

Starkt förvärvsmomentum i en stabil marknad

OKTOBER – DECEMBER 2024

- Rapporterade totala intäkter uppgick till 783,8 MSEK (363,1), en ökning med 116%.
- Rapporterad justerad EBITDA uppgick till 85,4 MSEK (34,1), en ökning med 150%.
- LFL totala intäkter uppgick till 859,6 MSEK (800,6), en ökning med 7%.
- LFL justerad EBITDA uppgick oförändrat till 111,1 MSEK (111,2).
- Under kvartalet stärktes vår position ytterligare genom sju viktiga förvärv.
- Under kvartalet emitterades säkerställda seniora obligationer om 1,3 miljarder SEK.

JANUARI – DECEMBER 2024

- Rapporterade totala intäkter uppgick till 1 642,3 MSEK (680,5).
- Rapporterad justerad EBITDA uppgick till 117,3 MSEK (41,7).
- LFL totala intäkter uppgick till 2 399,8 MSEK (2 379,2), en ökning med 1%.
- LFL justerad EBITDA uppgick till 191,7 MSEK (189,1), en ökning med 1%.
- Nettoskuld/LFL justerad EBITDA uppgick per 31 december 2024 till 4,9.
- David Boman tillträdde som CEO i augusti.
- Under året har koncernen genomfört sju förvärv och fått en framträdande roll på den nordiska däckservicemarknaden.

KONCERNEN I SAMMANDRAG*

	okt-dec 2024	okt-dec 2023	Δ,%	jan-dec 2024	jan-dec 2023	Δ,%
Rapporterad						
Totala intäkter, MSEK	783,8	363,1	116	1 642,3	680,5**	N/A
EBITDA, MSEK	85,3	34,1	150	117,2	41,7**	N/A
Justerad EBITDA, MSEK	85,4	34,1	150	117,3	41,7**	N/A
Justerad EBITDA marginal, %	10,9	9,6		7,1	6,2	
LFL***						
LFL totala intäkter, MSEK	859,6	800,6	7	2 399,8	2 379,2	1
LFL EBITDA, MSEK	90,5	103,4	-12	151,8	161,9	-6
LFL justerad EBITDA, MSEK	111,1	111,2	-	191,7	189,1	1
LFL justerad EBITDA marginal, %	12,9	13,9		8,0	7,9	
Finansiell ställning						
Nettoskuld, MSEK	946,8			946,8		
Nettoskuld/LFL justerad EBITDA	4,9			4,9		

* För definitioner och alternativa nyckeltal se sid 13

** Koncernen bildades 20230512, perioden avser 20230512-20231231

*** LFL=Like-for-like, alla förvärvade enheter medräknade som om de ägts hela perioden

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Starkt förvärvsmomentum i en stabil marknad

Hög förvärvstakt och betydande intäktsökning beskriver det fjärde kvartalet 2024.

Stabil kommersiell utveckling

Under 2024 har vår marknad rört sig i sidled. Det första halvåret präglades av en något dämpad efterfrågan och ett generellt försiktigt köpbeteende. Under andra halvåret noterade vi en viss återhämtning i efterfrågan tack vare förbättrade makroekonomiska förutsättningar vilket generellt fick en positiv inverkan på transportaktiviteten. Polen är ett undantag, som till följd av kriget i Ukraina förlorat en hög andel transportaktivitet till både Ukraina och Ryssland.

Vi har under hösten stärkt försäljningsorganisationen och ökat vår marknadsnärvaro. Vi har också haft en hög kommersiell aktivitet vilket har genererat en utökad kundbas och förnyade avtal. Den generellt ökade efterfrågan tillsammans med våra egna stärkande initiativ att öka den kommersiella prestandan gav resultat och LFL ökade intäkterna under kvartalet med 7%. Sammaget för året visar vi en god organisk utveckling i våra nordiska länder och motståndskraft i Polen.

Hög förvärvstakt

Under året har vi genomfört totalt 17 förvärv, varav 14 i Sverige och 3 Finland. Vi har till gruppen välkomnat några av branschens främsta lokala verkstäder. Det som förenar många av dem är en stark kommersiell anda och nära kundrelationer byggda runt bra service.

En av de mest betydande affärerna var Lapin Kumi Oy – ett ledande oberoende däckserviceföretag i Finland. Genom det samgåendet har gruppens position i Norden stärkts samtidigt som det skapar goda möjligheter att expandera serviceerbjudandet till våra kunder och utveckla koncernens verksamhet.

Plattform för tillväxt

Vi har under hösten etablerat tydliga lednings- och landsorganisationer och tillsatt flera nyckelfunktioner för att möjliggöra vår strategiska resa. Parallellt har vi omfamnat de verksamheter vi gått samman med. Samtidigt som vi växer starkt genom förvärv och stöper om vår verksamhet har vi lyckats försvara våra marginaler. Vår LFL justerade EBITDA för helåret uppgick till 191,7 MSEK, motsvarande 8,0% EBITDA marginal. Synergieffekter från den större skalan har vi framför oss.

Långsiktig finansiering för fortsatt tillväxt

Som en del av vårt arbete med långsiktig strategisk finansiering refinansierade CTS sin banksskuld i november 2024. Den tidigare banksskulden samt aktieägarlånen löstes, och företaget emitterade säkerställda seniora obligationer om 1,3 miljarder SEK. Transaktionen blev kraftigt övertäcknad vilket är ett tydligt bevis på marknadens förtroende för det vi har åstadkommit hittills och våra framtida planer.

Stark position för 2025

När vi stänger 2024 ser vi tillbaka på ett år då CTS etablerade sig som en ny framstående aktör på den Nordeuropeiska däckservice marknaden. Gruppen, som 2024 gör sitt första finansiella helår, växte till 2,4 miljarder SEK i LFL intäkter. Vi består vid utgången av året av mer än 700 anställda i fyra länder, 42 verkstäder och 4 regummeringsanläggningar.

Vi är stolta över det vi har åstadkommit. Tillsammans med vår trogna och diversifierade kundbas har vi nu en stark position att för 2025 fortsätta skapa värde för gruppens samtliga intressenter.

David Boman
CEO

FINANSIELL ÖVERSIKT

Koncernen

Oktober-December

Totala intäkter ökade med 116% till 783,8 MSEK (363,1). Ökningen är främst hänförlig till förvärv. LFL ökade intäkterna med 7% till 859,6 MSEK (800,6). En något positiv marknadsutveckling i kombination med våra initiativ att öka det kommersiella fokuset har gett resultat.

Justerad EBITDA ökade till 85,4 MSEK (34,1). Ökningen är främst hänförlig till förvärv. LFL justerad EBITDA minskade till 111,1 MSEK (111,2). Till stor del förklaras minskningen av ändrade redovisningsprinciper hos förvärvade enheter men även av investeringar i att bygga en plattform i funktioner och kompetenser för att möjliggöra vår strategiska resa.

Under sista kvartalet 2024 uppgick resultat före skatt till 1,4 MSEK (-8,0). Nettot av finansiella intäkter och kostnader var -46,8 MSEK (-8,7) där räntekostnader ingår med -31,4 MSEK (-11,0). Räntekostnadernas ökning är hänförliga till upptagna lån för att finansiera vår förvärvsstrategi.

Januari-December

Koncernens totala intäkter för helåret uppgick till 1 642,3 MSEK (680,5). Koncernen bildades i maj 2023 varför perioderna inte är jämförbara. LFL ökade intäkterna till 2 399,8 MSEK (2 379,2). Första halvåret präglades av en dämpad marknad. Det tillsammans med ett medvetet avsteg från PCR-affären (Passenger Car Radial) i Polen och en något vikande gruvindustri i Sverige försvagade omsättningen. En viss återhämtning i marknaden under andra halvåret tillsammans med våra egna stärkande initiativ att öka den kommersiella prestandan gav resultat. Sammanvägningen av de olika faktorerna resulterade i totala intäkter som är strax över jämförelseperioden.

Justerad EBITDA ökade till 117,3 MSEK (41,7). För 2023 ingår bara perioden efter koncernens bildande. Koncernens LFL justerade EBITDA för helåret uppgick till 191,7 MSEK (189,1). I en tid där vi växer starkt genom förvärv har vi försvarat våra marginaler.

Resultat före skatt för helåret uppgick till -60,5 MSEK (-30,4). Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -74,7 MSEK (-34,1) där räntekostnader ingår med -62,2 MSEK (-21,1). Räntekostnadernas ökning är hänförliga till upptagna lån för att stötta vår förvärvsstrategi.

Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde under fjärde kvartalet uppgick till 338,8 MSEK (99,1). Det ökade rörelseresultatet bidrog positivt medan

timingeffekter till följd av förvärv som genomförts precis före högsäsong med ingående höga leverantörsskulder påverkade i motsatt riktning. Detta återspeglar inte rättvisande vårt långsiktiga arbete med att optimera rörelsekapitalet. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -187,1 (-10,0) där ökningen främt är hänförlig till förvärv. Ökad upplåning och emissioner bidrog till positivt kassaflöde från finansierings-verksamheten.

För helåret uppgick kassaflödet till 261,5 MSEK (141,5) där det ökade rörelseresultatet motverkades av negativ rörelsekapitalutveckling. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -695,0 MSEK (-812,0) finansierat genom ökad upplåning och emissioner.

Koncernens balansslutning uppgick till 2 430,5 MSEK per den 31 december 2024 (1 222,4). Den ökade omslutningen är hänförlig till förvärv.

Koncernens nettoskuld uppgick till 946,8 MSEK vid årets utgång, vilket motsvarar 4,9 gånger LFL justerad EBITDA. Koncernen refinansierade sin banksskuld i november 2024. Företaget emitterade säkerställda seniora obligationer om 1,3 miljarder SEK. Obligationerna har en löptid på 5 år, en rörlig ränta motsvarande STIBOR 3 månader plus 5,25% och förfaller den 26 november 2029. Det överskjutande beloppet, cirka 300 MSEK, är insatt på ett separat spärrkonto, och utbetalning kommer att vara beroende av efterlevnad av incurrence test. Företaget kommer att ansöka om upptagande till handel av de nya obligationerna på Nasdaqs företagsobligationslista i Stockholm inom 12 månader.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Marknader

Koncernens verksamhet följs upp genom de fyra länder vi opererar i: Sverige, Norge, Finland och Polen.

Sverige

Under det sista kvartalet 2024 ökade LFL totala intäkter till 384,1 MSEK (380,2). Stärkta försäljningsinitiativ motverkade en svag gruvindustri. LFL justerad EBITDA ökade till 65,6 MSEK (61,3) främst till följd av högre bruttovinst. Såväl gynnsam produktmix som ökad servicegrad har bidragit positivt. LFL totala intäkter för helåret ökade till 1 146,7 MSEK (1 122,7) där försäljningen andra halvåret var särskilt stark. LFL Justerad EBITDA stärktes till 109,8 MSEK (93,8) för helåret främst tack vare högre bruttovinst.

Norge

Under det sista kvartalet 2024 minskade LFL totala intäkter till 15,6 MSEK (17,7) och LFL justerad EBITDA till 0,1 MSEK (2,9). Det lägre resultatet är en följd av ändrade principer för internfakturering. För helåret ökade LFL totala intäkter med 13% till 62,1 MSEK (55,2), drivet av en utökad kundbas samt en ökad försäljning till befintliga kunder. LFL justerad EBITDA minskade dock främst till följd av ändrade principer för internfakturering.

Finland

Under det sista kvartalet 2024 ökade LFL totala intäkter till 355,1 MSEK (268,6)*. Expansion inom gruvsektorn och ökad

marknadsnärvaro bidrog till förbättringen. Dock är siffrorna i jämförelsekvartalet eliminerade för intern försäljning i en del av den finska grupperingen på grund av avsaknad av annan data. LFL justerad EBITDA ökade till 29,9 MSEK (28,4). För helåret ökade LFL totala intäkter till 865,1 MSEK (786,2)*. Expansion till gruvsektorn och starkare marknadsnärvaro är huvudförklaringar. LFL justerad EBITDA uppgick i paritet med föregående år till 41,3 MSEK (42,1), där management fees påverkar resultatet negativt med 2,3 MSEK jan-dec 2024 vilka inte fanns i jämförelseperioden.

Polen

LFL totala intäkter uppgick för det sista kvartalet 2024 till 196,3 MSEK (190,6). En ökad försäljning till tunga fordon (TBR) mer än kompenserade den under 2023 nedlagda PCR-affären (Passenger Car Radial). LFL justerad EBITDA uppgick till 15,5 MSEK (18,6). Minskningen är en konsekvens av hög konkurrens och underabsorption av fasta kostnader. För helåret minskade LFL totala intäkter med 2% till 634,8 MSEK (650,3). Avsaknaden av PCR-affären är den huvudsakliga orsaken. LFL justerad EBITDA minskade till 39,3 MSEK (49,1). Försvagad bruttovinst till följd av den konkurrensutsatta marknaden i kombination med lägre täckning av fasta kostnader (främst på grund av avsaknad av PCR-affären) är huvudförklaringarna.

Nyckeltal	okt-dec 2024	okt-dec 2023	Δ,%	jan-dec 2024	jan-dec 2023	Δ,%
<i>Sverige</i>						
LFL totala intäkter, MSEK	384,1	380,2	1	1 146,7	1 122,7	2
LFL justerad EBITDA, MSEK	65,6	61,3	7	109,8	93,8	17
LFL justerad EBITDA marginal, %	17,1	16,1		9,6	8,4	
<i>Norge</i>						
LFL totala intäkter, MSEK	15,6	17,7	-12	62,1	55,2	13
LFL justerad EBITDA, MSEK	0,1	2,9	-97	1,2	4,1	-71
LFL justerad EBITDA marginal, %	0,6	16,4		1,9	7,4	
<i>Finland</i>						
LFL totala intäkter, MSEK	355,1	268,6*	32	865,1	786,2*	10
LFL justerad EBITDA, MSEK	29,9	28,4	5	41,3	42,1	-2
LFL justerad EBITDA marginal, %	8,4	10,6		4,8	5,4	
<i>Polen</i>						
LFL totala intäkter, MSEK	196,3	190,6	3	634,8	650,3	-2
LFL justerad EBITDA, MSEK	15,5	18,6	-17	39,3	49,1	-20
LFL justerad EBITDA marginal, %	7,9	9,8		6,2	7,6	

*För 2023 är totala intäkter i den tidigare Lapin Kumi gruppen eliminerad för intern försäljning

FINANSIELL ÖVERSIKT

Övrigt

Moderbolaget

Circular Tire Services Europe Holding AB (publ) är moderbolag i CTS koncernen. Närmsta moderbolag är Circular Tire Services Europe MidCo AB med organisationsnummer 559434-0308 och säte i Stockholm som äger Circular Tire Services Europe Holding AB (publ) till 100%.

Säsongsvariationer

CTS koncernen är verksam inom däckbranschen där det generellt råder en större efterfrågan inför sommar- respektive vintersäsong. Det första kvartalet präglas normalt av låg affärsaktivitet.

Organisation

Under hösten 2024 har en ny ledningsstruktur införts och nya landsorganisationer etablerats för ökat kommersiellt och finansiellt fokus. Flera nya funktioner i syfte att skapa en plattform för att möjliggöra vår strategiska resa har tillsatts.

Antalet heltidsanställda vid årets slut 2024 uppgick till 711.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Circular Tire Service Europe AB har efter rapportperiodens utgång förvärvat samtliga aktier i Moaxtek AB. Bolaget har sin bas i Norrköping men arbetar mobilt i hela landet med hjul- och axeljustering på tunga fordon. Colmec Lastbilsdäck AB har efter rapportperiodens utgång förvärvat samtliga aktier i Kå Ve Däck AB som är en däckserviceaktör i norra Skåne med fyra däckverkstäder samt en regummeringsanläggning.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Upplysningar om koncernens risker framgår av koncernens Årsredovisning 2023, tillgänglig på www.ctsinvestors.com.

Hållbarhet

Upplysningar om koncernens hållbarhetsarbete finns i Årsredovisningen för 2023 som är tillgänglig på www.ctsinvestors.com.

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	20230512- 20231231
Nettoomsättning		759,2	356,8	1 587,6	667,6
Övriga rörelseintäkter	4	24,6	6,4	54,7	12,9
Totala intäkter		783,8	363,1	1 642,3	680,5
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-419,3	-171,9	-892,2	-435,5
Övriga externa kostnader		-137,1	-90,4	-308,3	-74,2
Personalkostnader		-137,1	-66,7	-315,8	-122,6
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-37,1	-33,4	-103,0	-38,0
Övriga rörelsekostnader		-5,0	-	-8,8	-6,5
Rörelseresultat		48,2	0,7	14,2	3,7
Finansnetto		-46,8	-8,7	-74,7	-34,1
Resultat före skatt		1,4	-8,0	-60,5	-30,4
Skattkostnad		-15,0	-3,7	-17,7	-5,4
Periodens resultat		-13,6	-11,7	-78,2	-35,8

Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i MSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar och nyttjanderätter		887,2	500,7
Materiella anläggningstillgångar		181,8	94,9
Finansiella anläggningstillgångar		16,0	8,2
Summa anläggningstillgångar		1 085,0	603,8
Omsättningstillgångar			
Varulager		516,5	268,3
Kundfordringar		289,2	185,1
Övriga kortfristiga fordringar		134,9	23,7
Likvida medel		404,9	141,5
Summa omsättningstillgångar		1 345,5	618,6
SUMMA TILLGÅNGAR		2 430,5	1 222,4
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		640,1	549,9
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	3	1 300,0	-
Skulder till kreditinstitut		24,3	377,6
Övriga långfristiga skulder		27,7	-
Uppskjutna skatteskulder		15,0	1,3
Summa långfristiga skulder		1 367,0	378,9
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		27,4	50,9
Leverantörsskulder		239,0	138,2
Övriga kortfristiga skulder		157,0	104,4
Summa kortfristiga skulder		423,4	293,6
Summa skulder		1 790,4	672,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 430,5	1 222,4

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Ingående balans		549,9	-
Aktieägartillskott		164,0	605,8
Lösen minoritet		-	-13,5
Periodens resultat		-78,2	-35,8
Omräkningsdifferens		4,4	-6,6
Utgående balans		640,1	549,9

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	20230512- 20231231
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		51,5	-6,4	102,9	-8,7
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-116,8	30,3	-37,3	1,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-65,3	23,9	65,6	-7,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-187,1	-10,0	-695,0	-812,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		591,4	85,2	890,9	960,8
Periodens kassaflöde		338,8	99,1	261,5	141,5
Likvida medel vid periodens början		66,0	41,9	141,5	-
Kursdifferenser i likvida medel		0,1	0,5	1,9	-
Likvida medel vid periodens slut		404,9	141,5	404,9	141,5

FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	maj-dec 2023
Övriga externa kostnader		-0,8	-	-1,5	-2,3
Rörelseresultat		-0,8	-	-1,5	-2,3
Finansnetto		-43,4	-8,0	-63,7	-31,9
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-44,2	-8,0	-65,2	-34,2
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-
Resultat före skatt		-44,2	-8,0	-65,2	-34,2
Skattekostnad		-	4,0	-	4,0
Periodens resultat		-44,2	-4,0	-65,2	-30,2

FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	2	1 533,8	994,9
Summa anläggningstillgångar		1 533,8	994,9
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		148,5	3,8
Kassa och bank		317,0	1,9
Summa omsättningstillgångar		465,5	5,7
SUMMA TILLGÅNGAR		1 999,3	1 000,6
EGET KAPITAL		674,3	575,5
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	3	1 300,0	-
Skulder till kreditinstitut		-	361,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		-	44,0
Övriga kortfristiga skulder		25,0	20,1
Summa kortfristiga skulder		25,0	64,1
Summa skulder		1 325,0	425,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 999,3	1 000,6

FINANSIELLA RAPPORTER

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen. Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med K3-regelverket och är oförändrade jämför med senast avlämnade årsredovisning.

Bolagets redovisningsprinciper finns beskrivna i den senast avgivna årsredovisningen (2023).

Belopp anges i svenska kronor. Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år.

Not 2 Rörelseförvärv

Förvärvstakten har varit hög under året med tre förvärv i Finland och fjorton i Sverige. Förvärven kompletterar CTS existerande marknadsposition geografiskt och erbjudandemässigt. I nedanstående tabell listas under året genomförda förvärv. Förvärvsanalyser avseende bolag förvärvade de senaste tolv månaderna är preliminära.

Genomförda förvärv 2024	Land	Tillträde	Andel%	Bokfört värde, MSEK
Däckmäster i Karlstad AB	Sverige	Januari	100	12,7
Pentep Oy	Finland	Februari	100	28,5
Bohmans Däck AB	Sverige	Februari	100	37,2
Centrala Gummi AB	Sverige	Juni	100	153,5
JJ's Däck AB	Sverige	Juli	100	18,2
Gummicentralen i Säffle AB	Sverige	September	100	15,6
Ingers Däck AB	Sverige	September	100	48,8
Däckhuset i Norrland AB	Sverige	September	100	43,6
Lapin Kumi Oy	Finland	September	100	236,6
Kolarin Kumi Oy	Finland	September	100	56,3
Jocke Sjödins Däckshop AB	Sverige	Oktober	100	9,0
Nödinge Däckservice AB	Sverige	Oktober	100	13,6
Solings Däck och Bilservice AB	Sverige	November	100	8,0
Nacka-Värmdö Däckdepå AB	Sverige	November	100	13,5
Drossla AB	Sverige	November	100	6,7
Däckson i Karlskoga AB	Sverige	December	100	76,4
Nya Gummicentralen i Kristinehamn AB	Sverige	December	100	25,0

Not 3 Ställda säkerheter

Av villkor som följer av den nya finansieringen har garantier och säkerheter tagits upp i koncernbolagen. Nedan presenteras en översikt över säkerhetsavtalen per 31 december 2024.

Säkerhetsavtal

Pantsättningsavtal avseende aktier i Circular Tires Services Europe Holding AB (publ)

Pantsättningsavtal avseende aktieägarlån beviljade av Circular Tire Services Europe Midco AB till Circular Tire Services Europe Holding AB (publ)

Pantsättningsavtal avseende väsentliga koncerninterna lån beviljade av Circular Tire Services Europe Holding AB (publ) till Circular Tire Services Europe AB

Pantsättningsavtal avseende aktier i Circular Tire Services Europe AB; Colmec AB; Colmec Lastbilsdäck AB; Centrala Gummi AB; Däckverkstaden Ljura Gummi AB och Däckcenter i Gävle AB

Pantsättningsavtal avseende vissa företagshypoteksbrev utgivna av vissa koncernbolag

Pantsättningsavtal avseende väsentliga koncerninterna lån beviljade av vissa koncernbolag

Garantiförbindelse- och anslutningsavtal ingånget av Circular Tire Services Europe Holding AB (publ) och vissa koncernbolag

Not 4 Övriga rörelseintäkter

Övriga intäkter inkluderar ersättning för sådan försäljning som sker utöver den ordinarie verksamheten, såsom nettovinst på sålda anläggningstillgångar, erhållna offentliga bidrag och kursvinster av rörelsekaraktär. Offentliga bidrag redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidragen kommer att erhållas och koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidragen.

Not 5 Transaktioner med närstående

Inga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i relationer med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2023. Under perioden har det inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

Circular Tire Services Europe Holding AB (publ.) (org. nr 559434-0290)

Stockholm den 25 februari 2025

David Boman
CEO

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativa nyckeltal och definitioner

Nyckeltalen i denna rapport beaktar verksamhetens art och bedöms ge relevant information till aktieägarna och övriga intressenter samtidigt som jämförbarhet med andra företag uppnås. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet

med K3 och BFN. Definitionerna av måtten avser att mäta CTS verksamhet och kan därför avvika från hur andra bolag beräknar liknande mått. Definitionerna av de alternativa nyckeltalen framgår nedan:

Definitioner

Definition	Beräkning
LFL totala intäkter, MSEK	Totala intäkter enligt resultaträkningen med alla förvärvade enheter medräknade som om de ägts hela perioden.
EBITDA, MSEK	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.
LFL EBITDA, MSEK	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar med alla förvärvade enheter medräknade som om de ägts hela perioden.
Justerad EBITDA, MSEK	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster är poster av signifikant karaktär och som inte ingår i den ordinarie verksamheten såsom kostnader för förberedelse inför en notering, refinansierings- och omstruktureringskostnader.
LFL justerad EBITDA, MSEK	LFL justerad EBITDA justerad också för poster av engångskaraktär. Med poster av engångskaraktär avses poster som ej har direkt med koncernens normala verksamhet att göra, till exempel transaktionskostnader, transformationskostnader och strategirelaterade kostnader.
Räntebärande tillgångar, MSEK	Kassa och bank.
Räntebärande skulder, MSEK	Obligationslån, korta och långa skulder till kreditinstitut, korta och långa leasingskulder.
Nettoskuld, MSEK	Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar.
Nettoskuld/ LFL justerad EBITDA, ggr	Nettoskuld vid periodens slut i förhållande till LFL justerad EBITDA de senaste 12 månaderna.

Beräkning av alternativa nyckeltal

	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
EBITDA, MSEK:				
Rörelseresultat, MSEK	48,2	0,7	14,2	3,7*
Avskrivning anläggningstillgångar, MSEK	37,1	33,4	103,0	38,0*
EBITDA, MSEK	85,3	34,1	117,2	41,7
LFL EBITDA, MSEK:				
LFL Rörelseresultat, MSEK	52,8	64,0	33,8	92,9
LFL Avskrivning anläggningstillgångar, MSEK	37,7	39,4	118,0	69,0
LFL EBITDA, MSEK	90,5	103,4	151,8	161,9
Justerad EBITDA, MSEK:				
EBITDA, MSEK	85,3	34,1	117,2	41,7
Jämförelsestörande poster, MSEK	0,1	-	0,1	-
Justerad EBITDA, MSEK	85,4	34,1	117,3	41,7
LFL Justerad EBITDA, MSEK:				
LFL EBITDA, MSEK	90,5	103,4	151,8	161,9
Poster av engångskaraktär, MSEK	20,6	7,8	39,9	27,2
LFL Justerad EBITDA, MSEK	111,1	111,2	191,7	189,1
Nettoskuld, MSEK:				
Räntebärande skulder, MSEK	1 351,7	428,5	1 351,7	428,5
Räntebärande tillgångar, MSEK	-404,9	-141,5	-404,9	-141,5
Nettoskuld, MSEK	946,8	287,0	946,8	287,0
Nettoskuld/ LFL Justerad EBITDA, ggr:				
Nettoskuld, MSEK	946,8	287,0	946,8	287,0
LFL Justerad EBITDA, MSEK	191,7	189,1	191,7	189,1
Nettoskuld/ LFL Justerad EBITDA, ggr	4,9	N/A	4,9	N/A

För ytterligare information, vänligen kontakta:

David Boman, CEO, 070-508 84 99

Monica Ljung, CFO, 0708-74 85 20

Framåtblickande information

Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och det faktiska utfallet kan bli väsentligt annorlunda. Förutom de faktorer som särskilt framhållits kan andra faktorer ha en materiell påverkan på det faktiska utfallet. Sådana faktorer inbegriper, men är inte begränsade till, det allmänna ekonomiska läget, förändringar av valutakurser och räntor, politisk utveckling, påverkan av konkurrerande produkter och priser på dessa samt avbrott i tillgången på material.

Denna information är sådan information som Circular Tire Services Europe Holding AB (publ.) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 25 februari 2025 kl. 08:10 (CET).

Finansiell kalender

Delårsrapport januari – mars 2025 - 13 maj 2025

Delårsrapport januari – juni 2025 - 13 augusti 2025

Delårsrapport januari – september 2025 - 13 november 2025

Bokslutskommuniké 2025 - 19 februari 2026

Om CTS Group

CTS är en ledande, märkesoberoende plattform för däcktjänster, främst inriktad på kommersiella fordon som betjänar lastbilar, bussar och operatörer av tung utrustning. Vi har cirka 700 anställda i Sverige, Finland, Norge och Polen.

Vår verksamhet omfattar 42 däckverkstäder och 4 regummeringsanläggningar.

Mer information om CTS Group finns på www.ctsinvestors.com.