

# Marknadsuppdatering

# Safe Harbor Statement

Denna presentation innehåller framåtblickande information och uttalanden som är föremål för betydande risker och osäkerheter. Faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från det som kommuniceras här, och läsare uppmanas därför att inte fästa otillbörlig vikt vid dessa framåtblickande uttalanden. Sådan framåtblickande information avser bland annat, men är inte begränsad till: (a) prognoser, projektioner och uppskattningar; (b) uttalanden från ledningen om framtida planer, utvecklingar och initiativ; (c) marknadsutveckling och projicerad framtida Total Adresserbar Marknad (TAM) för Qben Infras produkter och tjänster; och (d) tillväxttakter.

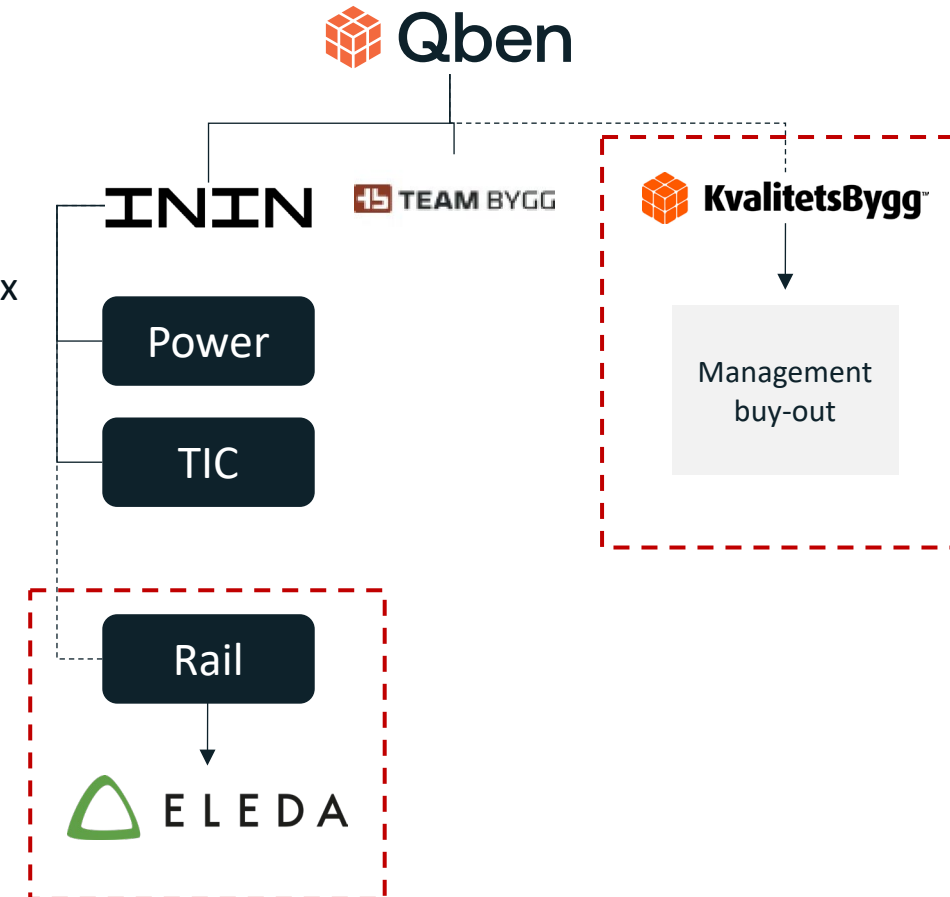
Sådan framåtblickande information och uttalanden baseras på Qben Infras nuvarande förväntningar, projektioner och uppskattningar vid tidpunkten för denna presentation. Dessa förväntningar, uppskattningar och projektioner är generellt identifierbara genom uttalanden som innehåller ord som "förväntar", "tror", "uppskattar", "planerar", "avser", "kan komma att", "bör", "skulle kunna" eller liknande uttryck som indikerar framtida händelser eller resultat. Denna information är föremål för ett antal osäkerheter och viktiga faktorer som kan orsaka att faktiska resultat skiljer sig väsentligt från dessa förväntningar. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, projektrisk, attraktiviteten hos våra produkter och tjänster, marknadsanpassning och takten i sådan anpassning, konkurrens, förändringar i statliga regleringar, räntor, fluktuationer i valutakurser samt andra faktorer som kan diskuteras från tid till annan, inklusive de riskfaktorer som mer utförligt beskrivs i Qben Infras officiella rapporter, såsom årsredovisningar och delårsrapporter, vilka finns tillgängliga på bolagets webbplats.

Även om Qben Infra tror att dess förväntningar och informationen i denna presentation baserades på rimliga antaganden vid tidpunkten då de gjordes, kan faktiska resultat variera avsevärt. De framåtblickande uttalandena i denna presentation gäller endast per dagen för denna presentation. Qben Infra åtar sig ingen skyldighet att offentligt uppdatera eller revidera någon framåtblickande information eller några framåtblickande uttalanden i denna presentation till följd av ny information, framtida händelser eller av andra skäl, utöver vad som krävs enligt tillämplig lag eller relevanta börsregler.

De presenterade siffrorna är i regel proforma, d.v.s. alla bolag som är inkluderade i gruppen idag, är inkluderade i historiken. Dessa siffror är inte reviderade.

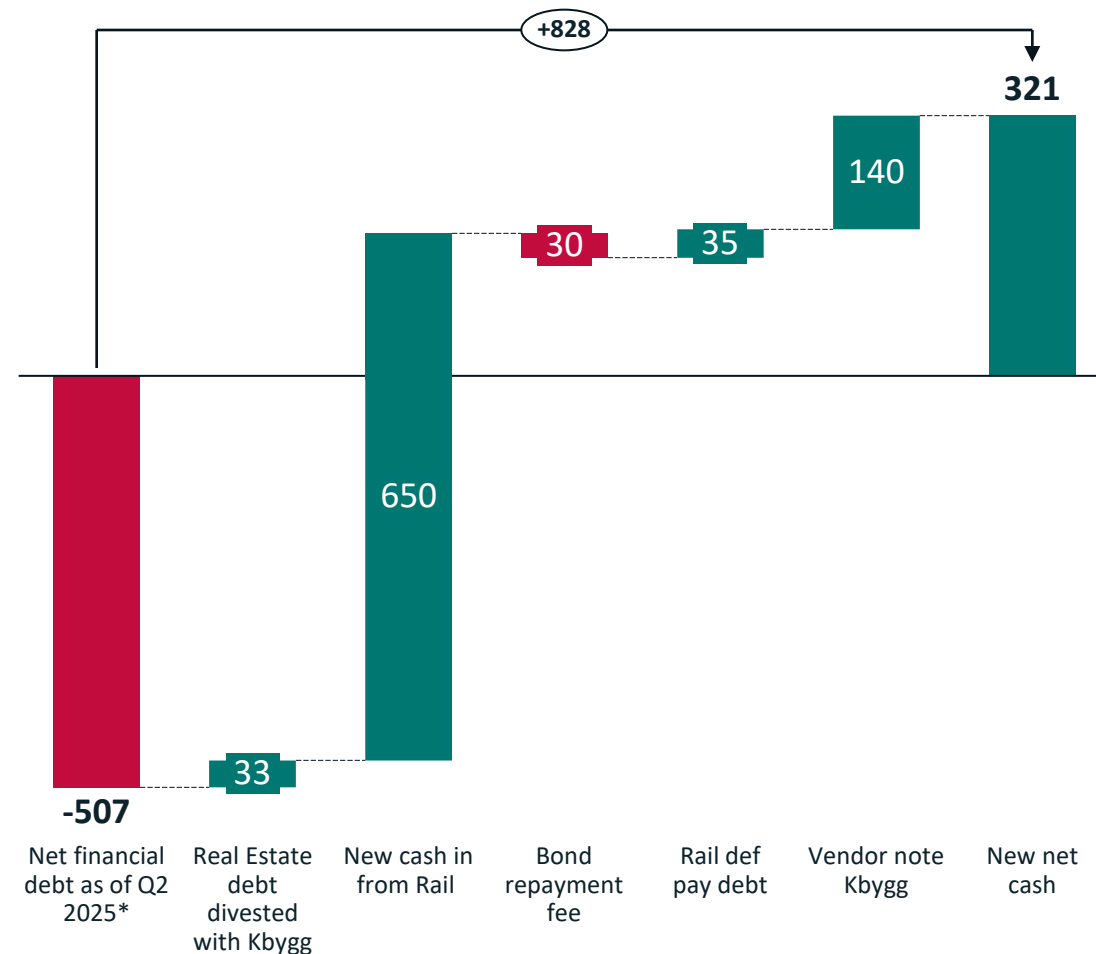
# Strategisk omvandling: Avyttringar skapar värde och skärper fokus

- Qben Infra avyttrar Qben Rail och Kvalitetsbygg till attraktiva värderingar.
- Varför avyttra?
  - Rail: Utnyttjar stark operativ prestation och stort marknadsintresse; ger 2,3x avkastning på investerat kapital över tre år.
  - Kvalitetsbygg: Frigör kapital och ledningsfokus för högväxande infrastruktursplattformar; management buyout säkerställer kontinuitet och branschexpertis.
- Betydande intresse har visats för plattformarna Power och Inspection.
- Industriella investerare förvärvar 29,8 % av Qben till en premie, vilket bekräftar förtroendet för det underliggande värdet.



# Värdeskapande och skuldsättning – från nettoskuldsättning på 507M till nettokassa på SEK 321 M

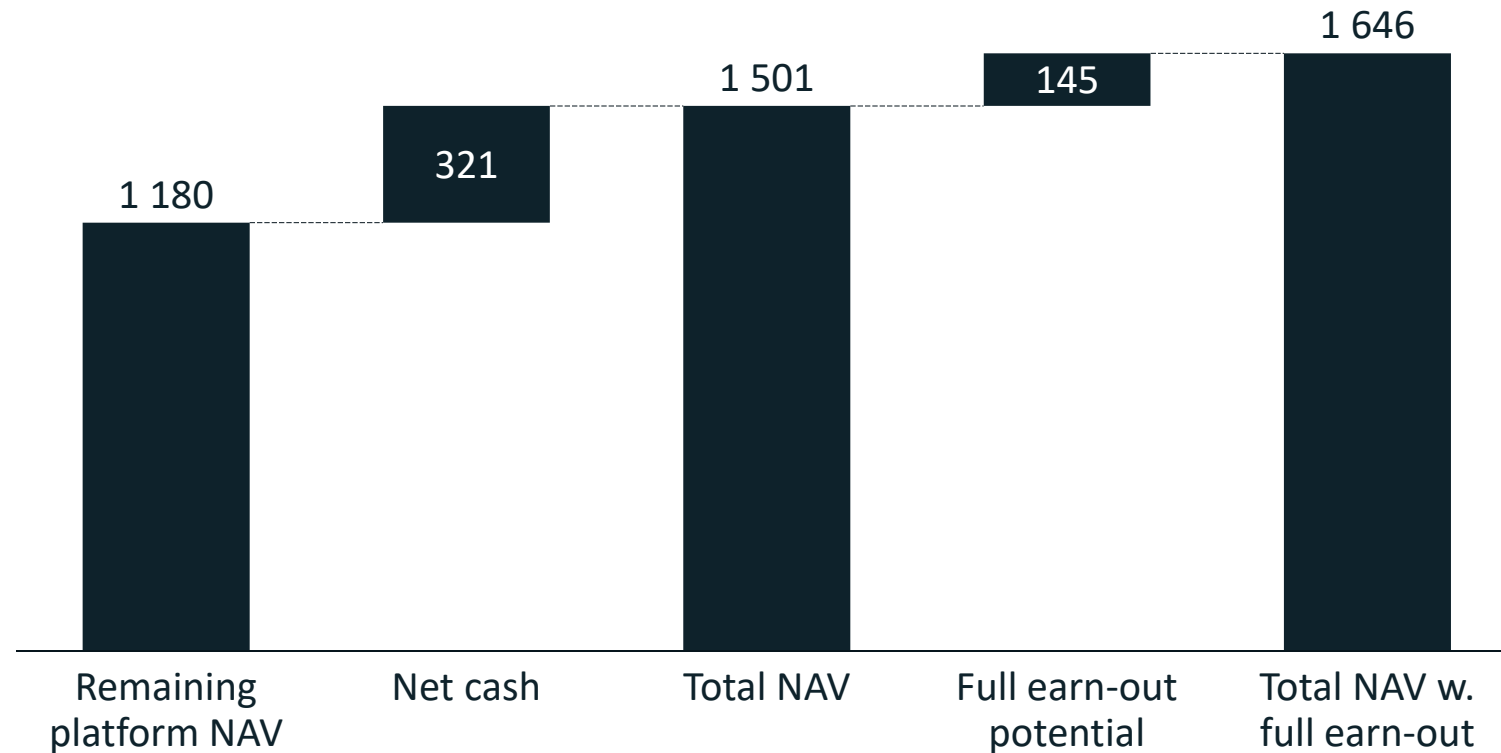
- Delar av intäkter från avyttringar används för inlösen av obligationer till 106 % av nominellt belopp (plus upplupen ränta) vid slutförandet av Rail-försäljningen (förväntas i januari 2026).
- Samtycke från obligationsinnehavare säkrat
- Skuldsättningsminskning stärker balansräkningen och frigör betydande uppsida i nuvarande aktiekurs.
- Baserat på balansräkningen per Q2 – kvarvarande plattformars kassagenerering sedan dess är inte inkluderad.



# Substansvärdena i Qben Infra indikerar en betydande uppsida

## Net Asset Value

MSEK

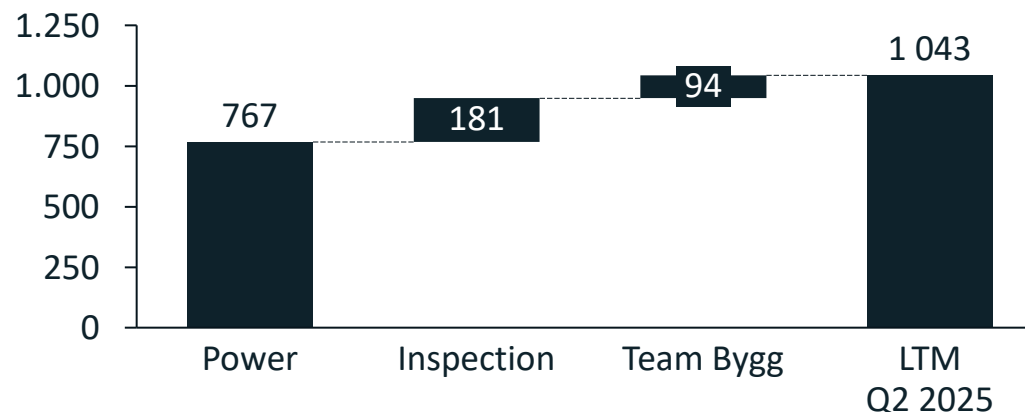


- Värderingarna för de kvarvarande plattformarna baseras på externa prisindikationer
- Totalt antal aktier i Qben Infra: 79 827 620

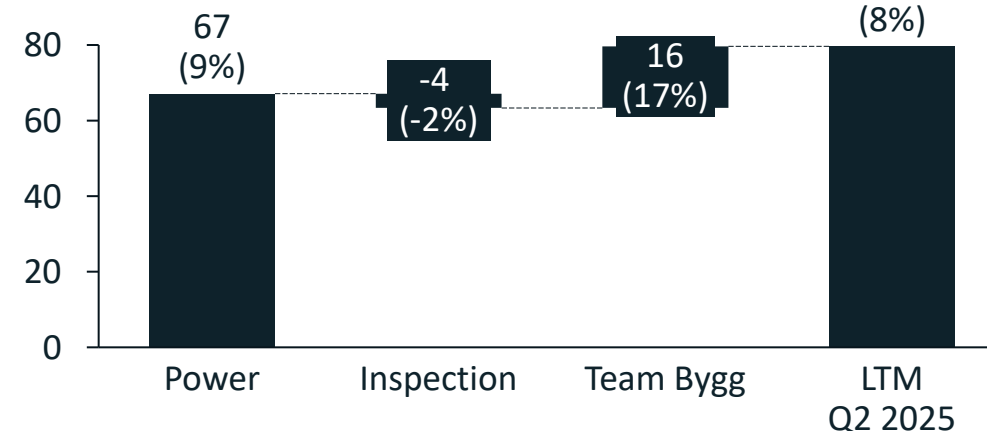
# Fokuserad infrastruktursportfölj – Robust plattform och orderbok

- Efter avyttringarna fokuserar Qben Infra på möjligheter inom Power, Inspection och norsk bostadsutveckling
- Kvarvarande plattformar: Q2 2025 pro forma LTM-omsättning 1,0 miljarder SEK och justerad IFRS EBITA 80 MSEK (8 % marginal)\*
- Orderbok: 870 MSEK ger god visibilitet framåt.

LTM Revenue (MSEK)



LTM adj. EBITA (MSEK)



# Tillväxt och aktieägarvärde – Kapital för M&A, utdelningar och långsiktiga avkastningar

- ✓ Avyttringar och skuldsättningsminskning frigör kapital för nya investeringar och potentiella utdelningar
- ✓ Styrelsen kommer att utvärdera utdelningspolicy efter transaktionen, med balans mellan tillväxt och utdelningar
- ✓ Qben Infra är väl positionerat för att ta tillvara på möjligheter på den nordiska marknaden för infrastrukturtjänster

## Q&A

# Q3 presentation

November 28

