



# Qben Infra AB

Q1 2026

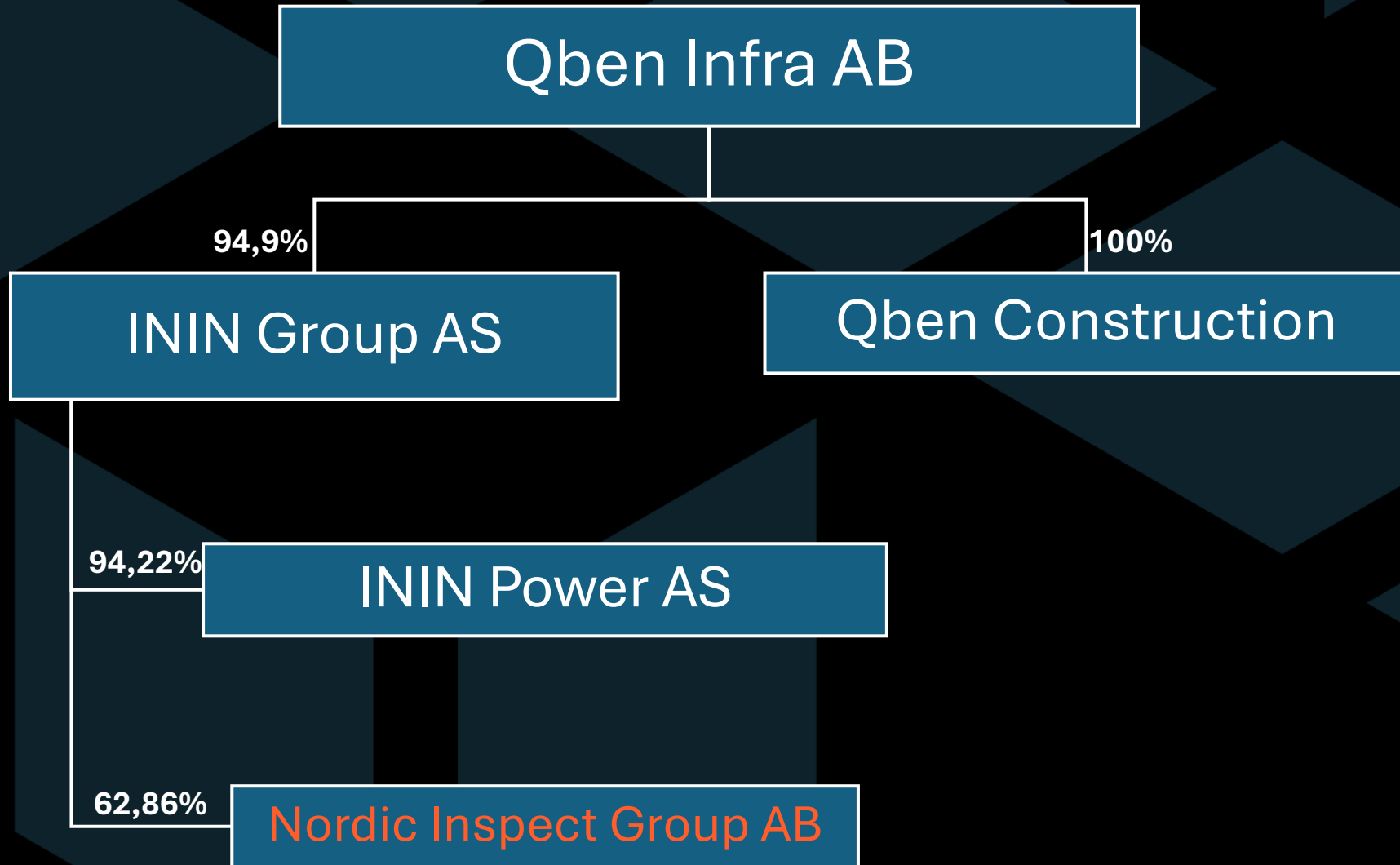
2025-05-29

# Q1 2026 i korthet

- Nettoomsättning: 169 MSEK (195)
- Justerad EBITA kvarvarande verksamheter: -29 MSEK (-15)
- Justerad EBITA inkl försäljning Rail: 192 MSEK
- Periodens resultat: 147 MSEK (-113)
- Kassaflöde (löpande verksamhet): 51 MSEK (-85)
- Periodens totalresultat per aktie: 1,84 SEK (-1,05)
- Likvida medel: 60 MSEK (183)

# Strategisk riktning

- Fokus: Power och infrastruktur
- Portföljförenkling: Rail och Kvalitetsbygg avyttrade; avtal om avyttring av Nordic Inspekt Group
- Tillväxt: Förvärv av B45 Anlegg (betong för kritisk infrastruktur)



# Marknadsdrivkrafter

- Energiomställning och elektrifiering
- Modernisering av åldrande infrastruktur
- Offentliga investeringar i kraftnät/energilagring

# Väsentliga händelser Q1

- Lånefacilitet 55 MSEK (Songa)
- Rail-avyttring slutförd
- Inlösen av obligationer om 500 MSEK
- Anders Granshagen ny CEO

# Händelser efter periodens utgång

- Avtal om förvärv av B45 Anlegg (66,5 MNOK; 60% kontant/40% aktier)
- Avtal om avyttring av Nordic Inspekt Group (värdering 150 MSEK; 115,6 MSEK kontant; earn-out upp till 30 MSEK)
- B45-kontrakt 215 MNOK (Vestland), till maj 2027

# Finansiell översikt

- Nettoomsättning: 169 MSEK(195)
- Justerad EBITA kvarvarande verksamheter: -29 MSEK (-15)
- Periodens totalresultat: 147 MSEK (-113)
- Nettoskuld: 404 MSEK; Eget kapital: 425 MSEK (581)
- Soliditet: 31% (24%)
- Likvida medel: 60 MSEK (183)
- Kassaflöde löpande verksamhet: 51 MSEK (-85)

# Affärsområde: Qben Power

- Nettoomsättning: ca 156 MSEK (169)
- Marginalpress från kostnader och projektmix
- Större upphandlingar under året; Q1 säsongsmässigt svagt
- B45-order 215 MNOK stödjer påverkar positivt Q2 och framåt

# Affärsområde: Qben Inspection (Inspekt)

- Nettoomsättning: ca 47 MSEK (36), EBITDA -6 MSEK(-4)
- Sverige: Positiv EBITDA ~1,6 MSEK, över budget
- Norge: Lägre lönsamhet; förbättring väntas H2 2026
- Efter perioden: Avtal om avyttring

# Affärsområde: Qben Construction

- Nettoomsättning: 12 MSEK (110)
- EBITDA: -14 MSEK (-14)
- Lägre aktivitet/överlämningar i Q1 2026
- Ökad aktivitet väntas Q3–Q4

## Finansiella mål (lång sikt)

- Organisk tillväxt  $>10\%$  CAGR
- EBITA-marginal  $>10\%$
- Nettoskuld/EBITDA  $<2,0x$
- Utdelning upp till 30% av periodens resultat
- M&A: Selektiva kompletterande förvärv

# Investeringscase

- Strukturell efterfrågan (energi/infrastruktur)
- Fokuserad portfölj med Power i centrum
- Operativ hävstång via större projekt och synergier
- Balansräkningsåtgärder genomförda/planerade
- Tydliga mål: >10% tillväxt, >10% EBITA

# Utsikter 2026

- Power: starka kvartal väntar
- Ökad aktivitet i TeamBygg
- Fortsatt kostnadskontroll och kommersiell disciplin
- Slutförande av Inspekt-transaktionen