

3/2011



Mesta-konsernet er et av Norges største entreprenørselskap innen bygging, drift og vedlikehold av vei. Konsernet er organisert i datterselskapene; Mesta Drift AS, Mesta Entreprenør AS, Mesta Elektro AS, Mesta Eiendom AS med datterselskaper og Mesta Verksted AS. Mesta har ca 1 800 ansatte og hovedkontoret ligger på Lysaker.

## 1. Hovedpunkter for kvartalet

- Omsetning økt med 27%
- Driftsresultat for videreført virksomhet utgjør MNOK 4
- Driftsresultat eksklusiv gevinster fra salg av eiendom utgjør et tap på MNOK 35 og skyldes negativ utvikling i Mesta Entreprenør
- Ordreserven økt med 7%
- Likviditetsbeholdningen utgjør MNOK 511, en økning på 124% fra i fjor

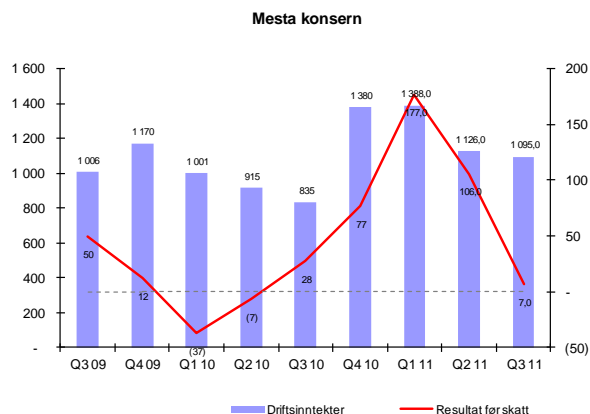
Mesta konsern Nøkkel tall	01.07 - 30.09		pr 30.09		Året
	2011	2010	2011	2010	2010
(millioner kroner, MNOK)					
Sum driftsinntekter	1 095	862	3 618	2 803	4 201
Driftsinntekter, ekskl. gevinster/tap	1 054	825	3 233	2 705	4 000
Driftsresultat, ekskl. gevinster/tap, før av-/nedskrivning	3	46	50	72	77
Driftsresultat, ekskl. gevinster/tap	(35)	2	(68)	(64)	(107)
Gvinster ved salg av eiendommer og driftsmidler	39	24	338	51	145
Driftsresultat (EBIT) videreført virksomhet	4	26	270	(13)	37
Resultat videreført virksomhet	7	30	280	(11)	41
Resultatandel ikke videreført virksomhet	-	15	(18)	(39)	(17)
Periodens resultat	7	45	263	(50)	24
Driftsmargin, ekskl. gevinster, før av-/nedskrivning	0,3 %	5,5 %	1,6 %	2,6 %	1,9 %
Driftsmargin, ekskl. gevinster	(3,4%)	0,3 %	(2,1%)	(2,4%)	(2,7%)
Driftsmargin	0,3 %	3,0 %	7,5 %	(0,5%)	0,9 %
Resultatmargin	0,6 %	3,4 %	7,7 %	(0,4%)	1,0 %
Egenkapitalandel			50,4 %	50,8 %	43,5 %
Totalkapitalavkastning etter skatt *)			12,4 %	(1,2%)	0,8 %
Investeringer i varige driftsmidler	30	9	67	28	65
Ordreservere			6 492	6 060	5 762
Sykefravær	5,4 %	6,4 %	5,5 %	6,5 %	6,3 %
H1-verdi	5,1	3,6	8,0	5,2	5,4
Antall ansatte			1 787	1 884	2 031

\*) rullerende 12 måneder

## 2. Økonomiske resultater - konsern

Kvartalsrapporten er avlagt etter samme prinsipper som årsoppgjøret 2010. IAS 19 for regnskapsføring av pensjoner ble implementert i 2. kvartal med effekt for hele 2011. Tallene i parentes angir sammenlignbare fjorårstall. Salget av Mesta Industri AS ble slutført i 2. kvartal og presenteres som ikke videreført virksomhet. Sammenlignbare tall for videreført virksomhet er omarbeidet.

## Resultat før skatt og driftsinntekter



Konsernets driftsresultat eksklusiv gevinster i 3. kvartal 2011 ble MNOK - 35 (MNOK 2). Dette gir en driftsmargin på -3,4 % (0,3 %).

Reduksjonen i driftsresultatet relaterer seg i all hovedsak til Mesta Entreprenør AS.

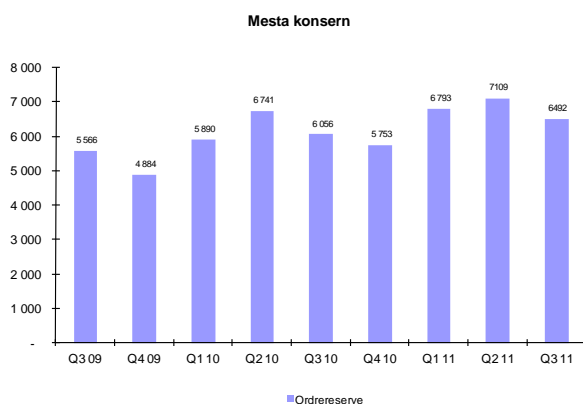
Gevinst ved salg av eiendommer og driftsmidler i kvartalet utgjør MNOK 39 (MNOK 24). Eiendommer selges som en konsekvens av arealeffektivisering og kostnadstilpasninger i datterselskapene generelt. Driftsresultatet i kvartalet, inklusiv gevinst ved salg av eiendommer og driftsmidler, ble MNOK 4 (MNOK 26).

Resultat før skatt i 3. kvartal 2011 for videreført virksomhet ble MNOK 7 (MNOK 30) som gir en resultatmargin på 0,6 % (3,4 %).

Resultat før skatt ble MNOK 7 for kvartalet (MNOK 45).

Driftsinntekter i 3. kvartal 2011, eksklusive gevinster ved salg av eiendom, utgjorde MNOK 1 054 (MNOK 825) en økning på 28 %. Økningen ligger i Mesta Drift AS med MNOK 25 % og i Mesta Entreprenør AS med 35 %.

## Ordreservere



Ordreservere ved utgangen av 3. kvartal var MNOK 6 492 (MNOK 6 060). Ordreserveren vurderes som tilfredsstillende for konsernet som helhet, men utfordrende for Mesta Entreprenør AS.

Mestas hovedkunde er Statens vegvesen (SVV). Omsetning til andre kunder i kvartalet er på 16 % (15 %).

### **Driftskostnader**

Driftskostnadene i 3. kvartal 2011 utgjorde MNOK 1 091 (MNOK 836). Herav utgjør varekost MNOK 687 (MNOK 456), lønnskostnad MNOK 248 (MNOK 226) og andre driftskostnader MNOK 118 (MNOK 112).

Korrigert for prisøkningen fra SSBs byggekostnader veganlegg siste året på 6,3 % og salgsgevinster er kvartalets driftskostnader i forhold til omsetning redusert med 0,9 % i forhold til fjoråret.

### **Finansielle forhold**

Pr. 30.09.2011 var konsernets totalkapital MNOK 2 701 (MNOK 2 729), og egenkapitalandelen var 50,4 % (50,8 %).

Netto arbeidskapital var MNOK 919 (MNOK 520). Netto kontantstrøm pr 3. kvartal var MNOK -457 (MNOK -550), som er i tråd med normale sesongsvingninger for konsernet.

I kvartalet er det solgt eiendommer og driftsmidler for MNOK 43 (MNOK 31) med en netto gevinst på MNOK 39 (MNOK 24). Det ble investert for MNOK 30 i kvartalet (MNOK 9).

Konsernets likviditetsbeholdning var pr 30.09.2011 MNOK 511 (MNOK 228). Den vesentlige økningen i likvide midler på MNOK 283 skyldes i hovedsak salg av eiendom.

Konsernets finansielle forhold vurderes som gode og styret vil fremme overfor selskapets generalforsamling, forslag om tilbakebetaling av egenkapital til eier i 4. kvartal 2011, med MNOK 120.

### **Mesta Konsern AS**

Morselskapet har inntekter i 3. kvartal 2011 på MNOK 30 (MNOK 40). Resultat før skatt i kvartalet, eksklusiv effekt ved salg av aksjene i Mesta Industri AS, er MNOK -10 (MNOK 3).

Ved utgangen av kvartalet var bemanningen i selskapet 68 (80) ansatte inklusive administrative konserntjenester.

Det er ansatt ny administrerende direktør i Mesta Elektro AS som tiltrer 1. november 2011.

## **3. Helse, miljø, sikkerhet**

Sykefraværet i 3. kvartal 2011 var 5,4 % (6,4 %).

H1-verdien viser antall fraværsskader pr 1 million arbeidede timer. Nøkkeltall for 3. kvartal 2011 viser en H1-verdi på 5,1 (3,6), som er en forverring i forhold til året før. Det har i kvartalet vært 3 (2) fraværsskader. Det arbeides aktivt med å redusere H1 verdien. Antall

ansatte pr 3. kvartal var 1 787 (1 884). Antallet er inklusive 4 permitterte (35).

HMS	01.07 - 30.09		pr 30.09		Året
	2011	2010	2011	2010	2010
Sykefravær	5,4 %	6,4 %	5,5 %	6,5 %	6,3 %
H1-verdi	5,1	3,6	8,0	5,2	5,4
Antall ansatte			1 787	1 884	1 833

#### 4. Fremtidig utvikling

Resultatutviklingen i kvartalet for videreført virksomhet har samlet vært negativ.

Resultatutfordringene i Mesta Entreprenør AS er krevende. Virksomheten bidrar med negativt driftsresultat i kvartalet og det arbeides kontinuerlig med å forbedre effektiviteten i gjennomføringen av prosjektene. Det er ved utgangen av kvartalet en lav ordrereseve.

Det forventes en positiv resultatutvikling for året som helhet.

Ordrereserven og likviditetssituasjonen i selskapet er for øvrig tilfredsstillende.

Lysaker, 4. november 2011  
Styret i Mesta Konsern AS

## Vedlegg 1

### Mesta konsern - resultatregnskap, balanse, egenkapital og kontantstrøm

RESULTATREGNSKAP	01.07 - 30.09		pr 30.09		Året	Året
	2011	2010	2011	2010	2010	2009
(millioner kroner)						
<b>DRIFTSINNTEKTER</b>						
Salgsinntekter	1 053,8	824,5	3 232,5	2 704,5	4 000,1	4 488,8
Annen driftsinntekt	41,1	37,3	385,6	98,9	200,9	84,5
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>1 094,9</b>	<b>861,8</b>	<b>3 618,1</b>	<b>2 803,5</b>	<b>4 201,1</b>	<b>4 573,4</b>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>						
Varekostnad m.m.	687,3	455,8	2 069,7	1 534,2	2 388,3	2 617,6
Lønnskostnad m.m.	247,5	225,5	850,1	828,3	1 157,5	1 248,0
Av- og nedskrivninger på varige driftsm. og immatr. eiendeler	38,8	43,3	118,2	135,6	184,7	212,7
Annen driftskostnad	117,7	111,5	309,8	318,5	433,2	534,4
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1 091,3</b>	<b>836,1</b>	<b>3 347,8</b>	<b>2 816,6</b>	<b>4 163,7</b>	<b>4 612,7</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>3,6</b>	<b>25,7</b>	<b>270,3</b>	<b>(13,1)</b>	<b>37,4</b>	<b>(39,3)</b>
<b>FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>						
Finansinntekter	4,8	4,4	12,2	8,9	10,9	10,0
Finanskostnader	1,3	0,5	2,4	6,9	6,6	10,8
<b>Netto finansposter</b>	<b>3,5</b>	<b>3,9</b>	<b>9,8</b>	<b>2,0</b>	<b>4,3</b>	<b>(0,8)</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>7,1</b>	<b>29,6</b>	<b>280,1</b>	<b>(11,2)</b>	<b>41,6</b>	<b>(40,2)</b>
<b>Skattekostnad på ordinært resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>	<b>8,8</b>
<b>Periodens resultat videreført virksomhet</b>	<b>7,1</b>	<b>29,6</b>	<b>280,1</b>	<b>(11,2)</b>	<b>41,4</b>	<b>(49,0)</b>
<b>Gevinst/resultat ikke videreført virksomhet</b>	<b>-</b>	<b>15,0</b>	<b>(17,5)</b>	<b>(39,0)</b>	<b>(17,2)</b>	<b>(16,9)</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>7,1</b>	<b>44,6</b>	<b>262,6</b>	<b>(50,2)</b>	<b>24,2</b>	<b>(65,9)</b>
<b>BALANSE</b>						
			pr 30.09	Året	Året	
			2011	2010	2010	2009
<b>EIENDELER</b>						
Immaterielle eiendeler			47,0	59,1	43,1	69,0
Varige driftsmidler			835,5	1 034,5	989,7	1 161,9
Langsiktig fordring			16,0	-	1,0	2,0
<b>Sum anleggsmidler</b>			<b>898,5</b>	<b>1 109,6</b>	<b>1 049,0</b>	<b>1 247,0</b>
<b>Eiendeler ikke videreført virksomhet</b>			<b>-</b>	<b>302,0</b>	<b>212,4</b>	<b>318,0</b>
Varer			98,3	101,2	99,1	85,4
Fordringer			1 193,3	988,1	818,8	812,0
Bankinnskudd, konsernkontosystem			511,3	228,3	833,5	733,2
<b>Sum omløpsmidler</b>			<b>1 802,9</b>	<b>1 317,6</b>	<b>1 751,4</b>	<b>1 630,6</b>
<b>Sum eiendeler</b>			<b>2 701,4</b>	<b>2 729,2</b>	<b>3 012,8</b>	<b>3 195,6</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>						
Innskutt egenkapital			1 225,8	1 225,8	1 225,8	2 225,8
Opptjent egenkapital/Konsemets fonds			134,8	159,9	84,2	(672,7)
<b>Sum egenkapital</b>			<b>1 360,6</b>	<b>1 385,7</b>	<b>1 310,0</b>	<b>1 553,1</b>
Avsetning for forpliktelser			456,7	341,7	338,9	385,9
Annen langsiktig rentebærende gjeld			-	-	-	-
<b>Sum langsiktig gjeld</b>			<b>456,7</b>	<b>341,7</b>	<b>338,9</b>	<b>385,9</b>
<b>Gjeld ikke videreført virksomhet</b>			<b>-</b>	<b>204,3</b>	<b>96,9</b>	<b>185,2</b>
Kortsiktig rentebærende gjeld			-	-	-	-
Annen kortsiktig rentefri gjeld			884,1	797,5	1 267,0	1 071,4
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>			<b>884,1</b>	<b>797,5</b>	<b>1 267,0</b>	<b>1 071,4</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>			<b>2 701,4</b>	<b>2 729,2</b>	<b>3 012,8</b>	<b>3 195,6</b>
<b>EGENKAPITAL</b>						
			pr 30.09	Året	Året	
			2011	2010	2010	2009
Egenkapital IB i perioden			1 310,0	1 553,1	1 553,1	1 617,7
Implementering av IAS 19 vedr pensjoner			(200,0)			
Resultat i perioden			262,7	(50,1)	24,2	(64,6)
Tilbakebetaling av kapital				(117,3)	(117,3)	
Utbytte			(12,1)		(150,0)	
Egenkapital UB i perioden			<b>1 360,6</b>	<b>1 385,7</b>	<b>1 310,0</b>	<b>1 553,1</b>
<b>KONTANTSTRØMOPPSTILLING</b>						
			pr 30.09	Året	Året	
			2011	2010	2010	2009
Netto endring likvider fra driften			(653,5)	(503,9)	85,2	26,3
Netto endring likvider fra investeringer			358,3	61,0	153,4	6,1
Netto endring likvider fra finansiering			(162,1)	(106,7)	(129,0)	-
<b>Netto endring i likvider fra virksomheten</b>			<b>(457,3)</b>	<b>(549,6)</b>	<b>109,6</b>	<b>32,4</b>
<b>Netto endring i likvider fra ikke videreført virksomhet</b>			<b>135,1</b>	<b>-</b>	<b>(9,3)</b>	<b>(2,4)</b>
Likvidbeholdning IB			833,5	777,9	733,2	703,2
Likvidbeholdning UB			<b>511,3</b>	<b>228,3</b>	<b>833,5</b>	<b>733,2</b>

## Vedlegg 2

### Datterselskap - finansiell info

NØKKELTALL	01.07 - 30.09		pr 30.09		Året 2010
	2011	2010	2011	2010	
<b>Mesta Drift AS</b>					
(millioner kroner)					
Sum inntekter	640	510	2 081	1 733	2 625
Driftsresultat ekskl. gevinster/tap	4	1	29	(7)	34
Gevinster/tap	1	4	3	6	12
Driftsresultat (EBIT)	5	5	32	(1)	46
Resultat før skatt	7	6	38	3	51
Driftsmargin	0,7 %	1,0 %	1,5 %	(0,1%)	1,8 %
Resultatmargin før skatt	1,0 %	1,2 %	1,8 %	0,2 %	1,9 %
Investeringer i varige driftsmidler	21	6	38	12	70
Ordreservere			5 486	4 736	4 221
H1-verdi	3,4	3,5	7,8	7,1	6,7
Sykefravær	5,4 %	6,2 %	6,0 %	6,2 %	6,8 %
Antall ansatte			1 080	1 070	1 054

NØKKELTALL	01.07 - 30.09		pr 30.09		Året 2010
	2011	2010	2011	2010	
<b>Mesta Entreprenør AS</b>					
(millioner kroner)					
Sum inntekter	361	266	1 006	826	1 160
Driftsresultat ekskl. gevinster/tap	(37)	(14)	(86)	(62)	(99)
Gevinster/tap	2	(1)	3	(1)	(2)
Driftsresultat (EBIT)	(35)	(15)	(83)	(63)	(100)
Resultat før skatt	(36)	(14)	(87)	(64)	(102)
Driftsmargin	(9,6%)	(5,6%)	(8,2%)	(7,6%)	(8,6%)
Resultatmargin før skatt	(10,1%)	(5,3%)	(8,7%)	(7,7%)	(8,8%)
Investeringer i varige driftsmidler	0	0	11	1	9
Ordreservere			719	974	1 223
H1-verdi	0	7,9	8,8	4,3	4,8
Sykefravær	4,9 %	6,7 %	6,0 %	7,2 %	6,7 %
Antall ansatte			395	477	453

NØKKELTALL	01.07 - 30.09		pr 30.09		Året 2010
	2011	2010	2011	2010	
<b>Mesta Elektro AS</b>					
(millioner kroner)					
Sum inntekter	53	45	134	135	205
Driftsresultat ekskl. gevinster/tap	6	8	12	12	27
Gevinster/tap	-	-	-	-	-
Driftsresultat (EBIT)	6	8	12	12	27
Resultat før skatt	6	8	12	12	29
Driftsmargin	11,7 %	17,1 %	8,8 %	8,9 %	13,2 %
Resultatmargin før skatt	11,7 %	17,1 %	9,2 %	8,9 %	14,1 %
Investeringer i varige driftsmidler	0	0	0	0	0
Ordreservere			278	333	306
H1-verdi	31,6	0,0	9,9	0,0	0,0
Sykefravær	2,0 %	6,4 %	1,6 %	4,7 %	4,4 %
Antall ansatte			99	96	103

## Vedlegg 2

### Datterselskap - finansiell info

<b>NØKKELTALL</b>	<b>01.07 - 30.09</b>		<b>pr 30.09</b>		<b>Året</b>
<b>Mesta Eiendom konsern</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
(millioner kroner)					
Sum inntekter	53	44	408	129	249
Driftsresultat ekskl. gevinster/tap	(1)	2	8	14	15
Gvinster/tap	36	21	332	46	133
Driftsresultat (EBIT)	35	23	340	60	148
Resultat før skatt	39	22	345	59	147
Driftsmargin	65,4 %	52,3 %	83,2 %	46,5 %	59,4 %
Resultatmargin før skatt	73,1 %	50,0 %	84,5 %	45,7 %	59,0 %
Investeringer i varige driftsmidler	0	0	0	8	10
Sykefravær	0,3 %	0,0 %	0,7 %	0,1 %	0,2 %
Antall ansatte			12	14	15

<b>NØKKELTALL</b>	<b>01.07 - 30.09</b>		<b>pr 30.09</b>		<b>Året</b>
<b>Mesta Verksted AS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
(millioner kroner)					
Sum inntekter	37	33	116	106	151
Driftsresultat ekskl. gevinster/tap	2	-	1	(8)	(5)
Gvinster/tap	-	-	0	-	-
Driftsresultat (EBIT)	2	-	1	(8)	(5)
Resultat før skatt	2	-	1	(8)	(5)
Driftsmargin	5,1 %	0,0 %	1,0 %	(7,5%)	(3,3%)
Resultatmargin før skatt	5,4 %	0,0 %	0,9 %	(7,5%)	(3,3%)
Investeringer i varige driftsmidler	0	0	0	0	2
Ordreservert			9	13	11
H1-verdi	22,3	0,0	6,8	6,7	5,0
Sykefravær	4,2 %	5,4 %	5,5 %	6,5 %	6,6 %
Antall ansatte			125	126	126



## Vedlegg 3

### Informasjon om Mesta Konsern

Mesta er organisert som konsern med datterselskapene Mesta Drift as, Mesta Eiendom as med datterselskaper, Mesta Elektro as, Mesta Entreprenør as og Mesta Verksted as. Mesta Drift AS eier Sande Maskin og Transport Molde AS.

### Mesta Konsern AS (morselskapet)

Postboks 253, 1326 Lysaker

Telefon: 05200

Telefax: 69 20 93 01

E-postadresse: [firmapost@mesta.no](mailto:firmapost@mesta.no)

Hovedkontor: Strandveien 15, 1366 Lysaker

Foretaksnummer: 992 804 440

### Styret i Mesta Konsern AS består pr 1. oktober 2011 av:

Børge Brende, styrets leder

Vibecke Hverven

Mari Skjærstad

Ellen Stange

Gottfred Langseth

Yngve Hågensen

Jens-Petter Hermansen

Terje Dahlen

Ingar Eira

### Konsernledelsen i Mesta Konsern består pr 1. oktober 2011 av:

Harald Rafdal, konsernsjef

Kristian E. Just, direktør økonomi- og finans

Leif L. Ludvigsen, direktør konserntjenester

Kjell Næss, konst. adm. direktør, Mesta Drift AS

Eivind Opedal, adm. direktør, Mesta Entreprenør AS

Ole Lundeby, konst. adm. direktør, Mesta Elektro AS

Svein K. Huse, adm. direktør, Mesta Verksted AS

Mona A. Aarebrot, adm. direktør, Mesta Eiendom AS

### Finansiell kalender 2011

Delårsregnskap: 4. kvartal 2011 styrebehandles 23. mars 2012

For mer informasjon om konsernet, se hjemmesiden: [www.mesta.no](http://www.mesta.no)