

Kvartalsrapport

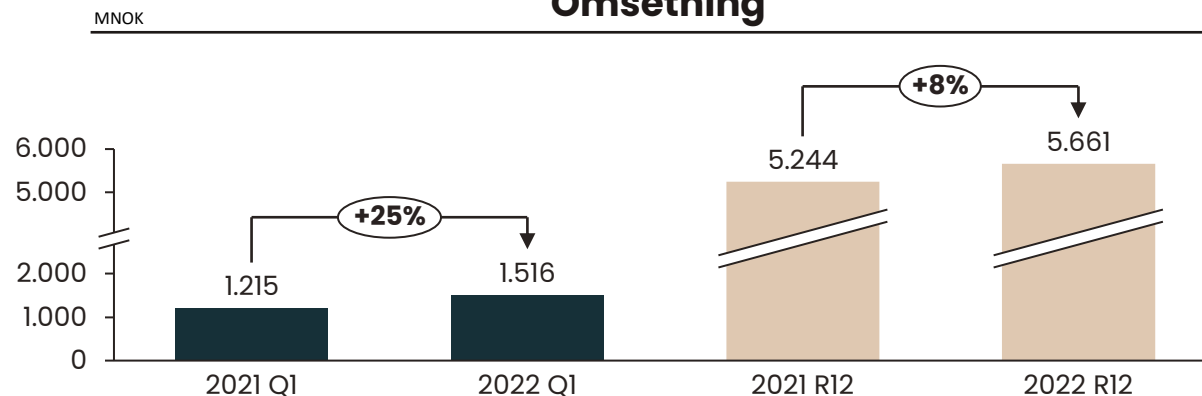
Q1 2022



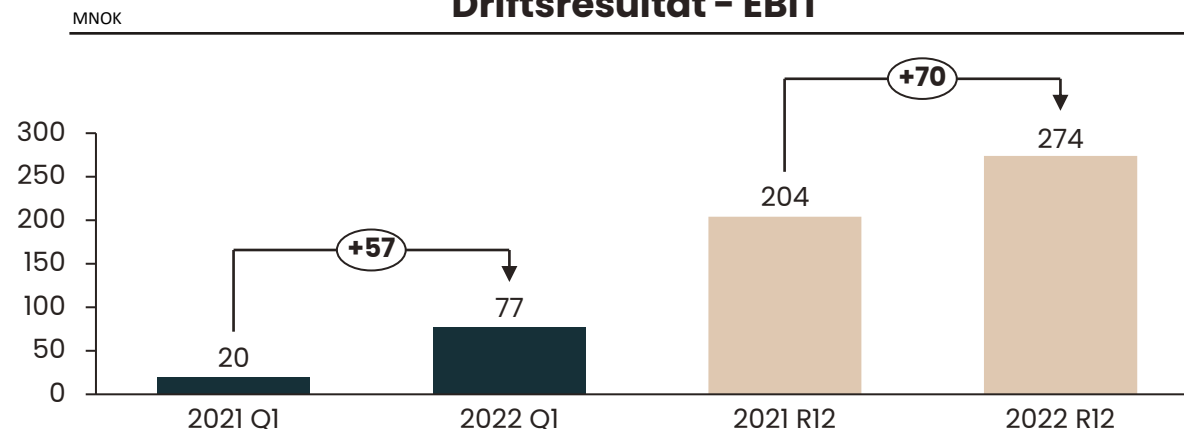
Omsetning & Resultat

- Kvartalet er preget av sterk vekst i omsetning. Veksten er på 25% mot Q1 i fjor. Alle forretningsområdene vokser i kvartalet: Drift og Vedlikehold (D&V) har en vekst på 20%, Anlegg og Spesialproduksjon (ASP) 36% og Elektro 9% sammenlignet mot 2021.
- Veksten skyldes god ordreinnngang og mye tilleggsarbeider i eksisterende prosjekter. Omsetningen for Q1 2022 lander på 1,516 mrd. NOK
- Resultater i Q1 er 57 MNOK høyere enn i fjor og er preget av høy aktivitet. Kostnadene på våre innsatsfaktorer har økt. Imidlertid er en stor del av vår produksjon knyttet til prisindekser som også har økt. I sum har dette gitt en positivt effekt på resultatet. Ser vi bort fra pris- og kostnadsøkninger har underliggende drift vist en vesentlig forbedring av driftsresultatet. Driftsmargin er i kvartalet økt til 5% mot 2% samme kvartal i fjor.
- Drift og Vedlikehold har sett under ett hatt en mild vintersesong, noe som har frigjort ressurser til tilleggsmarkedet, og med god utnyttelse av egne ressurser oppnår man i år en driftsmargin på 7,6%. I tillegg er flere sluttoppgjør godkjent, og det har vært en positiv utvikling i prisindeksen. Kontrakter der det er satt av for fremtidig tap har levert bedre enn forventet i 2022. Kontrakter vunnet i 2020 og 2021 bidrar med gode resultater.
- Anlegg og Spesialproduksjon har i 2021 hatt utfordringer knyttet til tre prosjekter i vår avdeling i Nord Norge. Til tross for svært høy aktivitet i de fleste områder i ASP bidrar dette til en driftsmargin på -1,7% for Q1 2022. Det forventes bedre resultater i kommende kvartaler, men vi opplever noe utfordringer knyttet til stigende råvarepriser, og knapphet på blant annet rekkverksskinner.
- Elektro leverer en driftsmargin i år på 5,6%, opp fra 4,4% i Q1 2021. Elektro-driftskontraktene og prosjektene viser stabil og god lønnsomhet. Det er vunnet driftskontrakter i Vest som er i oppstartsfasen, og også prosjektavdelingen har flere gode prosjekter på gang. Ordreservene er god.
- I RIAS har omsetningen vært ned i forhold til Q1 21, men de pågående prosjektene leverer gode resultater. RIAS har fra årsskifte gått over til nye regnskaps- og IT løsninger og har i kvartalet noen midlertidige økte kostnader knyttet til dette. Lav omsetning og omstillingskostnader gir en driftsmargin på -7,3% i Q1 2022.

Omsetning



Driftsresultat - EBIT



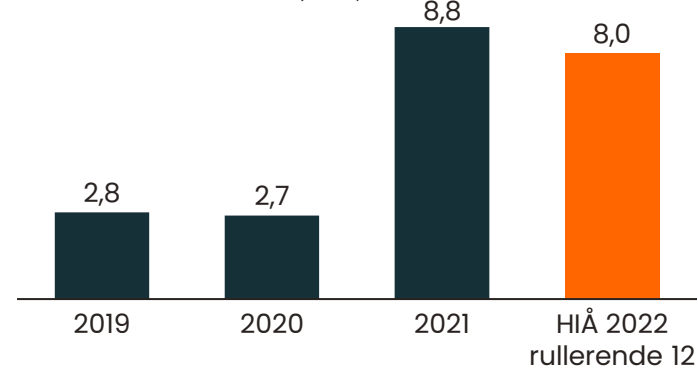
| (MNOK) | Q1 | | Hittil i år | |
|------------------|-------|-------|-------------|-------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Omsetning | 1 516 | 1 215 | 1 516 | 1 215 |
| EBITDAL | 133 | 75 | 133 | 75 |
| EBITDA | 109 | 47 | 109 | 47 |
| EBIT | 77 | 20 | 77 | 20 |
| Net Earnings | 60 | 17 | 60 | 17 |
| EBITDAL (%) | 9 % | 6 % | 9 % | 6 % |
| EBITDAL (%) | 7 % | 4 % | 7 % | 4 % |
| EBIT (%) | 5 % | 2 % | 5 % | 2 % |
| Net Earnings (%) | 4 % | 1 % | 4 % | 1 % |

HMS, Bærekraft, Mangfold og Inkludering

- H-verdiene synker noe sammenlignet med Q4 2021. På FO-nivå går antall skader ned i DV, er stabil i Elektro, og øker i ASP. Hittil i 2022 har vi ingen fallskader fra maskin og kjøretøy. Det var den årsakstypen som i 2021 hadde flest forekomster og oftest førte til fravær. Hovedårsaken til skader nå er kuttskader på hender.
- Selskapet arbeider på bred basis med å få sykmeldte i aktivt arbeid gjennom IA-avtalen. Rullerende 12 mnd. sykefravær er noe ned sammenlignet med 2021.
- Balansen mellom kvinnelige og mannlige nyansatte er ikke i henhold til vårt måltall for 2022 (18 %), med en kvinneandel av nyansettelser i Q1 på 11 %. Andelen elektriske varebiler er heller ikke på ønsket nivå med kun 6 %, men Mesta har reservert et antall elektriske biler og forventer en positiv trend de neste kvartalene.
- Det er gledelig å se at hele organisasjonen har jobbet strukturert med resultatene fra medarbeiderundersøkelsen. Det har kommet inn 236 tiltak hvorav mange allerede er fullført.
- Høsten 2021 mottok Mesta støtte fra IMDI for å utvikle kurs i inkluderende rekruttering med fokus på rekruttering av flerkulturelle arbeidstakere. Produksjonen av kurset er nå gjennomført og det vil lanseres i løpet av Q2.
- Mesta har utviklet og lansert rapporter på tomgangskjøring som gir prosjektledere et godt verktøy for å sette reduksjonsmål på prosjektnivå og følge opp disse på regelmessig basis. Det har vært gjennomført opplæring og gitt informasjon bredt ut til organisasjonen og vi ser at trenden allerede begynner å peke nedover.
- Det er etablert et initiativ for å forbedre både omfanget og kvaliteten på bærekraftsdata som benyttes for analyse og rapportering. Det jobbes med å fange data fra interne og eksterne kilder for å redusere manuell innhenting og behandling og redusere usikkerhet og potensiale for feil.
- Den elektrisk lastebilen som ble bestilt i 2021 ble levert i februar 2022. Dette er den første elektriske lastebilen som er satt inn i produksjon i en av Mestas driftskontrakter. Bilen er utstyrt med både kran og tipp og kan utføre et bredt spekter av driftsoppgaver. Kapasitet og utnyttelse blir analysert og gir verdifull innsikt. Vi forventer å få god utnyttelse av bilen.

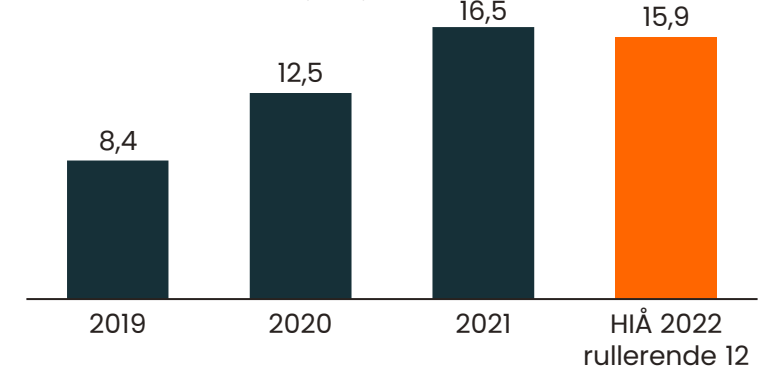
H1: Skade med fravær

Antall arbeidsulykker per mill. arbeidstimer



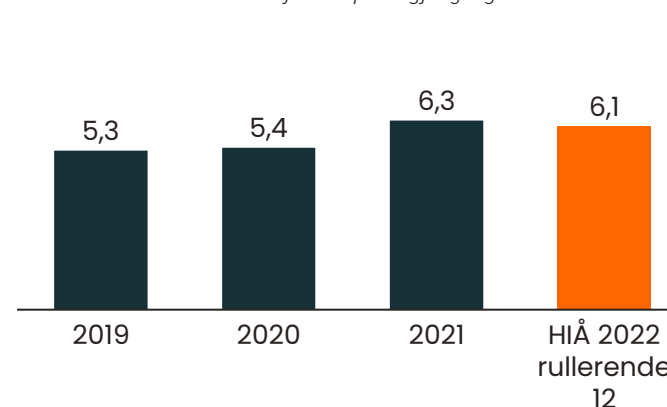
H2: Skade med og uten fravær

Antall arbeidsulykker per mill. arbeidstimer

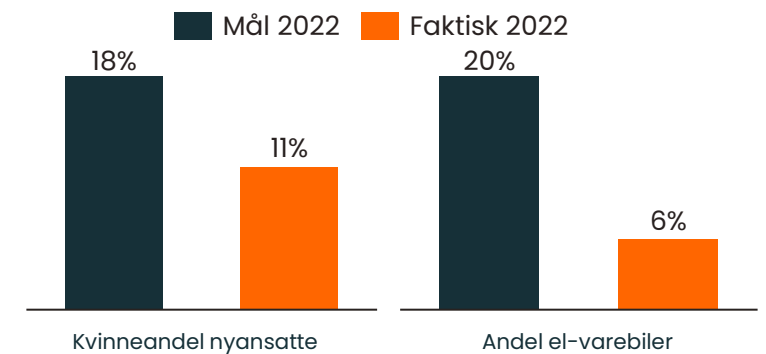


Sykefravær

Antall timer med fravær per tilgjengelig arbeidstid



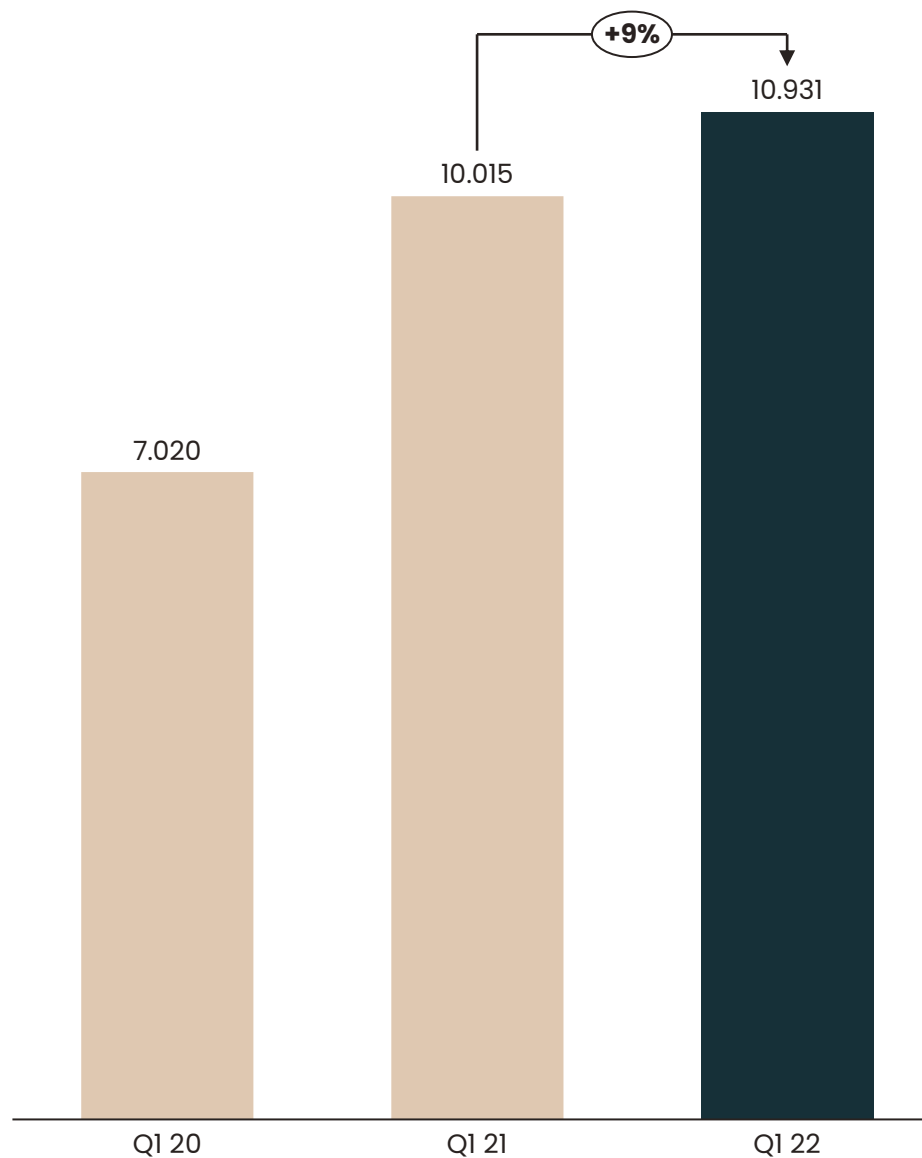
Mangfold og Bærekraft



Ordreservere

- Ordreserveren til Mesta utvikler seg positivt og øker med 9% mot samme kvartal i fjor. Q1 i fjor er igjen en vesentlig forbedring mot Q1 i 2020.
- Hovedtyngden av ordreserveren er knyttet til Drift og Vedlikeholds segmentet. Dette er kontrakter med typisk varighet på 5 år og med det offentlige som kunde.
- D&V sin andel av total ordreservere utgjør 79%. Videre står Anlegg og Spesialproduksjon for 8%, Elektro 12%, og RIAS 1%.
- Drift og Vedlikehold er ferdig med årets anbudsrunder på driftskontrakter. Mesta har i årets runde vunnet 10 driftskontrakter, og vi opprettholder med det markedsandelen vår i dette segmentet.
- Elektro har i kvartalet vunnet E39 Jernfjell- og Skrikeberg-tunnelen. Kontrakten inneholder oppgradering av elektriske og styringstekniske installasjoner i tunnelene. Vi er her underleverandør til Birkeland Entreprenørforretning.
- Anlegg og Spesialproduksjon har i kvartalet vunnet flere større kontrakter bl.a. Arnafjord Fjellsikring med kontraktsverdi på 22 MNOK. Drift, vedlikehold, service og beredskap av ferjekaier 2022 – 2026 Nordland, kontraktsverdi 20 MNOK, og Bruvedlikehold Telemark 2022-2024 med kontraktsverdi på 18 MNOK.
- RIAS har ikke vunnet større kontrakter i kvartalet, men har økt omfanget på noen eksisterende kontrakter.
- 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 EK-andel er på 34,2% ved utgangen av kvartalet.
- 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 også i Q1 2022.
- Kundefordringer er økt til 827 MNOK som skyldes den høye aktiviteten som har vært i Q1. 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.
- Mesta har ved utgangen av Q1 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 Q1. I henhold til norsk regnskapsstandard er disse ikke balanseført.
- Kontantstrømmen viser bevegelsen som har oppstått under kvartalet. Negativ netto kontantstrømmer i kvartalet skyldes hovedsakelig en økning i kundefordringer.
- Ved utgangen av Q1 har selskapet MNOK 348 innestående på konto. Dette er en økning på 37 MNOK fra året før.
- Det er ikke oppstått vesentlige hendelser etter balansedagen.
- Styret i Mesta, Lysaker, 23. mai 2022.

| Mesta konsern BALANSE (MNOK) | Mars 2022 | Mars 2021 | Des 2021 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| EIENDELER | | | |
| Immaterielle eiendeler | 134 | 138 | 154 |
| Varige driftsmidler | 486 | 453 | 492 |
| Finansielle anleggsmidler | 0 | 0 | 0 |
| Sum anleggsmidler | 620 | 591 | 646 |
| Varer | 149 | 107 | 141 |
| Kundefordringer | 880 | 615 | 781 |
| Andre Fordringer | 77 | 27 | 68 |
| Bankinnskudd | 363 | 311 | 466 |
| Sum omløpsmidler | 1 469 | 1 060 | 1 456 |
| Sum eiendeler | 2 089 | 1 651 | 2 103 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Innskutt egenkapital | 556 | 471 | 556 |
| Opptjent egenkapital | 157 | 70 | 93 |
| Sum egenkapital | 714 | 541 | 649 |
| Avsetning for forpliktelser | 195 | -8 | 222 |
| Annen langsiktig rentebærende gjeld | 0 | 0 | 0 |
| Sum langsiktig gjeld | 195 | -8 | 222 |
| Leverandørgjeld | 565 | 710 | 657 |
| Kortsiktig rentebærende gjeld | 0 | 0 | 0 |
| Avsatt utbytte | 68 | 30 | 68 |
| Annen kortsiktig rentefri gjeld | 548 | 378 | 507 |
| Sum kortsiktig gjeld | 1 180 | 1 117 | 1 231 |
| Sum egenkapital og gjeld | 2 089 | 1 651 | 2 103 |

| Mesta AS KONTANTSTRØMOPPSTILLING (MNOK) | Q1 2022 | Q1 2021 |
|--|-------------|-------------|
| Netto endring likvider fra driften | -131 | -106 |
| Netto endring likvider fra investeringer | -16 | -5 |
| Netto endring likvider fra finansiering | -23 | 1 |
| Netto endring i likvider fra virksomheten | -171 | -109 |
| Likvidbeholdning IB | 466 | 420 |
| Likvidbeholdning UB | 363 | 311 |