



Qben Infra

Q3 2025 presentation

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.

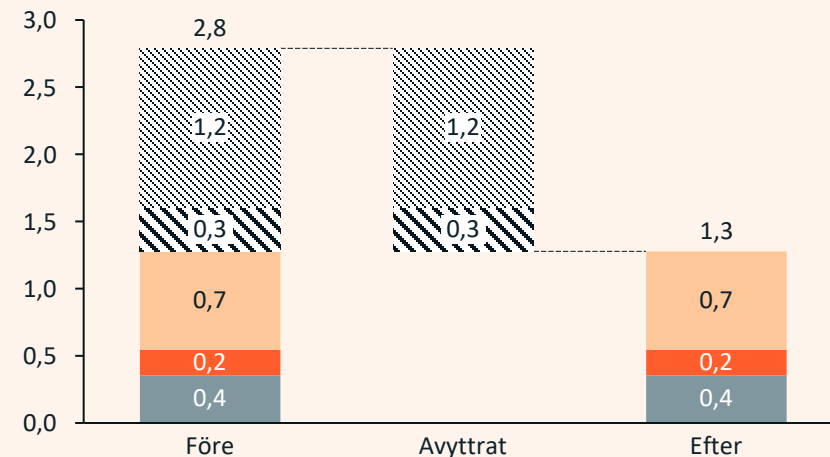
De presenterade siffrorna är i regel proforma, d.v.s. alla bolag som är inkluderade i gruppen idag, är inkluderade i historiken. Dessa siffror är inte reviderade.

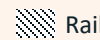
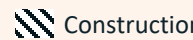
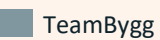
Q3 sammanfattning

Q3 markerar en ny fas för Qben Infra efter avyttringen av Rail och Kvalitetsbygg. Bolaget har nu en fokuserad portfölj med tre plattformar: Power, Inspection och Team Bygg.

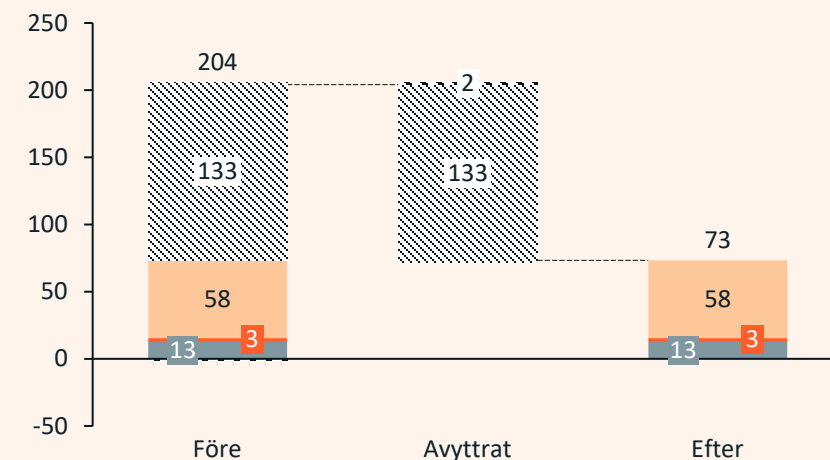
- Proforma LTM-omsättning för kvarvarande verksamheter uppgår till cirka 1,3 miljarder SEK, med en justerad EBITA på 73 MSEK.
- Nettoskuldsättningen vänder till en nettokassa om 390 MSEK, vilket ger en stark finansiell position för fortsatt tillväxt och värdeskapande.
- Orderboken efter avyttringar uppgår till 837 MSEK och ger god visibilitet för kommande kvartal.
- Power visar god lönsamhet och har tecknat nya ramavtal. Inspection levererar stark tillväxt i Sverige, medan Team Bygg fortsätter att förbättra marginaler och leveranssäkerhet.
- Kostnadsnivån för koncernen anpassas nu till den nya strukturen.
- Våra tre plattformar guidar en omsättning på SEK 1,6 miljarder i 2026 med en EBITA¹ på SEK 153 miljoner

Proforma LTM Omsättning (SEK miljarder)



 Rail  Construction  Power  TIC  TeamBygg

Proforma LTM adj. EBITA (SEK miljoner)



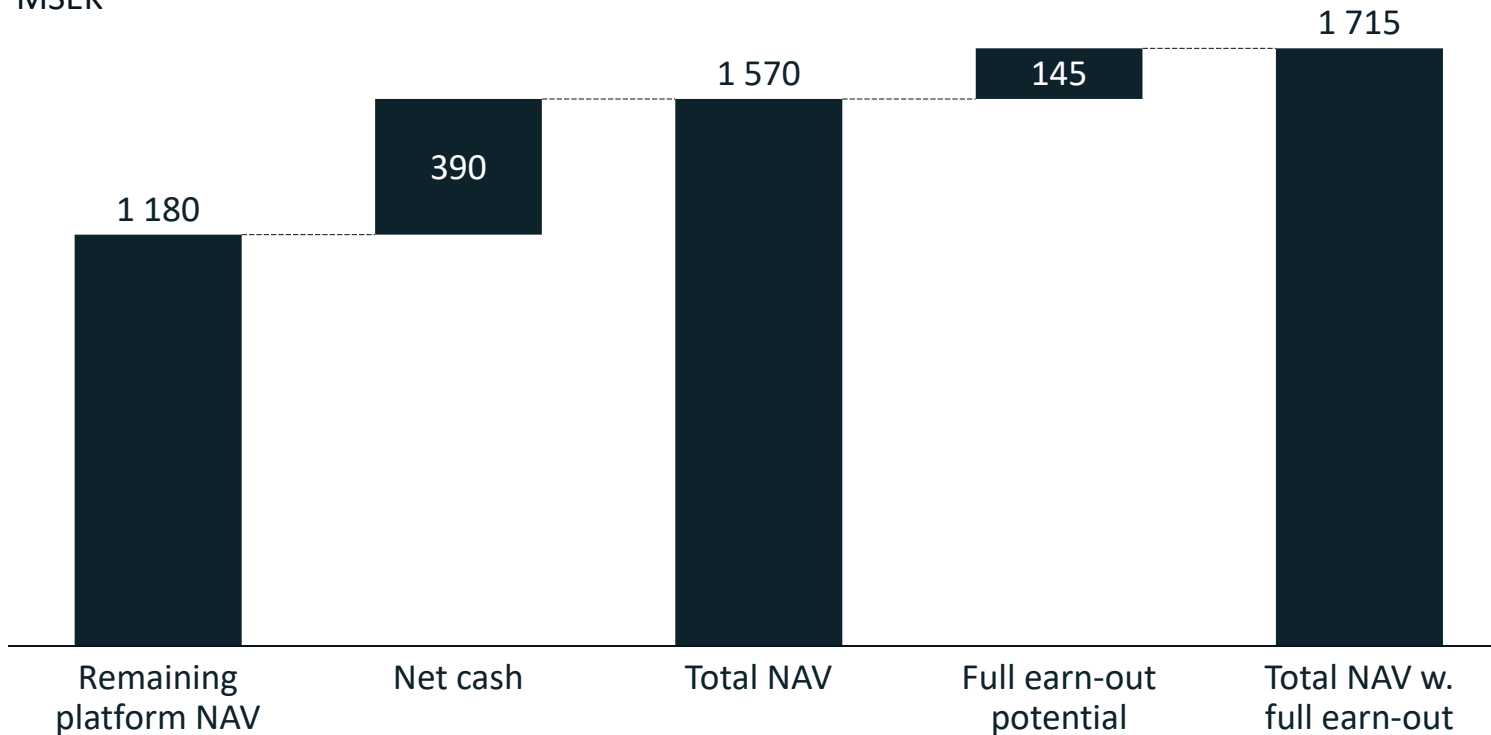
Värdeskapning och skuldsättning – från nettoskuldsättning på 391M till nettokassa på SEK 390M

- Intäkter från avyttringar används för frivillig tidig inlösen av obligationer till 106 % av nominellt belopp (plus upplupen ränta) vid slutförandet av Rail-försäljningen (förväntas i mitten av januari 2026).
- Samtycke från obligationsinnehavare är säkrat
- Skuldsättningsminskning stärker balansräkningen signifikant



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

Qben Power – God lönsamhet och nya ramavtal

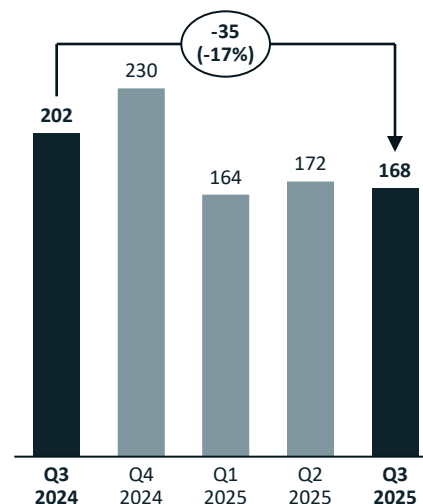
Bolaget visar stark intjäning och stark orderbok med nya ramavtal.

- **Omsättning och resultat:** Justerat EBITA är +22,1 MNOK för perioden och +57,8 MNOK LTM, med viktiga ramavtal som tecknats, bland annat med Elvia.
- **Orderbok och pipeline:** Stabil med flera nya projekt inför vinterhalvåret.
- **Strategi:** Fokus på systemvärde och effektivisering, med viktiga affärer under förhandling.

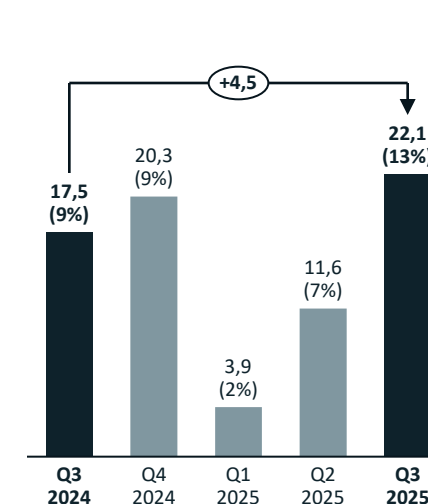
Finansiell nyckeltal – IFRS (proforma)

MSEK	LTM	
	2025	2024
Nettoomsättning	733,6	830,9
Nettoomsättningstillväxt (%)	-12 %	N/A
Adj. EBITA	57,8	39,0
Adj. EBITA-marginal (%)	7,9 %	4,7 %

Nettoomsättning, mkr (kvartal)



Adj. EBITA, mkr, % (kvartal)



Qben Inspection – fokus på fortsatt vinna marknadsandelar och utveckla bolaget

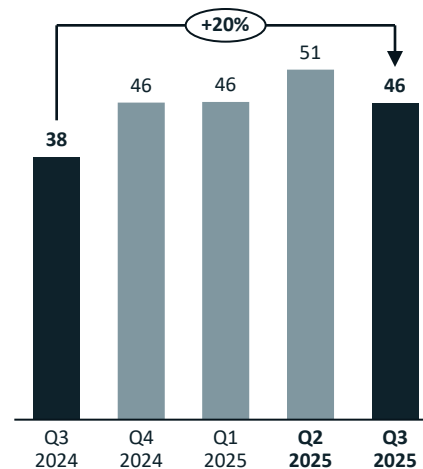
Q3 visar stark utveckling i Sverige med rekordresultat.

- **Inspekt Sweden levererar starkt:** Omsättning och intjäning över förväntning
- **Gruppen totalt:** Fortsätter ta marknadsandel med stark organisk tillväxt på 54% (LTM) jämfört med samma period i fjol.
- **Framåtblick:** Aktivt säljarbete ger effekt, år 2026 ser väldigt positivt ut.

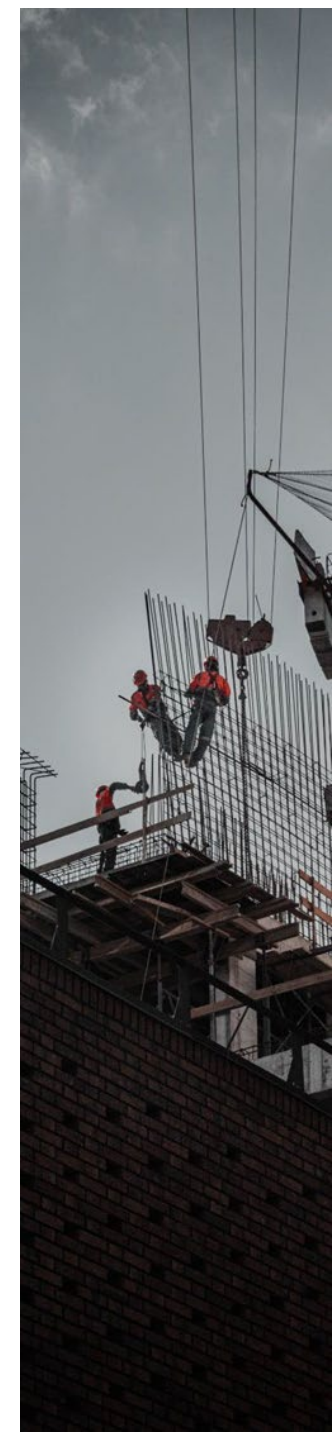
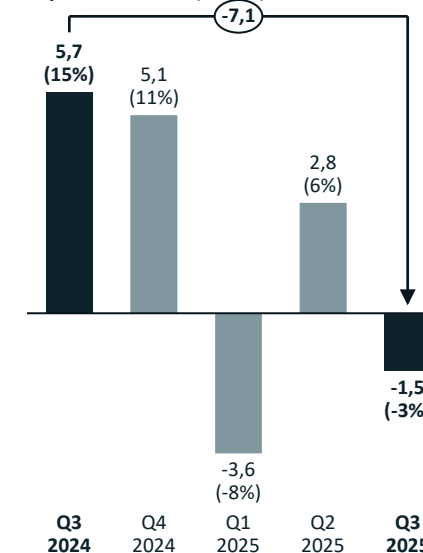
Finansiell nyckeltal – IFRS (proforma)

MSEK	LTM	
	2025	2024
Nettoomsättning	188,8	122,7
Nettoomsättningsstillväxt (%)	54 %	N/A
Adj. EBITA	2,8	1,4
Adj. EBITA-marginal (%)	1,5 %	1,1 %

Nettoomsättning, mkr (kvartal)

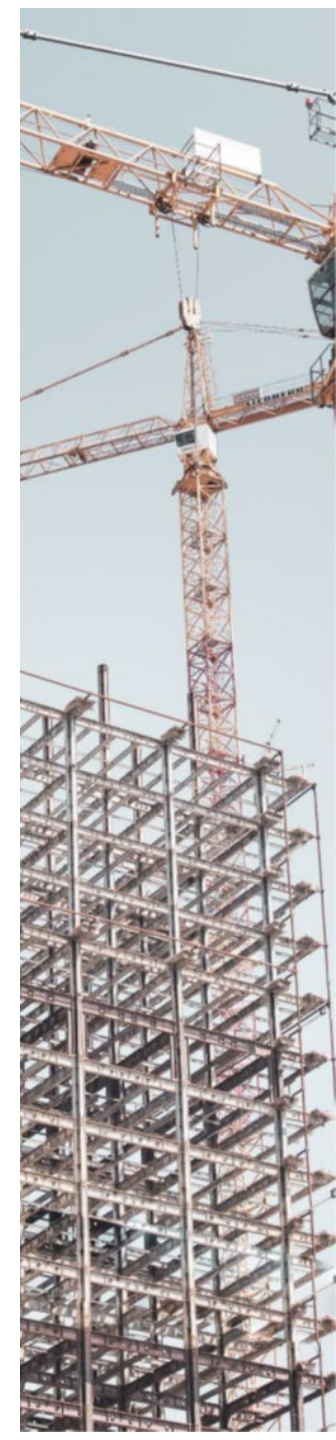
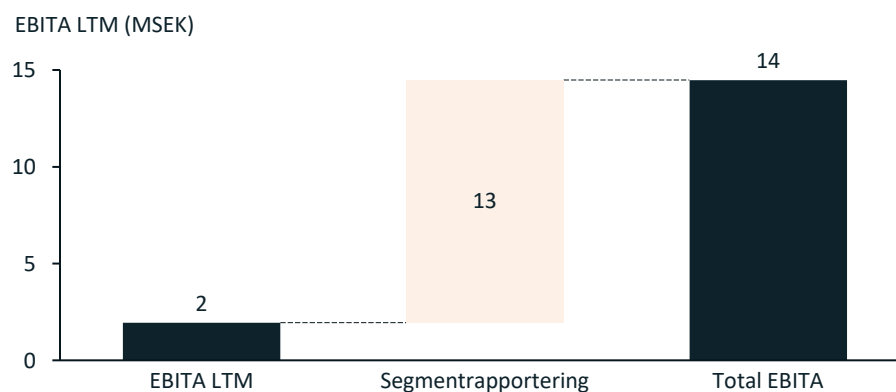
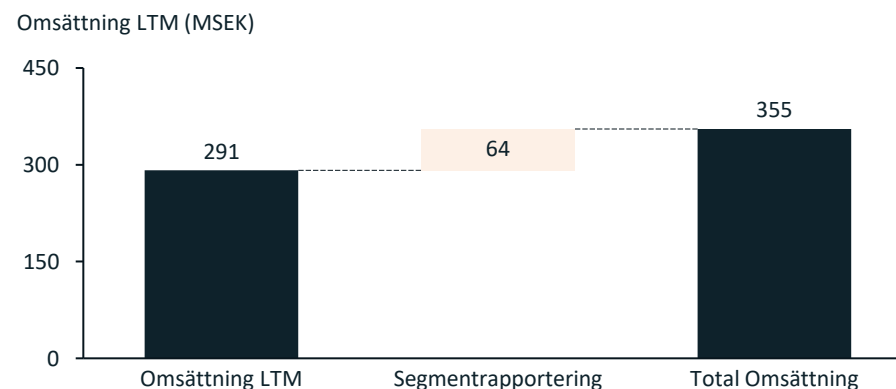


Adj. EBITA, mkr, % (kvartal)



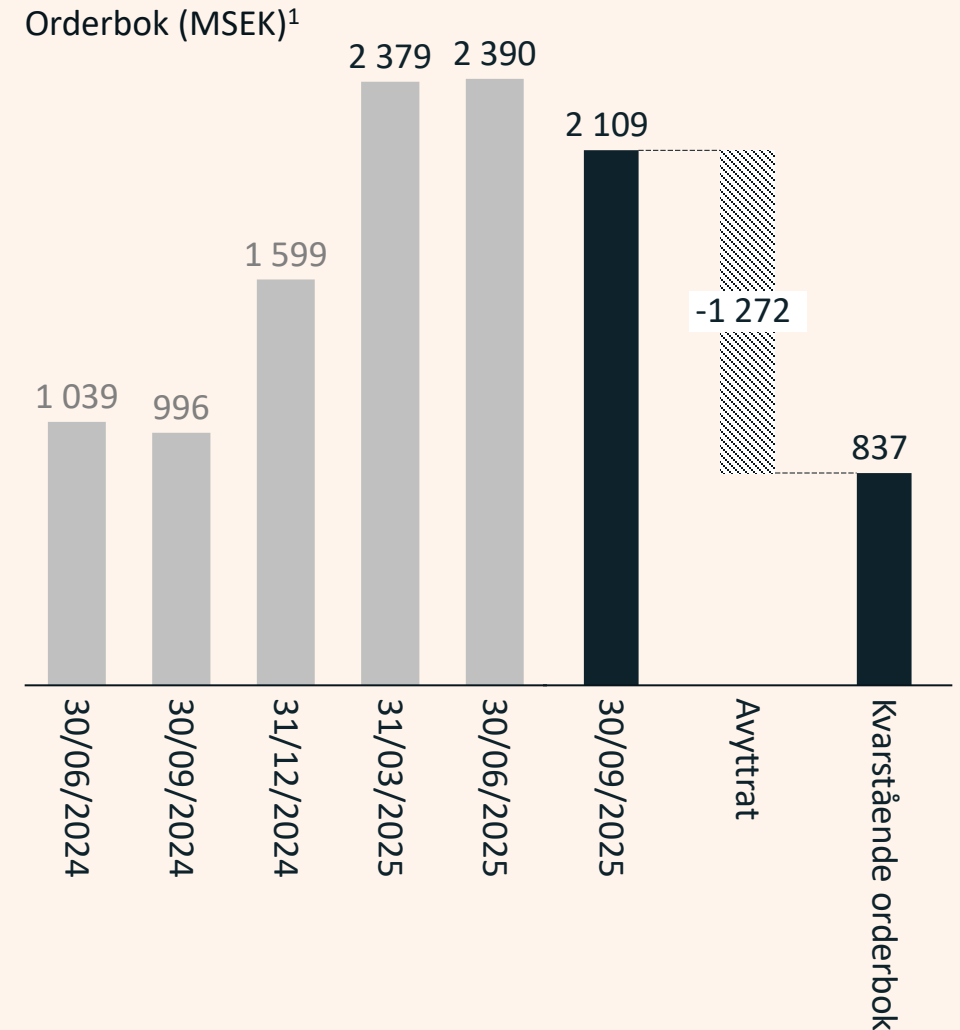
Team Bygg – stegvis förbättring och tydligt leveransfokus

- **Projektstatus:** Samtliga projekt har gått enligt plan, och Team Bygg har haft högre aktivitet än förväntat under kvartalet.
- **Marginaler:** Resultaten ligger över prognos, vilket visar på god kostnadskontroll och effektiv projektgenomförande.
- **Framåtblick:** År 2026 ser positivt ut med leverans av flera projekt som är under utarbetning. I tillägg ligger fokus på att säkra orderboken för H1 2026.



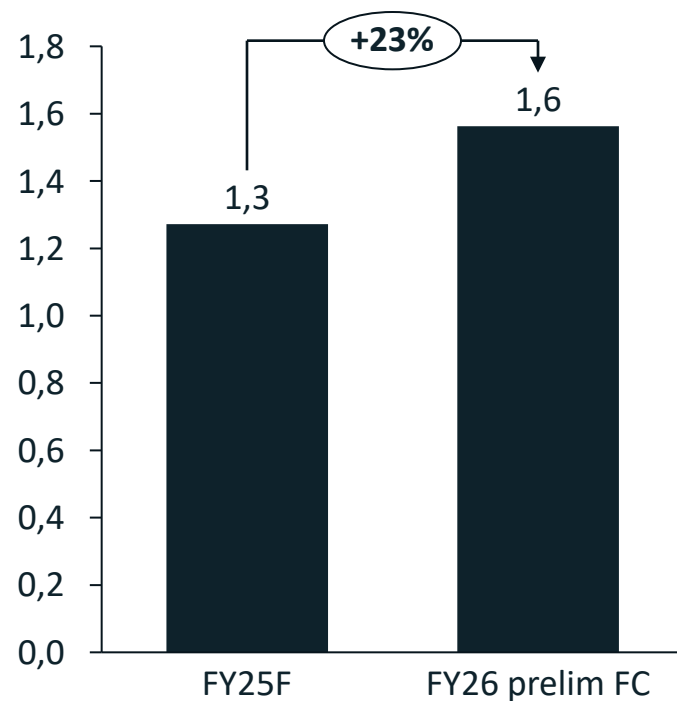
Orderbok och pipeline

- Efter försäljningen av Rail och Kvalitetsbygg uppgår Qben Infras orderbok till cirka 837 MSEK.
- Detta säkerställer fortsatt god insyn och en stabil intäktsbas för de återstående verksamheterna.
- Orderboken är väl diversifierad och utgör en solid grund för företagets nya, fokuserade strategi och framtida tillväxtmöjligheter.

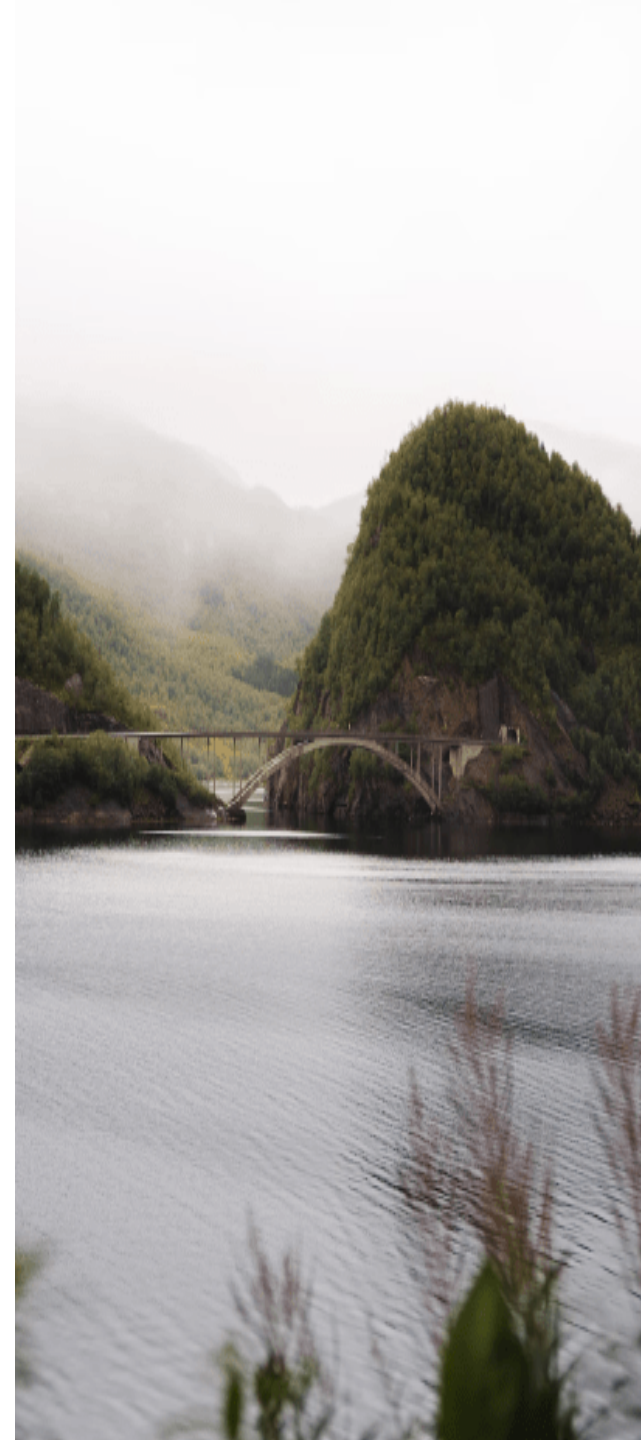
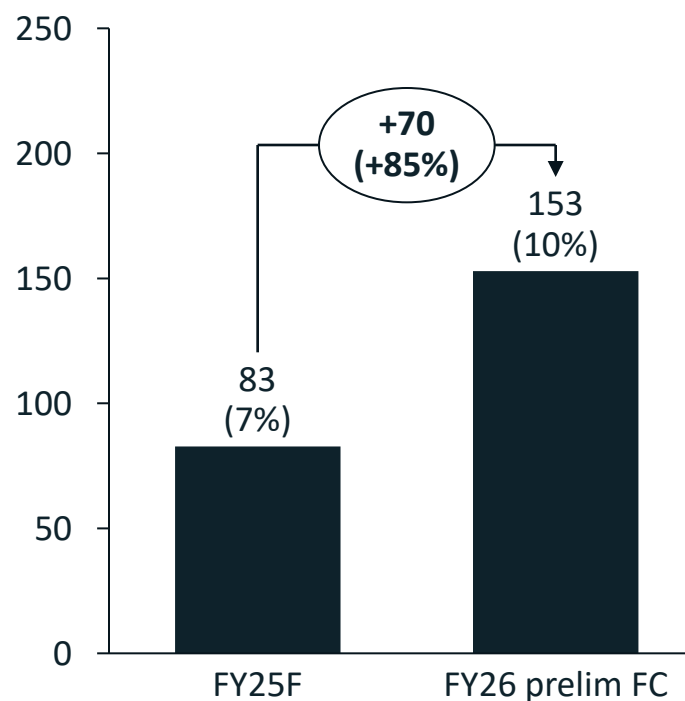


Förväntar 1,6 miljarder i omsättning och 10% i EBITA för de tre plattformarna

Omsättning (SEK miljard)



NGAAP EBITA (SEK miljon)



Sammanfattning

Qben Infra står väl rustat för framtiden med en fokuserad och lönsam portfölj, stark balansräkning och en solid orderbok.

- Strategiska avyttringar har frigjort kapital och skärpt bolagets fokus mot attraktiva infrastruktursegment.
- Den finansiella ställningen är stark med nettokassa och goda möjligheter till nya investeringar och utdelningar.
- Kvarvarande plattformar visar stabil tillväxt och lönsamhet, med fortsatt hög aktivitetsnivå och stark pipeline.
- Bolaget är väl positionerat för att dra nytta av tillväxtmöjligheter på den nordiska marknaden och skapa långsiktigt aktieägarvärde.



Q&A