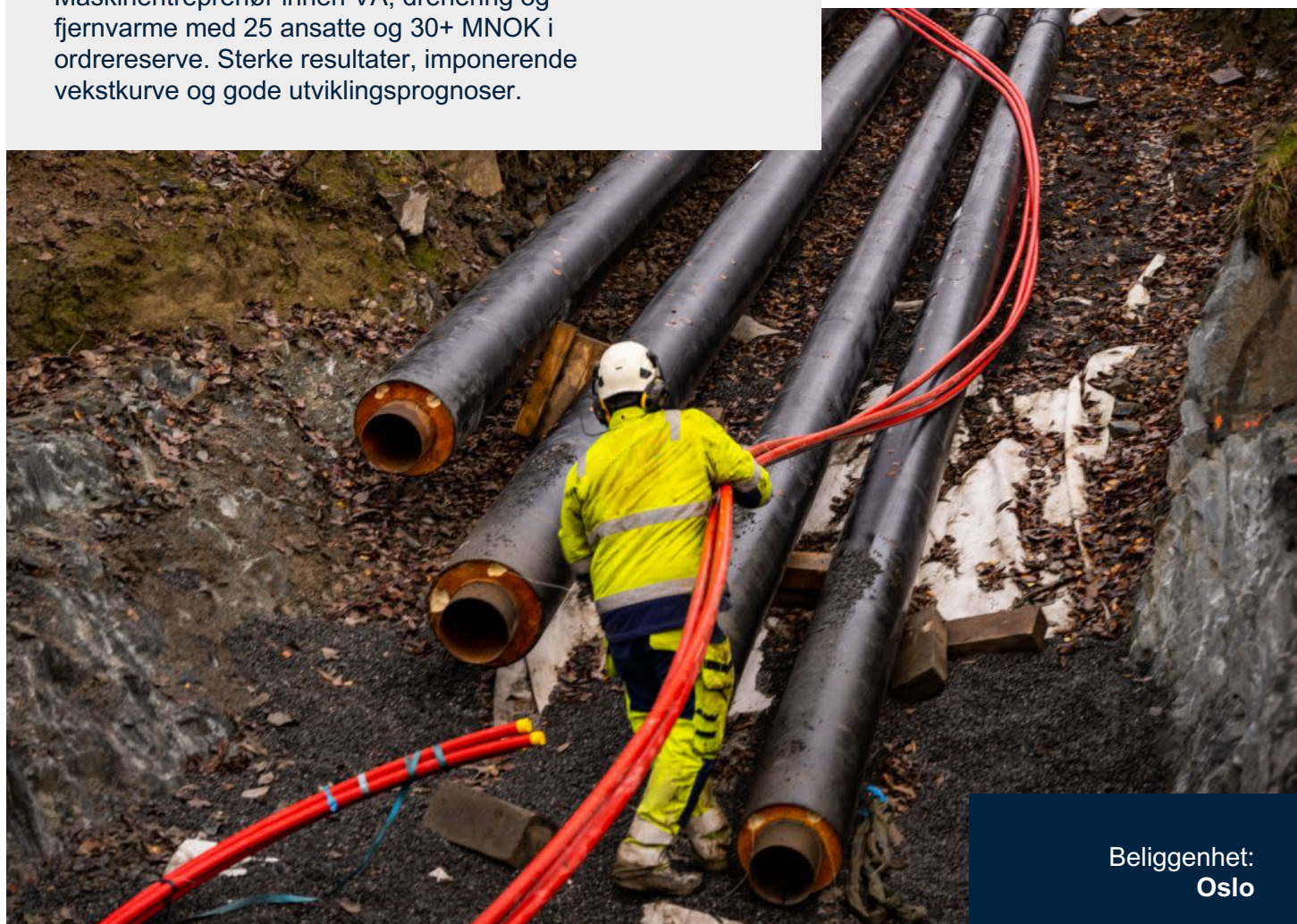


Totalleverandør i marked med svært høy etterspørsel

Maskinentreprenør innen VA, drenering og fjernvarme med 25 ansatte og 30+ MNOK i ordreserve. Sterke resultater, imponerende vekstkurve og gode utviklingsprognoser.



Beliggenhet:
Oslo

Prisantydning:
Kr. 42.000.000,-

Omsetning 2025:
Kr. 85.800.000,-

Resultat:
Kr. 7.500.000,-



Megler:
Morten Persson

T: 226 12 100 / M: 918 99 999
E: morten@bedriftsborsen.no

Se mer på bedriftsborsen.no

Bedriften som selges er leverandør av samfunnskritiske grave- og anleggstjenester i Oslo og omegn. Entreprenøren håndterer hele spekteret fra små oppdrag til komplekse prosjekter og besitter flere solide konkurransefortrinn. Selskapet drives med sterke økonomiske resultater og er godt posisjonert for å vokse med et marked i godt driv.

Virksomheten

Entreprenøren er en solid og veletablert entreprenørvirksomhet innen vann- og avløpsarbeider, drenering, fjernvarme og grunnarbeid. Bedriften ble etablert i 1994 og ble i 2016 omstrukturert av dagens eiere, og har nå rundt 25 fulltidsansatte. De nåværende eierne har gjennomført betydelige investeringer og posisjonert virksomheten for solid drift og videre vekst, og selskapet kan skilte med en løpende og robust ordreserve.

Mannskapet består av en erfarne og kompetente fagfolk med lang fartstid innen VA, fjernvarme og gravearbeider. Mange har spesialkompetanse innen ADK, fjernvarme og grunnarbeid. Ledelsen har vært sentrale aktører i bransjen gjennom flere år, og har vært med på å forme både lokale standarder og beste-praksis innen de fagområdene selskapet leverer. Dette har gitt effektiv prosjektledelse og god fremdriftskontroll, som igjen har resultert i høy utførelseskvalitet og godt renommé.

Bedriften har tatt effektive kostnadsgrep og gjort strategiske investeringer som vil gi god gevinst fremover. Resultatet er en virksomhet med sterk økonomi og markedsposisjon, som har alle forutsetninger til å stå enda sterkere i årene som kommer.

Man får her en robust operasjonell plattform med lav risiko og gunstig utgangspunkt for videre vekst, enten man ønsker å vokse organisk eller gjennom oppkjøp.

Tjenester

Entreprenøren kan innta rollen som totalleverandør med ansvar fra start til slutt. Selskapet håndterer alle deler av prosessen, herunder søknader, myndighetskontakt, koordinering med netteiere, løpende dokumentasjon, ferdigmelding og overlevering. For kundene betyr dette «én kontakt – alt levert», og det skaper langsiktige kunderelasjoner og forenkler hele prosjektsyklusen.

Selskapet leverer et bredt spekter av tjenester som i sum gjør dem til en foretrukken totalleverandør. Tjenestene inkluderer blant annet:

- Vann- og avløpsarbeider (VA)
- Drenering og grunnarbeider
- Rørinspeksjon (kamera)
- Rør- og høytrykksspyling
- Tining av frosne rør
- Fjernvarme
- Kabelgraving og infrastrukturelle grøfter
- Vedlikeholdsspyling
- Utemiljørelaterte grunnarbeider
- Vintergraving og beredskapsoppdrag

Entreprenøren tilbyr døgnbemannet beredskap med utrykning for akutte hendelser som brudd på vann- og avløpsledninger. Dette er et viktig område hvor selskapet har opparbeidet seg et godt rykte og som medfører en jevn strøm av hasteoppdrag. Kort responstid gjelder også for ordinære oppdrag, noe som utgjør et ekstra konkurransefortrinn i markedet.

Maskinpark og verktøy

Selskapet har de senere år gjennomført betydelige investeringer i moderne maskiner, lastebiler, utstyr og digitale systemer. Maskinparken består i hovedsak av nyere modeller, og selskapet benytter elektriske administrasjonsskjøretøy.

De har også solid HMS-kultur og et sterkt sikkerhetsfokus.

Til planlegging, prosjektstyring, dokumentasjon og kvalitetssikring benyttes moderne digitale verktøy, noe som ytterligere styrker effektiviteten og profesjonaliteten i utførelsen.

Markedssituasjon

Bedriften har gjennom flere tiår opparbeidet en betydelig og solid markedsposisjon i et av landets mest etterspurte og aktivitetsintensive entreprenørmarkeder. Selskapet opererer i et nedslagsfelt som dekker Oslo, Bærum, Asker, Drammen og store deler av Viken. Dette er et betjeningsområde preget av kontinuerlig utbygging, høy befolkningstetthet og stort behov for rehabilitering av bygningsmasser og teknisk infrastruktur.

Selskapets tjenestestrategi bidrar i kombinasjon med aktiviteten i det konsentrerte markedet til at de er mindre konjunkturutsatt.

Sammenholdt gir dette selskapet stabile og forutsigbare rammebetingelser for drift. Etterspørselen etter selskapets tjenester vurderes som langsiktig sterk, og markedet er i stor grad tilbakevendende. Den strategiske plasseringen gir også gode logistiske fortrinn og sikrer effektiv håndtering av prosjekter både for offentlige og private oppdragsgivere.

Vekstperspektiver

Selv om selskapet allerede leverer svært gode resultater i dagens marked, har de også posisjonert seg for en forventet økning i etterspørsel de kommende årene. Virksomheten vurderer selv at den står ved et naturlig vekstpunkt og har strukturen på plass for å kunne utvikle seg til en betydelig større og enda mer effektiv entreprenør i årene fremover.

Blant vekstegenskapene som utmerker seg er:

- **God skalerbarhet**
Driftsmodellen er tilrettelagt for vekst, og det er god kapasitet innen maskiner, utstyr og mannskap.
- **Sterk forståelse for markedets økende krav til miljø og bærekraft**
Selskapet har tilpasset drift, maskinpark og arbeidsmetodikk til moderne miljøkrav, og står godt rustet til å møte skjerpede krav i offentlige og private anbudsprosesser.
- **Attraktiv i markedet**
Entreprenøren har opparbeidet et godt renommé som tiltrekker både nye kunder og større prosjekter. Sterk faglig integritet og profesjonell prosjektledelse. Dette differensierer selskapet positivt i markedet. Som totalleverandør med døgnbemannet beredskap har de ytterligere konkurransefortrinn.
- **Stabil og solid kundeportefølje**
Langvarige relasjoner, høy tillit og gode referanser fra både offentlige og private oppdragsgivere gir et godt fundament for videre ekspansjon.

- **Attraktive muligheter for geografisk ekspansjon**

Et økende antall forespørsler utenfor Oslo viser tydelig potensial for å utvide nedslagsfeltet i Viken og regionene rundt.

- **Klimatilpasning og utbedring**

Økende ekstremvær med tilhørende flomproblematikk gir en økende mengde oppdrag knyttet til alt fra forebygging og vern til akutt sikring, opprydding og gjenoppbygging. Dette er samfunnskritiske oppgaver hvor maskinentreprenøren spiller en nøkkelrolle.

- **Avkastning på investering**

Det er foretatt betydelige investeringer i maskinpark og utstyr. Dette vil gi lavere driftskostnader og høyere effektivitet i årene som kommer.

Vekstcasen egner seg spesielt godt for:

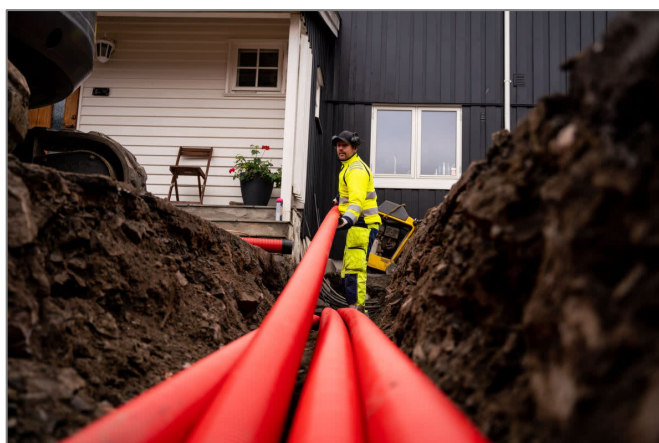
- En industriell aktør som ønsker å styrke sin posisjon i Oslo–Viken
- En entreprenørkjede som ser etter en solid base for vekst
- En investor som ønsker et veldrevet selskap med gode utsikter og klar skalerbarhet

Fordeler og muligheter

En ny eier får her muligheten til å overta et svært veldrevet entreprenørselskap som over tid har levert stabil vekst, solide marginer og sterke resultater – selv i et marked som oppleves som krevende og presset. Selskapet er profesjonalisert, systemstyrt og faglig tungt, og opererer med en forretningsmodell som sikrer en løpende ordresreserve på over MNOK 30.

Virksomheten utmerker seg med svært effektiv drift, rask tilpasningskapasitet og høy gjennomføringsevne. I tillegg er de taktisk selektive i valg av prosjekter. Dette gjør at selskapet står sterkt i konkurranse med andre, og fremstår som et eksempel på hva fremtidens entreprenørdrift bør være, nemlig bærekraftig, effektiv, kompetansedrevet og lønnsom.

Entreprenøren tilbyr døgnbemannet beredskap med utrykning for akutte hendelser som brudd på vann- og avløpsledninger. Dette er et viktig område der selskapet har opparbeidet seg et godt rykte. Tjenesten er et viktig konkurransefortrinn som gir en jevn strøm av hasteoppdrag. Kort responstid gjelder også for ordinære oppdrag, noe som gjør selskapet svært etterspurt i markedet.



Økonomi

Kort oppsummert viser tallmaterialet en entreprenørbedrift som:

- Har gått fra negativt til solid positivt resultat
- Har nesten doblet omsetningen siste to år
- Har god kontroll på lønn og varekost
- Har kostnader som følger aktivitetsnivået
- Har avskrivninger på et lavt nivå som gir finansiell fleksibilitet.
- Leverer stabile marginer over bransjesnitt
- Tåler markedssvingninger og er godt rigget for videre vekst

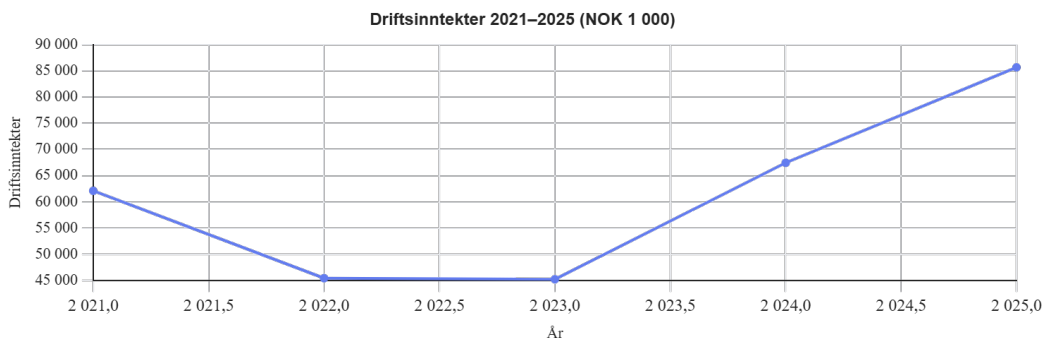
Nøkkeltall siste fem år

Resultatkomponent	2021	2022	2023	2024	2025
<u>Salgsinntekter</u>	60.609	44.653	44.498	66.565	83.883
<u>Annen driftsinntekt</u>	1.518	814	768	898	1.773
<u>Sum driftsinntekter</u>	62.127	45.467	45.266	67.463	85.655
<u>Varekostnad</u>	38.331	17.414	15.004	26.043	40.347
<u>Lønnskostnader</u>	15.901	12.980	14.409	17.744	20.183
<u>Avskrivninger</u>	1 106	383	447	461	431
<u>Andre driftskostnader</u>	10.716	11.362	12.893	16.009	17.635
<u>Driftsresultat (EBIT)</u>	-3.929	3.329	2.512	7.205	7.050*

Alle tall i 1 000 kr / * korrigeret basert på kontekst

Sterk inntektsvekst etter 2023

Etter et fall i omsetning fra 2021 til 2023 fra 60,6 til 44,5 MNOK, foretok selskapet strategiske grep som har hatt god effekt. For årene 2023–2025 viser utviklingen en markant vekst på til sammen 89%. Dette indikerer at driften har blitt svært kostnadseffektiv.

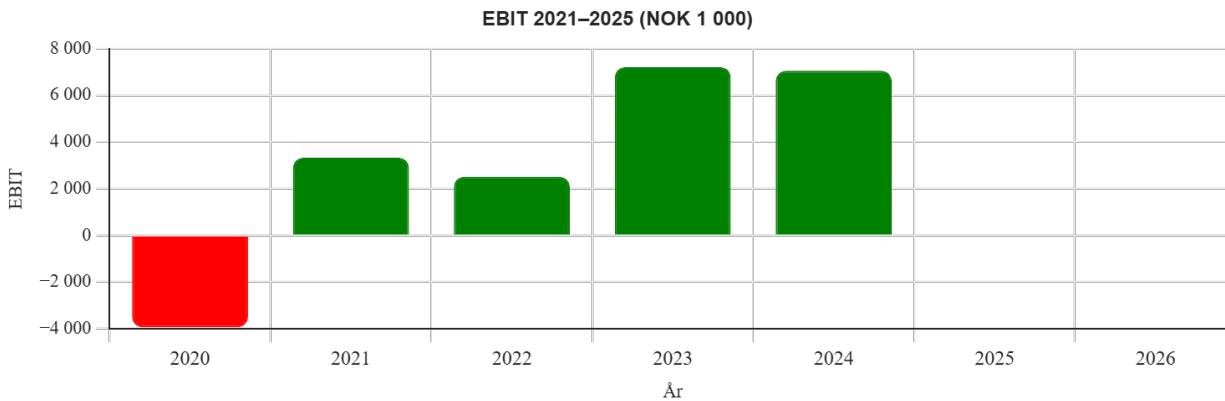


BedriftsBørsen AS Beddingen 8, 0250 OSLO
Tlf 22 61 21 00 NO994697447 post@bedriftsborsen.no

BedriftsBørsen AS frasier seg ethvert ansvar for mulige feil i oppgitte opplysninger i dette prospektet. Alle beløp er oppgitt ekskl mva. Selger og gårdeier må ikke kontaktes uten meglers godkjenning, en slik overtredelse kan påføre selgers forretning skade noe vi innstendig ber om at respekteres.

Solid resultatutvikling

Parallelt har det i perioden 2021–2025 vært en sterk EBIT-utvikling fra –3,9 til +7,1 MNOK. Til tross for utfordrende markedsforhold har selskapet i denne perioden levert kontinuerlig resultatforbedring, og gått fra negativ drift til stabil og solid lønnsomhet. Et driftsresultat på over 7 MNOK, regnes som sterkt for denne type virksomhet. Tallene viser også at oppskaleringen i 2024–2025 har skjedd med god kontroll.



Forventet utvikling

Selskapet forventer ytterligere vekst i 2026, basert på sterke indikatorer som omsetning hittil i år, en solid ordresreserve og økende mengde forespørsler om nye oppdrag. Utviklingen understøtter et marked i positiv trend og en virksomhet som er godt posisjonert for fortsatt ekspansjon.

Verdivurdering

I verdivurderingen legges det til grunn en EBITDA-multippel på 4x basert på siste hele driftsår, med en EBITDA på 7,5 MNOK. Dette gir en selskapsverdi på $4 \times 7,5 \text{ MNOK} = 30 \text{ MNOK}$.

Maskiner og utstyr har en nettoverdi etter finansiering og lån estimert til 11–12 MNOK, noe som ytterligere styrker selskapets verdigrunnlag. Det er de senere år blitt foretatt betydelige investeringer på dette området, som i det kommende år vil gi lavere driftskostnader og høyere effektivitet. Selskapet gjør det allerede svært godt. Med en kombinasjon av økende ordresreserve, sterk posisjon i et tilbakevendende marked, moderne drift, høy faglig kompetanse og klare vekstmuligheter, representerer selskapet dessuten en svært attraktiv og skalerbar vekstplattform.

Med bakgrunn i dette vurderer totalverdien av virksomheten til 42.000.000 kr

Ved overtakelse av aksjeselskapet gjennomføres transaksjonen på kontant- og gjeldfri basis.

Bedriftsbørsen AS er Norges største bedriftsmegler. Totalt står vi for 60-70 transaksjoner i SMB-markedet hvert år. Vi har unik kompetanse på salg av bedrift og bred transaksjonserfaring. Våre verdivurderinger er «markedsrettede», og forteller gjennom vår erfaring hva markedet burde være villig til å betale for virksomheten.

**Generell informasjon:**

Selskapets navn:	Kontakt megler for mer informasjon
Etablert:	1990-tallet
Antall ansatte:	Ca. 25
Nett:	Profesjonelle nettsider, samt Facebook-profil

Husleie/lokalitetene:

Husleie:	74.950 kr/mnd inkl. mva.
Areal:	373 m ²
Husleiegaranti:	1.072.500 kr
Løpetid leiekontrakt:	01.08.2023–31.07.2028
Forlengelse:	5 år (må avt. 6 mnd før utløp)
Felleskostnader:	12.584 kr
Parkering:	10 484 kr/mnd inkl. mva.

Drift:

Konsept:	Maskinarbeid
Arbeidstider:	Varierende

Finansiell informasjon:

Omsetning 2025:	83.882.692 kr
Lønnsprosent:	24.1%
Varekostnad:	48.1%

Diverse informasjon

Kompaniskap:	Nei
Offentlige pålegg:	Nei
Tilgjengelige vedlegg:	Regnskap