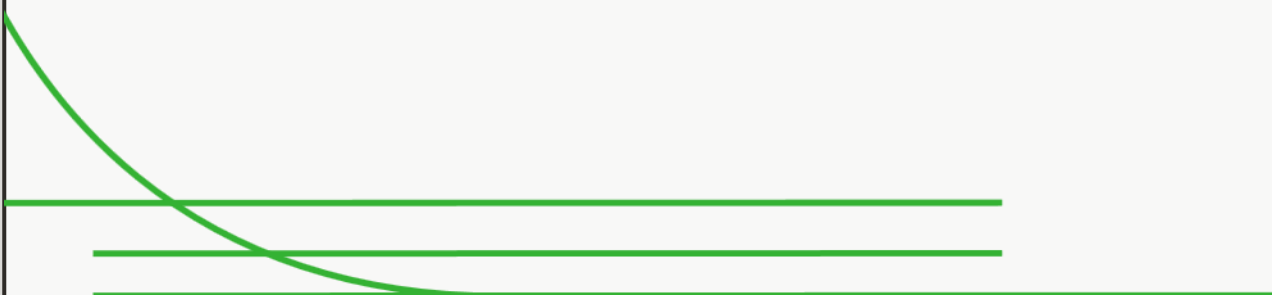




Kvartalsrapport Q4 2023

6. februar 2024



Q4

Administrerende direktør har ordet



Vi har opprettholdt et høyt aktivitetsnivå i fjerde kvartal, frem til vinteren bremsset opp en del sporarbeid. Omsetningen ble som forventet, men kvartalet ga noe lavere lønnsomhet. For året som helhet har det vært levert gode resultat og Baneservice befester sin posisjon som Norges ledende jernbaneentreprenør.

Våre store, tverrfaglige utbyggingsprosjekter har hatt god fremdrift i kvartalet og gjennom hele 2023. I kombinasjon med aktiviteter innenfor rammeavtaler og mindre jernbane-tekniske prosjekter har vi lyktes med en god ressursutnyttelse og lønnsomhet.

Deler av anleggsbransjen opplever krevende tider. Det er derfor gledelig at det satses videre på jernbanen. Både når det gjelder å prioritere helt nødvendig vedlikehold og fornyelse, men også å videreføre de større utbyggingsprosjektene. 'Pipeline' av nye prosjekter er god, og det er et stort behov for Baneservice sine tjenester og produkter også fremover.

Vi har satt bærekraft høyt på agendaen og har iverksatt initiativ på en rekke områder. I løpet av 2023 har selskapet hatt for mange skader. Sikkerhet på arbeidsplassen kommer alltid først. Det er fundamentet i alt vi gjør og en forutsetning for lønnsom vekst. Vi har tatt flere grep for å styrke HMS-arbeidet og sikre etterlevelsen. Målet er at ingen skal skade seg på jobb i Baneservice.

Et annet viktig område er klima og reduksjon av vårt eget klimaavtrykk. Dette kvartalet setter vi fart i arbeidet med innovasjon og teknologi for å forbedre og utvikle produksjon og tjenester innenfor bærekraftige rammer.

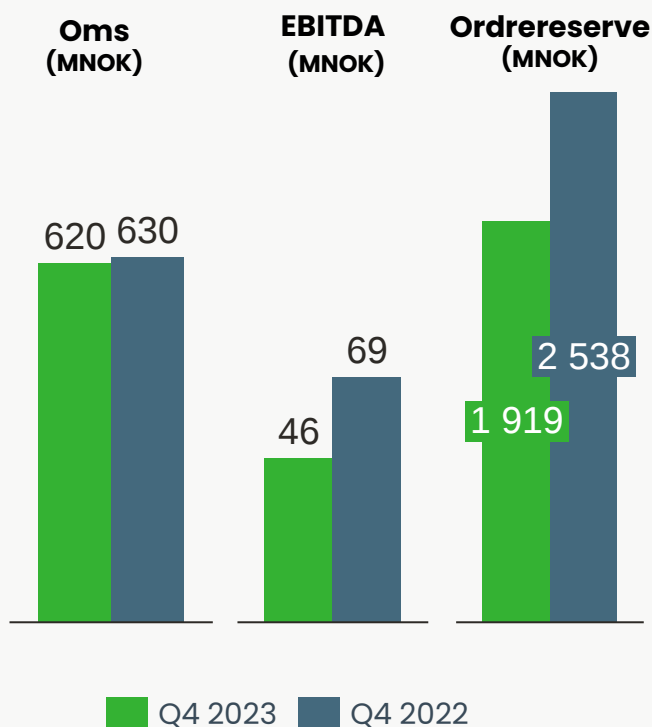
Utsiktene fremover er gode. Dog forventer vi lavere aktivitet i første kvartal sammenlignet mot fjoråret, men markedet forventes å være godt for resten av 2024.

Kjersti Kanne
Administrerende direktør
Baneservice AS



Hovedpunkter

- Høy produksjon i fjerde kvartal, til tross for en tidlig vinter som igjen la begrensninger på enkelte aktiviteter og prosjekter.
- Ordreserven ned som følge av høy produksjon.
- EBITDA på et tilfredsstillende nivå, men ned målt mot et svært godt Q4 i 2022
- God pipeline av nye prosjekter
- Det ble inngått avtale om kjøp av 100% av aksjene i elektro- og teleselskapet Industri og Baneteknikk AS i desember. Kjøpet er gjennomført primo januar 2024
- Tilfredsstillende kontantstrøm i tråd med sesongvariasjoner i arbeidskapitalen



Omsetning	•	620 MNOK
------------------	---	-----------------

EBITDA	•	46 MNOK
---------------	---	----------------

EBT	•	23,2 MNOK
------------	---	------------------

Ordreserve	•	1 919 MNOK
-------------------	---	-------------------

Kontantstrøm*	•	115 MNOK
----------------------	---	-----------------

* Netto endring kontantstrøm fra drift

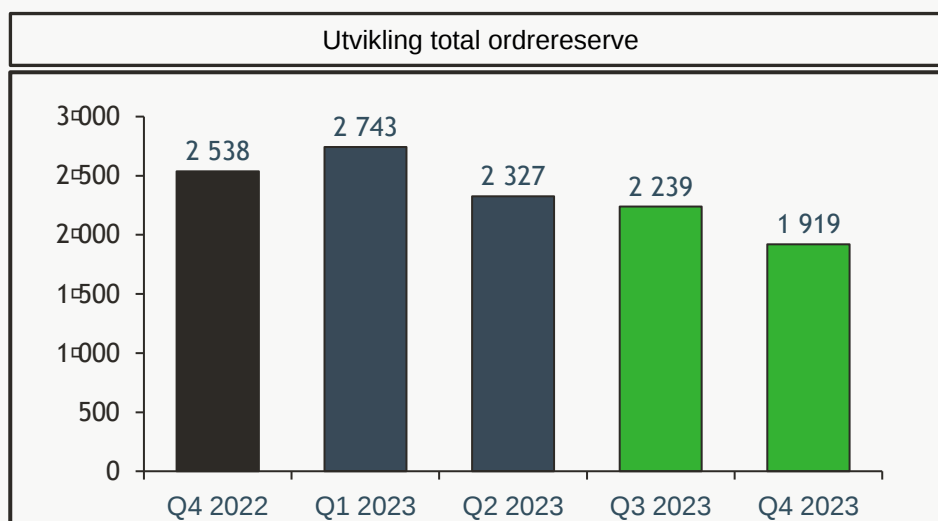
Høy aktivitet – lavere marginer

- Høy aktivitet også i Q4 medfører at Baneservice leverer nok et år med sterk omsetningsvekst
- Tilfredsstillende marginer, men faller sammenlignet med fjoråret. Dette skyldes sammensetning i prosjektporteføljen med et endret marginbilde. Resultatføring av økte prosjektmarginer i Q4 2022 ga ekstraordinært høye marginer i samme periode
- Ingen betydelige endringer i avskrivninger eller finansposter målt mot fjoråret

	Q4 2023	Q4 2022	YTD 23	YTD 22
Omsetning	619,8	629,6	2 414,8	2 022,1
EBITDA	46,4	69,3	207,1	248,0
<i>EBITDA i %</i>	7,5 %	11,0 %	8,6 %	12,3 %
EBITA	26,3	49,4	125,1	166,6
<i>EBITA i %</i>	4,2 %	7,8 %	5,2 %	8,2 %
EBIT	26,3	49,4	125,1	166,6
<i>EBIT i %</i>	4,2 %	7,8 %	5,2 %	8,2 %
EBT	23,1	45,3	108,7	156,3
<i>EBT i %</i>	3,7 %	7,2 %	4,5 %	7,7 %
Resultat e. skatt	18,0	35,3	84,8	121,9
<i>Resultat i %</i>	2,9 %	5,6 %	3,5 %	6,0 %
EPS	225,1	441,6	1 060,1	1 523,7

Ordreinngang og markedet fremover

- Total ordresreserve er noe ned fra forrige kvartal, som forventet
- Baneservice har vunnet flere mindre prosjekter i løpet av fjerde kvartal, blant annet kontrakten for det jernbanetekniske arbeidet på Randklev bru i Ringebu og som underentreprenør til Hæhre på prosjektet Furnesbakken-Stange
- Ordreserven for 2024, og pipeline av nye prosjekter, er tilfredsstillende totalt sett
- Det forventes lavere aktivitet i første kvartal i 2024 sammenlignet med fjoråret



- Regjeringer arbeider for tiden med forslag til ny Nasjonal Transportplan 2025–2036. Baneservice forventer at denne vil vise fortsatt betydelig satsing på jernbanen, i tråd med anbefalingene fra fagetatene.
- I det reviderte statsbudsjettet ble vedlikehold og fornyelse ytterligere prioritert, i tråd med anbefalingene fra en samlet jernbanebransje

Økte balanseverdier

- Det er kun mindre bevegelser i balansen i fjerde kvartal. Anleggsmidler har økt i verdi gjennom året som følge av investeringsprogrammet for å fornye maskinparken til en mer bærekraftig og moderne flåte
- Arbeidskapitalpostene har en forventet utvikling, som avspeiler aktivtetsnivået i konsernet

Alle tall i MNOK	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler:		
Immaterielle eiendeler	408	405
Bruksretter	205	203
Varige driftsmidler	141	117
Finansielle anleggsmidler	63	1
Sum anleggsmidler	817	726
Omløpsmidler		
Lager	63	59
Kundefordringer	566	444
Andre fordringer	11	15
Sum fordringer	577	459
Kasse, bank	64	42
Sum omløpsmidler	704	560
Sum eiendeler	1521	1285
Gjeld og egenkapital:		
Egenkapital	408	354
Avsetning for forpliktelser	130	110
Langsiktig gjeld	322	269
Kortsiktig gjeld	661	552
Sum gjeld	1113	932
Årets resultat	85	121
Sum egenkapital og gjeld	1521	1285

Tilfredsstillende kontantstrøm

- Fjerde kvartal ga en tilfredsstillende kontantstrøm fra driften, hvor noe lavere resultat og lavere nivå på leverandørgjelden er hovedårsakene til nedgang fra tilsvarende kvartal i fjor
- Det er gjort betydelige investeringsbeslutninger i 2023. Forskuddsbetalinger knyttet til maskininvesteringer er klassifisert som langsiktige fordringer

	Q4-2023	Q4-2022	Hittil i år	Hittil i fjor
Beløp i MNOK				
Resultat før skatter	22	45	109	156
Leiekost IFRS 16	-11	-10	-41	-42
IFRS 15 - reduksjon kostnadsavsetning	0	-23	23	-23
Avskrivninger	22	20	82	81
Rentekostnad leieforpliktelse	1	1	3	3
Endring markedsverdi rentebytteavtale	1	1	1	-3
Endring kundefordringer, lager, forskudd leverandører	97	98	-186	-123
Endring i leverandørgjeld og andre kortsiktige gjeldsposter	-15	24	74	119
Pensjonsordninger	0	1	0	1
Betalt skatt	-2	9	-6	-13
Endring avsetning til garantiforpliktelser	1	2	3	4
Netto likviditetsendring fra driften (A)	115	167	61	160
Investeringer i varige driftsmidler	-18	-20	-71	-42
Tilgang immaterielle eiendeler	0	0	0	-52
Netto likviditetsendring fra investeringer (B)	-18	-20	-71	-94
Endring langsiktig lån	-100	-108	60	-25
Endring av leasing lån	4	-3	-5	-17
Endring kortsiktig gjeld	50	0	50	0
Endring langsiktig fordring	-1	0	-62	0
Utbetalt utbytte	0	0	0	-83
Endring gjeld kredittinstitusjon	0	10	0	10
Netto likviditetsendring fra finansiering (C)	-47	-101	43	-114
Netto endring av likvide midler (A+B+C)	50	45	32	-49
Likviditetsbeholdning IB	14	-3	32	91
Likviditetsbeholdning UB	64	42	64	42

Bærekraft

Helse, miljø og sikkerhet

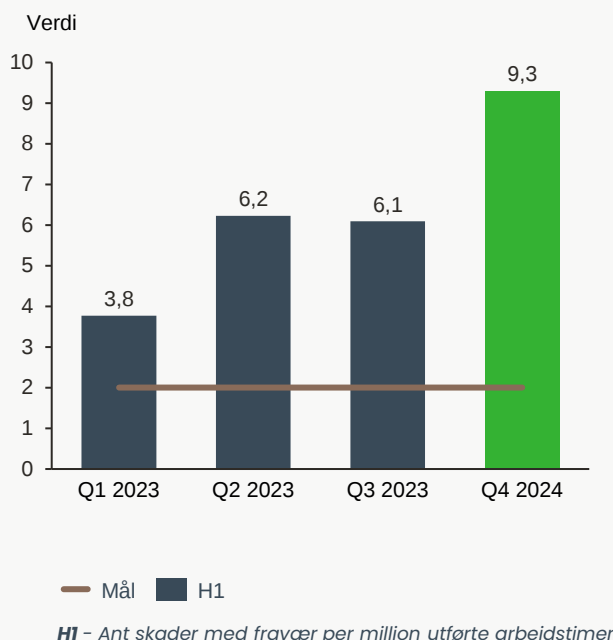
Helse, miljø og sikkerhet (HMS) er fundamentet i måten Baneservice utfører sine aktiviteter og produksjon på. Arbeidsmiljøet skal være trygt og målet er at alle som jobber for Baneservice skal komme hele og uskadet hjem.

- Baneservice har hatt for mange fraværsskader i 2023. Målet for H1 er dermed ikke nådd.
- Det er iverksatt et omfattende program med mål om å redusere skadeantallet fremover i tid
- Det har ikke vært alvorlige skader i fjerde kvartal

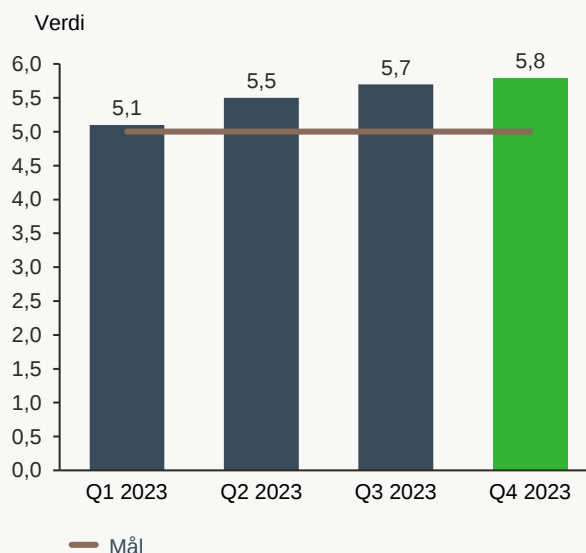
For å ivareta ansattes sikkerhet og helse og forebygge og lære fra feil som blir gjort, har Baneservice innført og utviklet et rammeverk for innrapportering av uønskede hendelser. Disse blir fulgt opp, og med granskning av de alvorligste sakene.

Systemet med innrapportering av uønskede hendelser ble innført for noen få år tilbake, og antall har vært jevnt stigende. Erfaringer fra andre som har innført tilsvarende, viser en sammenheng mellom høy rapporteringsgrad og fall i skadetall.

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.

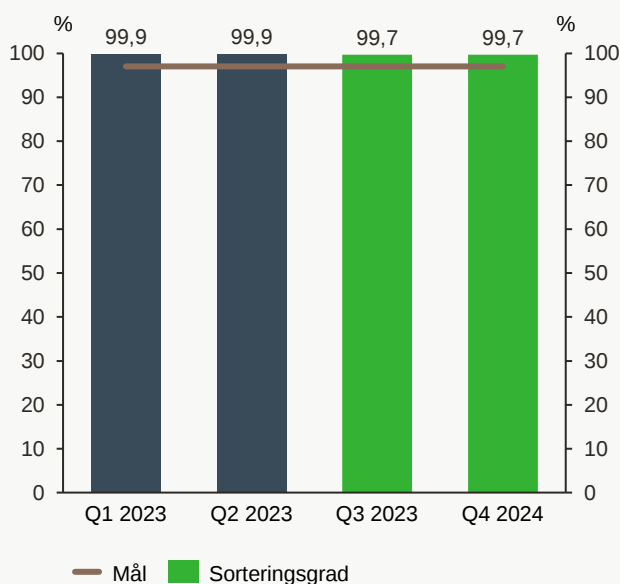
- På tross av noe høyere sykefravær mot slutten av året holdt konsernet sykefraværet under 5%
- Noe av økningen fra Q3-23 skyldes høyere forekomst av influensa og covid dette kvartalet.

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.

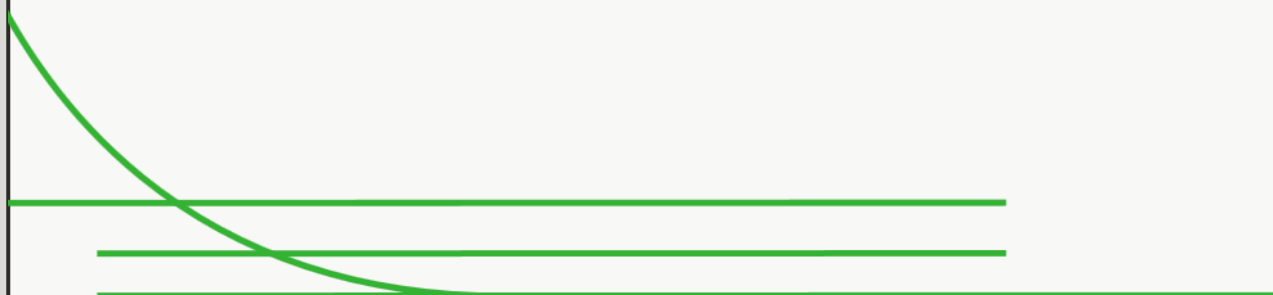
Kildesortering er et annet område som bidrar til å redusere våre egne klimagassutslipp ytterligere.

- Sorteringsgraden er fortsatt høy.
- Det har ikke vært noen betydelig miljøutslipp i løpet av kvartalet
- Baneservice arbeider videre for å tydeliggjøre sin bærekraftsstrategi



Segment- informasjon

Q4 2023



Entreprenørtjenester

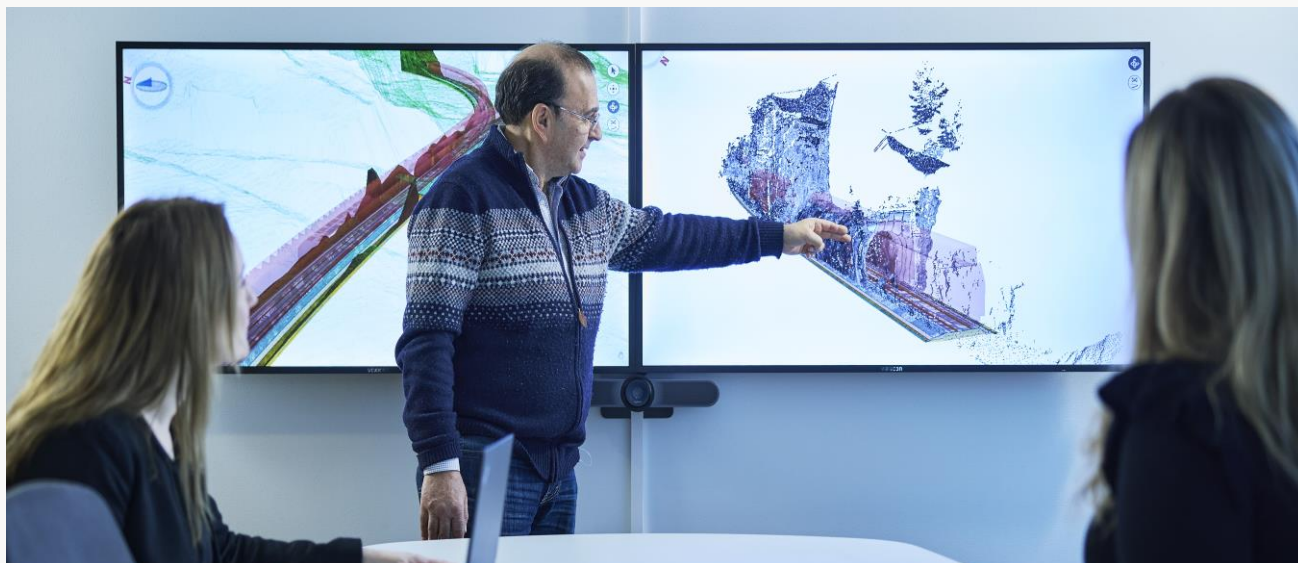


Segmentinformasjonen for Entreprenørtjenester inkluderer divisjonene Utbygging, Baneteknikk og Maskin samt RailCom.

- Det ble meget høy aktivitet i Entreprenørtjenester i fjerde kvartal, i tråd med fjoråret
 - Aktiviteten i slutten av kvartalet ble noe lavere enn planlagt, forårsaket av tidlig vinter som begrenser enkelte aktiviteter innenfor sporarbeider.
- Prosjektene har blitt gjennomført i henhold til plan
 - De siste jernbanetekniske arbeidet på dobbeltsporet mellom Eidsvoll og Langseth ble ferdigstilt og offisielt åpnet dette kvartalet.
 - De mest omfattende arbeidene på stasjonen i Bergen ble gjennomført før jul, og det gjenstår nå kun mindre arbeider før prosjektet avsluttes i mai 2025
 - RailCom sluttførte arbeider på Furusetbanen for Sporveien.

MNOK	Q4 23	Q4 22	YTD 23	YTD 22
Omsetning	582,7	584,4	2 254,0	1 868,6
EBITDA	47,2	63,1	194,9	224,8
EBITDA i %	8,1 %	10,8 %	8,6 %	12,0 %
Res. før skatt	24,3	42,2	108,6	142,8
Res før skatt i %	4,2 %	7,2 %	4,8 %	7,6 %

Øvrig virksomhet



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

- Området Øvrig virksomhet leverer som forventet, men lavere sammenlignet med fjerde kvartal i fjor. Dette skyldtes i stor grad svært høy omsetning i PowerOn i forbindelse med flere store prosjektleveranser i Q4-22.
- For året under ett har PowerOn hatt god vekst og har drevet omsetningsøkningen i segmentet
- Resultatet for segmentet har vært preget av endringer i produktmiksen, ekstraordinære kostnader i Elektroverkstedet og noe prispress på enkelte av tjenestene

MNOK	Q4 23	Q4 22	YTD 23	YTD 22
Omsetning	37,1	45,2	160,8	153,6
EBITDA	0,7	6,2	12,2	23,2
EBITDA i %	1,8 %	13,8 %	7,6 %	15,1 %
Res. før skatt	-2,2	3,1	0,2	13,5
Res før skatt i %	-5,9 %	6,8 %	0,1 %	8,8 %