

Kvartalsrapport 4. kvartal

08.02.2023

Hovedpunkter 4. kvartal

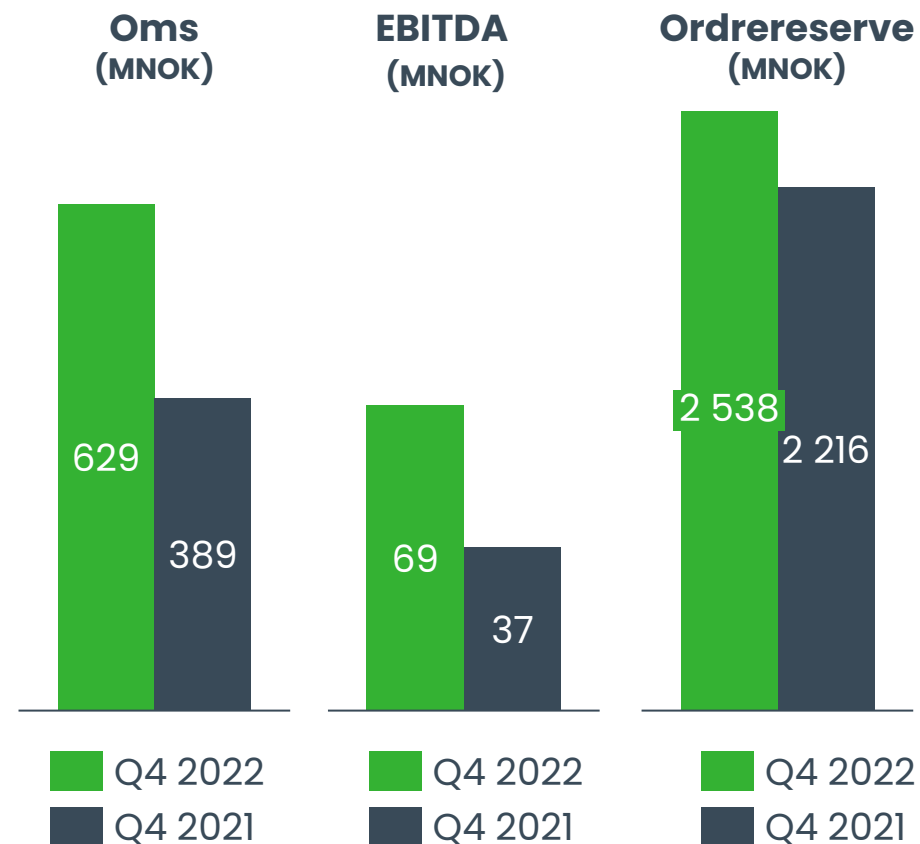
- Det har vært meget høy omsetning og svært god lønnsomhet i kvartalet
 - Høy aktivitet på prosjektet ved Bergen stasjon og godsterminal
- EBITDA er meget bra og godt over fjorårets
 - Det gode resultat skyldes god drift i prosjektene over lengre tid og hevede sluttprognoser for flere prosjekter som går mot slutten
- Flere av HMS målene for året ble nådd, men dessverre to fraværsskader i kvartalet
- Baneservice tildelt to betydelige utbyggingsprosjekter dette kvartalet, UNB-15 og SUN-01*
- Rekordhøy ordreresserven ved utgangen av året. God ordreresserve for 2023
- Positiv kontantstrøm fra drift i kvartalet som følge av arbeidskapitalreduksjoner
- Regjeringen konkluderte på fremtidig organisering av sektoren for drift og vedlikehold av jernbanen. Ingen endringer for Baneservice

**) SUN-01 inkluderes i tallene f.o.m. jan 2023 pga. karenperioden utløp i starten av januar*

4. kvartal

Omsetning	• 629 MNOK
EBITDA	• 69 MNOK
EBT	• 45 MNOK
Ordresreserve	• 2 538 MNOK
Kontantstrøm*	• 166 MNOK

* Netto endring kontantstrøm fra drift



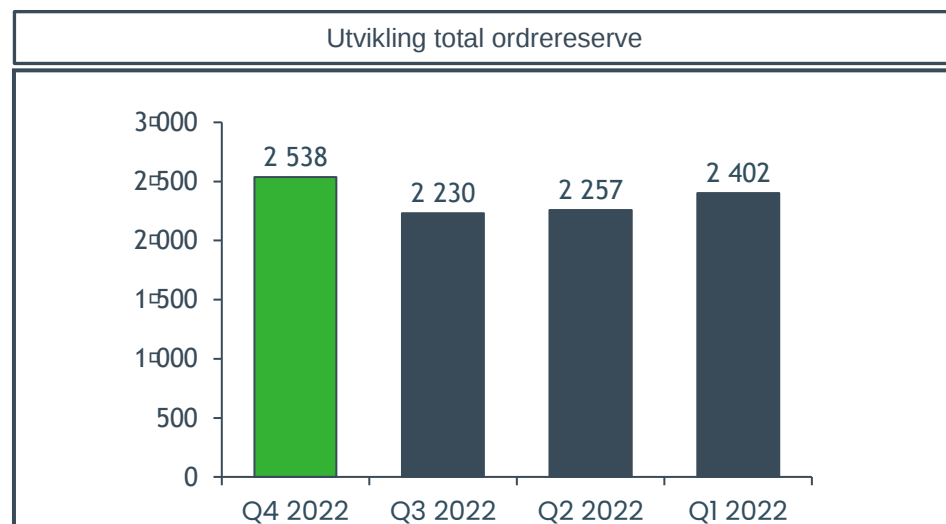
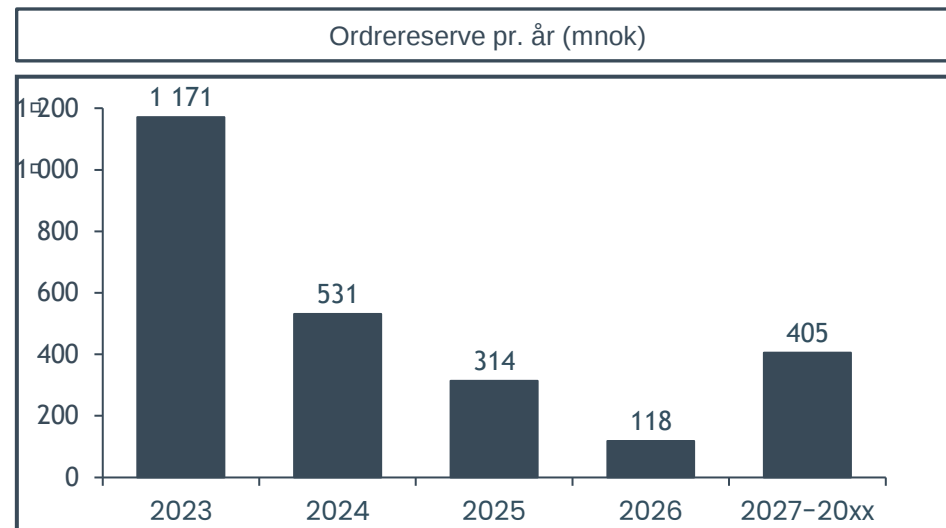
Bedre resultat og høyere omsetning enn i fjor

- Baneservice hadde meget høy aktivitet også i fjerde kvartal i 2022
 - Utviklingen er drevet delvis av prosjektet ved Bergen stasjon og godsterminal, men de aller fleste virksomhetsområder hadde høy kapasitetsutnyttelse gjennom hele kvartalet
- Det har vært meget god drift i prosjektene
 - Hevede sluttprognoser i noen av de større prosjektene som går mot slutten har en betydelig effekt på resultatene. Øvrige prosjekt har gjennomgående holdt sine sluttprognoser også dette kvartalet
- Et stramt arbeidsmarked krever betydelig kostnader til rekruttering og opplæring, som øker de faste kostnadene i konsernet
- Høyere rentenivå medfører noe økte finanskostnader

	Q4 2022	Q4 2021	YTD 22	YTD 21
Omsetning	629,6	388,6	2 022,1	1 570,6
EBITDA	69,3	36,6	248,0	191,5
EBITDA i %	11,0 %	9,4 %	12,3 %	12,2 %
EBITA	49,4	17,0	166,6	112,0
EBITA i %	7,8 %	4,4 %	8,2 %	7,1 %
EBIT	49,4	17,0	166,6	112,0
EBIT i %	7,8 %	4,4 %	8,2 %	7,1 %
EBT	45,3	15,1	156,3	105,8
EBT i %	7,2 %	3,9 %	7,7 %	6,7 %
Resultat e. skatt	35,3	11,7	121,9	82,6
Resultat i %	5,6 %	3,0 %	6,0 %	5,3 %
EPS	441,6	146,8	1 523,7	1 032,3
ROCE	18,8 %	14,6 %		

Rekordhøy ordrerereserve

- Det var en meget god ordreinngang i fjerde kvartal
 - Det største prosjektet som ble vunnet i kvartalet var Innføring Barkåker Tønsberg (380 MNOK)
- Ordrerereserven stiger dermed til historisk nivå for Baneservice
 - Ordrerereserven for 2023, på nær 1,2 mrd NOK er også tilfredsstillende og legger et godt grunnlag for en god ressursutnyttelse gjennom året
 - Ordrerereserven fordeler seg over samtlige forretningsområder



Økning i balanseverdiene

Alle tall i MNOK	31.12.2022	31.12.2021
Eiendeler:		
Immaterielle eiendeler	457	404
Bruksretter	128	111
Varige driftsmidler	195	197
Finansielle anleggsmidler	1	1
Sum anleggsmidler	780	713
Omløpsmidler		
Lager	59	34
Kundefordringer	309	257
Periodisert inntekt	135	79
Andre fordringer	11	25
Sum fordringer	455	362
Kasse, bank	42	91
Sum omløpsmidler	556	487
Sum eiendeler	1336	1199
Gjeld og egenkapital:		
Egenkapital	448	421
Avsetning for forpliktelser	159	171
Langsiktig gjeld	184	168
Kortsiktig gjeld	545	439
Sum gjeld	888	777
Årets resultat	156	106
Sum egenkapital og gjeld	1336	1198

- Det er få bevegelser i anleggsmidler gjennom siste kvartal
- Kundefordringer er redusert siden 3. kvartal, men betydelig høyere enn samme kvartal i fjor. Dette skyldes den høyere aktiviteten i kvartalet.
- Konsernet har god likviditet

Positiv kontantstrøm fra driften

	Q4-2022	Hittil i år
Beløp i MNOK		
Resultat før skatter	45	156
Leiekost IFRS 16	-10	-42
Avskrivninger	20	81
Rentekostnad leieforpliktelse	1	3
Endring markedsverdi rentebytteavtale	1	-3
Endring kundefordringer, lager, forskudd leverandører	98	-123
Endring i leverandørgjeld og andre kortsiktige gjeldsposter	0	95
Betalt skatt	9	-13
Endring avsetning til garantiforpliktelser	2	4
Netto likviditetsendring fra driften (A)	166	159
Investeringer i varige driftsmidler	-20	-42
Tilgang immaterielle eiendeler	1	-51
Netto likviditetsendring fra investeringer (B)	-20	-94
Endring langsiktig lån	-108	-25
Endring av leasing lån	-3	-17
Utbetalt utbytte	0	-83
Endring gjeld kredittinstitusjon	10	10
Netto likviditetsendring fra finansiering (C)	-101	-114
Netto endring av likvide midler (A+B+C)	45	-49
Likviditetsbeholdning IB	-3	91
Likviditetsbeholdning UB	42	42

- Gode resultater og nedbygging av arbeidskapitalen gjennom kvartalet medfører positiv kontantstrøm
- Baneservice har en revolverende kredittfasilitet på 108 MNOK som er nedregulert til null ved årsskiftet

Utvikling bærekraftsmål: HMS

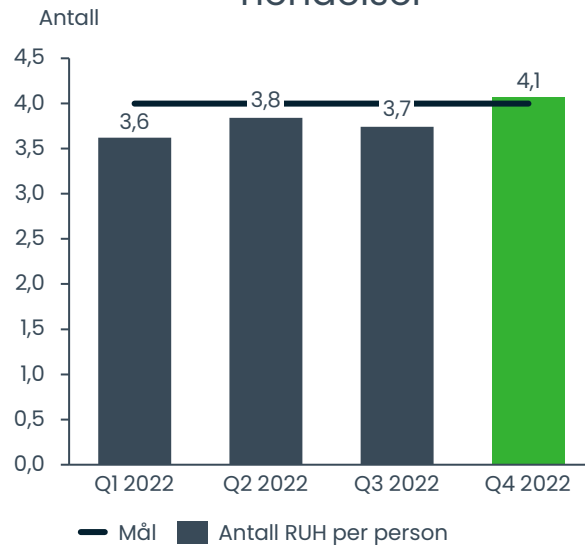
Skader med fravær



- Det var to nye fraværsskader i kvartalet
 - En av skadene hadde betydelig skadepotensial og granskning av skaden er derfor gjennomført og tiltak iverksatt
 - H1-verdi øker dermed

H1: Ant skader med fravær per million utførte timer vist med 12 mnd. rullende verdi.

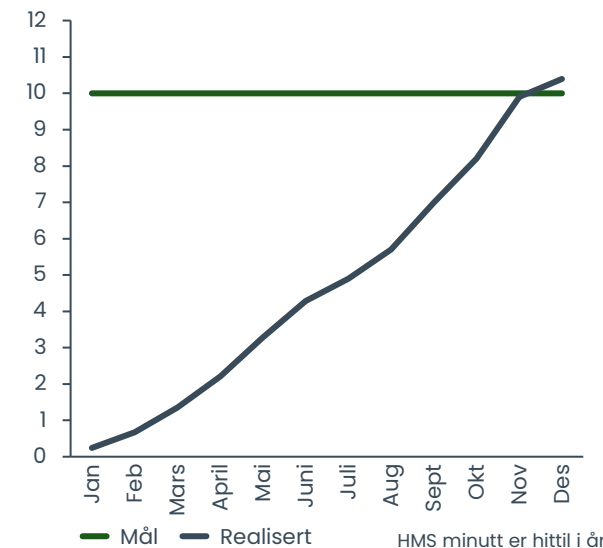
Rapportering av uønskede hendelser



- Konsernet fortsetter sitt fokus på innrapportering av uønskede hendelser
- Antallet innmeldinger økte igjen i fjerde kvartal og konsernets mål på dette punktet ble nådd

RUH er rapporterte uønskede hendelser pr ansatt. 12 mnd rullende verdi

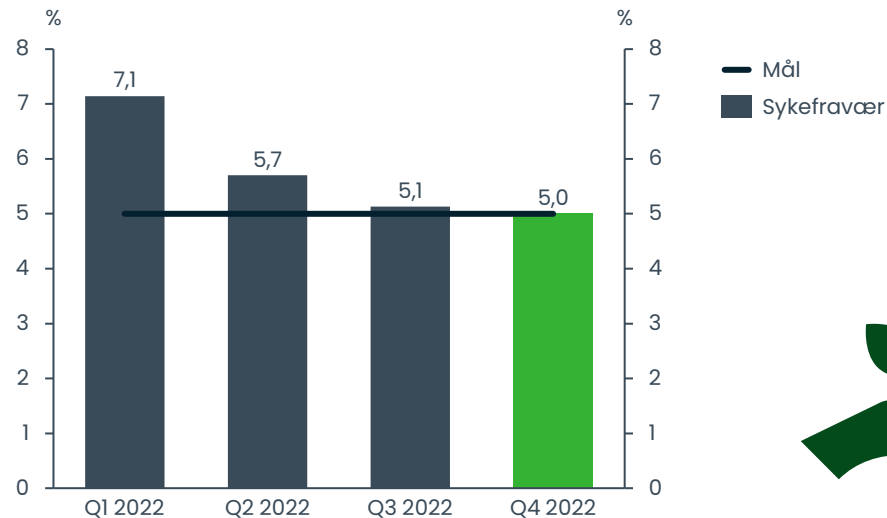
HMS-minutt



- HMS-minutt er gjennomgang av et viktig HMS-tema som gjennomføres før arbeidet starter
 - Målet for antall gjennomførte HMS minutt for året ble nådd

Utvikling bærekraftsmål: HR og miljø

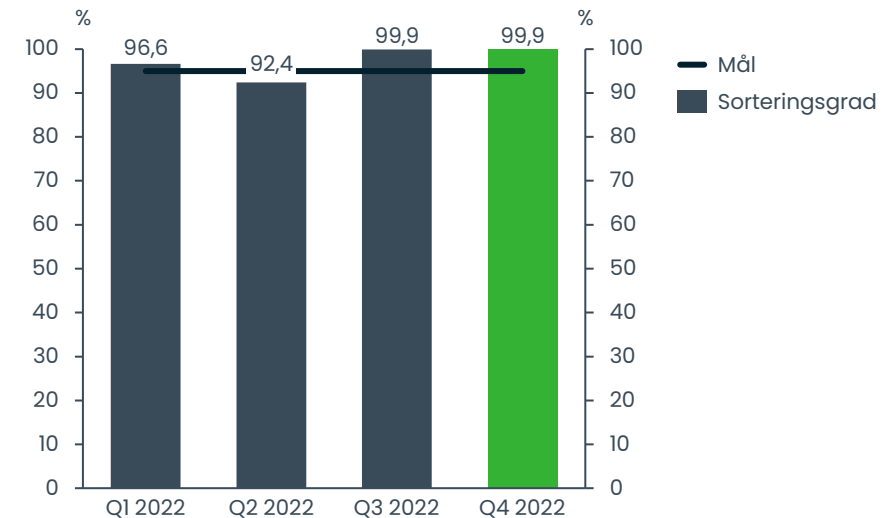
Sykefravær



- Sykefraværet har falt gjennom hele året
 - Isolert for Q3 var fraværet 4,0%
 - Det er fall både i korttids- og langtidsfravær

Sykefraværstallene er hittil i år.

Sorteringsgrad



Ingen vesentlige miljøhendelser i kvartalet

Sorteringsgraden er meget høy

- Forurensede masser håndtert i henhold til krav

Segmentinformasjon

Entreprenørtjenester med et meget godt kvartal

- Lavsesongen begynner normalt i fjerde kvartal, slik var det ikke i fjerde kvartal i 2022
 - Prosjektet NBF-14 i Bergen har hatt rekordhøy aktivitet i hele kvartalet
- Det var høy aktivitet også med maskinentrepriser og i RailCom i hele kvartalet
- Gode marginer som følge av god drift over tid
 - Omfattende bruk av underentreprenører drar ned marginen i prosjektene noe
 - Det har også vært høyere faste kostnader som følge av betydelig opplæringsvirksomhet

MNOK	Q4 22	Q4 21	YTD 22	YTD 21
Omsetning	584,4	350,3	1868,6	1453,5
EBITDA	63,1	30,1	224,8	161,5
EBITDA i %	10,8 %	8,6 %	12,0 %	11,1 %
Res. før skatt	42,2	10,3	142,8	80,8
Res før skatt i %	7,2 %	2,9 %	7,6 %	5,6 %

Entreprenørtjenester inkluderer forretningsområdene Baneteknikk, Utbygging og Maskin, samt datterselskapet RailCom. Sentral stab og finanskostnader er fordelt per segment etter nøkkel.

God utvikling i øvrig virksomhet

- Baneservice Skandinavia ble solgt i Q2 i 2022
 - Omsetning og EBITDA i Q4 21 var hhv 5,8 og 0,9 MNOK
- Den økte omsetningen er drevet av økt omsetning i PowerOn
- Det er god drift og tilfredsstillende lønnsomhet i alle avdelingene i segmentet
- Lavere marginer skyldes delvis produktsammensetningen, men også økt belastning av faste kostnader fra konsernet

Øvrig virksomhet består av forretningsområdet Produkt og utvikling, som inkluderer datterselskapet PowerOn, samt Baneservice Skandinavia AB. Sentral stab og finanskostnader er fordelt per segment etter nøkkel.

MNOK	Q4 22	Q4 21	YTD 22	YTD 21
Omsetning	45,2	38,3	153,6	161,0
EBITDA	6,2	6,6	23,2	29,4
EBITDA i %	13,8 %	17,2 %	15,1 %	18,3 %
Res. før skatt	3,1	4,8	13,5	21,7
Res før skatt i %	6,8 %	12,5 %	8,8 %	13,5 %