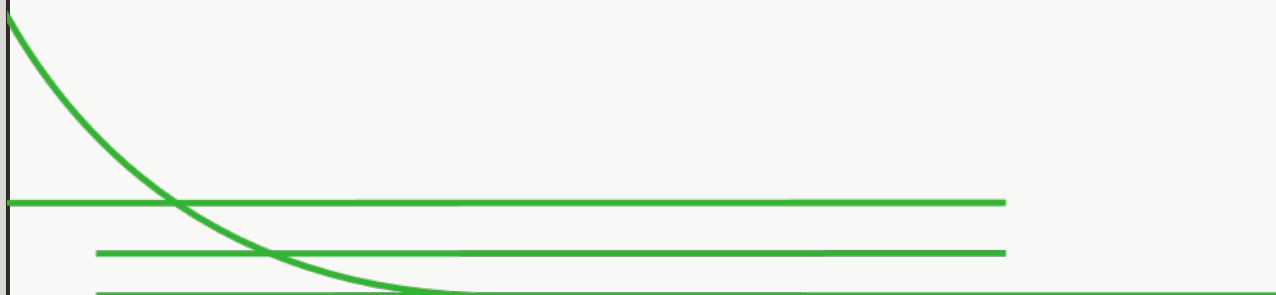




Kvartalsrapport Q2 2025

30. juni 2025



Q2

Administrerende direktør har ordet



Kjersti Kanne
Administrerende direktør
Baneservice AS

Andre kvartal er oppstarten på hovedsesongen for vedlikeholdsarbeider på jernbanen. Slik har det vært også i år. Kvartalet har vært preget av høy aktivitet for de fleste ansatte i konsernet.

I prosjektene produserer vi som planlagt og med gode resultater. Porteføljen består av store, tverrfaglige prosjekter, rammeavtaler for alt fra maskintunge tjenester til bygge- og anleggsentrepriser, og mindre jernbanetekniske prosjekter.

Begynnelsen av høysesongen i år har vært preget av meget høy belastning på enkelte fag, men likevel god drift og med tilfredsstillende resultater på HMS.

Konkurransenintensiteten i vårt marked tar seg opp. Færre oppdrag i andre deler av bygge- og anleggsnæringen medfører nye konkurrenter i jernbanemarkedet.

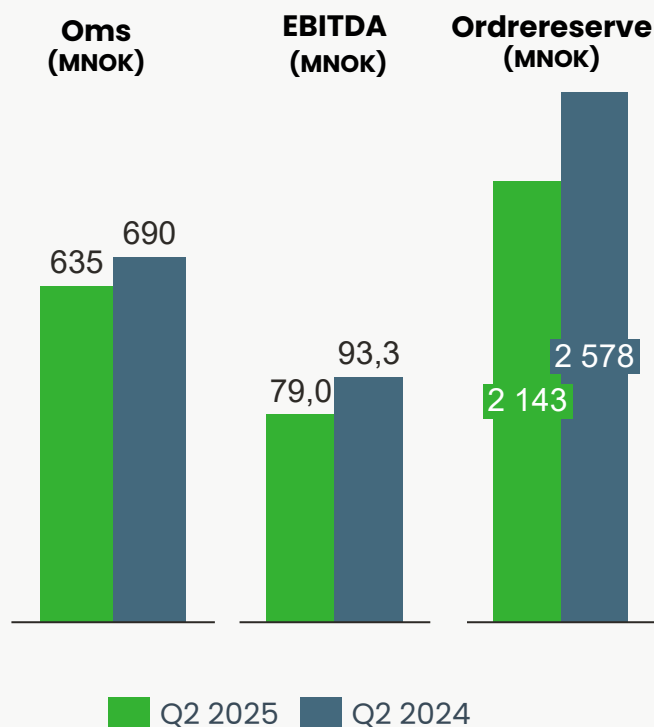
Selskapets ordrereserve og prosjektportefølje reflekterer en dreining fra større investeringsprosjekter til fornyelses- og vedlikeholdsprosjekter. De langsiktige utsiktene fremover er fortsatt gode.

Bærekraftarbeidet i Baneservice fortsetter med uforminsket styrke, og flere igangsatte initiativ begynner å gi resultater. Sikkerhet på arbeidsplassen kommer alltid først. Det er gledelig å se at det forebyggende HMS-arbeidet som vi har hatt fokus på, bidrar til å holde antallet fraværsskader på et lavt nivå. Det gir stor motivasjon til å fortsette det gode arbeidet!

Ansvarlig – Best Sammen – Fremtidsrettet

Hovedpunkter

- Omsetningen i 2. kvartal var noe lavere enn i tilsvarende periode i fjor. Dette skyldes i første rekke lavere prosjektomsetning fra underentreprenørers leveranser
- Lavere omsetning og prosjektsammensetningen gir også lavere EBITDA i kvartalet enn fjoråret. Prosjektene leverte i tråd med forventning
- Den totale ordreserven ved utgangen av kvartalet er lavere enn i fjor, og skyldes at flere langsiktige prosjekter er i slutfasen.
- Fornyelses- og vedlikeholdsmarkedet er fortsatt sterkt, og Baneservice vurderer markedsutsiktene som gode
- Kontantstrømmen reflekterer økt arbeidskapital i tråd med normale sesongsvingninger



Omsetning	•	635 MNOK
------------------	---	-----------------

EBITDA	•	79,0 MNOK
---------------	---	------------------

EBT	•	41,4 MNOK
------------	---	------------------

Ordreserve	•	2.143 MNOK
-------------------	---	-------------------

Kontantstrøm*	•	5 MNOK
----------------------	---	---------------

* Netto endring kontantstrøm fra drift

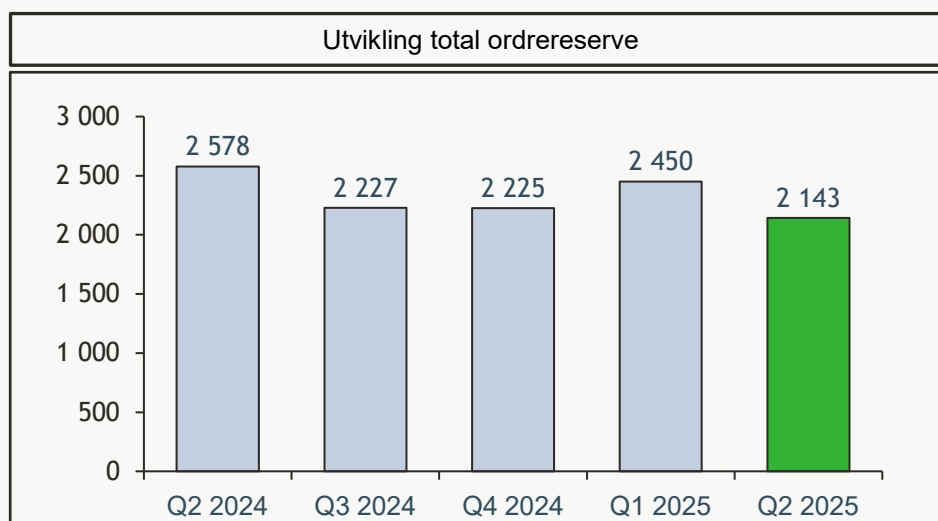
Porteføljesammensetning gir noe lavere omsetning og resultat

- Omsetningen i de store prosjektene har gått litt ned målt mot samme periode i fjor, og sammensetningen har endret seg. Baneservice bruker tradisjonelt underentreprenører til å utføre grunnarbeid og andre oppgaver hvor Baneservice mangler kapasitet. Det har vært nedgang i omsetning generert fra slikt arbeid i første halvår.
- EBITDA i konsernet er lavere som følge av lavere omsetning og endringer i prosjektsammensetningen. Igangværende prosjekter leverer på linje med de forventede marginene.
- Ingen betydelige endringer i avskrivninger eller finansposter målt mot fjoråret.

	Q2 2025	Q2 2024	YTD 25	YTD 24
Omsetning	635,4	689,5	1049,9	1153,7
EBITDA	79,0	93,3	54,4	67,0
EBITDA i %	12,4 %	13,5 %	5,2 %	5,8 %
EBITA	48,7	69,3	-4,4	18,5
EBITA i %	7,7 %	10,0 %	-0,4 %	1,6 %
EBIT	48,7	69,3	-4,4	18,5
EBIT i %	7,7 %	10,0 %	-0,4 %	1,6 %
EBT	41,4	65,1	-15,9	10,8
EBT i %	6,5 %	9,4 %	-1,5 %	0,9 %
Resultat e. skatt	32,3	50,8	-15,9	8,4
Resultat i %	5,1 %	7,4 %	-1,5 %	0,7 %
EPS	404,0	634,5	-198,3	105,4

Ordreinngang og markedet fremover

- Konsernets ordrereserve sank i andre kvartal, både sammenlignet med første kvartal og utgangen av andre kvartal i fjor. Baneservice har ikke vunnet tilstrekkelig antall store kontrakter til å opprettholde den totale ordrereserven.
- Baneservice vant en rekke mindre og mellomstore kontrakter i kvartalet, blant annet Sporarbeider på Bergens- og Flåmsbanen, med en kontraktsverdi på 53 MNOK.
- Markedssituasjonen er god og det jobbes aktivt med å fylle kapasiteten til neste vintersesong.



- Baneservice sine forventninger til et godt marked for vedlikehold og bygging av jernbane ligger fast. De langsiktige trendene er gode.
- Det gode markedet, samt en presset byggenæringen innenfor andre segmenter, medfører en økt konkurranseintensitet. Baneservice arbeider kontinuerlig for å møte slik konkurranse.

Utvikling i balanseverdiene

- Det har vært små endringer i balanseverdiene i konsernet første halvår

Alle tall i MNOK	30.06.2025	31.12.2024
Eiendeler:		
Immaterielle eiendeler	396	396
Bruksretter	291	249
Varige driftsmidler	205	199
Finansielle anleggsmidler	127	67
Sum anleggsmidler	1019	911
Omløpsmidler		
Lager	68	69
Kundefordringer	508	533
Andre fordringer	55	43
Sum fordringer	557	576
Kasse, bank	3	5
Sum omløpsmidler	628	650
Sum eiendeler	1647	1561
Gjeld og egenkapital:		
Egenkapital	420	457
Avsetning for forpliktelser	152	161
Langsiktig gjeld	475	372
Kortsiktig gjeld	600	570
Sum gjeld	1227	1104
Årets resultat	-12	85
Sum egenkapital og gjeld	1647	1561

Utvikling i kontantstrøm

- I likhet med andre kvartal i fjor er det negativ kontantstrøm fra driften i andre kvartal som følge av oppbygging av arbeidskapital i kvartalet. Dette skyldes økt aktivitet.

	Q2-2025	Q2-2024	Hittil i år	Hittil i fjor
Beløp i MNOK				
Resultat før skatter	41	65	-16	11
Leiekost IFRS 16	-21	-14	-38	-28
IFRS 15 - reduksjon kostnadsavsetning	0	0	0	5
Avskrivninger	30	24	59	48
Rentekostnad leieforpliktelse	2	1	3	2
Endring kundefordringer, lager, forskudd leverandører	-132	-191	13	-127
Endring i leverandørgjeld og andre kortsiktige gjeldsposter	83	35	-34	23
Betalt skatt	0	2	-1	-3
Endring avsetning til garantiforpliktelser	0	5	2	6
Netto likviditetsendring fra driften (A)	5	-72	-11	-62
Investeringer i varige driftsmidler	-16	-29	-30	-46
Netto investering i datterselskap	0	6	0	0
Netto likviditetsendring fra investeringer (B)	-16	-28	-30	-51
Endring av leasing lån	3	1	-1	-3
Endring kortsiktig gjeld	50	100	50	50
Endring langsiktig fordring	-60	-1	-60	-2
Netto likviditetsendring fra finansiering (C)	54	100	50	45
Netto endring av likvide midler (A+B+C)	43	1	9	-68
Likviditetsbeholdning IB	-54	-4	-20	64
Likviditetsbeholdning UB	-11	-4	-11	-4

Bærekraft

Helse, miljø og sikkerhet

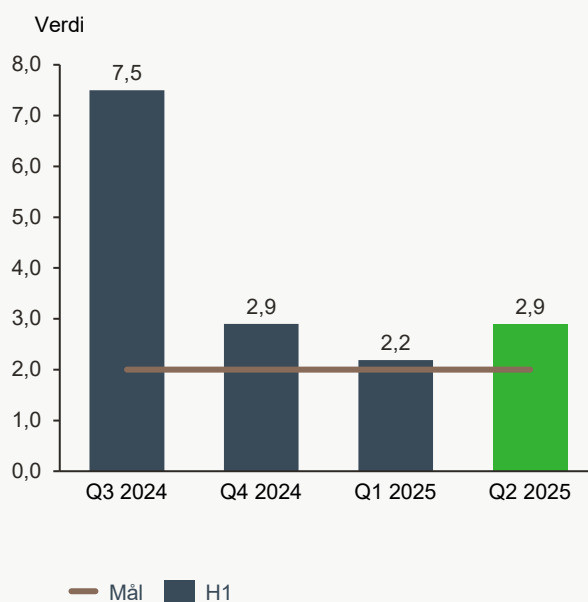
Helse, miljø og sikkerhet (HMS) er fundamentet for hvordan Baneservice utfører aktiviteter og produksjon på. Sikkerhet er første bud og arbeidsmiljøet skal være trygt. Målet er at alle som jobber for Baneservice skal komme hele og uskadet hjem – hver dag.

- Baneservice hadde en fraværsskade i kvartalet, en klemskade i RailCom. Skaden ga ikke langsiktig fravær.
- Oppfølging, granskning og tilrettelegging av ulykker har hatt stort fokus i organisasjonen og bidrar til forbedringen.
- Årshjulet for HMS har blitt fulgt opp i andre kvartal, med fokus på skadepotensial knyttet til årstiden

For å ivareta ansattes sikkerhet og helse, og forebygge og lære fra feil som blir gjort, har Baneservice tett oppfølging av innrapporterte hendelser.

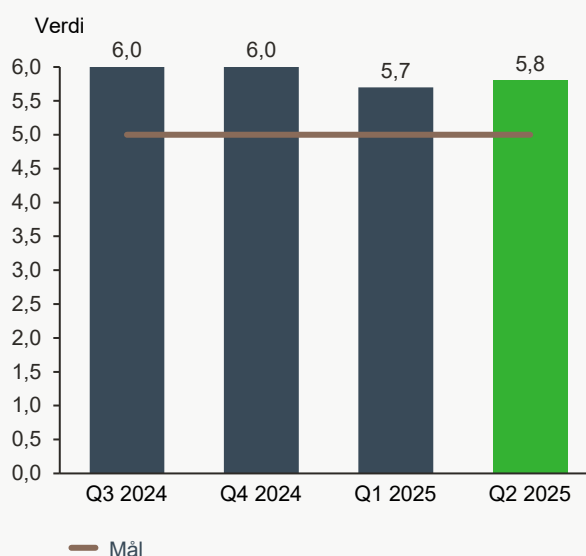
- Fra 2025 er det også opprettet en egen KPI på behandling av hendelser for å sikre hurtig respons og oppfølging.
- Figuren til høyre viser antallet innrapporterte hendelser per person og at innrapporteringen fortsetter på et høyt nivå

Skader med fravær



H1 - Ant skader med fravær per million utførte arbeidstimer

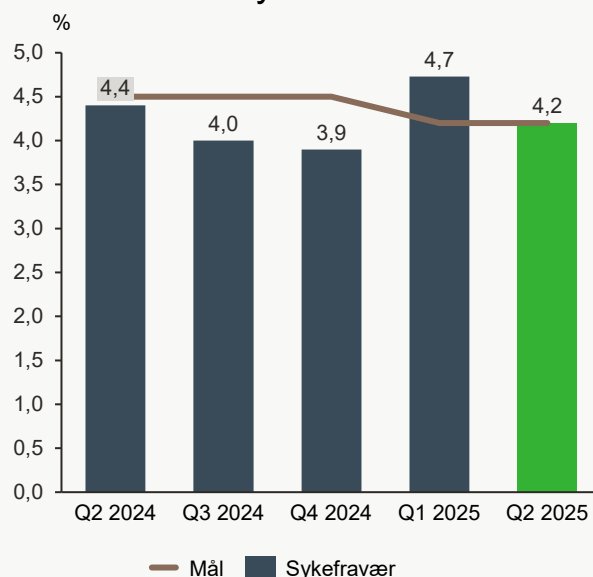
Rapportering av uønskede hendelser (RUH)



Oppfølging av sykefravær er med og danner grunnlaget for deler av helsearbeidet i Baneservice for å unngå arbeidsrelaterte skader og sykdom.

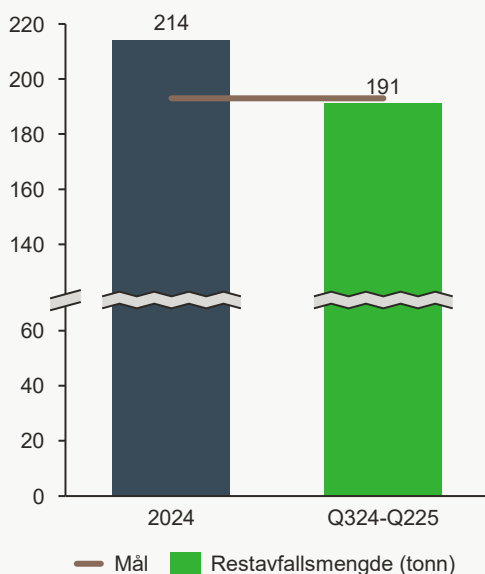
- Konsernets målsetting for sykefravær er skjerpet i 2025 og satt til 4,2 %.
- Sykefraværet har hatt en positiv utvikling i 2024 og så langt i 2025. Sykefraværet per Q2-2025 er lavere enn tilsvarende kvartal i fjor.

Sykefravær



Klima og ytre miljø

Restavfallsmengde



Baneservice har som mål å mer enn halvere klimagassutslipp innen 2030. Den viktigste påvirkningen på selskapets klimaavtrykk er direkteutslipp fra anleggsmaskiner og arbeidsbiler. Vi har derfor satt i gang et moderniserings- og elektrifiseringsprogram for maskin- og bilparken.

Avfallssortering:

I tidligere år har Baneservice hatt mål for *sorteringsgrad* av avfall. Fra og med 2025 er målet å redusere mengden restavfall med 10 % fra året før.

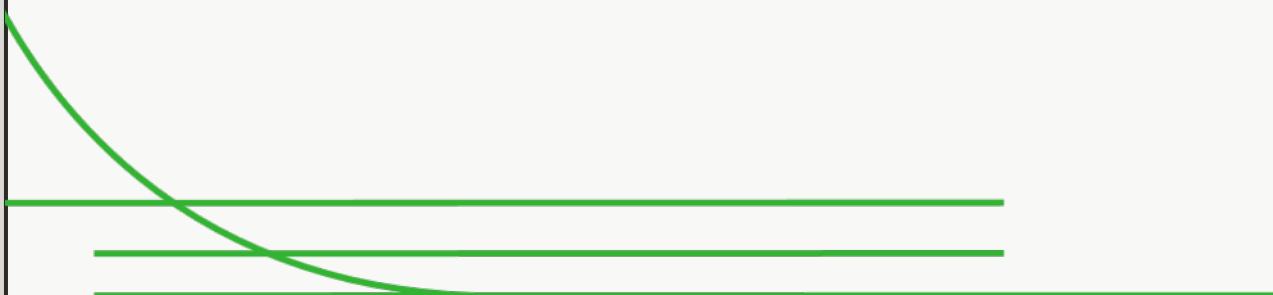
Restavfallsmengde for de siste tolv månedene er lavere enn årets målsetting.

- Det har ikke vært noen betydelig miljøutslipp i løpet av kvartalet.

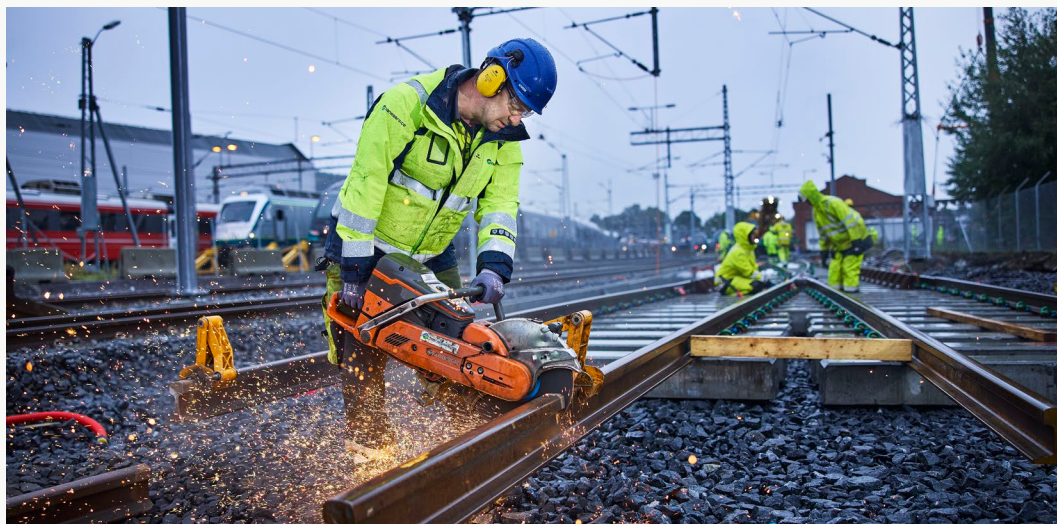


Segment- informasjon

Q2 2025



Entreprenørtjenester

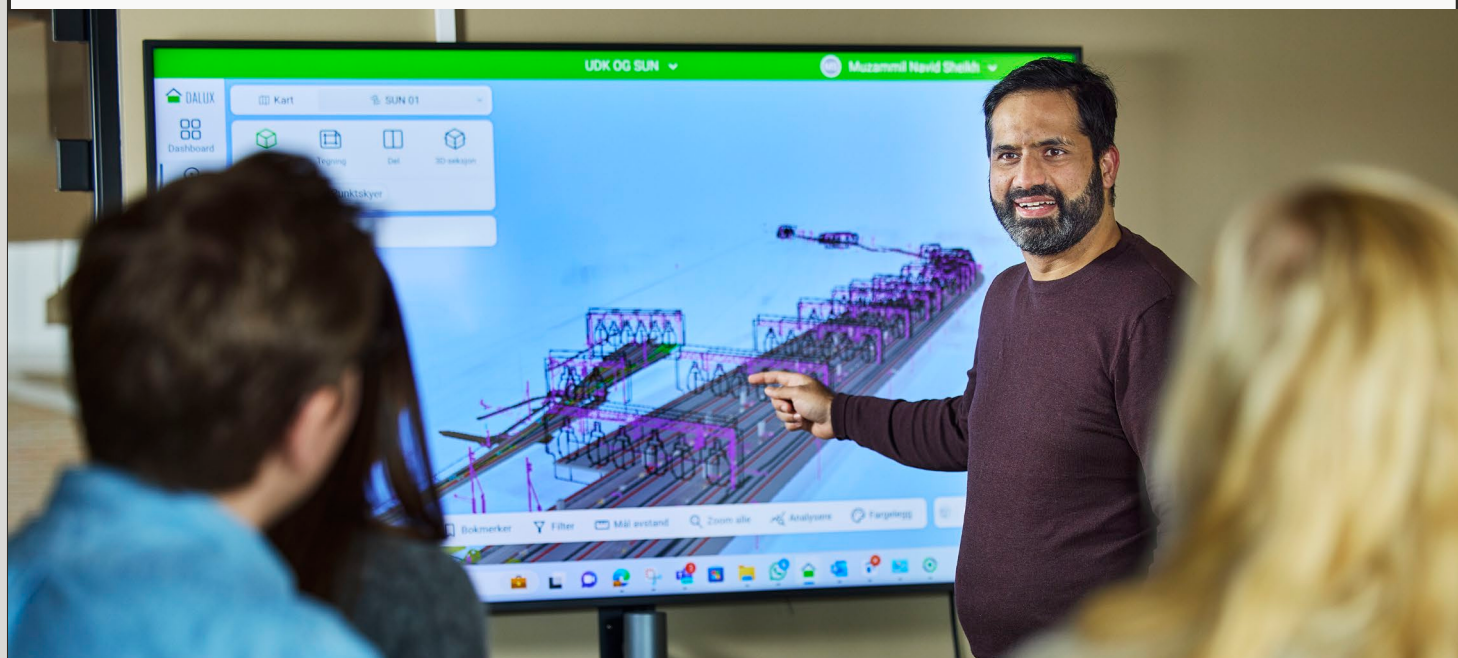


Segmentinformasjonen for Entreprenørtjenester inkluderer divisjonene Utbygging, Baneteknikk og Maskin, samt datterselskapet RailCom.

- Omsetningen i Entreprenørtjenester ble lavere målt mot fjoråret. Det var lavere omsetning i tverrfaglige entrepriser i kvartalet, hvor flere prosjekter hadde lavere produksjon fra underentreprenører. Kvartalet ga økt omsetning i maskinentrepriser.
- Prosjektsammensetningen, med høy produksjon i enkelte prosjekt med lavere marginer, bidrar til lavere EBITDA.
 - Prosjektene ble i stor grad gjennomført i henhold til plan.
 - Pågående prosjekter er total- og utførelsesentrepriser og større fornyelsesprosjekter innenfor spor, signal og kontaktledning.
 - Rammeavtaler på vedlikehold.

MNOK	Q2 25	Q2 24	Endring
Omsetning	560,0	623,8	-63,8
EBITDA	65,8	79,8	-14,0
EBITDA i %	11,7 %	12,8 %	
Res. før skatt	32,2	55,0	-22,8
Res før skatt i %	5,7 %	8,8 %	

Øvrig virksomhet



Segmentinformasjonen for Øvrig virksomhet omfatter divisjonen Produkt & Utvikling og datterselskapet PowerOn.

- Det var god omsetningsvekst i segmentet i fht til 2. kvartal i fjor.
 - Økt omsetningen i PowerOn.
 - Høyt aktivitetsnivå og god drift i Ingeniørtjenester.
- Marginene holdt seg på et tilfredsstillende nivå, selv om det er noe nedgang fra fjoråret.

MNOK	Q2 25	Q2 24	Endring
Omsetning	75,4	65,7	9,7
EBITDA	13,2	13,6	-0,3
EBITDA i %	17,6 %	20,6 %	
Res. før skatt	9,3	10,1	-0,8
Res før skatt i %	12,3 %	15,4 %	