

Kvartalsrapport

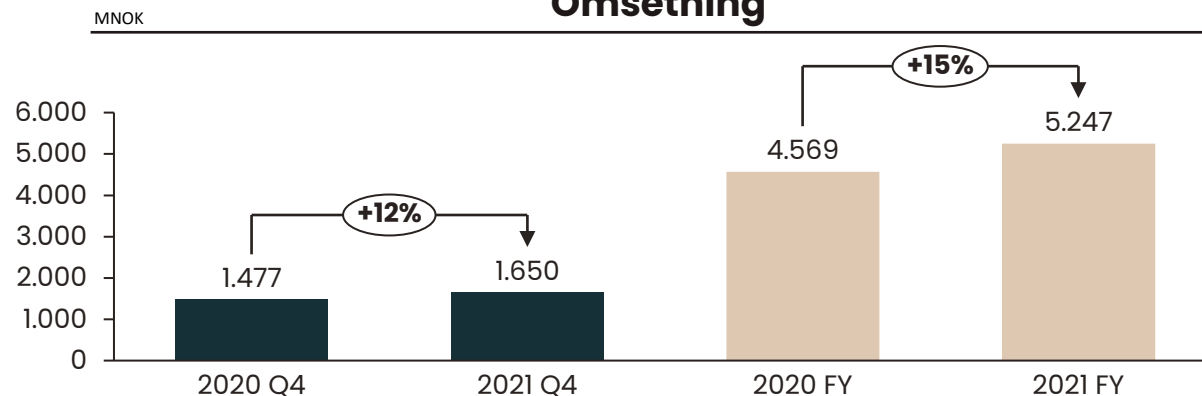
Q4 2021



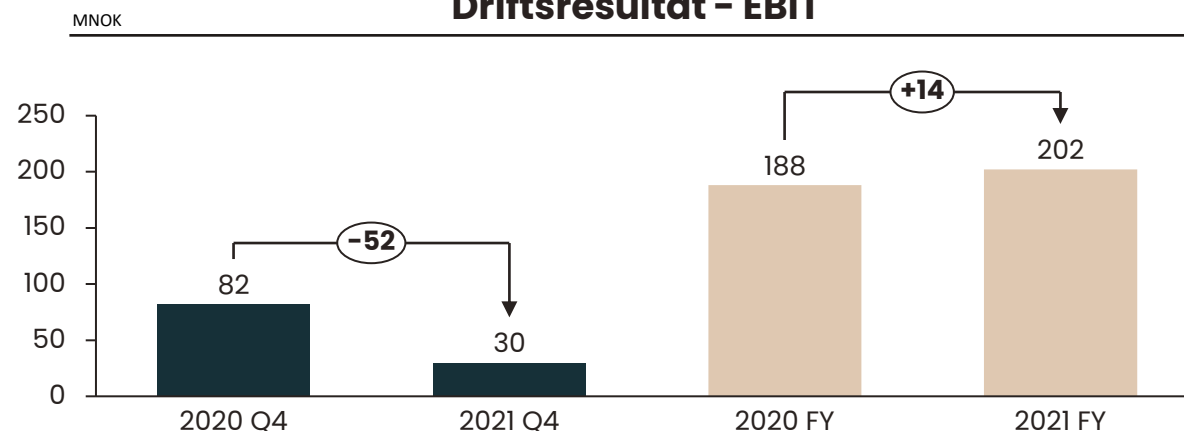
Omsetning & Resultat

- Kvartalet og året har vært preget av sterk vekst i omsetning. Omsetningsvekst er på hele 12% mot Q4 i fjor og en økning på 15% for hele 2021 sammenlignet mot 2020. Alle forretningsområdene har vekst for året 2021, der Drift og Vedlikehold (D&V) har en vekst på 12%, Anlegg og Spesialproduksjon (ASP) 17% og Elektro har omsetningsvekst på 16% sammenlignet mot 2020.
- Veksten skyldes gode anbudssesonger og mye tilleggsarbeider i driftskontraktene. Bransjen og Mesta har erfart økte offentlige bevilgninger til infrastruktur knyttet til Covid-19-pandemien. Omsetningen for 2021 lander på 5,247 mrd. NOK
- Resultater i Q4 er 52 MNOK lavere enn i fjor og er preget av avsetninger for fremtidig tap knyttet til enkelte prosjekter i Anleggs virksomheten i ASP. Disse prosjektene har også levert tap på løpende drift i kvartalet. Andre produktområder i ASP leverer imidlertid gode resultater i kvartalet.
- 2021 som helhet har en positiv resultatvekst på 14 MNOK mot 2020. Gevinster ved salg av eiendom trekker opp, samtidig som avsetning for fremtidige tap på enkelte anleggskontrakter trekker ned. Underliggende drift viser alt i alt en vesentlig forbedring av driftsresultatet. Resultatøkningen har vært drevet av en sterk omsetningsvekst, som gjør at driftsmargin er noe ned. I 2021 er den 3,9% mot 4,1% i fjor.
- Drift og Vedlikehold har svært høy aktivitet i tilleggsmarkedet med god utnyttelse av egne ressurser, og oppnår i år en driftsmargin på 5,4%. Kontrakter der det er satt av for fremtidig tap har levert noe bedre enn forventet i 2021. Kontrakter vunnet i 2020 og 2021 bidrar med gode resultater.
- Anlegg og Spesialproduksjon har utfordringer knyttet til noen enkeltprosjekter, noe som gir en margin på -2,2% for 2021. Utover dette leverer de fleste avdelinger gode tall og sterk vekst i omsetning sammenlignet mot fjoråret.
- Elektro leverer en driftsmargin i år på 4,5%. Elektro-driftskontraktene og prosjektene viser stabil og god lønnsomhet.
- Tallene for 2021 er foreløpig og de er heller ikke revidert. Det kan derfor komme endringer i det endelig årsregnskapet. Tallene inkluderer ikke RIAS, som ble en del av konsernet fra juli 2021. Omsetning og resultat (EBITA) for RIAS i Q4 er 51 og 8 NOK mill. Omsetning og resultat for RIAS helår (dvs. juli til desember) er 96 og 11 NOK mill. Fra og med 2022 vil RIAS inngå i kvartalsrapportene.

Omsetning



Driftsresultat – EBIT



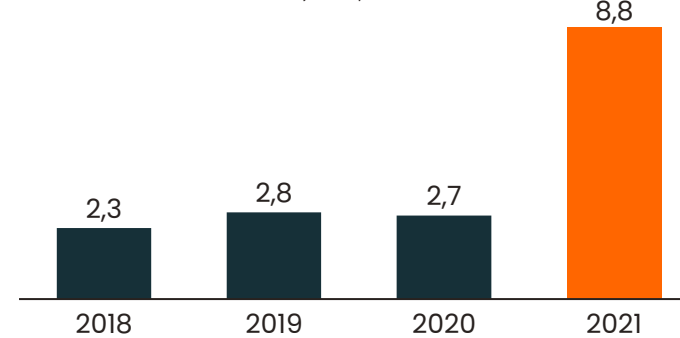
Tall i millioner	Q4		Hittil i År	
	2021	2020	2021	2020
Omsetning	1 650	1 477	5 247	4 569
EBITDAL	95	138	433	406
EBITDA	57	109	311	290
EBIT	30	82	202	188
Net Earnings	24	64	159	145
EBITDAL (%)	5,8 %	9,3 %	8,3 %	8,9 %
EBITDA (%)	3,4 %	7,4 %	5,9 %	6,4 %
EBIT (%)	1,8 %	5,6 %	3,9 %	4,1 %
Net Earnings (%)	1,4 %	4,3 %	3,0 %	3,2 %

HMS, Bærekraft og Mangfold og inkludering

- H1-og H2 tallet til Mesta stiger vesentlig i 4. kvartal. Dette er i hovedsak knyttet til hendelser på tunnelrehabiliterings prosjektet i Maursund-Kågen i Troms. På dette prosjektet ble flere av våre ansatte og medarbeider hos underleverandører utsatt for forhøyede CO-nivåer under arbeid i tunnelen. Mesta iverksatte omfattende undersøkelser i samarbeid med bl.a. UNN og Multiconsult. Arbeidet i tunnelen ble igangsatt igjen etter innføring av ytterligere sikringstiltak slik at nye hendelser unngås, bl.a. økt bruk av personbårne CO-målere.
- Selskapet arbeider på bred basis med å få sykmeldte i aktivt arbeid gjennom etablert IA-avtale. Økningen vi ser i 2021 er hovedsakelig COVID-19 relatert.
- Balansen mellom kvinner og menn er bedret gjennom økt andel kvinner blant nyansatte. Av nye varebiler i 2021 har andelen av el-varebiler økt. Mesta har også bestilt sin første el-lastbil i 2021.
- Mesta har ferdigstilt vurderingen av sin virksomhet opp mot grønne aktiviteter slik det er definert i EU sin taksonomi. Resultatene herfra vil tas med i videre strategiarbeid. Videre er det etablert et prosjekt knyttet til Åpenhetsloven. Denne trer i kraft 1. juli 2022 og skal minimere risiko for brudd på menneskerettigheter og bidra til å sikre anstendige arbeidsforhold i hele verdikjeden.
- Hva gjelder klimagasser har Mesta har deltatt sammen med Statens Vegvesen, andre bransjeaktører og leverandører for å finne tiltak slik at aktørene i samarbeid kan kutte utslipp i driftskontrakter. Mesta er også i siste forhandlinger i D&V-kontrakten Gjøvik Romerike for Statens vegvesen hvor ytre miljø er en vesentlig evalueringsfaktor.
- Mesta har mottatt støtte fra IMDI for å utvikle kurs i inkluderende rekruttering med fokus på rekruttering av flerkulturelle.
- Medarbeiderundersøkelsen viser høy arbeidsglede og sterk lojalitet blant våre medarbeidere.
- Mesta har i 2021 jobbet målrettet for øke innmeldingen av uønskede hendelser og forhold. Vi vet at det i bransjen er en underrapportering, og vi ønsker gjennom innrapportering å få bedre kunnskap om potensielle risikoer. Fra 2020 til 2021 ble antall innmeldte hendelser og farlig forhold doblet, og dette er en trend vi ønsker skal fortsette. Risiko vi vet om, kan vi gjøre noe med

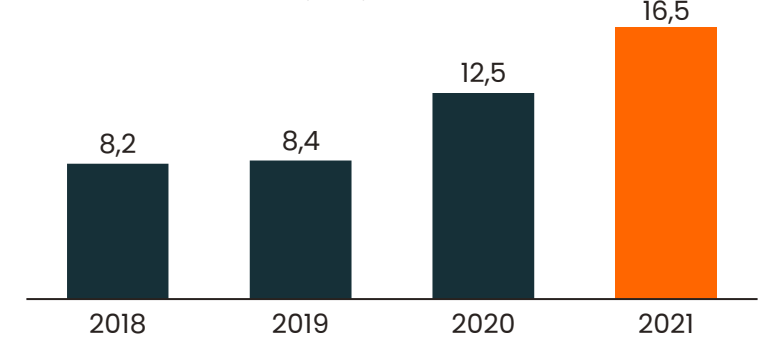
H1: Skade med fravær

Antall arbeidsulykker per mill. arbeidstimer



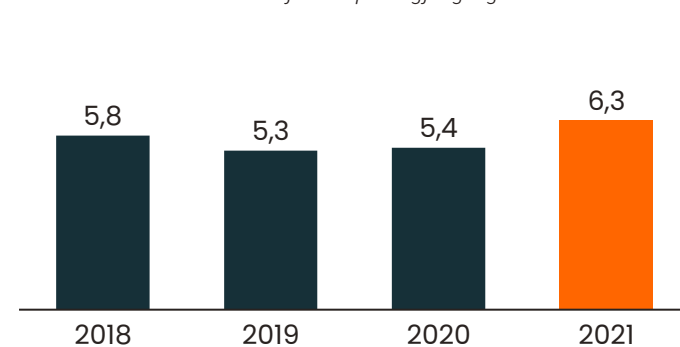
H2: Skade uten fravær

Antall arbeidsulykker per mill. arbeidstimer

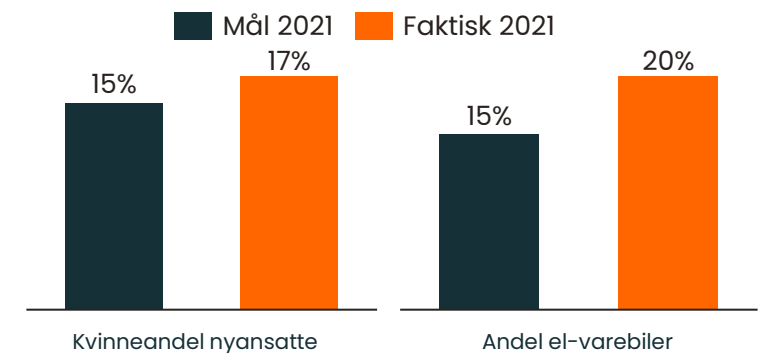


Sykefravær

Antall timer med fravær per tilgjengelig arbeidstid



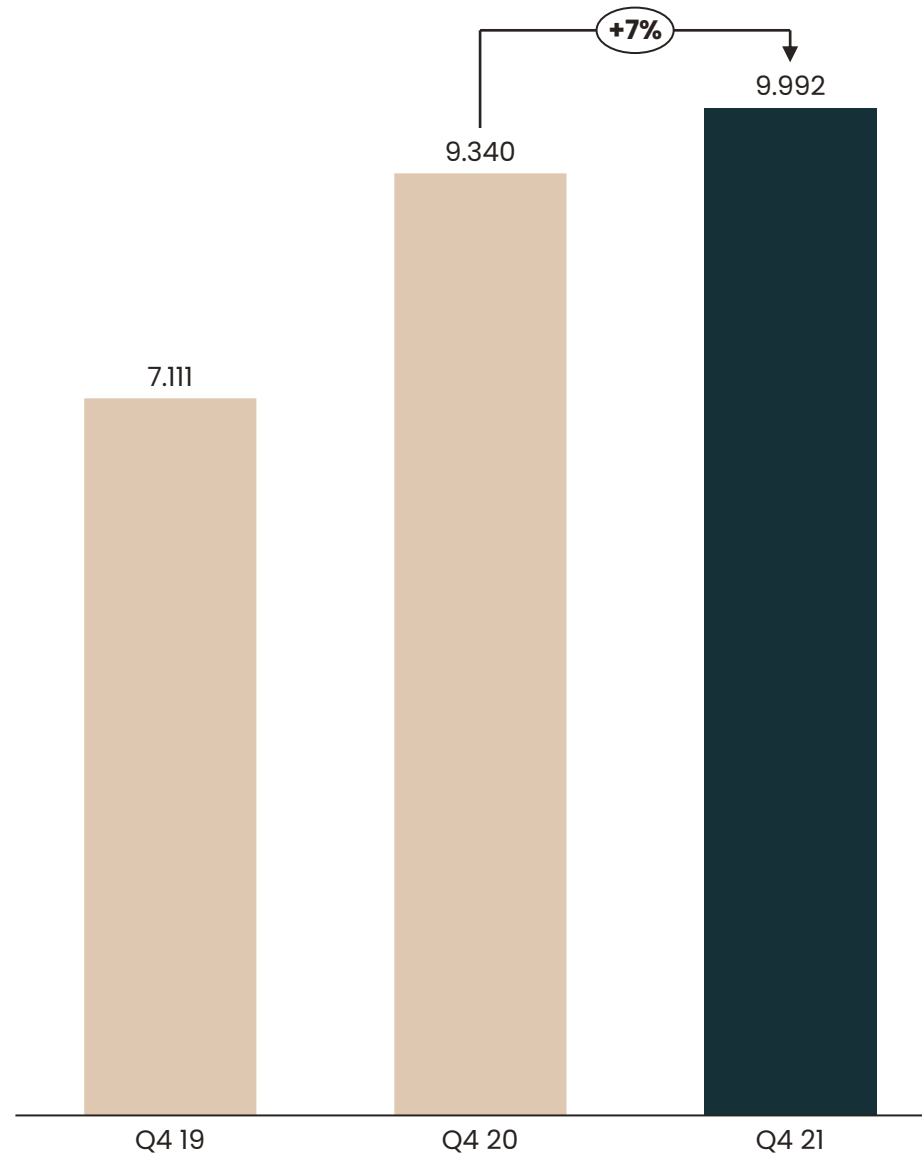
Mangfold og Bærekraft



Ordreservere

- Ordreserveren til Mesta utvikler seg positivt og øker med 7% mot samme kvartal i fjor. Q4 i fjor er igjen en vesentlig forbedring mot Q4 i 2019.
- Hovedtyngden av ordreserveren er knyttet til Drift og Vedlikehold segmentet. Dette er kontrakter med typisk varighet på 5 år og med det offentlige som kunde.
- D&V sin andel av total ordreservere utgjør 77%. Videre står Anlegg og Spesialproduksjon for 10% og Elektro 13%.
- Drift og Vedlikehold er i gang med årets anbudsrunde på driftskontrakter. Ved inngangen til 2022 ligger Mesta an til å vinne 4 driftskontrakter, men foreløpig er kun Østfold Nord 2022–2027 signert. Kontraktverdien er 334 MNOK.
- Elektro er i kvartalet tildelt E4652 Hardanger – Voss 2022–2027, Drift- og Vedlikehold knyttet til elektriske anlegg på vei og i tunnel for Vestland fylkeskommune. Kontraktverdien er på 30 MNOK.
- Anlegg og Spesialproduksjon har i kvartalet vunnet flere større kontrakter bl.a. rehabilitering av dam for SISO vannkraftverk, VA-anlegg Ivahavet-Kulen, rammeavtaler anleggsentrepriser Bane Nor og rammeavtale for utførelse av vedlikehold av havner og moloer 20 MNOK.
- Det er sterk konkurranse i alle Mesta sine segmenter. Økning i ordreservere viser derfor at Mesta hevder seg godt blant aktørene i markedet

Ordreservere



Balanse og Kontantstrøm

- Mesta sin egenkapital økte til 713 ved utgangen av Q4. Dette gir en EK-andel på 35%.
- Nedgangen i immaterielle eiendeler skyldes reduksjon i utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd. Dette som en konsekvens av at selskapet går med overskudd og har god lønnsomhet.
- Varige driftsmidler er stabilt. Det er positivt gitt at omsetningen har økt vesentlig i 2021. Finansielle anleggsmidler er økt. Dette forklares bl.a. med oppkjøpet av RIAS som ble en del av konsernet fra og med juli 2021.
- Kundefordringer er økt til 728 MNOK som skyldes den høye aktiviteten som har vært i Q4 og generelt i hele 2021. Varer og andre fordringer har også økt og er også knyttet til omsetningsøkningen.
- Avsetning for tapskontrakter og andre tapsavsetninger er flyttet fra Leverandørgjeld til Avsetning for forpliktelser og forklarer endringene her. Underliggende har derfor leverandørgjeld økt som igjen skyldes økt aktivitet.
- Mesta har ved utgangen av Q4 ikke rentebærende gjeld. Selskapet har tilgjengelig en kassekreditt for å håndtere likviditetssvingninger gjennom året.
- Selskapet har forpliktelser knyttet til operasjonell lease på NOK 350 mill ved utgangen av Q4. I henhold til norsk regnskapsstandard er disse ikke balanseført.
- Kontantstrømmen viser bevegelsen som har oppstått under kvartalet. Positiv netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter i Q4 skyldes hovedsakelig en nedgang i kundefordringer og periodens positive resultat.
- Ved utgangen av Q4 har selskapet MNOK 442 inntestående på konto. Dette er en økning fra året før. Dette til tross for at selskapet har foretatt oppkjøp av RIAS og at det er utdelt utbytte. Det viser dermed at den underliggende driften gir en positiv kontantstrøm i 2021.
- Det er ikke oppstått vesentlige hendelser etter balansedagen.
- Styret i Mesta, Lysaker, 18. februar 2022

Mesta AS BALANSE (MNOK)	31. des 2021	31. des 2020
EIENDELER		
Immaterielle eiendeler	97	139
Varige driftsmidler	480	470
Finansielle anleggsmidler	124	2
Sum anleggsmidler	701	611
Varer	139	98
Kundefordringer	728	632
Andre Fordringer	40	18
Bankinnskudd	442	420
Sum omløpsmidler	1 349	1 169
Sum eiendeler	2 050	1 780
EGENKAPITAL OG GJELD		
Innskutt egenkapital	503	500
Opptjent egenkapital	210	51
Sum egenkapital	713	551
Avsetning for forpliktelser	215	-15
Annen langsiktig rentebærende gjeld	0	0
Sum langsiktig gjeld	215	-15
Leverandørgjeld	648	773
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Avsatt utbytte	0	30
Annen kortsiktig rentefri gjeld	474	441
Sum kortsiktig gjeld	1 122	1 244
Sum egenkapital og gjeld	2 050	1 780
Kontantstrømoppstilling, MNOK		
	Q4 2021	Q4 2020
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	399	465
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-46	-53
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Netto endring i likvider fra virksomheten	353	412
Beholdning av bankinnskudd og lignende IB	89	9
Beholdning av bankinnskudd og lignende UB	442	420