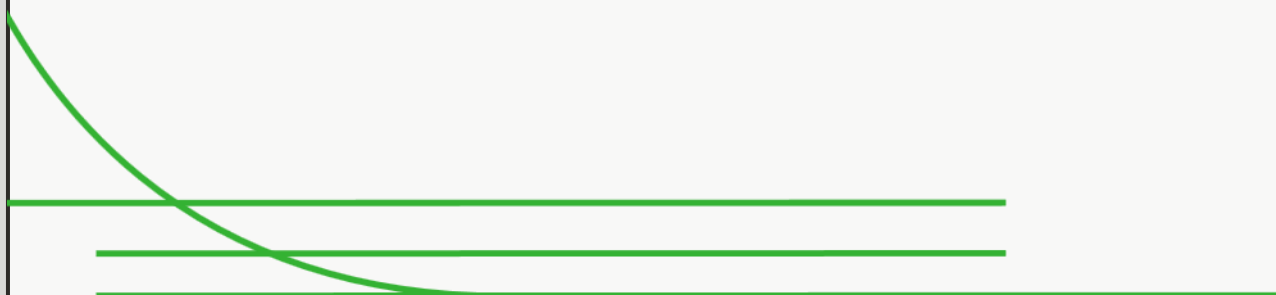




Kvartalsrapport Q1 2025

30. april 2025



Q1

Administrerende direktør har ordet



Kjersti Kanne
Administrerende direktør
Baneservice AS

Baneservice har lagt bak seg et første kvartal hvor omsetning og resultat speiler det forventede sesongmønsteret som følger vinter og lavsesong på jernbanen.

I prosjektene produserer vi som planlagt og med gode resultater. Porteføljen består av en god miks av store, tverrfaglige prosjekter, rammeavtaler og mindre jernbanetekniske prosjekter.

Samtidig foregår forberedelser til høysesongen, med årlige fornyelser av ulike godkjenninger, kompetansehevende programmer for medarbeidere og nødvendig vedlikehold av maskiner.

For et snaut år siden ble Nasjonal transportplan 2025–36 vedtatt. Planen prioriterer en økt satsing på vedlikehold og fornyelse av jernbaneinfrastrukturen i Norge. Dette ble fulgt opp i årets statsbudsjett, og 'pipeline' av nye prosjekter er god.

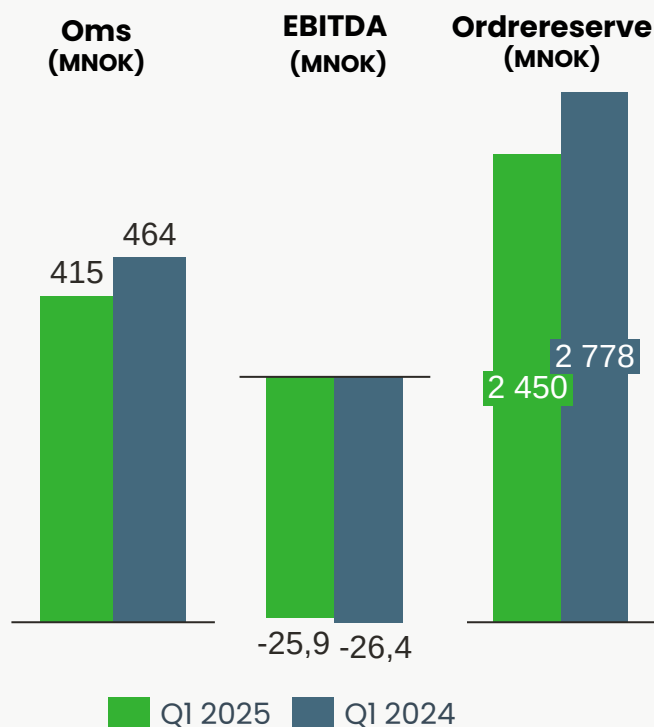
Selskapets ordrereserve og prosjektportefølje reflekterer denne dreiningen fra større investeringsprosjekter til fornyelses- og vedlikeholdsprosjekter. De langsiktige utsiktene fremover er gode.

Bærekraftarbeidet i Baneservice fortsetter med uforminsket styrke, og flere igangsatte initiativ begynner å gi resultater. Sikkerhet på arbeidsplassen kommer alltid først, og det er gledelig å se at blant annet fraværsskader har gått betydelig ned målt mot fjoråret. Det gir stor motivasjon til å fortsette det gode arbeidet!

Ansvarlig – Best Sammen – Fremtidsrettet

Hovedpunkter

- Omsetningen i 1. kvartal var som forventet noe lavere enn i tilsvarende periode i fjor.
- Tross lavere omsetning endte EBITDA på omtrent samme nivå målt mot fjoråret, og skyldes bedre prosjekterresultater enn i fjor.
- Den totale ordreresserven ved utgangen av kvartalet er noe lavere enn i fjor, og skyldes at flere langsiktige prosjekter er i slutfasen. For inneværende år er ordreresserven høyere enn samme periode i 2024.
- Fornyelses- og vedlikeholdsmarkedet er sterkt, og Baneservice har en god pipeline av nye prosjekter
- Kontantstrømmen er tilfredsstillende og i tråd med resultatutviklingen og sesongvariasjoner i arbeidskapitalen



Omsetning	•	415 MNOK
------------------	---	-----------------

EBITDA	•	-25,9 MNOK
---------------	---	-------------------

EBT	•	-56,6 MNOK
------------	---	-------------------

Ordreserver	•	2.450 MNOK
--------------------	---	-------------------

Kontantstrøm*	•	-16 MNOK
----------------------	---	-----------------

* Netto endring kontantstrøm fra drift

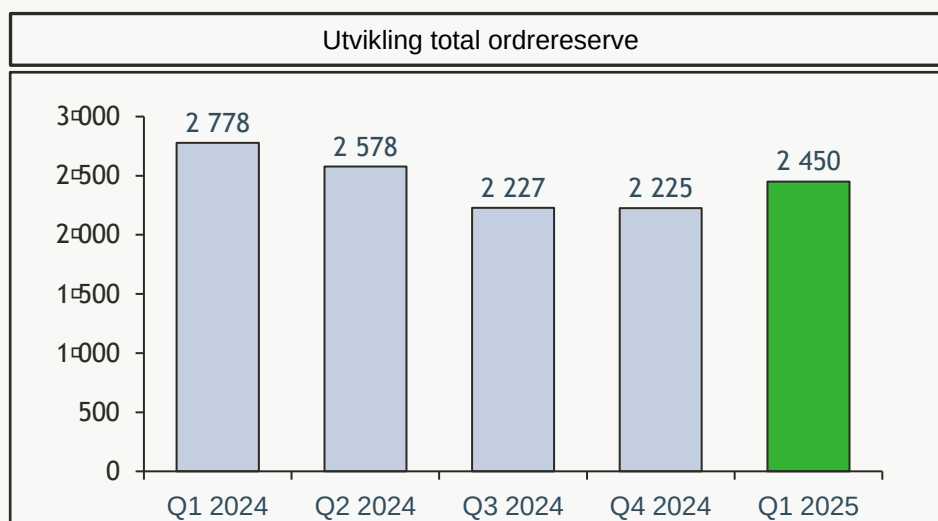
God drift i lavsesong

- Omsetningen i kvartalet er på et forventet nivå for sesongen, og prosjektene har levert i tråd med plan.
- EBITDA i konsernet ble svakt bedret målt mot fjoråret og skyldes effektiv drift i prosjektene.
- Ingen betydelige endringer i avskrivninger eller finansposter målt mot fjoråret.

	Q1 2025		Q1 2024		2024	2023
Omsetning		414,5		464,2	2 468,0	2 414,8
EBITDA	-	25,9	-	26,4	243,5	207,1
EBITDA i %		-6,2 %		-5,7 %	9,9 %	8,6 %
EBITA	-	52,9	-	50,8	130,6	125,1
EBITA i %		-12,8 %		-10,9 %	5,3 %	5,2 %
EBIT	-	52,9	-	50,8	130,6	125,1
EBIT i %		-12,8 %		-10,9 %	5,3 %	5,2 %
EBT	-	56,5	-	54,3	110,9	108,7
EBT i %		-13,6 %		-11,7 %	4,5 %	4,5 %
Resultat e. skatt	-	56,5	-	54,3	86,5	84,8
Resultat i %		-13,6 %		-11,7 %	3,5 %	3,5 %
EPS	-	706,9	-	678,3	1 081,7	1 060,1

Ordreinngang og markedet fremover

- Konsernet økte ordreserven i 1. kvartal målt mot siste kvartal i 2024. Ordreserve ved utgangen av kvartalet er på et tilfredsstillende nivå
- Baneservice vant prosjektet 'Forberedende arbeider for ERTMS Sørlandsbanen Vest' med en ramme på 182 MNOK i 1. kvartal sammen med flere strategisk viktige fornyelses- og vedlikeholdsprosjekter.
- Markedssituasjonen er god og det jobbes aktivt med å fylle kapasiteten til neste vintersesong.
- Det forventes at aktivitetsnivået i 2. kvartal øker med inngangen til høysesong.



- Statsbudsjettet for 2025 bekrefter ambisjonen i Nasjonal Transportplan som innebærer en betydelig satsing på fornyelsen av jernbaneinfrastrukturen i Norge.
- Dette betyr et godt marked for Baneservice de nærmeste årene dersom planen blir fulgt opp med konkrete bevilgninger

Utvikling i balanseverdiene

- Kundefordringene er redusert som følge av at virksomheten er i lavsesong.

Alle tall i MNOK	31.03.2025	31.12.2024
Eiendeler:		
Immaterielle eiendeler	396	396
Bruksretter	250	249
Varige driftsmidler	201	199
Finansielle anleggsmidler	67	67
Sum anleggsmidler	914	911
Omløpsmidler		
Lager	69	69
Kundefordringer	375	533
Andre fordringer	49	43
Sum fordringer	424	576
Kasse, bank	2	5
Sum omløpsmidler	496	650
Sum eiendeler	1410	1561
Gjeld og egenkapital:		
Egenkapital	408	457
Avsetning for forpliktelser	145	161
Langsiktig gjeld	371	372
Kortsiktig gjeld	487	570
Sum gjeld	1002	1104
Årets resultat	-45	87
Sum egenkapital og gjeld	1410	1561

Utvikling i kontantstrøm

- Negativt resultat før skatt pr. 1. kvartal motvirkes noe av endring i arbeidskapital, men gir likevel negativ kontantstrøm i kvartalet.

	Q1-2025	Q1-2024
Beløp i MNOK		
Resultat før skatter	-57	-54
Leiekost IFRS 16	-17	-14
IFRS 15 – reduksjon kostnadsavsetning	0	5
Avskrivninger	29	24
Rentekostnad leieforpliktelse	1	1
Endring kundefordringer, lager, forskudd leverandører	146	64
Endring i leverandørgjeld og andre kortsiktige gjeldsposter	-117	-12
Betalt skatt	-1	-5
Endring avsetning til garantiforpliktelser	1	0
Netto likviditetsendring fra driften (A)	-16	10
Investeringer i varige driftsmidler	-14	-17
Netto investering i datterselskap	0	-6
Netto likviditetsendring fra investeringer (B)	-14	-23
Endring av leasing lån	-4	-4
Endring kortsiktig gjeld	0	-50
Endring langsiktig fordring	0	-1
Netto likviditetsendring fra finansiering (C)	-4	-55
Netto endring av likvide midler (A+B+C)	-34	-68
Likviditetsbeholdning IB	-20	64
Likviditetsbeholdning UB	-54	-4

Bærekraft

Helse, miljø og sikkerhet

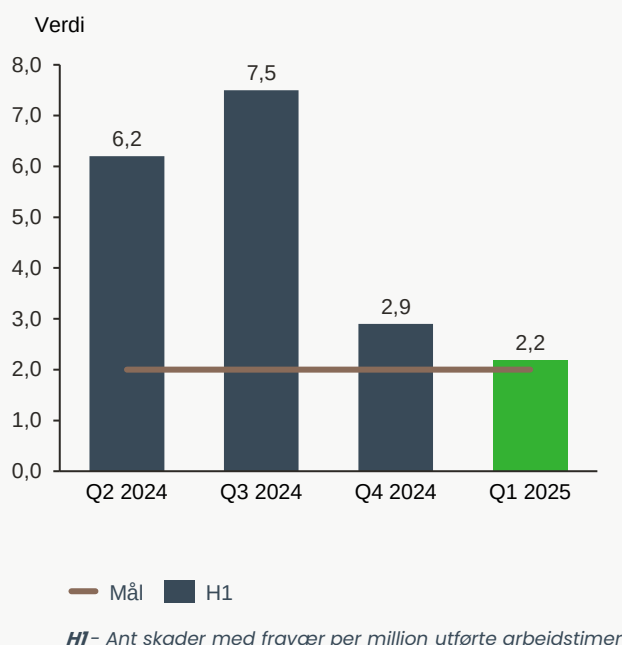
Helse, miljø og sikkerhet (HMS) er fundamentet for hvordan Baneservice utfører aktiviteter og produksjon på. Sikkerhet er første bud og arbeidsmiljøet skal være trygt. Målet er at alle som jobber for Baneservice skal komme hele og uskadet hjem – hver dag.

- Baneservice har arbeidet mye med sikkerhetskultur og forebygging av skader. I første kvartal hadde vi ingen fraværsskader.
- Oppfølging, granskning og tilrettelegging av ulykker har hatt stort fokus i organisasjonen og bidrar til forbedringen.
- Det er utarbeidet et eget årshjul for månedlig HMS-fokus for en mer systematisk tilnærming til HMS-arbeidet

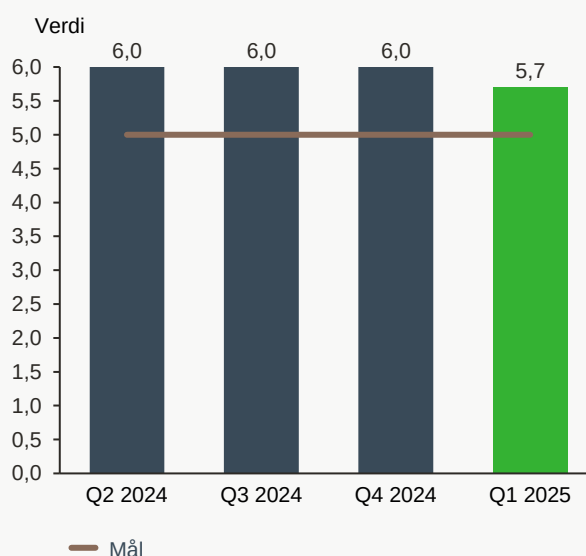
For å ivareta ansattes sikkerhet og helse, og forebygge og lære fra feil som blir gjort, har Baneservice tett oppfølging av innrapporterte hendelser

- Fra 2025 er det også opprettet en egen KPI på behandling av hendelser for å sikre hurtig respons og oppfølging.

Skader med fravær



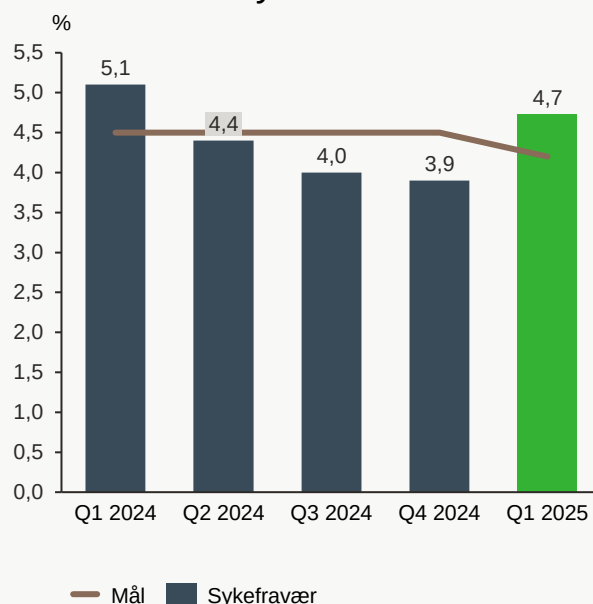
Rapportering av uønskede hendelser (RUH)



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

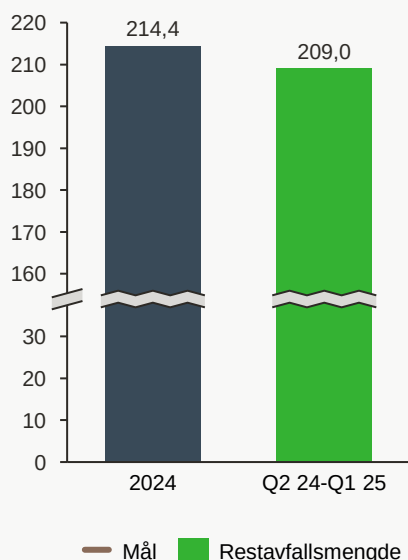
- Konsernets målsetting for sykefravær er skjerpet i 2025 og satt til 4,2 %
- Sykefraværet har hatt en positiv utvikling i 2024. Sykefraværet i Q1-2025 er lavere enn tilsvarende kvartal i fjor

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.

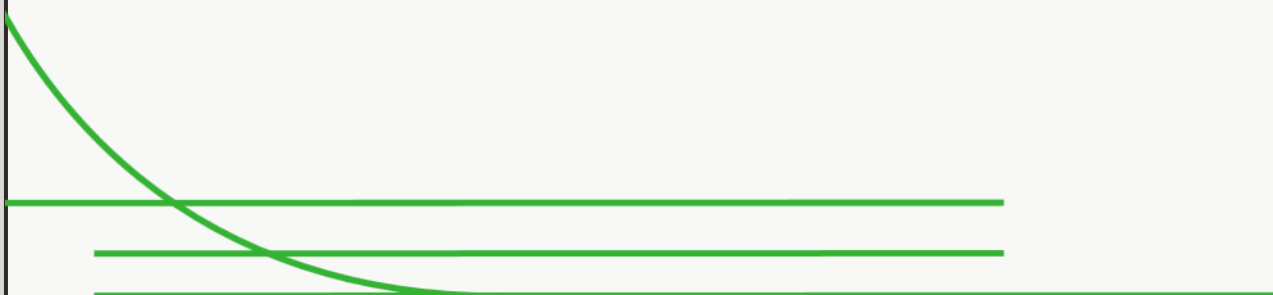
Restavfallsmengde for 2024 var ca. 215 tonn. En reduksjon på 10 % gir et mål for 2025 på 193 tonn.

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

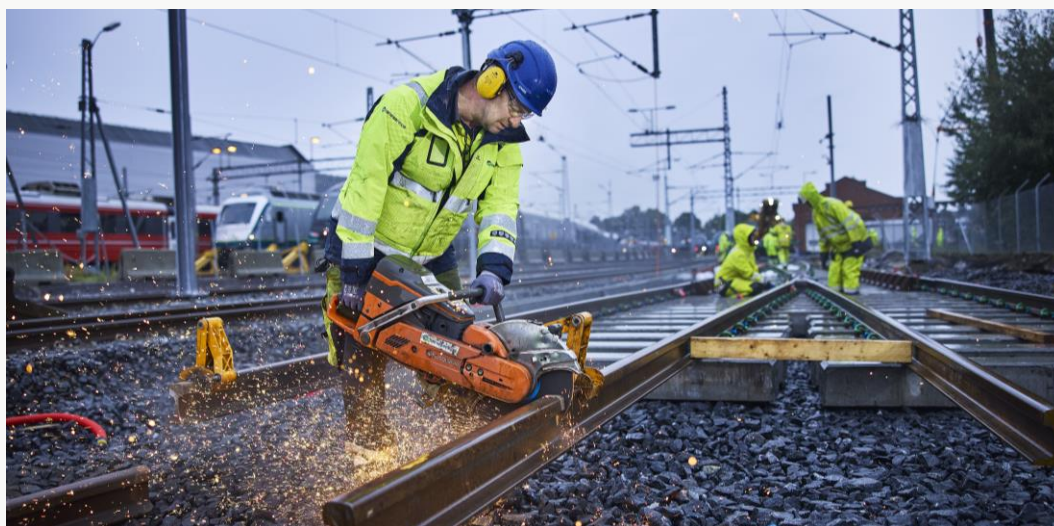


Segment- informasjon

Q1 2025



Entreprenørtjenester



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

- Omsetningen i Entreprenørtjenester ble lavere målt mot fjoråret, og skyldes sammensetning i prosjektporteføljen, der omsetningen i fjor var betydelig høyere enn forventet gjennom lavsesong.
- God drift i prosjektene, som er gjennomført i henhold til plan
 - Pågående total- og utførelsesentrepriser for stasjonsutvidelser og større fornyelsesprosjekter innenfor spor, signal og kontaktledning.
 - Rammeavtaler på vedlikehold og sesongoppstart på sporjustering
- Høy rekrutteringstakt og sesongens kompetansehevende tiltak, samt de planlagte service- og vedlikeholdsprogrammene for maskiner, bidrar til lavere EBITDA.

MNOK	Q1 25	Q1 24	Endring
Omsetning	350,7	429,8	-79,1
EBITDA	-31,3	-27,0	-4,3
EBITDA i %	-8,9 %	-6,3 %	
Res. før skatt	-58,6	-51,9	-6,7
Res før skatt i %	-16,7 %	-12,1 %	

Øvrig virksomhet



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

- Det var betydelig høyere omsetning og resultat i segmentet i fht til 1. kvartal i fjor
 - Doblet omsetningen med stabil lønnsomhet i PowerOn
 - Høyt aktivitetsnivå og god drift i Elektroverkstedet
- En viktig del av forretningsgrunnlaget til Elektroverkstedet er å bidra til reparasjon og revisjon av elektrokomponenter for jernbane og rullende materiell. Baneservice er godt posisjonert til å utvikle disse tjenestene videre

MNOK	Q1 25	Q1 24	Endring
Omsetning	63,8	34,4	29,5
EBITDA	5,4	0,6	4,8
EBITDA i %	8,5 %	1,7 %	
Res. før skatt	2,1	-2,4	4,4
Res før skatt i %	3,2 %	-6,9 %	