



Qben Infra

Q1 2025 presentation

May 23, 2025

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.

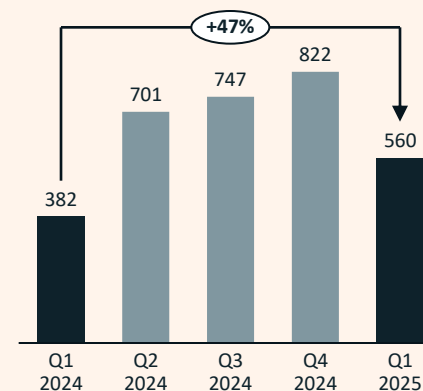
Även om Qben Infra tror att dess förväntningar och informationen i denna presentation baserades på rimliga antaganden vid tidpunkten då de gjordes, kan faktiska resultat variera avsevärt. De framåtblickande uttalandena i denna presentation gäller endast per dagen för denna presentation. Qben Infra åtar 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.

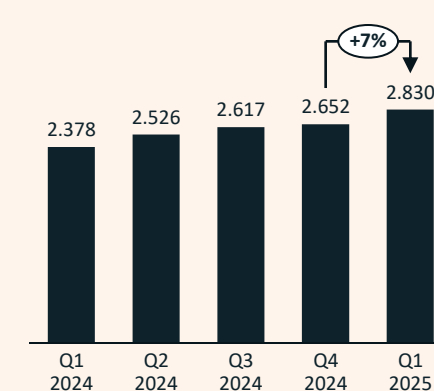
Q1 sammanfattning

- Den senaste tolv månadersperioden (LTM) visade en omsättning på 2 830 MSEK och en justerad EBITA på 128 MSEK (marginal 5%), vilket representerar en organisk tillväxt på 7% för omsättningen respektive 14% för justerad EBITA jämfört med LTM per Q4 2024.
- Kvartalet präglades av strategiska omstruktureringar, kostnadsfokus och likviditetshantering, vilket ledde till en positiv utvecklingstrend och återhämtning i flera enheter trots initiala säsongsutmaningar.
- Initiativ under Q1, såsom organisationsförändringar, förvärven av Nordnes Narvik och Trasé, samt fortsatte förbättringsinitiativ, drev i kombination med en positiv marknad framgången.
- En hög anbudsaktivitet har resulterat i en orderbok som växte till SEK 2 379 miljoner.
- Framöver ligger fokus på effektiv leverans av vunna kontrakt, realisering av synergier från genomförda förändringar och förvärv, lönsamhetsförbättring i alla segment samt att maximera potentialen från de stärkta marknadspositionerna och den växande orderboken.

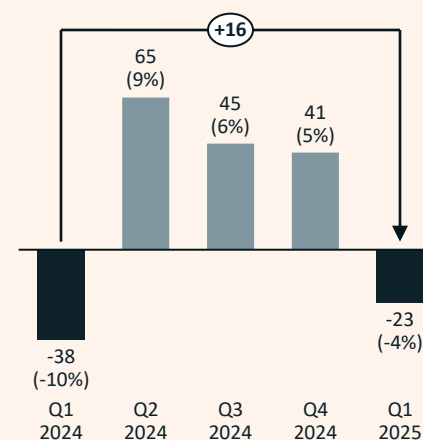
Nettoomsättning, mkr (kvartal*)



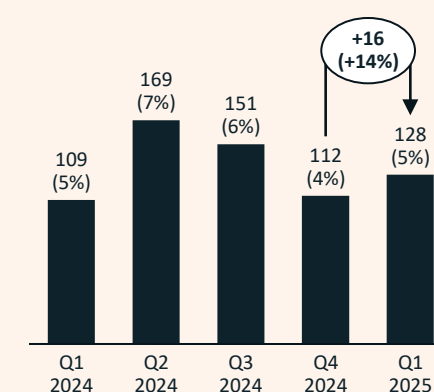
Nettoomsättning, mkr (LTM)*



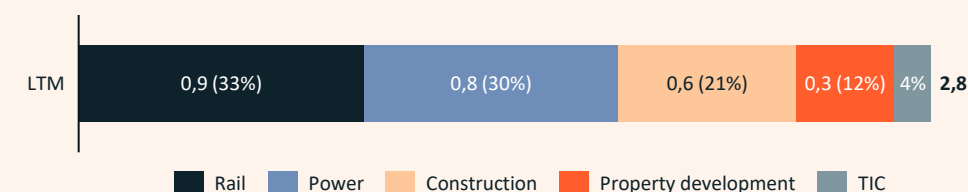
Adj. EBITA, mkr, % (kvartal)*



Adj. EBITA, mkr, % (LTM)*



Omsättningsfördelning, mkr & % (LTM)



*inklusive segmentredovisning

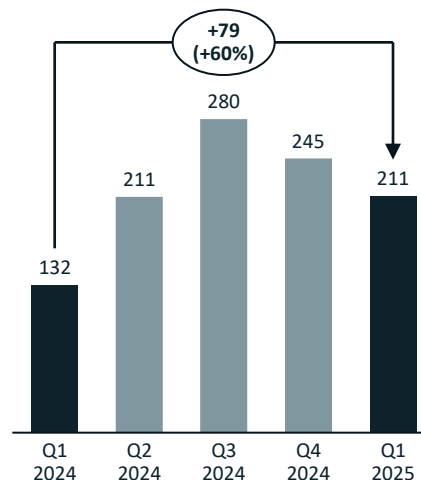
Qben Rail – stark organisk tillväxt kombinerat med god lönsamhet i Q1

- Kvartalet präglades av strategiska processer, vilka följdes av stabil operativ drift med resultat som översteg budget.
- Viktiga initiativ under kvartalet inkluderade intensiv anbudsaktivitet (stimulerad av bl.a. Bane Nor och Sporveien), kompetensutveckling, interna processöversyner samt förvärvet av Trasé, vilket stärkte koncernens kompetens inom spårinfrastruktur.
- Orderboken visade en signifikant positiv utveckling under perioden, bland annat genom ett kontrakt på 466 miljoner norska kronor (MNOK) med Team 1435.
- Det prioriterade anbudsarbetet har fortsatt att generera positiva resultat efter första kvartalets utgång.

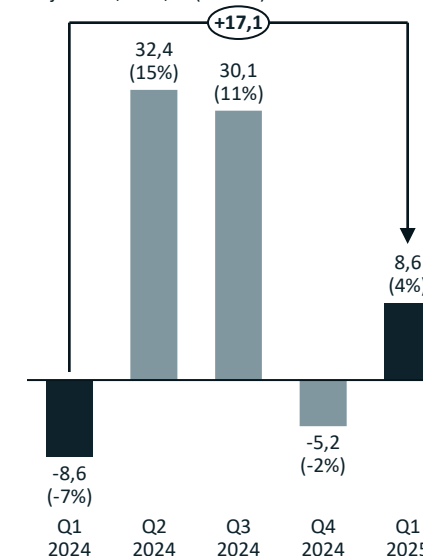
Finansiell nyckeltal – IFRS (proforma)

	Q1		LTM	
MSEK	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	211,3	132,1	946,4	718,5
Nettoomsättningstillväxt (%)	60 %	55 %	32 %	N/A
Adj. EBITA	8,6	(8,6)	65,8	64,1
Adj. EBITA-marginal (%)	4,0 %	-6,5 %	7,0 %	8,9 %

Nettoomsättning, mkr (kvartal)



Adj. EBITA, mkr, % (kvartal)



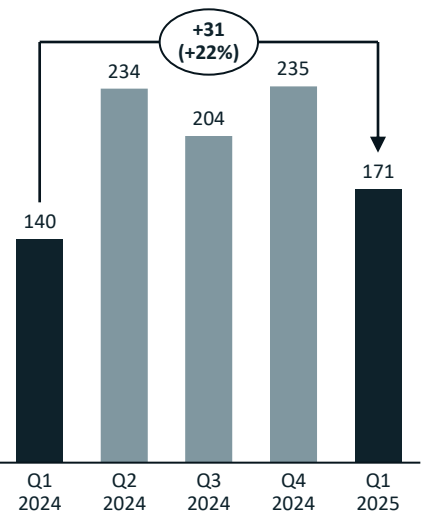
Qben Power – god start på året, lönsam drift genom lågsäsongen

- Kvartalet präglades av strategiska initiativ och omstruktureringar. Trots en utmanande start visade Power en stark ekonomisk återhämtning under kvartalets senare del, med resultat före skatt väl över prognos, vilket gav en positiv helhetsbild för kvartalet.
- Viktiga strategiska och operativa åtgärder under kvartalet innefattade organisatoriska förändringar med fusioner och nyckelrekryteringar, implementering av projekt för strukturerade inköp, införande av nya system för dokument- och datahantering, samt intern kompetensutveckling genom projektledarkurser.
- Anbudsarbetet kännetecknades av en hög och intensifierad aktivitet, särskilt under februari och mars.
- Fortsatt fokus lades på optimering av anläggningsmaskinparken och åtgärder för att underlätta framtida projektfinansiering.

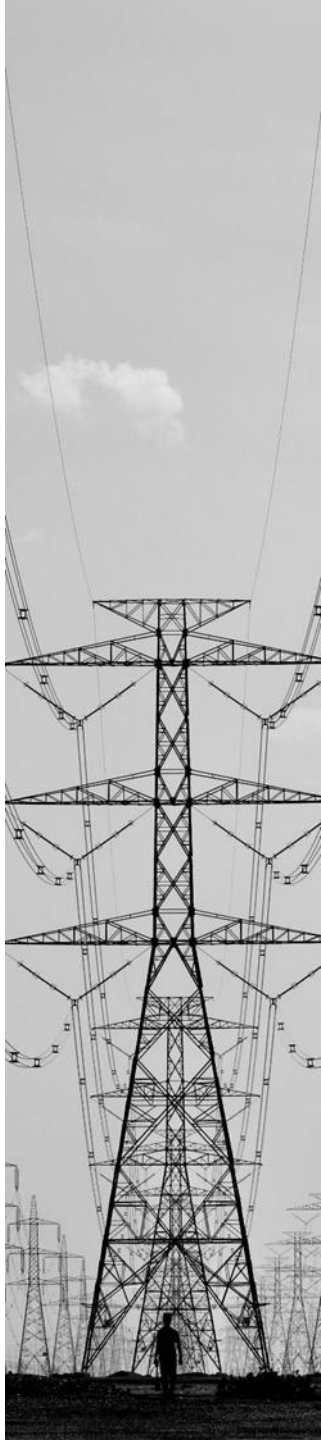
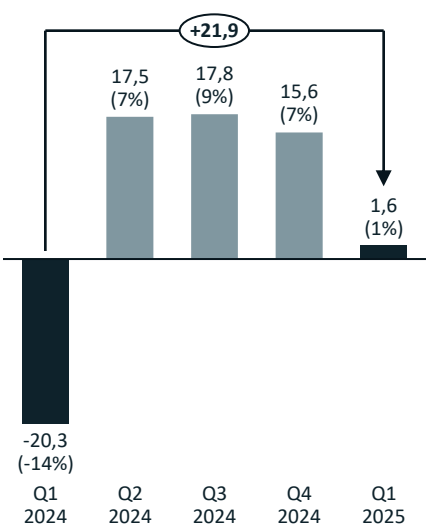
Finansiell nyckeltal – IFRS (proforma)

MSEK	Q1		LTM	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	171,0	139,9	844,0	868,9
Nettoomsättningstillväxt (%)	22 %	-3 %	-3 %	N/A
Adj. EBITA	1,6	(19,8)	52,4	27,0
Adj. EBITA-marginal (%)	0,9 %	-14,1 %	6,2 %	3,1 %

Nettoomsättning, mkr (kvartal)



Adj. EBITA, mkr, % (kvartal)



Qben Construction – svagt Q1, åtgärder vidtagna

- Byggverksamhetens fokus under kvartalet har varit kostnadsminimering och genomförandet av omstruktureringar.
- En ny strategi för fastighetssegmentet förväntas vara färdigställd inom andra kvartalet.
- Marknaden och orderstocken uppvisar en positiv utveckling, trots en viss initial tröghet i projektuppstarter.
- Omorganisationen av ekonomifunktionen fortlöper planenligt och förväntas vara slutförd under första halvåret (H1).
- Inom fastighetsområdet säkerställdes viktig projektfinansiering samtidigt som god framdrift noterades i pågående försäljningsprocesser för både fastigheter och bostäder.

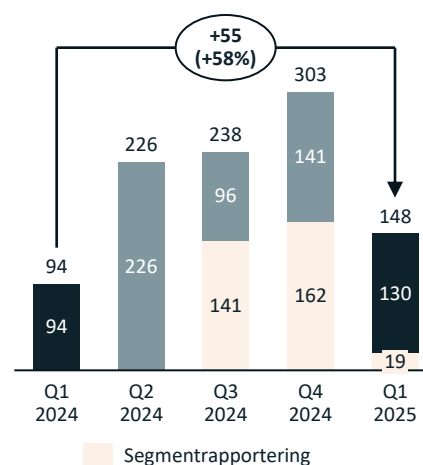
Finansiell nyckeltal – IFRS (proforma)

	Q1		LTM	
MSEK	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	129,5	93,9	592,9	741,5
Nettoomsättningstillväxt (%)	38 %	-100 %	-20 %	N/A
Adj. EBITA	(18,7)	8,7	(27,4)	63,7
Adj. EBITA-marginal (%)	-14,4 %	9,3 %	-4,6 %	8,6 %

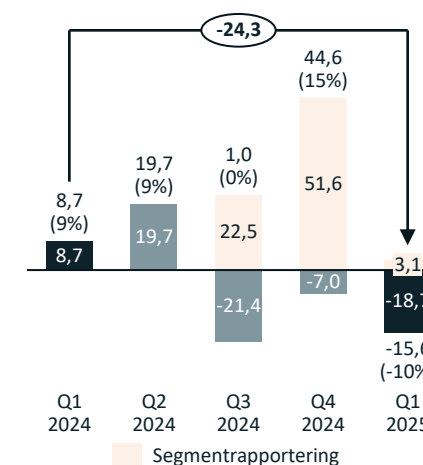
Finansiell nyckeltal – segmentrapportering

	Q1		LTM	
MSEK	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	18,9	N/A	322,5	N/A
Nettoomsättningstillväxt (%)	N/A	N/A	N/A	N/A
Adj. EBITA	3,1	N/A	77,2	N/A
Adj. EBITA-marginal (%)	16,4 %	NA	23,9 %	N/A

Nettoomsättning, mkr (kvartal)



Adj. EBITA, mkr, % (kvartal)



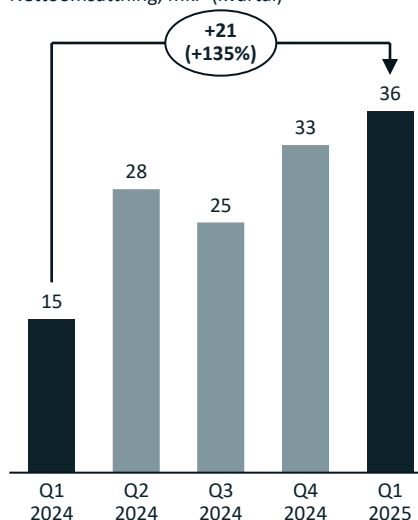
Qben Inspection – fortsättningsvis stark tillväxt, förbättrad lönsamhet

- Kvartalet präglades initialt av lågsäsong, men visade en positiv utvecklingstrend med ett koncernöverskott i mars.
- Viktiga strategiska initiativ under perioden inkluderade konsolideringen av de svenska verksamheterna till Inspekt Sweden AB, implementering av åtgärder för kostnadskontroll samt förbättrade prognosprocesser.
- Den starka orderboken på cirka 43 miljoner kronor, en markant ökning från föregående år, bibehölls på en god nivå under kvartalet, och goda utsikter finns för nya projekt under hösten.
- Prestationsmässigt levererade kärnverksamheten i Sverige starkt. Resultatet från den norska verksamheten förbättrades avsevärt i mars tack vare projektåterhämtning och synergier. En översyn av enheter med svagare prestanda planeras för andra kvartalet.

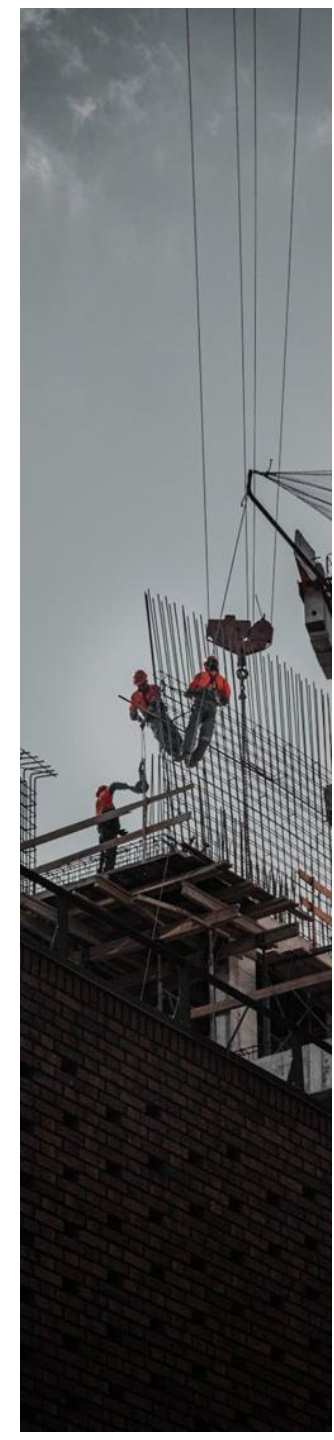
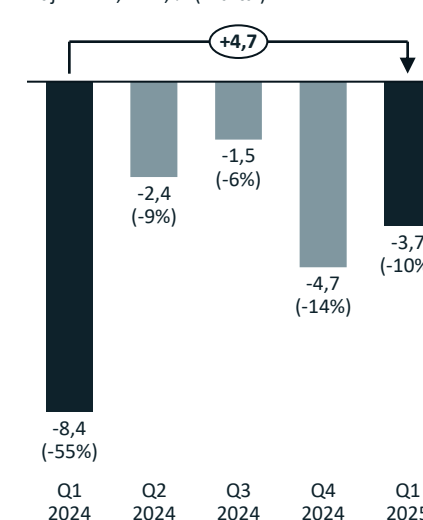
Finansiell nyckeltal – IFRS (proforma)

MSEK	Q1		LTM	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	36,3	15,5	122,8	46,8
Nettoomsättningsstillväxt (%)	135 %	119 %	163 %	N/A
Adj. EBITA	(3,8)	(8,6)	(12,6)	(17,9)
Adj. EBITA-marginal (%)	-10,4 %	-55,9 %	-10,3 %	-38,4 %

Nettoomsättning, mkr (kvartal)

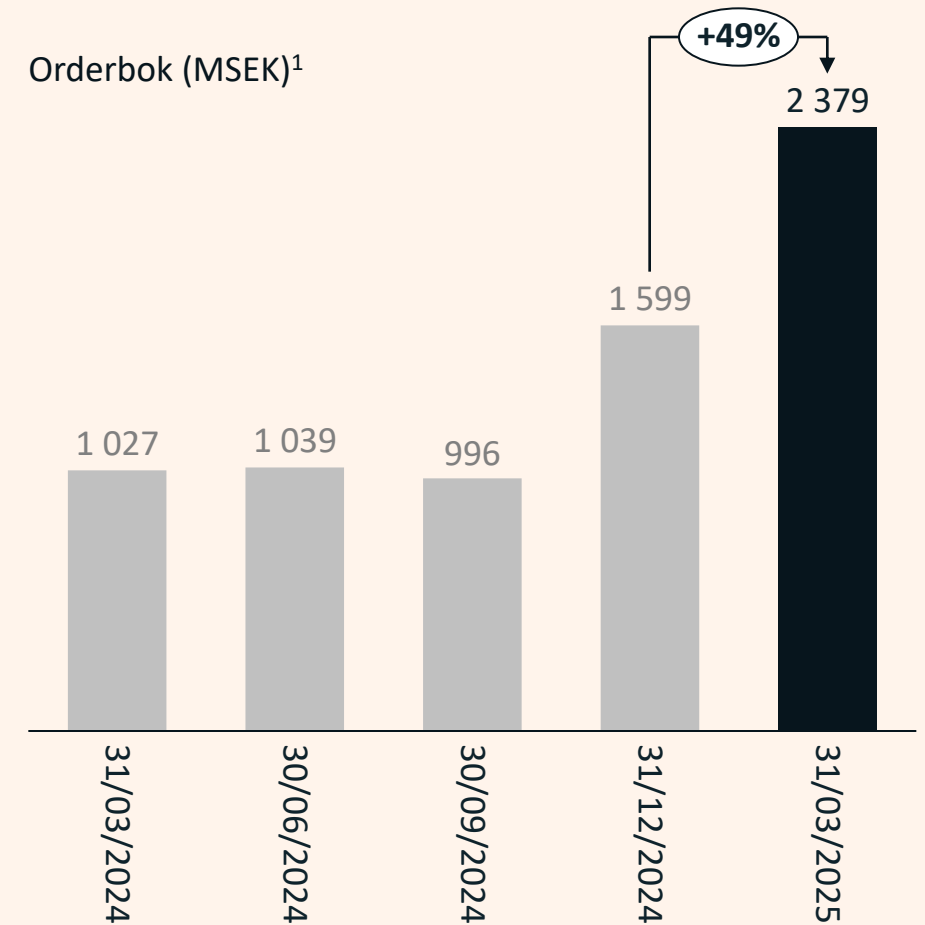


Adj. EBITA, mkr, % (kvartal)



Orderbok 2,4 mrd SEK

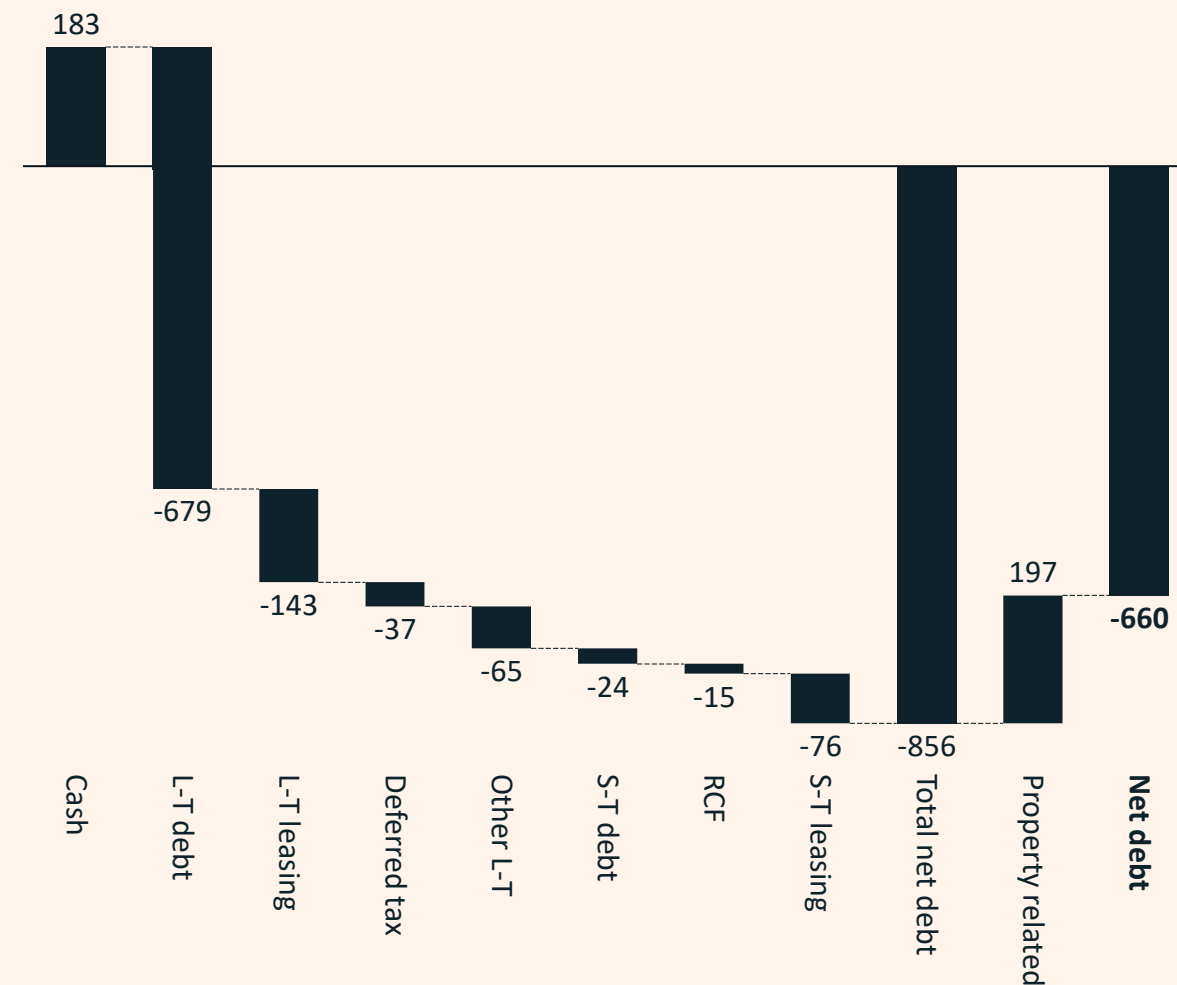
- Orderboken visade en stark tillväxt under kvartalet. Vid kvartalets början uppgick orderboken till 1 599 MSEK och ökade till 2 379 MSEK vid kvartalets slut. Omsättningen under samma period var 560 MSEK.
- Orderingången för kvartalet 1 340 MSEK
- Företagets book-to-bill-förhållande för kvartalet var därmed cirka 2,39. Orderingången var betydligt högre än faktureringen, vilket förstärker tron på den kommunicerade framtida tillväxten.



Netto skuld och skuld ratio

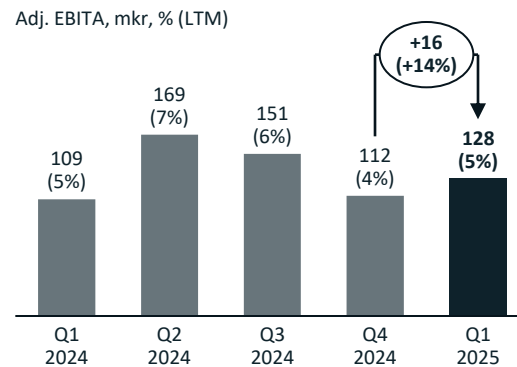
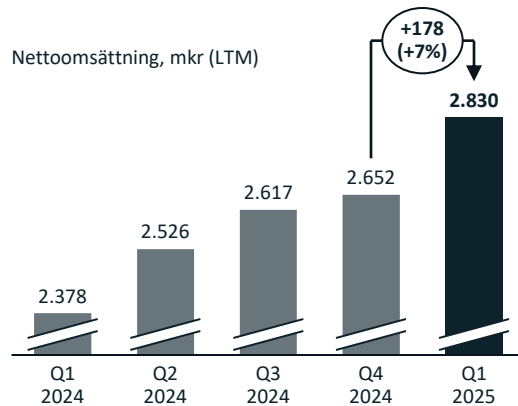
- Bolaget har totalt en netto skuld på SEK 856 miljoner per Q1 2025, inklusive skuld relaterat till fastigheter och fastighetsutveckling
- I skuld ratio (netto skuld / LTM EBITDA) beräkningen är skuld relaterad till fastigheter exkluderat, och EBITDA relaterad till fastigheter och bygg p.t. exkluderat.
- Total netto skuld er SEK 659.5 miljoner, och relevant EBITDA (LTM pro forma IFRS) er SEK 160.4 miljoner (justerat för ägande i dotterbolag/plattformar), och total skuld ratio är då 4.11x vs kravet i obligationslåneavtalet på 4.25x

Debt items (mSEK)



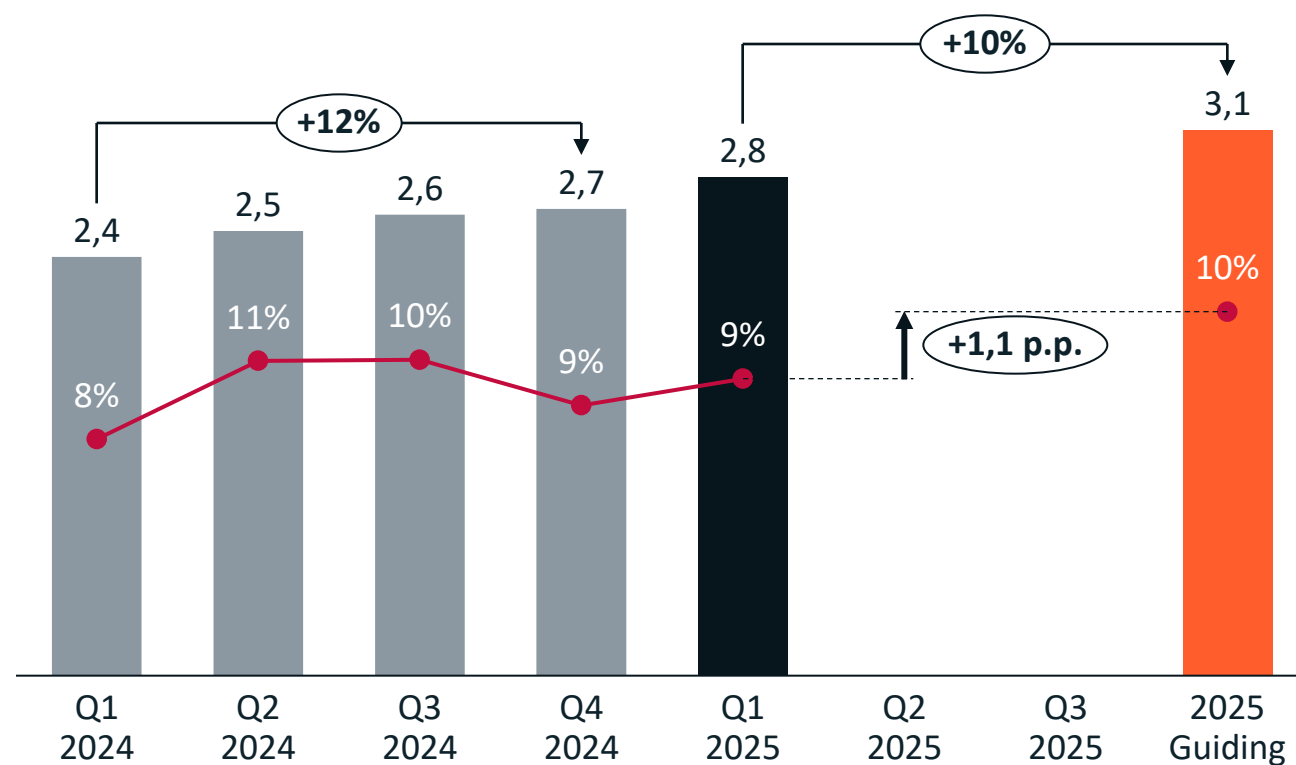
Sammanfattning

- Kvartalet kännetecknades av strategiska initiativ såsom omstruktureringar och förvärv, ett starkt kostnadsfokus samt betydande nya vunna kontrakt.
- Dessa faktorer, i kombination med en generellt positiv marknad, ledde till att orderboken växte till 2 379 MSEK vid kvartalets slut, uppbyggd av en stark orderingång på 1 340 MSEK och ett book-to-bill-förhållande på cirka 2,39.
- Den kraftigt stärkta orderboken och pågående effektiviseringsinitiativ lägger grunden för en lovande framtid med god potential för både omsättningstillväxt och successivt förbättrad lönsamhet, där fokus framåt är att leverera på befintliga order och tillvarata nya marknadsmöjligheter.



Målet om SEK 3,1 mrd omsättning och 10% justerad EBITDA står

Nettoomsättning och adj. EBITDA-% (LTM)



Händelser efter kvartalets slut

Betydande vunna kontrakt

- **2 april 2025:** Rail – kontrakt värt 27 MNOK
- **22 april 2025:** Power – kontrakt värt 94 MSEK
- **25 april 2025:** Rail – ramavtal ~årligt värde på 30 MNOK
- **5 maj 2025:** Rail – kontrakt värt cirka 70 MNOK
- **9 maj 2025:** Rail – kontrakt värt 24 MNOK per år
- **13 maj 2025:** Rail – kontrakt värt 43,8 MNOK

Förändringar i bolagets ledning

- Styrelsen i Qben Infra utsåg den 24 april 2025 Leif Chr. Salomonsen till tillförordnad VD, han ersatte Øivind Horpestad.
- Kort därefter, den 29 april 2025, beslutade styrelsen att utse Fredrik Arpe (styrelseledamot sedan 2023) till ny tillförordnad VD, som därmed efterträdde Leif Chr. Salomonsen.
- Fredrik Arpe leder nu bolaget i enlighet med styrelsens direktiv under en övergångsperiod, medan processen att rekrytera en permanent VD fortsätter.

Möjlig avyttring av Qben Rail

- Den 13 maj 2025 meddelades det att en avsiktsförklaring (LOI) har undertecknats med en icke namngiven köpare avseende en potentiell avyttring av Qben Rail-plattformen.
- I den tilltänkta transaktionen värderas Qben Rail till ett förväntat enterprise value (EV) i intervallet 800–850 miljoner SEK, en nivå som återspeglar Qben Rails starka marknadsposition och ett potential för fortsatt tillväxt.
- Genomförandet av den potentiella transaktionen är villkorad av bland annat tillfredsställande due diligence, sedvanliga tillträdesvillkor samt ett slutgiltigt undertecknat aktieöverlåtelseavtal (SPA), och ytterligare detaljer kommer att meddelas om och när ett sådant avtal ingås.

Q&A