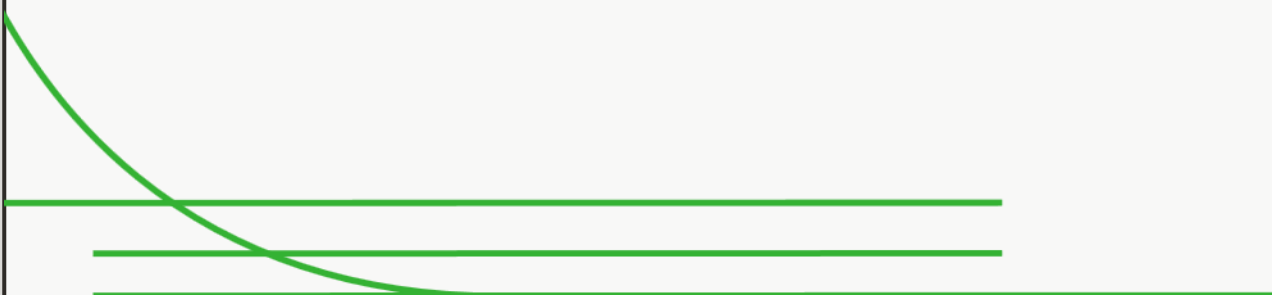




# Kvartalsrapport Q1 2024

29. april 2024



# Q1

## Administrerende direktør har ordet



**Kjersti Kanne**  
Administrerende direktør  
Baneservice AS

Vintersesong og første kvartal er normalt lavsesong for Baneservice. I denne perioden foregår mye arbeid knyttet til vedlikehold av maskiner og utstyr og forberedelse til sesongstart, i parallell med aktiviteter ute i prosjektene.

Før påske la Regjeringen frem forslag til ny nasjonal transportplan. Denne planen tilsier økt satsing på vedlikehold og fornyelse av jernbaneinfrastrukturen i Norge. Baneservice forbereder seg på dette gjennom et betydelig opplærings- og rekrutteringsprogram. Investeringene i dette preger delvis første kvartal.

Fremdriften i prosjektene våre har vært god i kvartalet. Baneservice har en kombinasjon av store, tverrfaglige prosjekter og rammeavtaler og mindre jernbanetekniske prosjekter.

Baneservice sin virksomhet dreier seg om prosjekter og god prosjektgjennomføring. Av den grunn opplever vi svingninger i omsetning og resultat avhengig av prosjektenes sammensetning og fremdrift, både gjennom enkelte kvartal og over år. 'Pipeline' av nye prosjekter er imidlertid god, og det vil være et stort behov for våre tjenester og produkter også fremover.

Vi har satt bærekraft høyt på agendaen og har iverksatt initiativ på en rekke områder. Sikkerhet på arbeidsplassen kommer alltid først. Våre initiativ for å styrke HMS-arbeidet har blitt videreført i kvartalet.

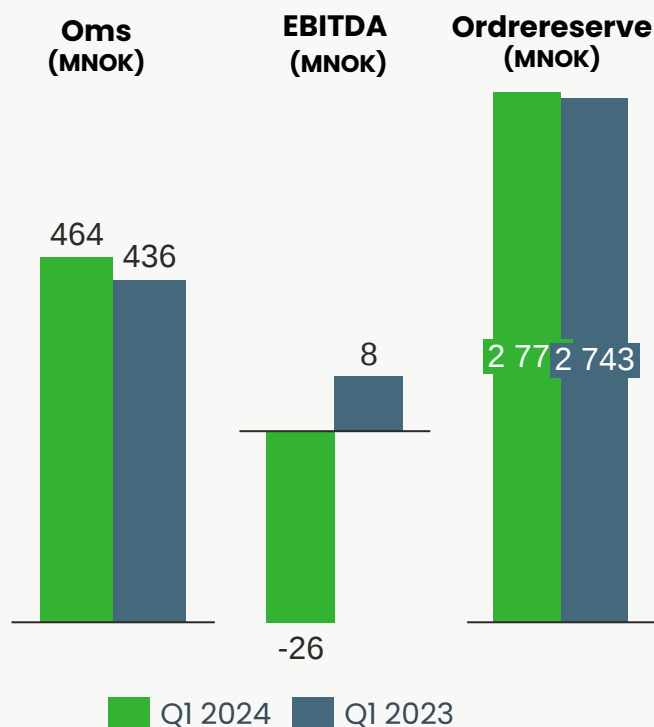
Et annet viktig område er klima og ytre miljø. Baneservice forbereder full rapportering til CSRD fra og med 2025 og har derfor iverksatt flere tiltak allerede i år for å være godt forberedt på de nye rapporteringsstandardene.

De langsiktige utsiktene fremover er gode.

*Ansvarlig – Best Sammen – Fremtidsrettet*

# Hovedpunkter

- Det var store endringer i prosjektsammensetningen i første kvartal, målt mot fjoråret. Omsetningen holdt seg på et høyt nivå til å være lavsesong
- Prosjektsammensetningen medfører fall i EBITDA målt mot fjoråret
- Det var kun mindre bevegelser i ordreserven i kvartalet
- Baneservice har en god pipeline av nye prosjekter
- Tilfredsstillende kontantstrøm i tråd med resultatutviklingen og sesongvariasjoner i arbeidskapitalen



|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| <b>Omsetning</b> | • <b>464 MNOK</b> |
|------------------|-------------------|

|               |                     |
|---------------|---------------------|
| <b>EBITDA</b> | • <b>-26,4 MNOK</b> |
|---------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EBT</b> | • <b>-54,3 MNOK</b> |
|------------|---------------------|

|                   |                    |
|-------------------|--------------------|
| <b>Ordreserve</b> | • <b>2778 MNOK</b> |
|-------------------|--------------------|

|                      |                  |
|----------------------|------------------|
| <b>Kontantstrøm*</b> | • <b>10 MNOK</b> |
|----------------------|------------------|

\* Netto endring kontantstrøm fra drift

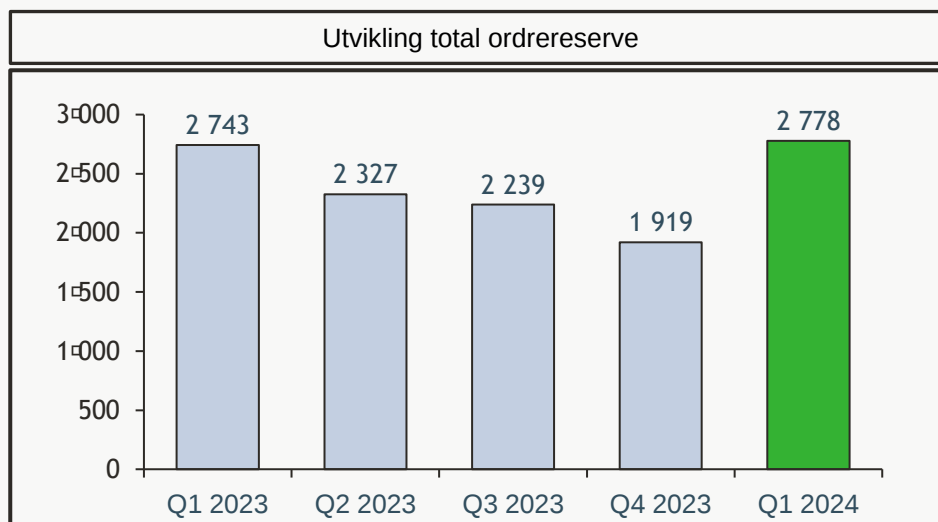
# God drift i lavsesong

- Omsetningen holdt seg oppe i første kvartal, målt mot fjoråret, men Baneservice hadde en helt annet sammensetning av prosjekter i kvartalet. Gjennomgående leverte prosjektene på plan eller bedre i kvartalet.
- Marginene falt målt mot fjoråret. Dette skyldes høy omsetning i prosjekter med lavere marginer.
- Ingen betydelige endringer i avskrivninger eller finansposter målt mot fjoråret

|                   |   | Q1 2024 | Q1 2023 | 2023    | 2022    |
|-------------------|---|---------|---------|---------|---------|
| Omsetning         |   | 464,2   | 435,6   | 2 414,8 | 2 022,1 |
| EBITDA            | - | 26,4    | 7,5     | 207,1   | 248,0   |
| EBITDA i %        |   | -5,7 %  | 1,7 %   | 8,6 %   | 12,3 %  |
| EBITA             | - | 50,8    | - 13,3  | 125,1   | 166,6   |
| EBITA i %         |   | -10,9 % | -3,1 %  | 5,2 %   | 8,2 %   |
| EBIT              | - | 50,8    | - 13,3  | 125,1   | 166,6   |
| EBIT i %          |   | -10,9 % | -3,1 %  | 5,2 %   | 8,2 %   |
| EBT               | - | 54,3    | - 17,6  | 108,7   | 156,3   |
| EBT i %           |   | -11,7 % | -4,0 %  | 4,5 %   | 7,7 %   |
| Resultat e. skatt | - | 54,3    | - 17,6  | 84,8    | 121,9   |
| Resultat i %      |   | -11,7 % | -4,0 %  | 3,5 %   | 6,0 %   |
| EPS               | - | 678,3   | - 219,7 | 1 060,1 | 1 523,7 |

# Ordreinngang og markedet fremover

- Baneservice økte ordreserven markant i første kvartal og har en ordreserve som er om lag på samme nivå som utgangen av første kvartal i fjor
- I første kvartal vant Baneservice fornyelsen av KL/AT fra Haugastøl til Nesbyen, som et ledd i fornyelsen av kontaktledningsanlegget på Bergensbanen. Denne kontrakten er på 838 MNOK og er sterkt bidragende til den økte ordreserven i kvartalet
- Ordreserven for resten av året, og pipeline av nye prosjekter, er tilfredsstillende totalt sett.
- Det forventes et normalt aktivitetsnivå i andre kvartal 2024



- Ny Nasjonal Transportplan, som Regjeringen la frem rett før påske, medfører en betydelig satsing på fornyelsen av jernbaneinfrastrukturen i Norge. Dette betyr et godt marked for Baneservice i de nærmeste årene, dersom planen blir fulgt opp med konkrete bevilgninger

# Utvikling i balanseverdiene

- Kundefordringene har falt i kvartalet som følge av god inndrivelse og noe lavere omsetning mot slutten av første kvartal enn tilsvarende i fjerde kvartal
- I sum har fall i arbeidskapitalpostene medført muligheter for å nedbetale rentebærende gjeld

| Alle tall i MNOK            | 31.03.2024 | 31.12.2023 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Eiendeler:                  |            |            |
| Immaterielle eiendeler      | 408        | 408        |
| Bruksretter                 | 220        | 234        |
| Varige driftsmidler         | 148        | 142        |
| Finansielle anleggsmidler   | 70         | 63         |
| Sum anleggsmidler           | 846        | 847        |
| Omløpsmidler                |            |            |
| Lager                       | 62         | 63         |
| Kundefordringer             | 463        | 566        |
| Andre fordringer            | 31         | 11         |
| Sum fordringer              | 494        | 577        |
| Kasse, bank                 | 3          | 64         |
| Sum omløpsmidler            | 559        | 704        |
| Sum eiendeler               | 1405       | 1551       |
| Gjeld og egenkapital:       |            |            |
| Egenkapital                 | 360        | 390        |
| Avsetning for forpliktelser | 131        | 143        |
| Langsiktig gjeld            | 329        | 347        |
| Kortsiktig gjeld            | 585        | 671        |
| Sum gjeld                   | 1045       | 1161       |
| Årets resultat              | -42        | 88         |
| Sum egenkapital og gjeld    | 1405       | 1551       |

# Tilfredsstillende kontantstrøm

- Fjerde kvartal ga en tilfredsstillende kontantstrøm fra driften, hvor noe lavere resultat ble motvirket av lavere arbeidskapital
- Baneservice har en revolverende kredittfasilitet som er regulert ned i perioden

|                                                             | Q1-2024    | Q1-2023    |
|-------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Beløp i MNOK                                                |            |            |
| Resultat før skatter                                        | -54        | -18        |
| Leiekost IFRS 16                                            | -14        | -11        |
| IFRS 15 - reduksjon kostnadsavsetning                       | 5          | 23         |
| Avskrivninger                                               | 24         | 21         |
| Rentekostnad leieforpliktelse                               | 1          | 1          |
| Endring markedsverdi rentebytteavtale                       | 0          | 1          |
| Endring kundefordringer, lager, forskudd leverandører       | 64         | -23        |
| Endring i leverandørgjeld og andre kortsiktige gjeldsposter | -12        | -37        |
| Pensjonsordninger                                           | 0          | 0          |
| Betalt skatt                                                | -5         | -7         |
| Endring avsetning til garantiforpliktelser                  | 0          | 1          |
| <b>Netto likviditetsendring fra driften (A)</b>             | <b>10</b>  | <b>-49</b> |
| Investeringer i varige driftsmidler                         | -17        | -18        |
| Netto investering i datterselskap                           | -6         | 0          |
| <b>Netto likviditetsendring fra investeringer (B)</b>       | <b>-23</b> | <b>-18</b> |
| Endring av leasing lån                                      | -4         | -4         |
| Endring kortsiktig gjeld                                    | -50        | 0          |
| Endring langsiktig fordring                                 | -1         | 0          |
| <b>Netto likviditetsendring fra finansiering (C)</b>        | <b>-55</b> | <b>-4</b>  |
| <b>Netto endring av likvide midler (A+B+C)</b>              | <b>-68</b> | <b>-70</b> |
| Likviditetsbeholdning IB                                    | 64         | 32         |
| <b>Likviditetsbeholdning UB</b>                             | <b>-4</b>  | <b>-39</b> |

# Bærekraft

## Helse, miljø og sikkerhet

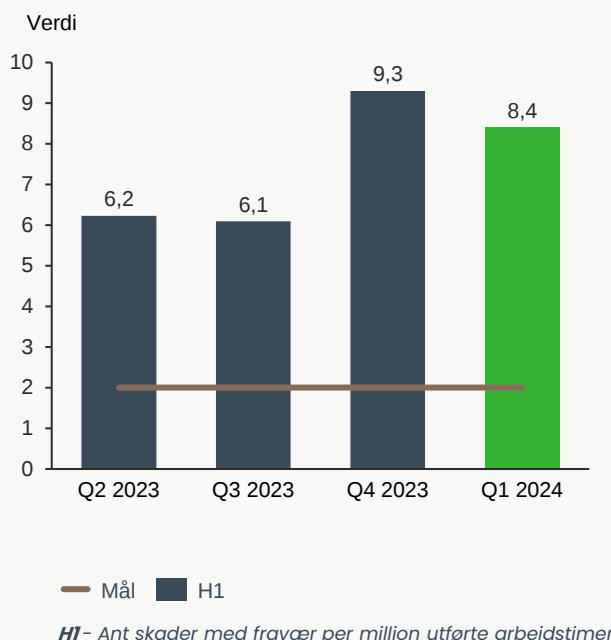
Helse, miljø og sikkerhet (HMS) er fundamentet i måten Baneservice utfører sine aktiviteter og produksjon på. Arbeidsmiljøet skal være trygt og målet er at alle som jobber for Baneservice skal komme hele og uskadet hjem.

- Baneservice hadde for mange fraværsskader i 2023. Målet for H1 på 12-måneders rullerende basis er derfor ikke nådd
- HMS-programmet som ble etablert i 2023, fortsetter med uforminsket styrke i 2024
- Det har ikke vært alvorlige skader i første kvartal

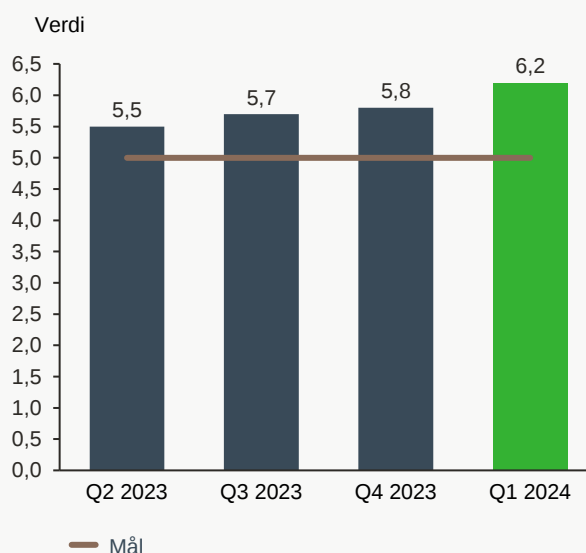
For å ivareta ansattes sikkerhet og helse og forebygge og lære fra feil som blir gjort, har Baneservice innført og utviklet et rammeverk for innrapportering av uønskede hendelser. Disse blir fulgt opp, og med granskning av de alvorligste sakene.

Den gode trenden med omfattende innrapportering av uønskede hendelser fortsetter i 2024

### Skader med fravær



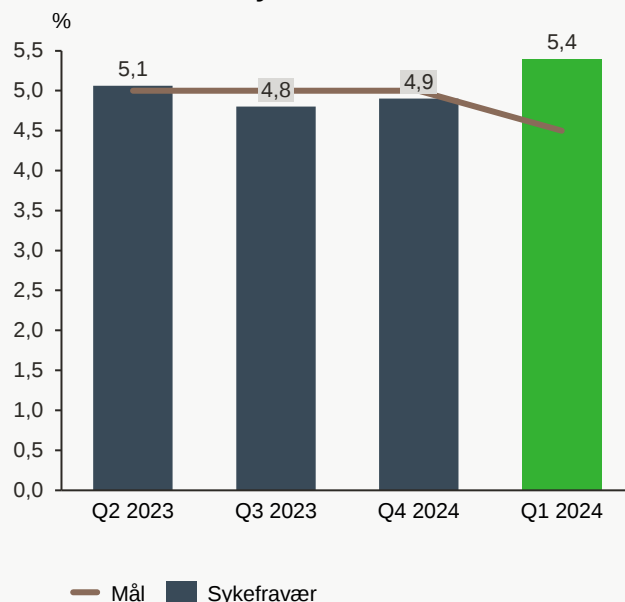
### Rapportering av uønskede hendelser (RUH)



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

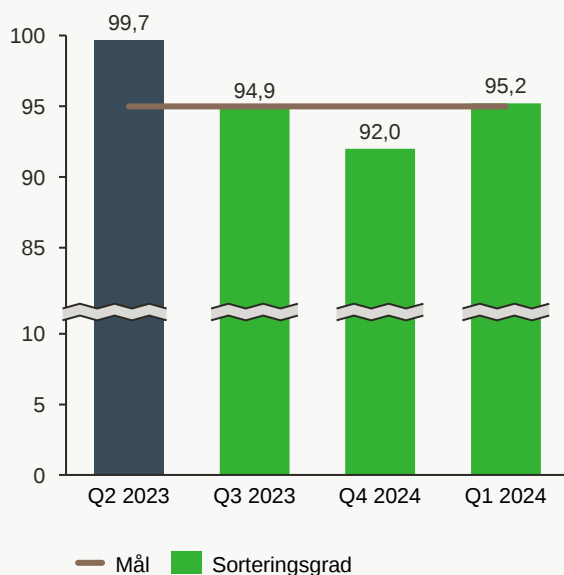
- Konsernets målsetting for sykefravær er skjerpet i 2024 og satt til 4,5%
- Første kvartal ble noe preget av kortsiktig fravær som følge av sesongrelaterte sykdommer

### Sykefravær



## Klima og ytre miljø

### Sorteringsgrad



Baneservice har som mål å 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.

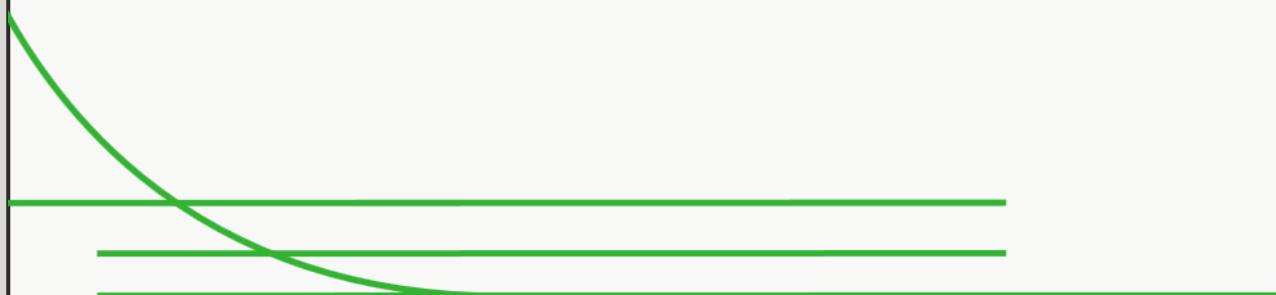
Kildesortering er et annet område som bidrar til å redusere våre egne klimagassutslipp ytterligere. Fra første kvartal 2024 er forurensede masser tatt ut av beregningen. Disse utgjør store volum og sorteres alltid. Ambisjonen er dermed hevet.

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

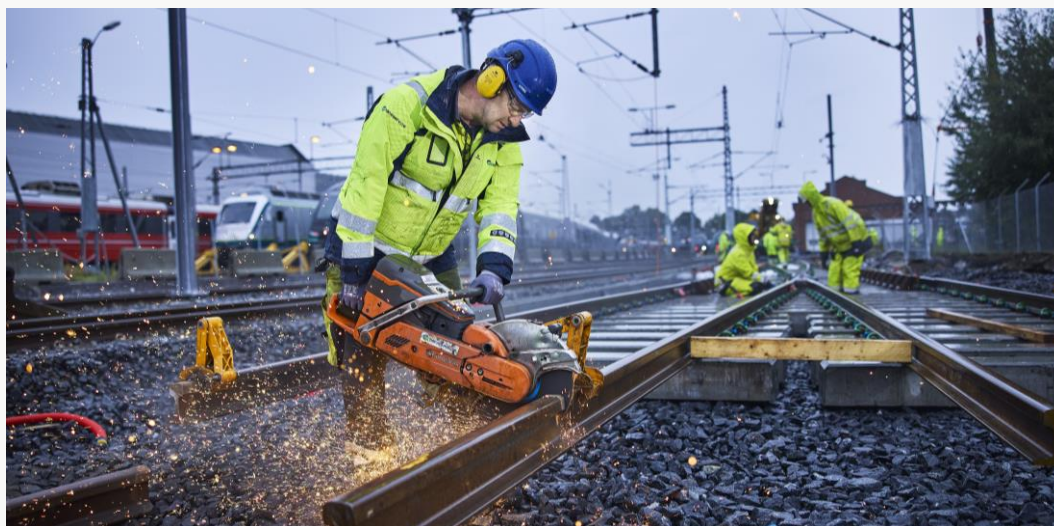


# Segment- informasjon

Q1 2024



# Entreprenørtjenester



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

- Omsetningen i Entreprenørtjenester tok seg opp målt mot fjoråret
  - Stor andel av omsetningen i et fåtall prosjekter
- Både prosjektsammensetningen og høye rekrutterings- og opplæringskostnader medfører lavere EBITDA enn fjoråret
- Prosjektene har blitt gjennomført i henhold til plan
  - Det omfattende prosjektet med stasjonen og godsterminalen i Bergen går mot slutten
  - Det har vært oppstart på prosjektet på Hove

| MNOK              | Q1 24   | Q1 23  | Endring |
|-------------------|---------|--------|---------|
| Omsetning         | 429,8   | 388,1  | 41,7    |
| EBITDA            | -27,0   | 5,9    | -32,8   |
| EBITDA i %        | -6,3 %  | 1,5 %  |         |
| Res. før skatt    | -51,9   | -16,3  | -35,6   |
| Res før skatt i % | -12,1 % | -4,2 % |         |

# Øvrig virksomhet



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

- Det var noe lavere omsetning og resultat i segmentet i første kvartal 24
  - Naturlige svingninger i omsetningen i PowerOn er fremste årsaken til dette
  - Resultatet er noe preget av den lavere omsetningen
- En viktig del av forretningsmodellen til Elektroverkstedet er å bidra til gjenbruk av elektrokomponenter. Baneservice er godt posisjonert til å utvikle disse tjenestene videre

| MNOK              | Q1 24  | Q1 23  | Endring |
|-------------------|--------|--------|---------|
| Omsetning         | 34,4   | 47,5   | -13,2   |
| EBITDA            | 0,6    | 1,6    | -1,0    |
| EBITDA i %        | 1,7 %  | 3,4 %  |         |
| Res. før skatt    | -2,4   | -1,3   | -1,1    |
| Res før skatt i % | -6,9 % | -2,7 % |         |