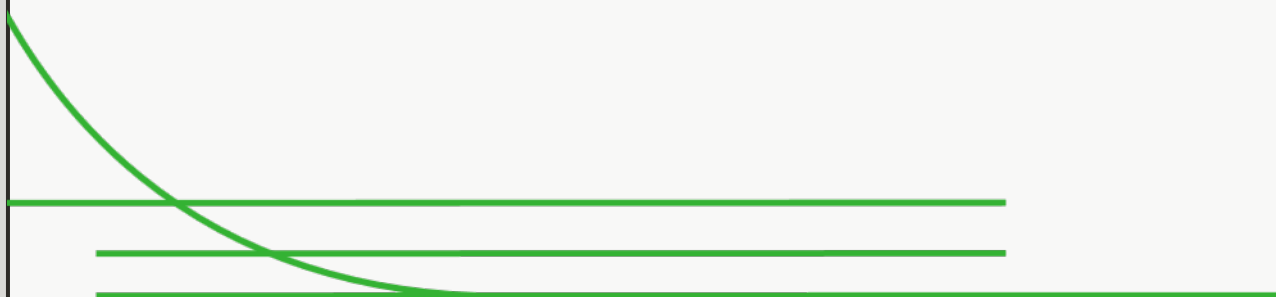




Kvartalsrapport Q4 2024

20. februar 2025



Q4

Administrerende direktør har ordet



Kjersti Kanne
Administrerende direktør
Baneservice AS

Baneservice leverte meget gode resultater og økte marginer i perioden sammenlignet med fjoråret. Vi omsatte for 618 MNOK, EBITDA endte på 85 MNOK og ordreserven ved utgangen av 4.kvartal var 2 225 MNOK.

På slutten av fjerde kvartal begynner normalt lavsesongen til Baneservice. Resultatene i kvartalet er likevel sterke og reflekterer god drift i både små og store prosjekter. Prosjektporteføljen i Baneservice er variert, fra de store intercity prosjektene til mindre fornyelsesprosjekter og oppdrag i forbindelse med rammeavtaler. I fjerde kvartal hadde Baneservice en god balanse mellom disse prosjektene.

Sikkerhet er første bud i våre prosjekter og vårt mål er at ingen skader seg på jobb for Baneservice. H1-verdi for konsernet i dette kvartalet, som er antall fraværsskader per million arbeidstimer, var 2,9, mot 6,1 i fjor. Ingen av skadene var alvorlige. Arbeidet med sikkerhet fortsetter videre med høy prioritet.

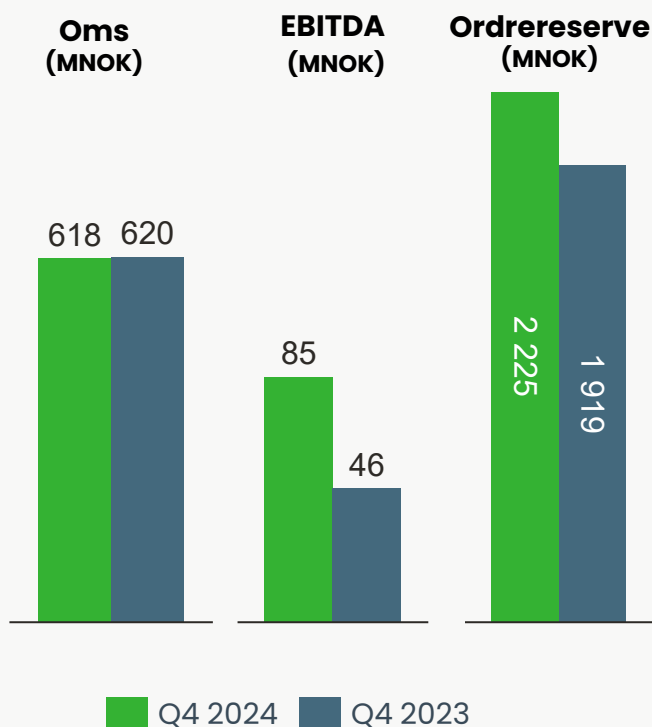
Baneservice har over tid jobbet med å redusere miljøfotavtrykket vårt. I løpet av kvartalet oppnådde Baneservice karakteren Excellent i Breeamsertifiseringen for prosjektet med fornyelse av stasjon og godsterminalen i Bergen.

Markedet fremover ser godt ut med en spennende pipeline av nye prosjekter. Det er bred enighet blant politikere og fagetater om at satsing på fornyelse og vedlikehold er det som skal til for å bedre punktlighet og regularitet på jernbanen. Baneservice er godt posisjonert til å bidra i dette viktige arbeidet.

Ansvarlig – Best Sammen – Fremtidsrettet

Hovedpunkter

- Omsetningen i fjerde kvartal var på linje med fjorårets
 - Omsetningen er i år fordelt på flere prosjekt enn i fjor
- God gjennomføring av en rekke prosjekt medfører en betydelig resultatoppgang målt mot fjoråret. EBITDA er opp 39 MNOK, til 85 MNOK.
- Ordreserven øker målt mot samme kvartal i fjor, og er stabilt målt mot tredje kvartal
- Pipeline av nye prosjekter er god
- Operasjonell kontantstrøm er tilfredsstillende, som følge av en forventet nedbygging av arbeidskapital



Omsetning	•	618 MNOK
------------------	---	-----------------

EBITDA	•	84,7 MNOK
---------------	---	------------------

EBT	•	38,2 MNOK
------------	---	------------------

Ordreserve	•	2225 MNOK
-------------------	---	------------------

Kontantstrøm*	•	162 MNOK
----------------------	---	-----------------

* Netto endring kontantstrøm fra drift

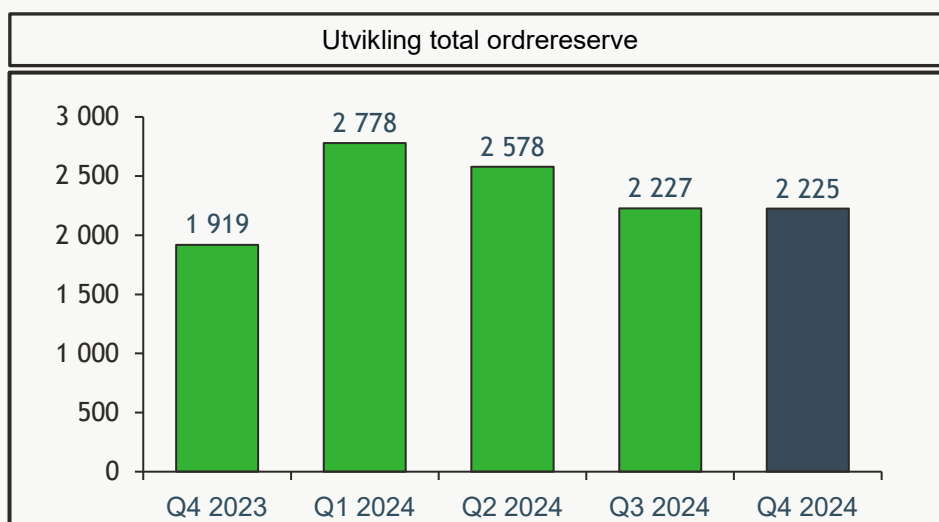
Gode marginer i Q4

- En rekke prosjekter leverte meget sterke resultater i fjerde kvartal, og det er gjort oppjusteringer av sluttprognosene for flere prosjekter. Dette gir gode marginer i kvartalet og for året som helhet.
- Det er høyere avskrivninger i fjerde kvartal i 2024, målt mot 2023. Dette skyldes i første rekke en avskrivning av immaterielle eiendeler i PowerOn på 14 MNOK. Avskrivningen skyldes endrede utsikter for deler av produktporteføljen til selskapet.

	Q4 2024	Q4 2023	YTD 24	YTD 23
Omsetning	618,0	619,8	2 468,0	2 414,8
EBITDA	84,7	46,2	243,5	207,1
EBITDA i %	13,7 %	7,5 %	9,9 %	8,6 %
EBITA	43,9	26,3	130,6	125,1
EBITA i %	7,1 %	4,2 %	5,3 %	5,2 %
EBIT	43,9	26,3	130,6	125,1
EBIT i %	7,1 %	4,2 %	5,3 %	5,2 %
EBT	38,2	23,2	110,9	108,1
EBT i %	6,2 %	3,7 %	4,5 %	4,5 %
Resultat e. skatt	29,8	18,1	86,5	84,8
Resultat i %	4,8 %	2,9 %	3,5 %	3,5 %
EPS	372,3	225,1	1 081,7	1 060,1

Ordreinngang og markedet fremover

- Ordreserven ved utgangen av fjerde kvartal er lik ordreserven ved utgangen av tredje kvartal. Ordreserven er 306 MNOK høyere enn samme periode i fjor.
- De to største prosjektene Baneservice har vunnet er Vedlikeholdstiltak Stor-Oslo (71 MNOK) og Jernbanetekniske arbeider, Alnabru 2025 (32 MNOK).
- Ordreserven for 2025 har økt betydelig i kvartalet, både som følge av kontraktene nevnt over, en rekke mindre kontrakter, men også tilleggssarbeider i pågående prosjekt.
- Baneservice går nå inn i lavsesongen. Første kvartal vil bli preget av normale sesongsvingninger
- Konkurransen om nye oppdrag er stor. Baneservice fortsetter med høyt fokus på initiativer for å bedre konkurransekraft.



- Baneservice forventer et godt marked i 2025 i tråd med de økte bevilgningene til jernbane i statsbudsjettet.

Utvikling i balanseverdiene

- Det er ikke omfattende endringer i balansen i løpet av året eller kvartalet. Arbeidskapitalen har sunket siste kvartal, men er flat for året under ett.
- Økningen i varige driftsmidler skyldes Baneservices investeringsprogram, som vil gi mer moderne og miljøvennlige maskiner.
- Enkelte sentrale husleieavtaler er forlenget i 2024 og gir også økte verdier på bruksretter.

Alle tall i MNOK	31.12.2024	31.12.2023
Eiendeler:		
Immaterielle eiendeler	396	408
Bruksretter	256	234
Varige driftsmidler	194	142
Finansielle anleggsmidler	67	63
Sum anleggsmidler	913	847
Omløpsmidler		
Lager	69	63
Kundefordringer	533	566
Andre fordringer	43	11
Sum fordringer	577	577
Kasse, bank	5	64
Sum omløpsmidler	650	704
Sum eiendeler	1563	1551
Gjeld og egenkapital:		
Egenkapital	470	390
Avsetning for forpliktelser	150	143
Langsiktig gjeld	377	347
Kortsiktig gjeld	565	671
Sum gjeld	1092	1161
Årets resultat	87	88
Sum egenkapital og gjeld	1563	1551

Økt arbeidskapital gir lavere operasjonell kontantstrøm

- Baneservice har lavere arbeidskapitalbinding ved utgangen av fjerde kvartal, i tråd med sesongvariasjonene til konsernet.
- Det er derfor god operasjonell kontantstrøm i kvartalet, og bedre også enn fjoråret

	Q4-2024	Q4-2023	Hittil i år	Hittil i fjor
Beløp i MNOK				
Resultat før skatter	38	22	111	109
Leiekost IFRS 16	-16	-11	-58	-41
IFRS 15 - reduksjon kostnadsavsetning	0	0	5	23
Avskrivninger	41	22	113	82
Rentekostnad leieforpliktelse	1	1	4	3
Endring markedsverdi rentebytteavtale	0	1	1	1
Endring kundefordringer, lager, forskudd leverandører	125	99	-23	-184
Endring i leverandørgjeld og andre kortsiktige gjeldsposter	-24	-17	-52	72
Betalt skatt	1	-2	-1	-6
Endring avsetning til garantiforpliktelser	-5	1	6	3
Netto likviditetsendring fra driften (A)	162	115	106	61
Investeringer i varige driftsmidler	-22	-18	-94	-71
Tilgang immaterielle eiendeler	0	0	-5	0
Netto likviditetsendring fra investeringer (B)	-22	-18	-99	-71
Endring langsiktig lån	1	-100	17	60
Endring av leasing lån	-3	4	-10	-5
Endring kortsiktig gjeld	-50	50	-50	50
Endring langsiktig fordring	-1	-1	-4	-62
Utbetalt utbytte	0	0	-44	0
Netto likviditetsendring fra finansiering (C)	-54	-47	-90	43
Netto endring av likvide midler (A+B+C)	86	50	-84	32
Likviditetsbeholdning IB	-107	14	64	32
Likviditetsbeholdning UB	-20	64	-20	64

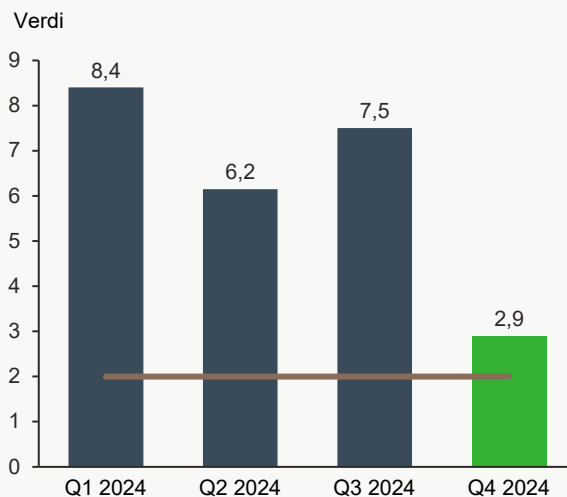
Bærekraft

Helse, miljø og sikkerhet

Baneservice hadde ingen fraværsskader i fjerde kvartal. H1 endte dermed på 2,9, som er over målsettingen på 2, men likevel en betydelig forbedring fra forrige kvartal.

Baneservice arbeider fokusert med tiltak innenfor HMS og har visjon om null skader. Dette arbeidet fortsetter med uforminsket styrke.

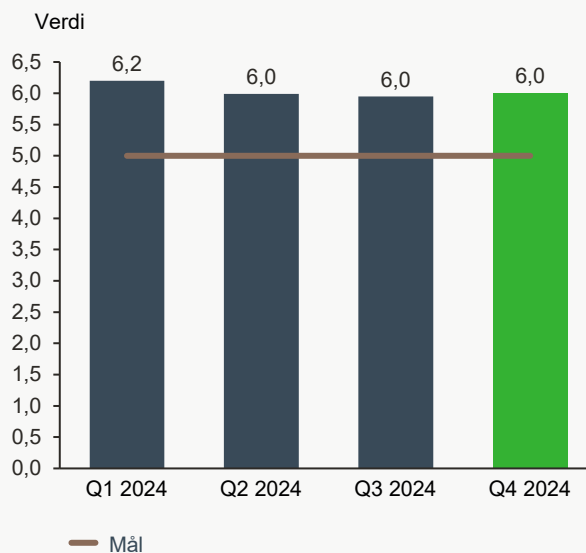
Skader med fravær



H1 - Ant skader med fravær per million utførte arbeidstimer

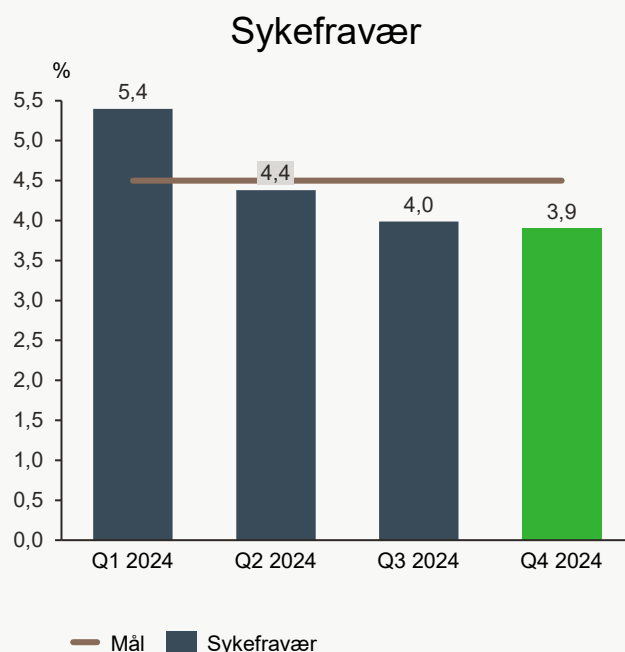
Rapportering av uønskede hendelser (RUH)

En viktig del av HMS-arbeidet i Baneservice er rapportering av uønskede hendelser. Antallet holder seg oppe på et høyt nivå, og over målene som er satt for virksomheten. Målingene inkluderer også forbedringsforslag og kvalitetsavvik og hjelper virksomheten til kontinuerlig forbedring.



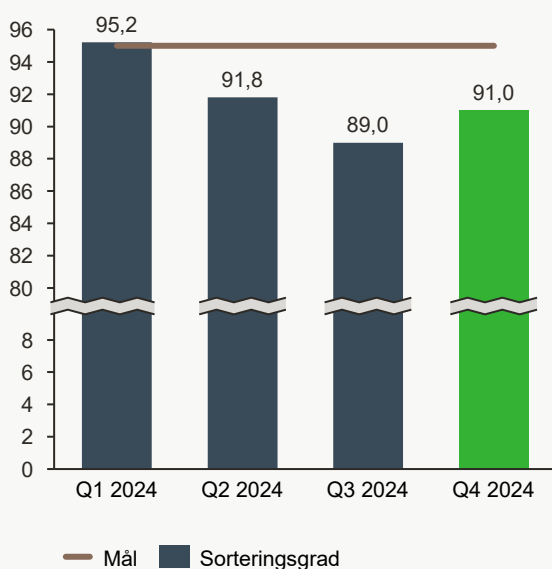
Baneservice hadde et lavt sykefravær, også i fjerde kvartal. Det er meget tilfredsstillende å rapportere et samlet sykefravær for konsernet på 3,9% for året under ett.

Både kort- og langtidsfravær holder seg på et lavt nivå. Det er et lavt fravær i alle selskapene i konsernet.



Klima og ytre miljø

Sorteringsgrad



Baneservice har målt sorteringsgrad over tid, og lagt om rapporteringen i 2024 til ikke å inkludere forurensede masser.

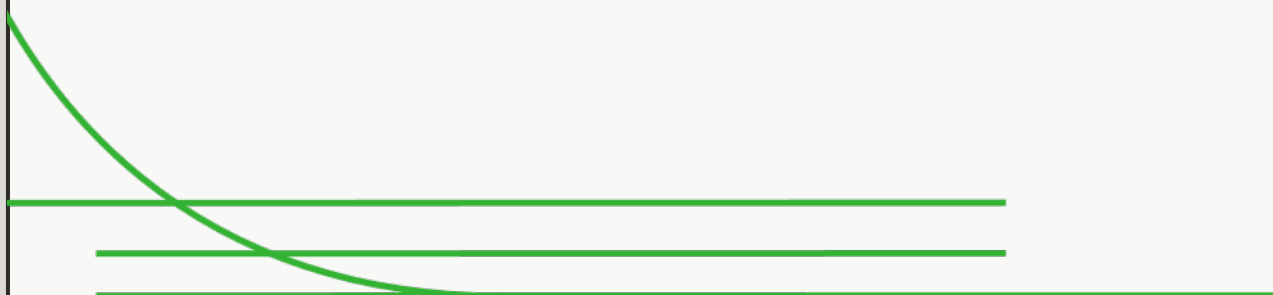
Baneservice når ikke målet om 95% sorteringsgrad selv om det var en forbedring i fjerde kvartal.

Baneservice har besluttet å måle på antall kilo restavfall i 2025, som betraktes som et mer relevant mål enn sorteringsgrad.

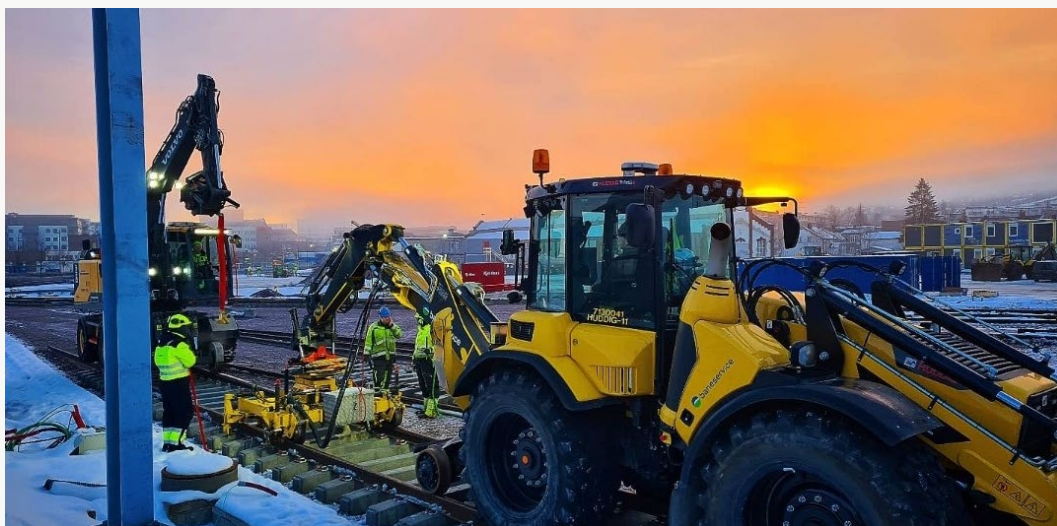


Segment- informasjon

Q4 2024



Entreprenørtjenester

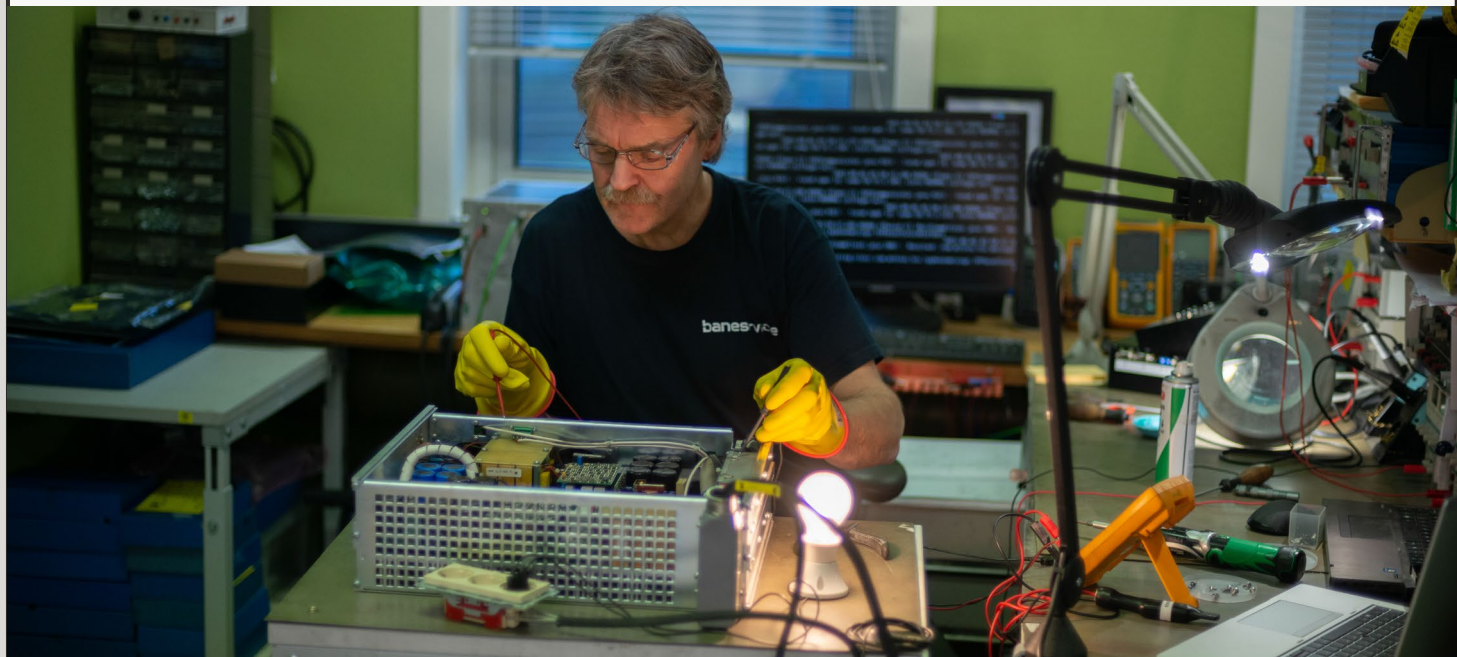


Segmentinformasjonen for Entreprenørtjenester inkluderer divisjonene Utbygging, Baneteknikk og Maskin, samt datterselskapet RailCom.

- Entreprenørtjenester leverte et meget godt kvartal
 - Det har vært svært god drift i både små og store prosjekt
 - Resultatet påvirkes av oppjusterte forventninger til noen av de store prosjektene
 - Avslutning av en rekke mindre prosjekter, og dermed oppløsning av risikoavsetninger, har medført gode resultater også for denne delen av porteføljen
 - Baneservice leverer en rekke tjenester, spesielt innenfor maskindivisjonen, som blir stoppet ved frost og mye snø. Den sene vinteren medførte at disse aktivitetene kunne gjennomføres lenger enn normalt
- Arbeidet med opplæring og rekruttering fortsatte i fjerde kvartal og vil prege også første kvartal 2025

MNOK	Q4 24	Q4 23	YTD 24	YTD 23
Omsetning	559,5	582,7	2255,7	2254,0
EBITDA	78,7	47,2	215,0	194,9
EBITDA i %	14,1 %	8,1 %	9,5 %	8,6 %
Res. før skatt	49,8	24,3	25,5	108,6
Res før skatt i %	8,9 %	4,2 %	1,1 %	4,8 %

Øvrig virksomhet



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

- Øvrig virksomhet leverer betydelig bedre omsetning og resultat enn samme kvartal i fjor og for året som helhet
 - Elektroverkstedet ekspanderer sin virksomhet og fortsetter resultatforbedringen
 - PowerOn har også hatt fin vekst i kvartalet som følge av høy aktivitet i kontaktledningsmarkedet

MNOK	Q4 24	Q4 23	YTD 24	YTD 23
Omsetning	58,5	37,1	212,3	160,8
EBITDA	6,0	0,7	28,6	12,2
EBITDA i %	10,3 %	1,8 %	13,5 %	7,6 %
Res. før skatt	-11,6	-2,2	1,0	0,2
Res før skatt i %	-19,8 %	-5,9 %	0,5 %	0,1 %