	-1 043 980
Korrigering	-14 253	0
Årets avskrivningar	-207 457	-198 473
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-1 464 163**	**-1 242 453**
Utgående redovisat värde	**665 283**	**467 585**

Not 9 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 826 068	53 710
Inköp	328 616	2 002 959
Omklassificeringar	-2 080 889	-230 601
	73 795	**1 826 068**

Not 10 Andelar i koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	24 610 197	24 610 197
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**24 610 197**	**24 610 197**
Utgående redovisat värde	**24 610 197**	**24 610 197**

Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Försäkringar	5 569	37 143
Hyra	143 101	291 757
Övrigt	804 458	343 558
	953 128	**672 458**

Not 12 Antal aktier och kvotvärde

Namn	**Antal aktier**	**Kvot-värde**
Antal A-Aktier	1 000	100
	1 000	

Not 13 Obeskattade reserver

	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade överavskrivningar	12 788 409	13 738 409
	12 788 409	**13 738 409**

Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna löner	227 219	70 706
Upplupna semesterlöner	746 832	972 000
Upplupna sociala avgifter	956 100	853 354
Övriga poster	984 300	1 183 850
	2 914 451	**3 079 910**

Not 15 Ställda säkerheter

	2023-12-31	2022-12-31
Företagsinteckning	800 000	800 000
	800 000	**800 000**

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämma för fastställelse.

Arboga 2024-04-10

Lorin Mayer Nordström
Verkställande direktör

David Rivellini
Ordförande

Raymond Lopuc

Oliver Schuchardt

Vår revisionsberättelse har lämnats 2024-04-10

Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB

Helene Ellingsen
Auktoriserad revisor

20241031100520

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Curtiss-Wright Surface Technologies AB, org.nr 556555-6486

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Curtiss-Wright Surface Technologies AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Curtiss-Wright Surface Technologies ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Curtiss-Wright Surface Technologies AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Curtiss-Wright Surface Technologies AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Curtiss-Wright Surface Technologies AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

20241031005521

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Curtiss-Wright Surface Technologies AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Västerås den 10 april 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helene Ellingsen
Auktoriserad revisor

20240814000275

CURTISS-WRIGHT

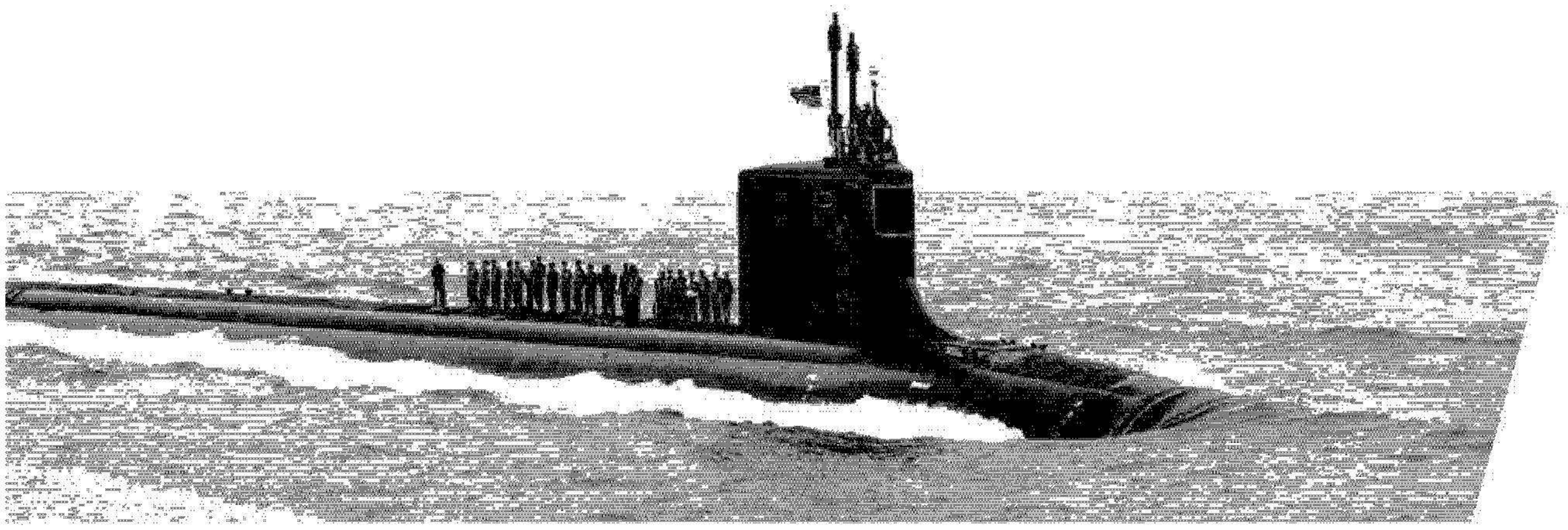
Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Curtiss-Wright Surface Technologies AB (556555-6486) intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 10/4 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Arboga 13 augusti 2024

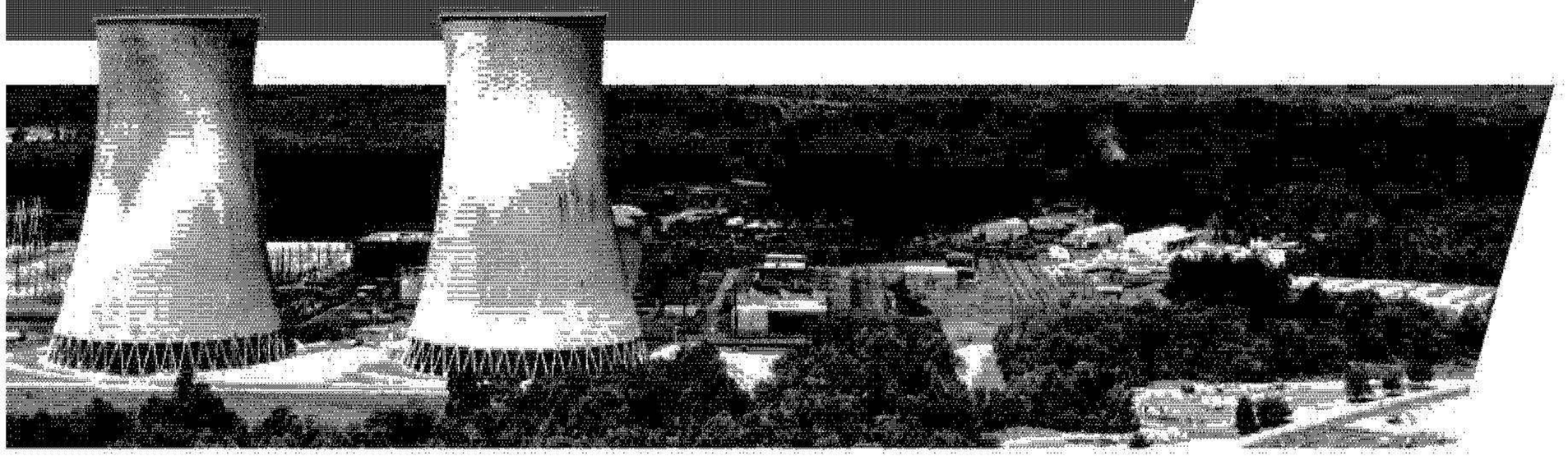
Carl-Johan Wahlgren



BUILDING MOMENTUM

CURTISS-WRIGHT

2023 Annual Report





▲ 11%

Growth in Total Sales
(10% Organic)

▲ 11%

Growth in
Operating Income

▲ 15%

Growth in
Diluted EPS

$413M

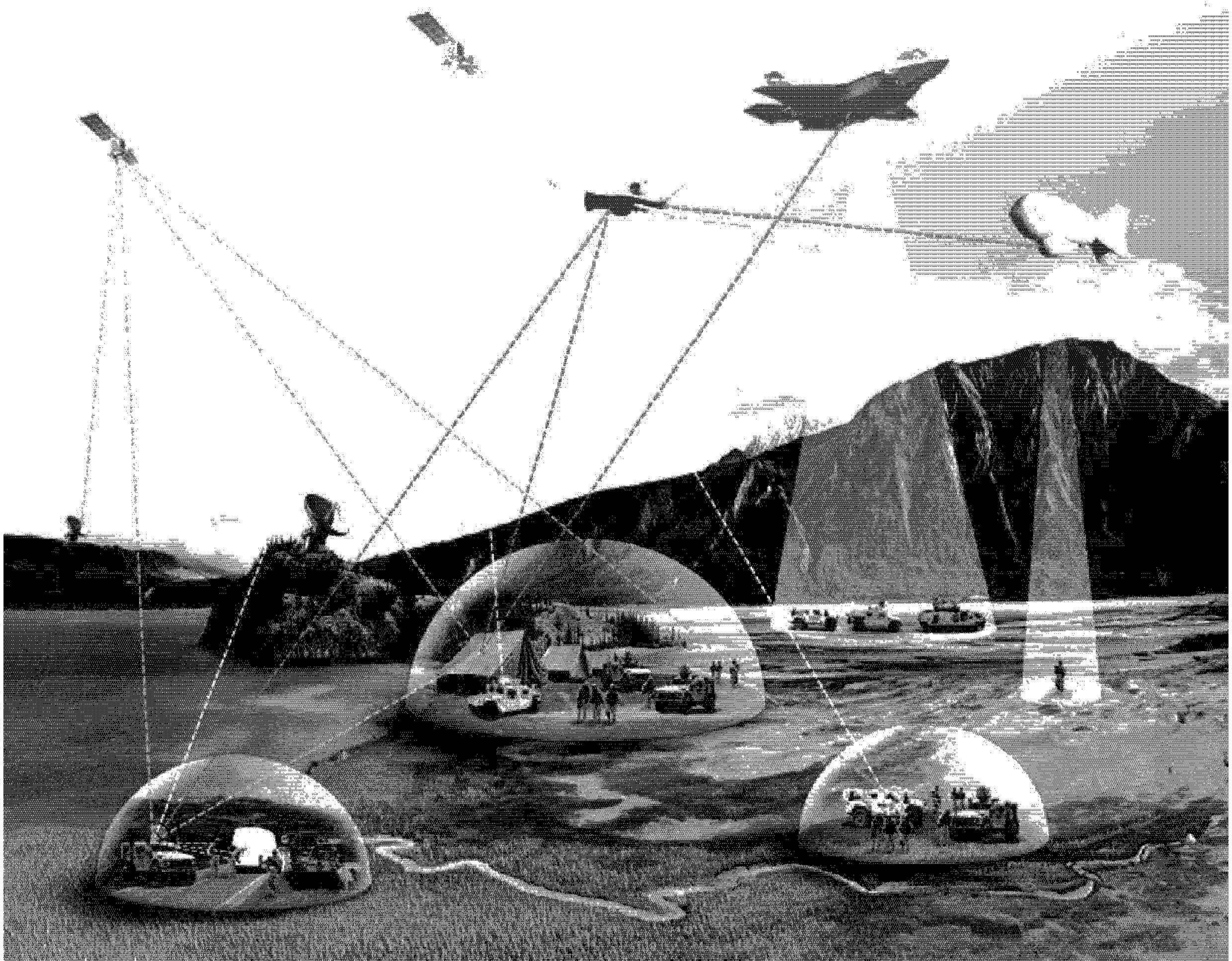
Record Free Cash Flow

$3.1B

Record Orders

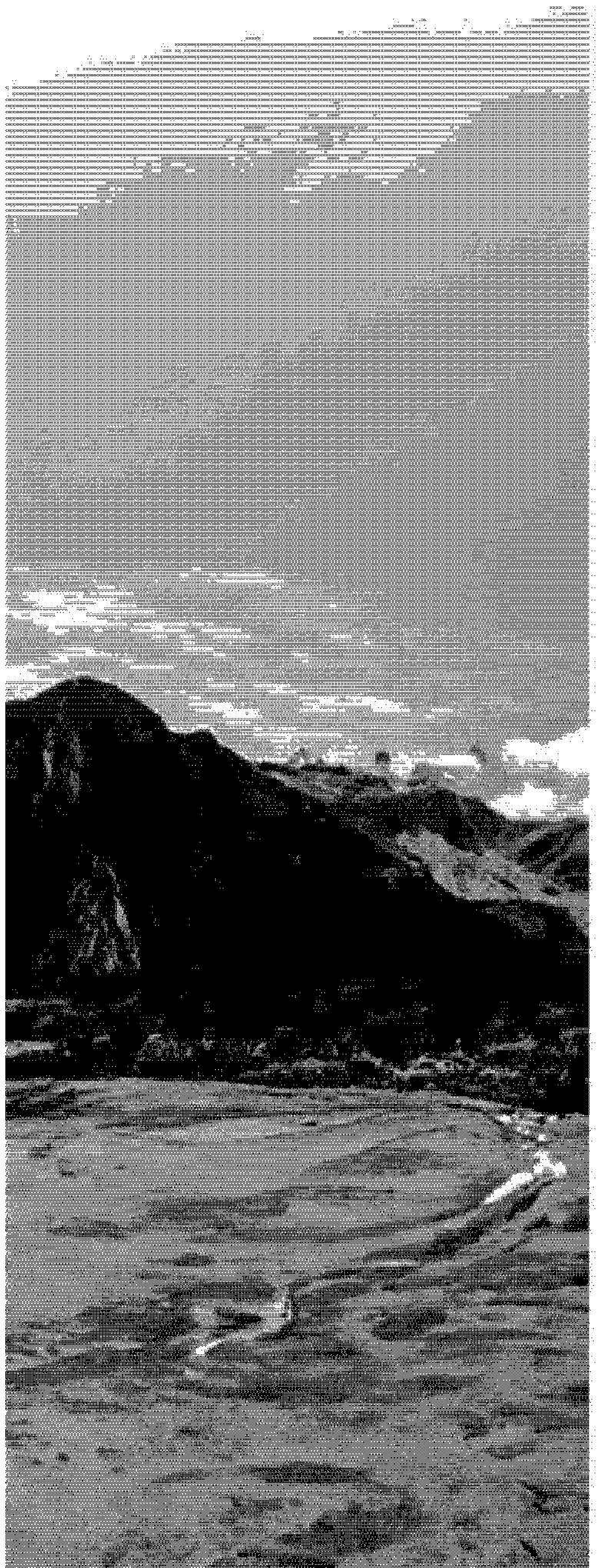
$2.9B

Record Backlog



Curtiss-Wright offers field-proven, expeditionary networking and communications solutions that provide the core capabilities for secure mobile networks onboard land, sea, airborne, and cyber platforms.

Curtiss-Wright's expertise and diverse product offerings enable system integrators to securely and affordably deploy digital network architectures for enhanced situational awareness (SA) and network-centric operations.



IN 2023, WE DELIVERED RECORD FINANCIAL RESULTS FOR OUR SHAREHOLDERS, AND OUR SUCCESSFUL PIVOT TO GROWTH STORY CONTINUES.

Headquartered in Davidson, N.C., Curtiss-Wright Corporation is a global integrated business that provides highly engineered products, solutions and services mainly to Aerospace & Defense markets, as well as critical technologies in demanding Commercial Power, Process and Industrial markets. We leverage a workforce of approximately 8,600 highly skilled employees who develop, design and build what we believe are the best engineered solutions to the markets we serve. Building on the heritage of Glenn Curtiss and the Wright brothers, Curtiss-Wright has a long tradition of providing innovative solutions through trusted customer relationships.

Amounts shown on left reflect 2023 results and comparisons to the prior year period; Financials are presented on an Adjusted basis unless noted. Reconciliations of Reported to Adjusted amounts are furnished at the end of this document and within the Company's earnings press release dated February 14, 2024.



I'M INCREDIBLY PLEASED WITH OUR SUCCESS TO DATE IN EXECUTING OUR PIVOT TO GROWTH STRATEGY AND LOOK FORWARD TO BUILDING ON THIS MOMENTUM TO DELIVER LONG-TERM PROFITABLE GROWTH AND VALUE CREATION FOR ALL STAKEHOLDERS.

TO MY FELLOW SHAREHOLDERS AND EMPLOYEES

Curtiss-Wright delivered exceptional performance in 2023. This was evidenced by numerous financial records, including full-year sales, profitability, diluted earnings per share, free cash flow, new orders and backlog. We achieved these results while accelerating investments in research and development (R&D), our systems and processes, and our people. With our strong free cash flow generation and disciplined approach to capital allocation, we concluded the year with a strong and stable balance sheet. This ensures we are well positioned to pursue strategic investments in our core businesses and acquisitions which will strengthen the product offering across our Aerospace & Defense (A&D) and Commercial portfolio. I'm incredibly pleased with our success to date in executing our Pivot to Growth strategy and look forward to building on this momentum to deliver long-term profitable growth and continued value creation for all stakeholders.

2023 FINANCIAL HIGHLIGHTS

Sales increased 11% overall to a record $2.8 billion, driven by 10% organic growth reflecting higher sales in both our A&D and Commercial markets, and the contribution of the arresting systems business acquired in 2022.

Adjusted operating income increased 11% to $494 million, while adjusted operating margin increased 10 basis points to 17.4%. This performance reflected improved profitability in all three segments as we continued to ramp up our investments in R&D across the portfolio.

Adjusted diluted earnings per share increased 15% to $9.38, while Adjusted free cash flow was $413 million, driving adjusted free cash flow conversion of 114%, which is a reflection on our strong growth in earnings and working capital management.

Growth in our order book was exceptionally strong, up 5% year-over-year to a record $3.1 billion, reflecting 1.1 times book to bill overall and solid demand across the majority of our markets. As a result, we concluded the year with a record backlog of $2.9 billion, up 9% year-over-year, driving confidence in our future growth outlook.

Due in large part to our strong results in 2023, we delivered a successful performance against the three-year financial targets established at our 2021 Investor Day, and generated strong growth in sales, operating income and diluted EPS. Overall, we generated 110 basis points in operating margin expansion and more than $1 billion in adjusted free cash flow over the period, despite the impacts of the pandemic and a very challenging supply chain environment. This performance against our commitments resulted in strong improvements in our stock price, along with increased investor confidence in our Company and execution track record.

FOSTERING STRATEGIC INVESTMENTS IN RESEARCH & DEVELOPMENT

We are strategically investing to advance our technologies and leverage Curtiss-Wright's strong alignment to favorable secular growth trends. Given the long-term nature of many of our businesses, we are constantly evaluating these critical investments over various time horizons and their potential to drive long-term profitable growth. In 2023, we made strong incremental investments in R&D across the business to further position us for future organic growth and we anticipate a similar increase in our total engineering spending, again, in 2024. As we continue to invest in our Company, we will advance both operational and commercial excellence across the organization, to open new funding pathways for future investments. Overall, we remain dedicated to investing across the portfolio while continuing to expand Curtiss-Wright's operating margin.

STRONG BALANCE SHEET ENABLING A DISCIPLINED CAPITAL ALLOCATION STRATEGY

We continue to remain focused on reducing working capital. This focus, along with consistent top line growth, will result in strong free cash flow generation to support an efficient capital allocation strategy. We remain disciplined in our approach towards potential acquisitions, and while we did not acquire any businesses this past year, we maintained steady distributions to our shareholders through our ongoing share repurchase program and continued to increase in our quarterly dividend. We concluded 2023 with a strong and healthy balance sheet, with approximately $2.3 billion of borrowing capacity, providing the financial flexibility that will enable us to strategically enhance our portfolio in 2024 and beyond with high-quality acquisitions in support of our Pivot to Growth strategy.

WE ARE STRATEGICALLY INVESTING TO ADVANCE OUR TECHNOLOGIES AND LEVERAGE CURTISS-WRIGHT'S STRONG ALIGNMENT TO FAVORABLE SECULAR GROWTH TRENDS.

OUR JOURNEY CONTINUES

As we enter our 95th year as a public company, I would like to thank our approximately 8,600 employees for their dedication to driving Curtiss-Wright to yet another record performance this past year. We have steadily grown our workforce as we have improved our top-line sales, with a keen focus on employee retention, training, talent acquisition and development to secure and enhance our employee base for decades to come. We continue to roll out new systems, tools and processes to better enable our team to drive efficiency and performance in our operations, laying a strong foundation to support Curtiss-Wright's future growth.

Finally, at our upcoming May 2024 investor day, we look forward to updating you on the success of our Pivot to Growth strategy and organic growth initiatives, and sharing our new long-term financial targets, as we position Curtiss-Wright to deliver long-term profitable growth and tremendous value for our shareholders, our employees and our customers.



LYNN M. BAMFORD

Chair & Chief Executive Officer

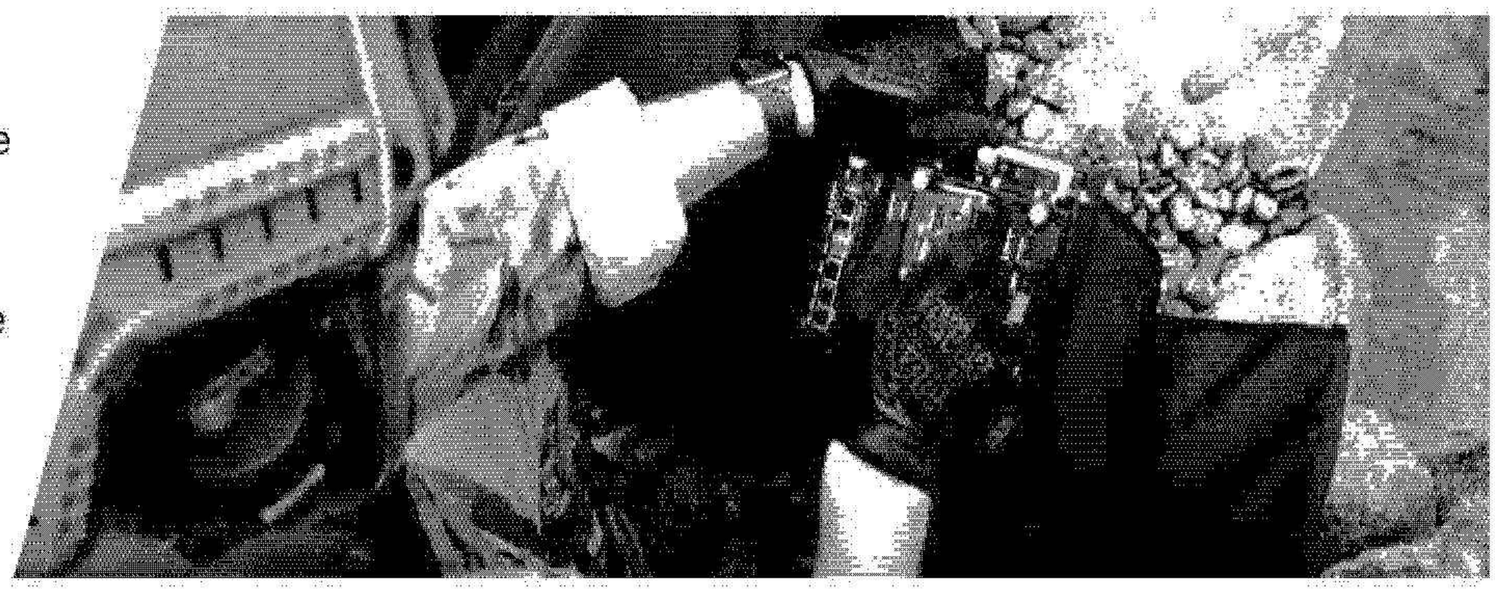
CURTISS-WRIGHT IS WELL-POSITIONED TO SUPPORT U.S. AND ALLIED MILITARY FORCES IN A RISING GLOBAL THREAT ENVIRONMENT.

Curtiss-Wright maintains an outstanding reputation for its highly engineered products and services, long-standing customer relationships and technological leadership in Defense. Customers value our leading technology, broad product portfolio, stability and execution as a supplier. We remain dedicated to continuing to invest strategically to support the advancement of our technologies.

As an industry-leading supplier of critical defense electronics technology, we continue to take proactive actions to ensure we are well positioned to benefit from our alignment to top U.S. Department of Defense (DoD) priorities and the numerous favorable secular trends driving our markets, such as Modular Open Systems Approach (MOSA); the net-centric connected battlefield; the development of cyber, security and anti-tamper solutions, electrification and 5G connectivity.

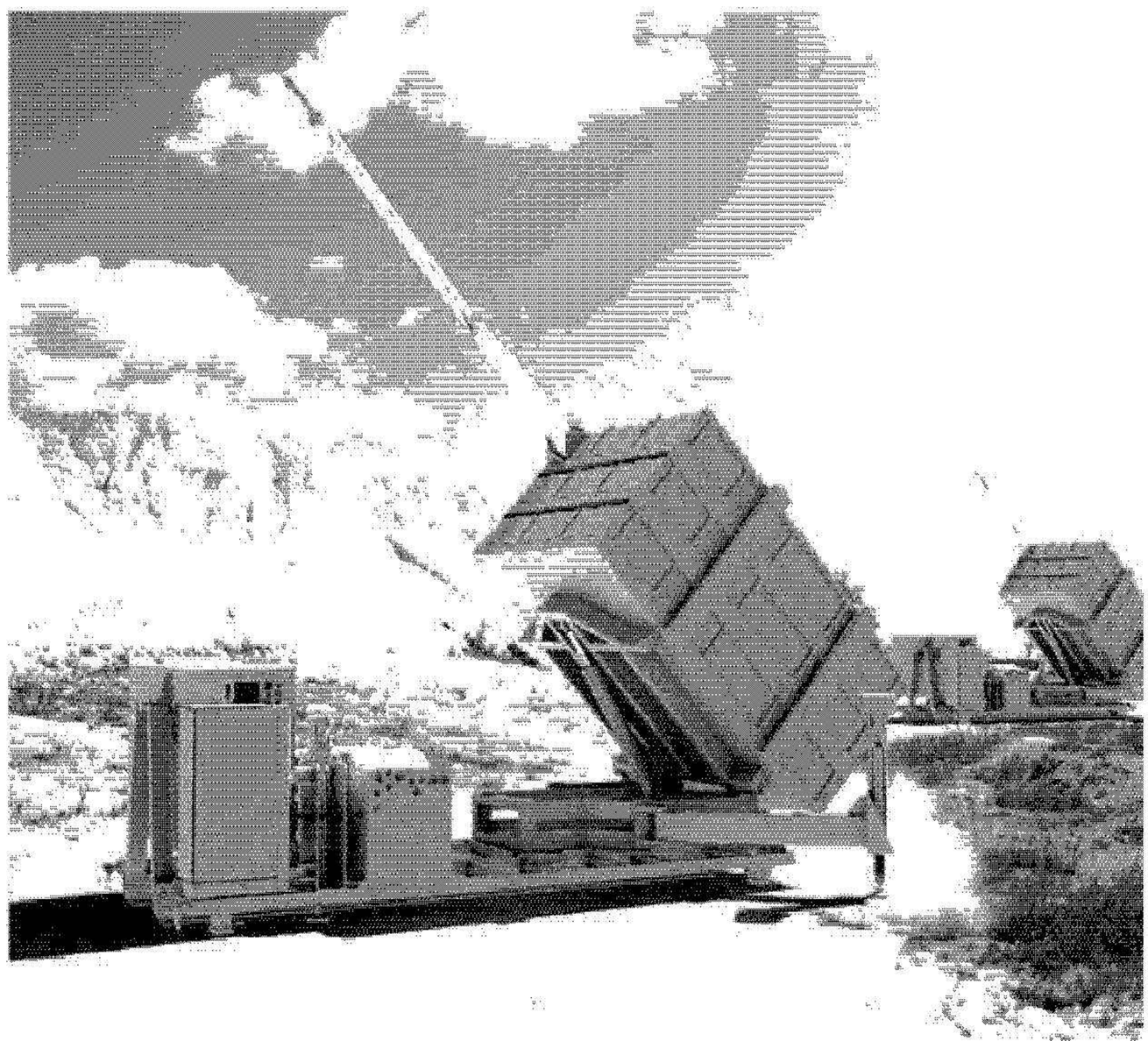
In naval defense, we have been a crucial supplier of nuclear propulsion equipment since its inception to the industry more than 60 years ago. Our alignment with the DoD's top shipbuilding programs, including the Columbia-class submarine, ensures a long-term durable revenue stream for Curtiss-Wright over the next several decades.

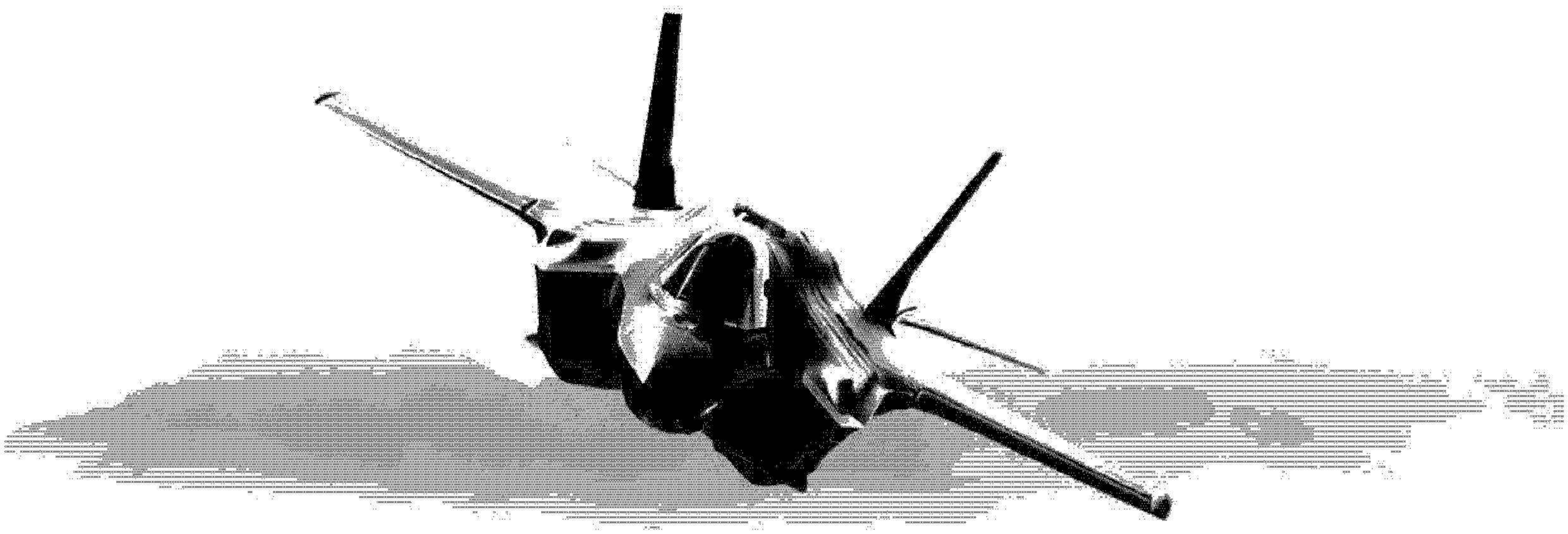




Curtiss-Wright tactical communications hardware and software speed the setup, enhance security, and allow for rapid mobility of secure networks at the edge of the battlefield to provide real-time connectivity between command posts, warfighters in the field and remote decision makers.

Curtiss-Wright's innovation in bringing electromechanical actuation technology from industrial to defense applications has resulted in securing a key presence on the Enduring Shield platform developed by the Dynetics team at Leidos. Part of the Indirect Fires Protection Capability (IFPC) program, our products assist the system in acquiring, tracking, engaging and defeating cruise missiles, rockets and unmanned aircraft system threats.





The renewed, global focus on defense spending, along with the continued protection of U.S. allies, generated strong growth in direct Foreign Military Sales for Curtiss-Wright in 2023. This past year, we experienced higher international revenues across our defense electronics businesses, given our very broad product portfolio including avionics and flight test instrumentation, tactical communications equipment and turret drive stabilization systems, as well as solid demand for our aircraft handing and arresting systems equipment serving both naval and aerospace defense markets. We continue to expect this will be an opportunity for growth given the targeted commitments by NATO countries to spend at least 2% of their GDP on defense.

Critical data acquisition is performed with Curtiss-Wright flight test instrumentation solutions on all variants of the F-35 platform following the Technology Refresh 3 (TR-3) upgrade necessary to modernize the platform's warfighting capabilities.

THERE ARE A NUMBER OF POSITIVE FORCES DEMONSTRATING STRONG SUPPORT FOR COMMERCIAL NUCLEAR TODAY, WHICH SHOULD PROVIDE LONG-TERM BENEFITS TO CURTISS-WRIGHT.

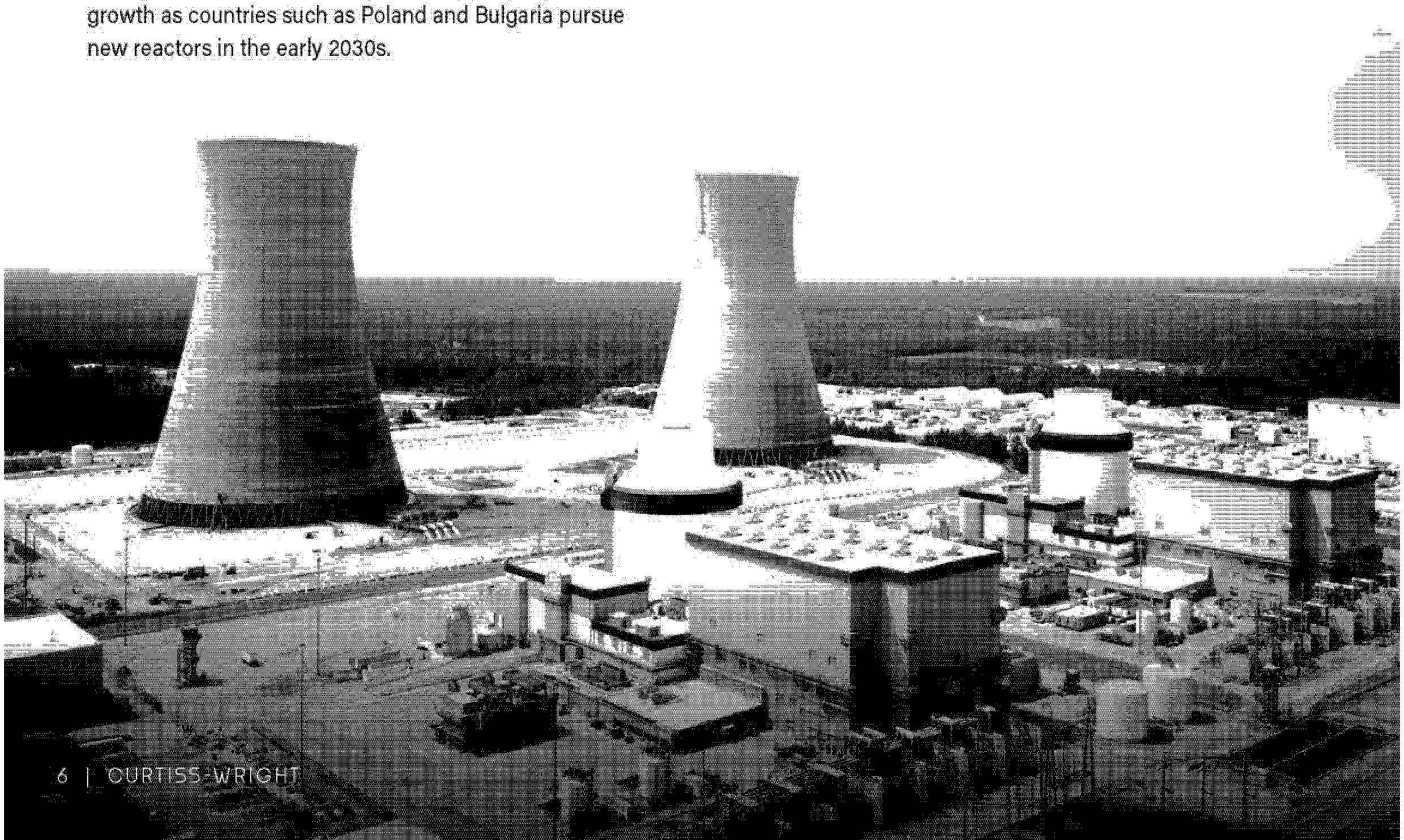
The commercial nuclear power industry continues to benefit from positive global sentiment driven by an increased focus on energy independence and decarbonization.

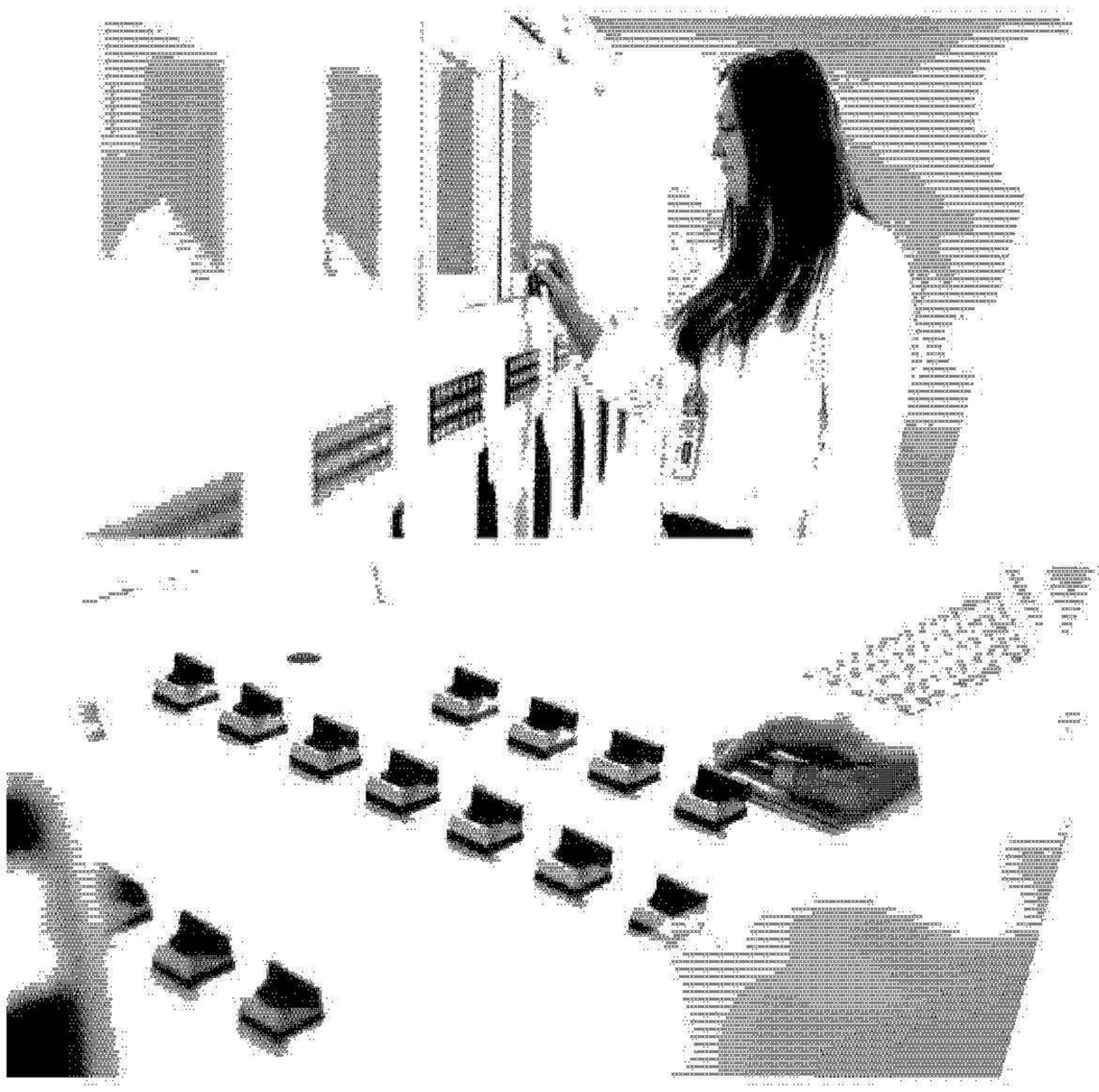
In the U.S., strong bi-partisan government support has driven new legislation, such as the Infrastructure bill and the Inflation Reduction Act, which together are working to preserve the long-term viability of the U.S. reactor fleet, keep at-risk reactors from closing early, and subsidize new construction of advanced reactors.

Curtiss-Wright maintains a significant U.S. aftermarket presence by playing a critical role on all 93 operating reactors, while also supporting the industry's subsequent license renewals extending a reactor's life from 60 years of operation to 80 years. With the age of plants also increasing globally, we are in a strong position to continue to grow our international footprint through our continuous focus on innovation and safety upgrades.

Throughout Eastern Europe, countries are making progress on their commitments to build out commercial nuclear capabilities as nearby war has galvanized the need for energy independence. Curtiss-Wright is a strategic supplier on Westinghouse's Generation III+ AP1000 reactor to support this tremendous growth as countries such as Poland and Bulgaria pursue new reactors in the early 2030s.

Curtiss-Wright supplies critical nuclear technology to the Westinghouse AP1000 reactor (housed in the white structures) including our reactor coolant pumps (RCPs). In 2023, Plant Vogtle Unit 3 (on left) entered commercial operation and was the first new start commercial nuclear reactor in the U.S. in over 30 years.





Shown here in our Idaho Falls facility, Curtiss-Wright houses a fully functional DSS demonstration unit that prospective customers can use to experience the system hands-on.

We are also participating in the design and development of Advanced Small Modular Reactors (ASMRs), where we continue to secure relationships and bring our unique capabilities to many leading developers, including X-energy, TerraPower and Westinghouse. Across the U.S., there's a growing demand for these reactors especially where coal plants exist. As many coal plants are scheduled for shutdown over the next decade, this represents an opportunity for SMRs, given the similar plant footprint, enabling easier connectivity to the grid while providing economic and employment benefits to the affected areas.

In 2023, Curtiss-Wright was awarded a contract to develop the Reactor Protection System (RPS) for the TerraPower Natrium Reactor Demonstration Project in Kemmerer, Wyoming near a retiring coal plant. The RPS includes a set of safety and security components currently utilized in operating nuclear power plants designed to display critical information to control room operators during normal operations and to safely shut down the reactor in emergency situations.

Curtiss-Wright's Digital Safety System (DSS), selected for the TerraPower RPS, is an instrumentation and control platform designed with state-of-the-art digital functions that increase equipment reliability, automation, and modernization in the existing fleet of nuclear power reactors and is well positioned to support next-generation advanced reactor designs.



Curtiss-Wright's subsea pumping technology is expected to support offshore drilling and production platforms including the world's deepest offshore rigs. Our canned motor and fluid-film bearing technologies allow for "barrier fluidless" pumps, located on the seafloor or mudline and adjacent to the wells, to help enable the pumping of hydrocarbons to the surface.

LEVERAGING OUR CORE PUMP TECHNOLOGY, PRODUCT EXPERTISE AND INNOVATION TO CROSSOVER INTO THE SUBSEA MARKET

Curtiss-Wright is advancing several subsea pumping development initiatives to meet the growing demand for more reliable pumping systems in the process market serving deep sea drilling and off-shore production facilities. Operations today typically face unplanned outages and production interruptions, and consume critical resources to change out an existing pump. Curtiss-Wright's canned motor pump technology is expected to enable reliable subsea production with fewer topside support systems, and also provide flexibility to deploy these boosting systems on lighter weight, lower cost vessels. This represents yet another exciting example of Curtiss-Wright's ability to utilize its proven engineering expertise and technology to develop unique solutions for an adjacent market, and provide new opportunities for long-term growth, supported by prior contracts with Shell and Saipem, and a recently announced development agreement with Petrobras.

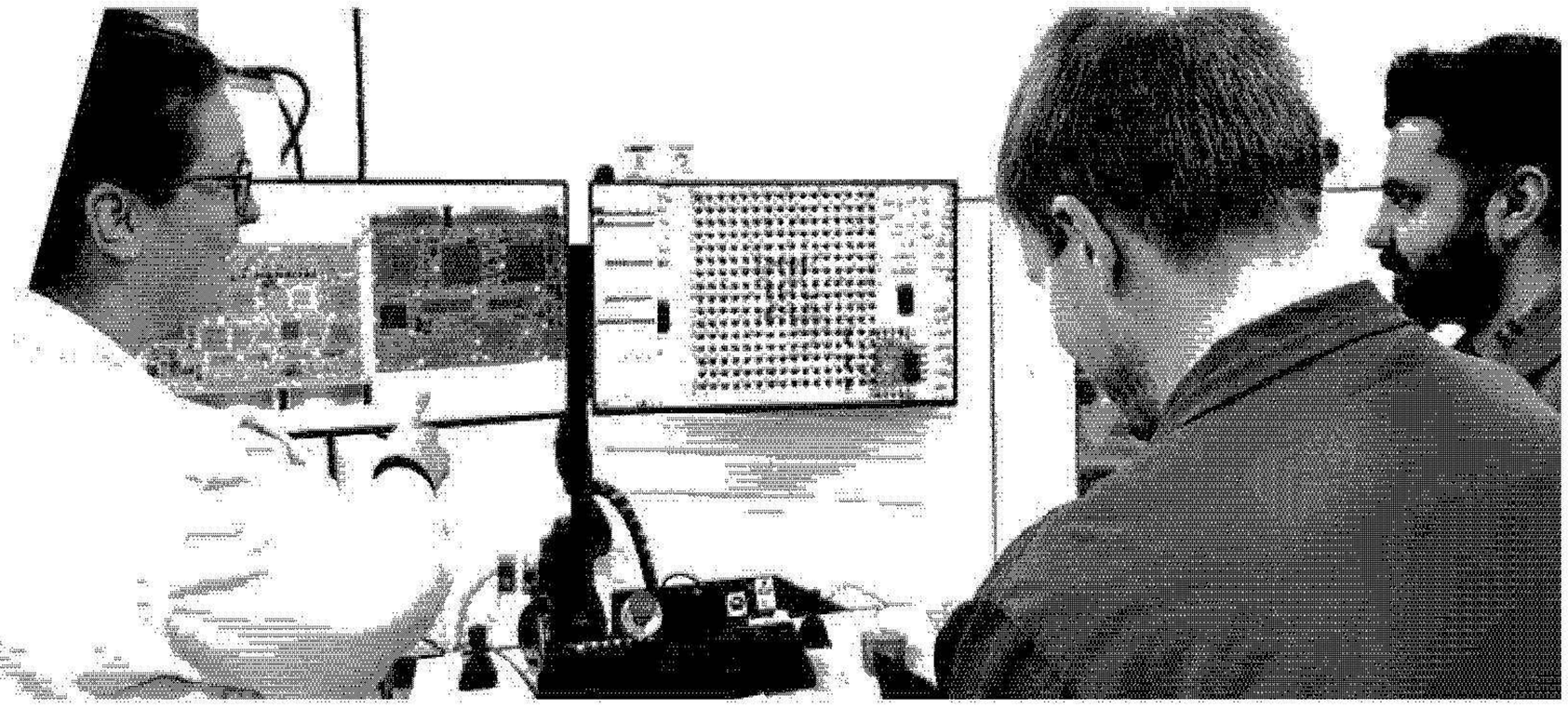
COMMITTED TO STRENGTHENING OUR CULTURE AND OUR WORKPLACE.

At Curtiss-Wright, the most important investment we make is in our people.

Developing and retaining our talent is paramount to our success as we build upon our long legacy of providing critical products and services to the global marketplace. We place a tremendous emphasis on identifying, investing in, and growing our leadership capabilities, which together are driving a competitive edge for our talented employees. We train our future leaders through cross-functional New Business Leader and Engineering Leadership Development programs, producing hundreds of graduates to date. These programs serve as fantastic learning experiences that prepare our next generation of leaders for increasingly more complex roles and an opportunity to build valuable relationships and networks across Curtiss-Wright.

From reinforcing our commitment to engineering and technical excellence through our Technical Fellows program, to providing a cloud-based innovation portal through our Innovation program, we're focused on driving thought leadership to inspire our workforce from early through advanced career levels. These important programs foster our culture of innovation, fuel inter-company technical collaboration, and help us attract, mentor, and inspire the next generation of talent to drive Curtiss-Wright's success as we continue to grow.





Among the many events hosted by Curtiss-Wright, our annual "Careers in Engineering" event held in the U.K. is a prime example of our consistent engagement with local communities, colleges and universities across our many facilities globally.

DELIVERED SUCCESSFUL PERFORMANCE AGAINST 3-YEAR FINANCIAL TARGETS (2021-2023)

TARGET

5-10% Total Revenue CAGR (3-5% Organic)

RESULT

7.4% Total Revenue CAGR (4.7% Organic Revenue CAGR)

TARGET

Operating Income Growth > Revenue Growth

RESULT

9.6% CAGR

TARGET

Top Quartile Margin Performance[1]

RESULT

17.4% Operating Margin (+110 bps since 2020)

TARGET

≥ 10% Adjusted EPS CAGR

RESULT

12.5% CAGR

TARGET

> 110% Free Cash Flow Conversion

RESULT

108% Avg. FCF Conversion

1. Any reference to top quartile performance is relative to Curtiss-Wright's peer group as reported in our 2023 Proxy

SEGMENT FINANCIAL INFORMATION

As Reported; Years ended December 31 (Dollars in millions, except percentages; unaudited)

SALES		2023		2022	CHANGE
Aerospace & Industrial	$	**887.2**	$	836.0	6%
Defense Electronics		**815.9**		690.3	18%
Naval & Power		**1142.2**		1,030.7	11%
Total Sales	$	**2,845.4**	$	2,557.0	11%
OPERATING INCOME (EXPENSE)					
Aerospace & Industrial	$	**145.3**	$	137.0	6%
Defense Electronics		**191.8**		154.6	24%
Naval & Power		**189.2**		177.6	7%
Total Segments	$	**526.3**	$	469.1	12%
Corporate and Other		**(41.7)**		(45.7)	9%
Total Operating Income	$	**484.6**	$	423.4	14%

OPERATING MARGINS		
Aerospace & Industrial	**16.4%**	16.4%
Defense Electronics	**23.5%**	22.4%
Naval & Power	**16.6%**	17.2%
Segment Margins	**18.5%**	18.3%
Total Operating Margins	**17.0%**	16.6%

Note: Amounts may not add to the total due to rounding.

HISTORICAL FINANCIAL PERFORMANCE

As Reported; Years ended December 31 (Dollars and shares in millions, except percentages and per share data; unaudited)

PERFORMANCE	2023	2022	2021
Net Sales	$ **2,845.4**	$ 2,557.0	$ 2,500.8
Operating Income	$ **484.6**	$ 423.4	$ 377.1
Operating Margin	**17.0%**	16.6%	15.1%
Net Earnings	$ **354.5**	$ 294.3	$ 262.8
Basic Earnings Per Share	$ **9.26**	$ 7.67	$ 6.50
Diluted Earnings Per Share	$ **9.20**	$ 7.62	$ 6.47
Dividends Per Share	$ **0.79**	$ 0.75	$ 0.71

YEAR-END FINANCIAL POSITION			
Return on Invested Capital[1]	**12.5%**	11.3%	10.6%
New Orders	$ **3,090.0**	$ 2,942.5	$ 2,590.5
Backlog	$ **2,873.2**	$ 2,622.7	$ 2,228.9
Working Capital as % of Sales[2]	**23.8%**	26.0%	21.7%
Total Assets	$ **4,621.0**	$ 4,448.3	$ 4,102.2
Total Debt	$ **1,050.4**	$ 1,254.4	$ 1,050.6
Stockholder's Equity	$ **2,328.4**	$ 1,981.2	$ 1,815.6

OTHER YEAR-END DATA			
Cash Flow from Operations	$ **448.1**	$ 294.8	$ 387.7
Capital Expenditures	$ **44.7**	$ 38.2	$ 41.1
Free Cash Flow[3]	$ **403.4**	$ 256.6	$ 346.6
EBITDA	$ **600.8**	$ 535.5	$ 491.5
Depreciation & Amortization	$ **116.2**	$ 112.0	$ 114.4
Shares of Stock Outstanding at December 31	**38.2**	38.3	38.5
Number of Registered Shareholders[4]	**2,493**	2,653	2,785
Number of Employees[4]	**8,620**	8,101	7,813

Note: Amounts may not add due to rounding.

(1.) Return on invested capital is equal to net operating profit after-tax over two-year average net debt plus equity.
(2.) Working capital is equal to accounts receivable plus inventory minus accounts payable, deferred income and deferred development costs, and excludes first year impact from acquisitions as well as assets and liabilities related to our Germany valves business that were classified as held for sale as of 12/31/2021.
(3.) Free cash flow is defined as cash flow from operations less capital expenditures.
(4.) Actual number, not in millions.

DIRECTORS

LYNN M. BAMFORD
Chair and Chief Executive Officer
of Curtiss-Wright Corporation

DEAN M. FLATT
Former President and Chief Operating Officer of Honeywell International's Defense and Space Business; Director, Ducommun, Inc.

S. MARCE FULLER
Former President and Chief Executive Officer of Mirant Corporation (formerly known as Southern Energy, Inc.)

BRUCE D. HOECHNER
Former President and Chief Executive Officer
of Rogers Corporation; Director, Rogers Corporation and Ingevity Corporation

GLENDA J. MINOR
Chief Executive Officer and Principal of
Silket Advisory Services; Director, Albemarle Corporation and Schnitzer Steel Industries, Inc.

ANTHONY J. MORACO
Former Chief Executive Officer and Director of Science Applications International Corporation (SAIC)

WILLIAM F. MORAN
Retired Admiral, U.S. Navy and former Vice Chief of Naval Operations; President WFM Advisors, LLC

ROBERT J. RIVET
Former Executive Vice President, Chief Operations and Administrative Officer of Advanced Micro Devices, Inc.

PETER C. WALLACE
Former Chief Executive Officer and Director
of Gardner Denver Inc.; Director, Applied Industrial Technologies, Inc. and Rogers Corporation

LARRY D. WYCHE
Retired Lieutenant General, U.S Army;
Chief Executive Officer of Wyche Leadership
and Federal Contracting Consulting

OFFICERS

LYNN M. BAMFORD
Chair and Chief Executive Officer

K. CHRISTOPHER FARKAS
Vice President and Chief Financial Officer

KEVIN M. RAYMENT
Vice President and Chief Operating Officer

PAUL J. FERDENZI
Vice President, General Counsel, and Corporate Secretary

ROBERT F. FREDA
Vice President and Treasurer

GARY A. OGILBY
Vice President and Corporate Controller

JOHN C. WATTS
Vice President of Strategy and Corporate Development

SHAREHOLDER INFORMATION

CORPORATE HEADQUARTERS

130 Harbour Place Drive, Suite 300
Davidson, NC 28036
www.curtisswright.com
Tel: (704) 869-4600

ANNUAL MEETING

The 2024 annual meeting of stockholders will be held on Thursday, May 2, 2024, at the Homewood Suites by Hilton, 125 Harbour Place Drive, Davidson, NC, 28036, commencing at 1:00 p.m. local time.

STOCK EXCHANGE LISTING

The Corporation's common stock is listed and traded on the New York Stock Exchange (NYSE) under the symbol CW.

COMMON SHAREHOLDERS

As of December 31, 2023, the approximate number of registered holders of record of common stock, par value of $1.00 per share of the Corporation, was approximately 2,500.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This brochure contains not only historical information, but also forward-looking statements regarding expectations of future performance of the Corporation. Forward-looking statements involve risk and uncertainty. Please refer to the Corporation's 2023 Annual Report on Form 10-K for a discussion relating to forward-looking statements contained in this brochure and risk factors that could cause future results to differ from current expectations.

STOCK TRANSFER AGENT AND REGISTRAR

For services such as changes of address, replacement of lost certificates or dividend checks, and changes in registered ownership, or for inquiries as to account status, write to: Broadridge Corporate Issuer Solutions, Inc., P.O. Box 1342, Brentwood, NY 11717 or overnight to 1155 Long Island Avenue, Brentwood, NY 11717. Please include your name, address and telephone number with all correspondence. Telephone inquiries may be made toll-free to (855) 449-0995, or to (720) 864-4772 internationally. Internet inquiries should be directed to http://shareholder.broadridge.com/curtisswright and by email to shareholder@broadridge.com. Hearing-impaired shareholders are invited to log on to the website and select the Live Chat option.

DIRECT STOCK PURCHASE PLAN/DIVIDEND REINVESTMENT PLAN

A plan is available to purchase or sell shares of Curtiss-Wright common stock. The plan provides a low-cost alternative to the traditional methods of buying, holding and selling stock. The plan also provides for the automatic reinvestment of Curtiss-Wright dividends. For more information, contact our transfer agent, Broadridge Corporate Issuer Solutions, Inc., P.O. Box 1342, Brentwood, NY 11717, toll-free at (855) 449-0995.

INVESTOR INFORMATION

Investors, stockbrokers, security analysts and others seeking information about Curtiss-Wright Corporation should contact James M. Ryan, Vice President, Investor Relations, at (704) 869-4600 or investor@curtisswright.com.

SHAREHOLDER COMMUNICATIONS

Any stockholder wishing to communicate directly with our Board of Directors should write to Robert J. Rivet, c/o Curtiss-Wright Corporation, 130 Harbour Place Drive, Suite 300, Davidson, NC 28036.

FINANCIAL REPORTS

This brochure includes some of the periodic financial information required to be on file with the Securities and Exchange Commission. The Corporation also files an Annual Report on Form 10-K, a copy of which may be obtained free of charge from the Corporation, or may be downloaded from the SEC's or the Corporation's websites. These reports, as well as additional financial documents such as quarterly shareholder reports, proxy statements, and quarterly reports on Form 10-Q, may be obtained by written request to James M. Ryan, Vice President, Investor Relations, at the Corporate Headquarters or through the Investor Relations section of the Corporation's website: www.curtisswright.com.

FINANCIAL RECONCILIATIONS

The Corporation supplements its financial information determined under U.S. generally accepted accounting principles (GAAP) with certain non-GAAP financial information contained within this document. Curtiss-Wright believes that these Adjusted (non-GAAP) measures provide investors with improved transparency in order to better measure Curtiss-Wright's ongoing operating and financial performance and better comparisons of our key financial metrics to our peers. These non-GAAP measures should not be considered in isolation or as a substitute for the related GAAP measures, and other companies may define such measures differently. Curtiss-Wright encourages investors to review its financial statements and publicly filed reports in their entirety and not to rely on any single financial measure. Reconciliations of "As Reported" GAAP amounts to "Adjusted" non-GAAP amounts are furnished on the Company's website and in the Company's earnings releases.

MIX
Paper from responsible sources
FSC® C103573

CURTISS-WRIGHT

Curtiss-Wright Corporation

130 Harbour Place Drive, Suite 300

Davidson, NC 28036

CURTISSWRIGHT.COM