

# Hög förvärvsaktivitet i en avvaktande marknad

## JANUARI – MARS 2025

- Rapporterade totala intäkter uppgick till 410,3 MSEK (202,8), en ökning med 102%.
- Rapporterad justerad EBITDA uppgick till -33,2 MSEK (-2,9).
- LFL totala intäkter uppgick till 424,9 MSEK (412,8), en ökning med 3%.
- LFL justerad EBITDA uppgick till -27,9 MSEK (-28,9), en ökning med 1,0 MSEK. Siffrorna speglar den typiska säsongsvariationen i vår bransch, där det första kvartalet vanligtvis är negativt eftersom merparten av resultatet genereras under våren och senhösten.
- Under kvartalet stärktes vår position ytterligare genom fem viktiga förvärv.
- Under kvartalet emitterades ytterligare obligationer om 400 MSEK.
- Efter rapportperiodens utgång har vi annonserat att CTS avser att förvärva Däckia AB från Pirelli och samtidigt tecknar Pirelli och Däckia ett leveransavtal till och med 2030.

## KONCERNEN I SAMMANDRAG\*

	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Δ,%	R12	jan-dec 2024	Δ,%
<b>Rapporterad</b>						
Totala intäkter, MSEK	410,3	202,8	102	1 849,8	1 642,3	13
EBITDA, MSEK	-34,1	-2,9	N/A	85,6	116,8	N/A
Justerad EBITDA, MSEK	-33,2	-2,9	N/A	86,5	116,9	N/A
Justerad EBITDA marginal, %	-8,1	-1,4		4,7	7,1	
<b>LFL**</b>						
LFL totala intäkter, MSEK	424,9	412,8	3	2 564,7	2 551,8	1
LFL EBITDA, MSEK	-37,3	-30,0	-24	166,2	173,5	-4
LFL justerad EBITDA, MSEK	-27,9	-28,9	3	212,7	211,7	-
LFL justerad EBITDA marginal, %	-6,6	-7,0		8,3	8,3	
<b>Finansiell ställning</b>						
Nettoskuld, MSEK	1 073,1			1 073,1		
Nettoskuld/LFL justerad EBITDA	5,0			5,0		

\* För definitioner och alternativa nyckeltal se sid 13

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

## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

# Hög förvärvsaktivitet i en avvaktande marknad

**Snabb förvärvstakt och kommersiell ihärdighet beskriver det första kvartalet 2025.**

## Stabil kommersiell utveckling

Under Q1 2025 har vår marknad präglats av allmän varsamhet. Vi ser att osäkerhet i omvärlden gör att kunder skjuter sina kostnader framför sig och förändrar sina inköpsmönster. Vi väntar oss att detta skapar en eftersläpande effekt, med uppbyggnad av slitna däck, vilket bådar väl för senare delar av året.

I ett avvaktande marknads läge har vi gjort en stabil insats i alla våra länder. Gruppen växer organiskt (3% LFL Q1 '25 mot '24) och vi tar marknadsandelar eller bibehåller vår position i alla länder. Vi bibehåller också vår lönsamhet (justerad EBITDA-marginal på 8.3% R12 LFL) i en tid av högt förvärvsmomentum, investeringar i gruppens uppbyggnad och strukturförändringar.

Vår verksamhet i Finland fortsätter att gå mycket starkt, drivet av hög kommersiell aktivitet och en servicenivå som uppskattas av både befintliga och nya kunder. Vi utökar vår närvaro organiskt och bygger successivt ut vår geografiska täckning. Under kvartalet öppnade vi en ny verkstad i Helsingfors hamn och nyöppnade vår verkstad i Espoo.

Den svenska marknaden är svag, men vår verksamhet visar motståndskraft. Vi håller upp försäljningen samtidigt som vi är mitt i en intensiv fas av integration efter högt förvärvstempo (15 st bolag 2024, 5 st 2025). En lägre aktivitet inom gruvindustrin har en dämpande effekt på vår total försäljning. Vi har även investerat in i en utbyggnad av den kommersiella organisationen och i nya verkstadslokaler, vilket ökar opex under Q1, men förväntas bidra med fortsatt tillväxt under kommande kvartal.

I Polen ser vi fortsatt en utmanande marknad. Det ekonomiska klimatet är osäkert och efterfrågan minskar som en följd av kriget i Ukraina, vilket dämpat handelsflöden mellan Europa, Ryssland och Ukraina. I denna miljö plockar bolaget likt väl marknadsandelar och vi fortsätter att aktivt vässa vårt kommersiella erbjudande. Vi har nyligen anställt en ny exportchef med fokus på Centraleuropa och Baltikum.

## Fortsatt hög förvärvstakt

Under kvartalet förvärvade vi 5 företag som tillsammans utgör 9 verkstäder, 1 regummeringsanläggning och en specialistleverantör på mobila hjulinställningar. Med verkstäderna bygger vi ytterligare ut vårt servicenät längs Sveriges viktiga transportleder och välkomnar flera duktiga entreprenörer till gruppen. Med regummeringsanläggningen i Kristiansstad utökar vi vår produktflora av regummerade däck och stärker vår förmåga att ge nytt liv till utjänta däck. Med hjulinställningsaffären kan vi nu utöka vår service på plats hos åkerier och logistikföretag och erbjuda en tjänst som bidrar till minskat däckslitage och bränsleförbrukning.

## Däckia – en strategiskt viktig affär

Efter kvartalets utgång annonserade vi också vår avsikt att förvärva Däckia och ingå ett långsiktigt kommersiellt partnerskap med Pirelli. Däckia är en etablerad svensk däckkedja med över 60 verkstäder och 39 fristående partnerverkstäder. Vårt kommersiella partnerskap innebär att Pirelli blir en långsiktig däckleverantör till Däckia. Den avsedda affären inväntar nu konkurrensverkets godkännande och vi hoppas kunna slutföra affären under sommaren 2025.

## Långsiktig finansiering för fortsatt tillväxt

Som en del av vårt arbete med långsiktig strategisk finansiering reste CTS ytterligare 400 MSEK i obligationsfinansiering under Q1. Likt vår obligation i höstas så blev transaktionen betydligt övertecknad.

## Framåtblick – fortsatt tilltro till strukturellt värde

Vi går vidare in i 2025 med tillförsikt, men med medvetenhet om att marknads läget fortsatt är osäkert. Vår ambition är att behålla ett högt kommersiellt tempo, fortsätta integrera och utveckla förvärvade bolag, och samtidigt investera i personal, struktur och affärsutveckling för framtiden.

Vi är stolta över det vi hittills åstadkommit – och förväntansfulla över det vi har framför oss.

David Boman  
CEO

## FINANSIELL ÖVERSIKT

# Koncernen

**Januari-mars**

Totala intäkter ökade med 102% till 410,3 MSEK (202,8). Ökningen är främst hänförlig till förvärv. LFL ökade intäkterna med 3% till 424,9 MSEK (412,8). Våra initiativ att öka det kommersiella fokuset, främst i Finland, har mer än väl kompenserat en dämpad efterfrågan från en försiktig marknad.

Justerad EBITDA minskade till -33,2 MSEK (-2,9). Minskningen är främst hänförlig till förvärv av verksamheter där första kvartalet präglas av låg affärsverksamhet. LFL justerad EBITDA uppgick till -27,9 MSEK (-28,9). Den ökade omsättningen motverkas temporärt av investeringar i att bygga en plattform i funktioner och kompetenser för att möjliggöra vår strategiska resa.

För första kvartalet 2025 uppgick resultat före skatt till -96,5 MSEK (-30,2). Nettot av finansiella intäkter och kostnader var -24,6 MSEK (-6,7) där räntekostnader ingår med -27,6 MSEK (-11,1).

Räntekostnadernas ökning är hänförliga till upptagna lån för att finansiera vår förvävsstrategi.

**Kassaflöde och finansiell ställning**

Periodens kassaflöde under första kvartalet uppgick till 330,0 MSEK (-30,0). Den säsongsmässigt låga affärsaktiviteten påverkade rörelseresultatet negativt, medan förändringar i rörelsekapitalet hade en positiv effekt. Under kvartalet har en lageruppbyggnad skett, vilket motverkats av ökade kortfristiga skulder samt frigörande av kundfordringar. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -174,4 MSEK (-62,8) där ökningen främst är hänförlig till förvärv. Ökad upplåning i form av ytterligare obligationer om 400 MSEK bidrog till positivt kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Koncernens balansomslutning uppgick till 2 935,7 MSEK per den 31 mars 2025 (1 276,0). Den ökade omslutningen är hänförlig till förvärv.

Koncernens nettoskuld uppgick till 1 073,1 MSEK vid periodens utgång, vilket motsvarar 5,0 gånger LFL justerad EBITDA. Koncernen refinansierade sin bankskuld i november 2024. Företaget emitterade säkerställda seniora obligationer om 1,3 miljarder SEK och har under första kvartalet 2025 emitterat ytterligare 400 MSEK. Det överskjutande beloppet vid periodens utgång, cirka 670 MSEK, är insatt på 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 enligt obligationsvillkoren.

## FINANSIELL ÖVERSIKT

## Marknader

Koncernens verksamhet följs upp genom de fyra länder vi opererar i: Sverige, Norge, Finland och Polen. Koncerngemensamma gruppfunktioner finns och kostnaderna för dessa ligger utanför den operativa uppföljningen per marknad enligt nedan.

**Sverige**

Under det första kvartalet 2025 minskade LFL totala intäkter till 213,9 MSEK (227,4). Stärkta försäljningsinitiativ motverkade inte fullt en avvaktande marknad och en fortsatt svag gruvindustri. LFL justerad EBITDA minskade till -11,5 MSEK (-2,2) främst till följd av investeringar i såväl lokaler som personal för att möjliggöra den fortsatta tillväxtresan.

**Norge**

Under det första kvartalet 2025 ökade LFL totala intäkter till 6,9 MSEK (6,3), medan justerad EBITDA förbättrades till -0,1 MSEK (-0,9). Resultatförbättringen är en direkt konsekvens av den stärkta försäljningen, vilket lett till en högre bruttovinst.

**Finland**

Under det första kvartalet 2025 ökade LFL totala intäkter till 139,9 MSEK (109,0), vilket speglar en stärkt marknadsposition. Tillväxten drevs av hög kommersiell aktivitet samt organisk expansion genom nyetablerade verkstäder. LFL justerad EBITDA uppgick till -13,0 MSEK (-30,7), en tydlig förbättring som framför allt drivits av den starka försäljningstillväxten med högre bruttovinst som resultat.

**Polen**

LFL totala intäkter uppgick för det första kvartalet 2025 till 115,1 MSEK (119,6). I den fortsatta konkurrensutsatta marknaden har vi lyckats försvara vår marknadsposition. LFL justerad EBITDA uppgick till 0,2 MSEK (7,9) där jämförelsekvartalet var ovanligt starkt men vi ser också effekter av en pressad bruttovinst till följd av marknadssituationen i kombination med lägre täckning av fasta kostnader.

Nyckeltal	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Δ,%	R12	jan-dec 2024	Δ,%
<i>Sverige</i>						
LFL totala intäkter, MSEK	213,9	227,4	-6	1 241,3	1 254,8	-1
LFL justerad EBITDA, MSEK	-11,5	-2,2	-423	104,0	113,3	-8
LFL justerad EBITDA marginal, %	-5,4	-1,0		8,4	9,0	
<i>Norge</i>						
LFL totala intäkter, MSEK	6,9	6,3	10	62,7	62,1	1
LFL justerad EBITDA, MSEK	-0,1	-0,9	89	2,0	1,2	67
LFL justerad EBITDA marginal, %	-1,4	-14,3		3,2	1,9	
<i>Finland</i>						
LFL totala intäkter, MSEK	139,9	109,0	28	596,0	565,1	5
LFL justerad EBITDA, MSEK	-13,0	-30,7	58	61,3	43,6	41
LFL justerad EBITDA marginal, %	-9,3	-28,2		10,3	7,7	
<i>Polen</i>						
LFL totala intäkter, MSEK	115,1	119,6	-4	630,3	634,8	-1
LFL justerad EBITDA, MSEK	0,2	7,9	-97	31,6	39,3	-19
LFL justerad EBITDA marginal, %	0,2	6,6		5,0	6,2	

## 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**

Vår nya organisation med landsbaserat ansvar, som infördes under hösten 2024, är nu fullt implementerad och fungerar enligt plan. Under kvartalet har vi dessutom fortsatt att stärka vårt kommersiella team för att stödja lokal genomförandekraft och driva tillväxt i respektive marknad.

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 740 och heltidsanställda till 634.

**Händelser efter rapportperiodens utgång**

Den 23 april 2025 annonserades att CTS avser att förvärva Däckia AB från Pirelli och samtidigt tecknar Pirelli och Däckia ett leveransavtal till och med 2030. Transaktionen, som är föremål för sedvanliga villkor för slutförande samt godkännande från relevanta myndigheter, förväntas vara slutförd i juli 2025.

**Risker och osäkerhetsfaktorer**

Upplysningar om koncernens risker framgår av koncernens Årsredovisning 2024, tillgänglig på [www.ctsinvestors.com](http://www.ctsinvestors.com).

**Hållbarhet**

Upplysningar om koncernens hållbarhetsarbete finns i Årsredovisningen för 2024 som är tillgänglig på [www.ctsinvestors.com](http://www.ctsinvestors.com).

## FINANSIELLA RAPPORTER

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	jan-mar 2025	jan-mar 2024	R12	jan-dec 2024
Nettoomsättning		396,4	192,2	1 791,8	1 587,6
Övriga rörelseintäkter	4	13,9	10,6	58,0	54,7
<b>Totala intäkter</b>		<b>410,3</b>	<b>202,8</b>	<b>1 849,8</b>	<b>1 642,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Handelsvaror		-238,0	-90,4	-1 039,8	-892,2
Övriga externa kostnader		-96,8	-63,4	-342,1	-308,7
Personalkostnader		-108,1	-51,2	-372,7	-315,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-37,8	-20,6	-120,2	-103,0
Övriga rörelsekostnader		-1,5	-0,7	-9,6	-8,8
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-71,9</b>	<b>-23,5</b>	<b>-34,6</b>	<b>13,8</b>
Finansnetto		-24,6	-6,7	-92,4	-74,5
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-96,5</b>	<b>-30,2</b>	<b>-127,0</b>	<b>-60,7</b>
Skattkostnad		-1,4	-0,1	-18,0	-16,7
<b>Periodens resultat</b>		<b>-97,9</b>	<b>-30,3</b>	<b>-145,0</b>	<b>-77,4</b>

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 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar och nyttjanderätter		1 004,7	538,8	887,1
Materiella anläggningstillgångar		178,8	110,2	181,9
Finansiella anläggningstillgångar		10,7	7,2	16,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 194,2</b>	<b>656,2</b>	<b>1 085,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		642,0	325,4	516,4
Kundfordringar		240,7	160,8	289,2
Övriga kortfristiga fordringar		123,6	20,9	134,9
Likvida medel		735,2	112,8	405,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 741,5</b>	<b>619,8</b>	<b>1 346,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 935,7</b>	<b>1 276,0</b>	<b>2 431,1</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		514,4	526,8	640,9
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Obligationslån	3	1 713,7	-	1 300,0
Skulder till kreditinstitut		72,1	464,1	24,4
Övriga långfristiga skulder		36,7	-	27,6
Uppskjutna skatteskulder		17,5	12,3	15,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 840,0</b>	<b>476,4</b>	<b>1 367,3</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		22,5	91,8	27,4
Leverantörsskulder		347,3	91,1	238,0
Övriga kortfristiga skulder		211,5	89,9	157,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>581,3</b>	<b>272,8</b>	<b>422,9</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>2 421,3</b>	<b>749,2</b>	<b>1 790,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 935,7</b>	<b>1 276,0</b>	<b>2 431,1</b>

## FINANSIELLA RAPPORTER

# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
<b>Ingående balans</b>		<b>640,9</b>	<b>549,9</b>	<b>549,9</b>
Aktieägartillskott		-	-	164,0
Periodens resultat		-97,9	-30,3	-77,4
Omräkningsdifferens		-28,6	7,2	4,4
<b>Utgående balans</b>		<b>514,4</b>	<b>526,8</b>	<b>640,9</b>

# Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	jan-mar 2025	jan-mar 2024	R12	jan-dec 2024
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-76,9</b>	<b>-5,2</b>	<b>-25,9</b>	<b>45,8</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>		<b>122,7</b>	<b>-80,7</b>	<b>97,3</b>	<b>-106,1</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>45,9</b>	<b>-85,9</b>	<b>71,4</b>	<b>-60,2</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-174,4</b>	<b>-62,8</b>	<b>-822,2</b>	<b>-710,7</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>458,5</b>	<b>118,7</b>	<b>1 373,7</b>	<b>1 033,9</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>330,0</b>	<b>-30,0</b>	<b>622,9</b>	<b>263,0</b>
Likvida medel vid periodens början		405,6	141,5	112,8	141,5
Kursdifferenser i likvida medel		-0,4	1,3	-0,6	1,9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>735,2</b>	<b>112,8</b>	<b>735,2</b>	<b>405,6</b>



## FINANSIELLA RAPPORTER

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Övriga externa kostnader		-7,9	-0,5	-1,6
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-7,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>-1,6</b>
Finansnetto		-21,8	-7,1	-38,7
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>-29,7</b>	<b>-7,6</b>	<b>-40,3</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	-
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-29,7</b>	<b>-7,6</b>	<b>-40,3</b>
Skattekostnad		-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-29,7</b>	<b>-7,6</b>	<b>-40,3</b>

## FINANSIELLA RAPPORTER

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Finansiella anläggningstillgångar	2	1 562,3	848,9	1 533,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 562,3</b>	<b>848,9</b>	<b>1 533,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar		182,4	200,1	173,5
Kassa och bank		676,2	1,9	317,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>858,7</b>	<b>202,0</b>	<b>490,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 421,0</b>	<b>1 050,9</b>	<b>2 024,3</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>EGET KAPITAL</b>		<b>644,5</b>	<b>567,9</b>	<b>699,3</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Obligationslån	3	1 713,7	-	1 300,0
Skulder till kreditinstitut		-	441,8	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 713,7</b>	<b>441,8</b>	<b>1 300,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		-	19,0	-
Övriga kortfristiga skulder		62,8	22,2	25,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>62,8</b>	<b>41,2</b>	<b>25,0</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>1 776,5</b>	<b>483,0</b>	<b>1 325,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 421,0</b>	<b>1 050,9</b>	<b>2 024,3</b>

## 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 (2024).

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 första kvartalet med fem förvärv i Sverige. Förvärven kompletterar CTS existerande marknadsposition geografiskt och erbjudandemässigt. I nedanstående tabell listas under perioden genomförda förvärv. Förvärvsanalyser avseende bolag förvärvade de senaste tolv månaderna är preliminära.

Genomförda förvärv 2025	Land	Tillträde	Andel%
Moaxtek AB	Sverige	Januari	100
KåVe Däck AB	Sverige	Februari	100
Ringtjänst i Arlov AB	Sverige	Februari	100
Robbans Däck i Ronneby AB	Sverige	Februari	100
Ringreparationer i Kinna AB	Sverige	Mars	100

## 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 2024. Under perioden har det inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

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

Stockholm den 13 maj 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**

	jan-mar 2025	jan-mar 2024	R12	jan-dec 2024
<b>EBITDA, MSEK:</b>				
Rörelseresultat, MSEK	-71,9	-23,5	-34,6	13,8
Avskrivning anläggningstillgångar, MSEK	37,8	20,6	120,2	103,0
<b>EBITDA, MSEK</b>	<b>-34,1</b>	<b>-2,9</b>	<b>85,6</b>	<b>116,8</b>
<b>LFL EBITDA, MSEK:</b>				
LFL Rörelseresultat, MSEK	-75,5	-55,6	33,8	53,7
LFL Avskrivning anläggningstillgångar, MSEK	38,2	25,6	132,4	119,8
<b>LFL EBITDA, MSEK</b>	<b>-37,3</b>	<b>-30,0</b>	<b>166,2</b>	<b>173,5</b>
<b>Justerad EBITDA, MSEK:</b>				
EBITDA, MSEK	-34,1	-2,9	85,6	116,8
Jämförelsestörande poster, MSEK	0,9	-	0,9	0,1
<b>Justerad EBITDA, MSEK</b>	<b>-33,2</b>	<b>-2,9</b>	<b>86,5</b>	<b>116,9</b>
<b>LFL justerad EBITDA, MSEK:</b>				
LFL EBITDA, MSEK	-37,3	-30,0	166,2	173,5
Poster av engångskaraktär, MSEK	9,4	1,1	46,5	38,2
<b>LFL justerad EBITDA, MSEK</b>	<b>-27,9</b>	<b>-28,9</b>	<b>212,7</b>	<b>211,7</b>
<b>Nettoskuld, MSEK:</b>				
Räntebärande skulder, MSEK	1 808,3	555,9	1 808,3	1 351,8
Räntebärande tillgångar, MSEK	-735,2	-112,8	-735,2	-405,6
<b>Nettoskuld, MSEK</b>	<b>1 073,1</b>	<b>443,1</b>	<b>1 073,1</b>	<b>946,2</b>
<b>Nettoskuld/ LFL justerad EBITDA, ggr:</b>				
Nettoskuld, MSEK	1 073,1	443,1	1 073,1	946,2
LFL justerad EBITDA, MSEK	-27,9	-28,9	212,7	211,7
<b>Nettoskuld/ LFL justerad EBITDA, ggr</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>5,0</b>	<b>N/A</b>

**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 13 maj 2025 kl. 08:10 (CET).*

**Finansiell kalender**

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 drygt 700 anställda i Sverige, Finland, Norge och Polen.

Vår verksamhet omfattar 52 däckverkstäder och 5 regummeringsanläggningar.

Mer information om CTS Group finns på [www.ctsinvestors.com](http://www.ctsinvestors.com).