

Forenklet kvartalsrapport

Q4 2025

Denne rapporten er en forenklet rapport om økonomiske resultater og drift i Mesta. Dette da selskapet ønsker åpenhet og transparens om sin virksomhet.

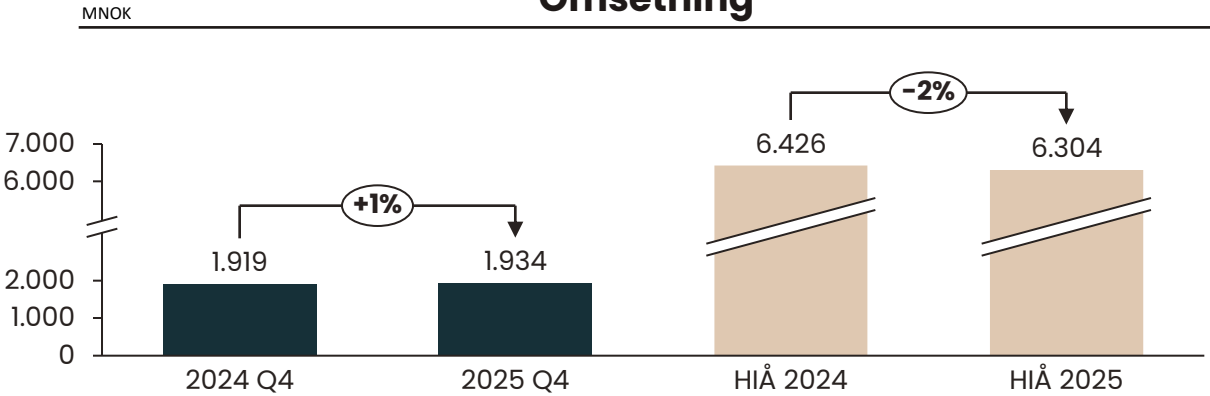
Den er ikke en fullverdig delårsrapport og er ikke i henhold til NRS 11 om delårsrapporter. Selskapet har ikke verdipapirer notert på børs og er dermed ikke pliktig til å utarbeide delårsrapporter. Det betyr bl.a. at vesentlige vurderingsposter kun vil gjennomgås ved årsslutt og ikke hvert kvartal.

Denne rapporten er utarbeidet av selskapets ledelse. Den er ikke styrebehandlet og er heller ikke gjennomgått av selskapets revisor.

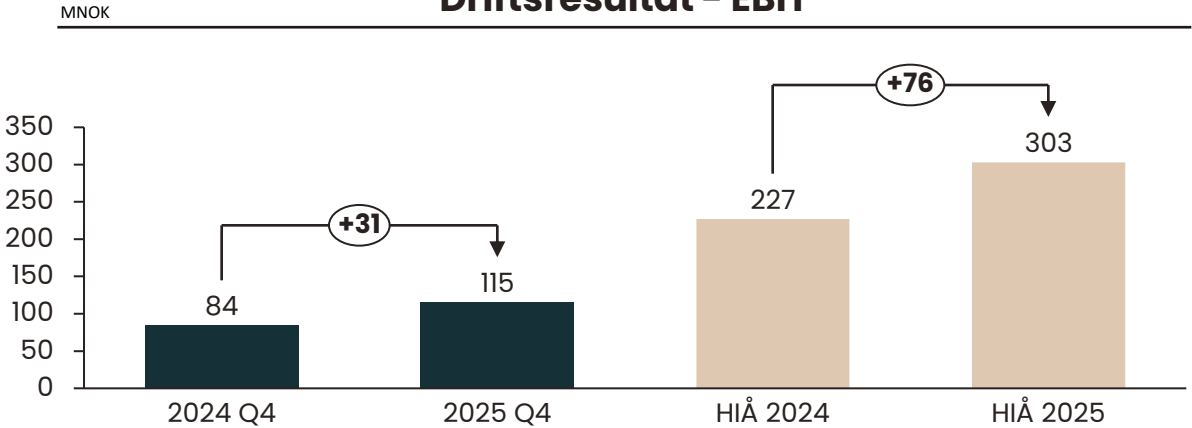
Omsetning & Resultat

- RIAS ble i Q4 fusjonert inn i Mesta med regnskapsmessig virkning fra 01.01.2025, og ligger nå under forretningsområde Anlegg og Spesialproduksjon, segment Bane. Videre er Rekkverksavdelingen som sorterte under Anlegg og Spesialproduksjon solgt til Gjerde AS per 01.11.2025.
- Mesta leverer 1% høyere omsetning i Q4 2025 sammenlignet med Q4 2024.
- Drift og Vedlikehold (D&V) har en økning i omsetning i 4. kvartal 2025 på 2,1% sammenlignet med Q4 2024. Anlegg og Spesialproduksjon (inkludert tidligere RIAS) er opp 1,0%, Elektro har en nedgang i omsetningen med 16,0%.
- Resultatet (EBIT) i Q4 er 31,0 MNOK høyere enn samme kvartal i fjor.
- Drift og Vedlikehold har i år hatt god utnyttelse av egne ressurser, og god tilgang på tilleggsarbeid i kvartalet. Det er startet 10 nye driftskontrakter fra 01.09.2025. Omsetningen i Q4 2025 ender dermed på totalt 1.165,7 MNOK omsatt, som er opp med 2,1% mot Q4 2024.
- Anlegg og Spesialproduksjon omsetter for 814,2 MNOK, som er en oppgang på 1,0% mot Q4 2024.
- Elektro omsetter i Q4 211,3 MNOK, som er ned 16,0% sammenlignet med Q4 2024.

Omsetning



Driftsresultat – EBIT



	Q4		Hittil i år	
(MNOK)	2025	2024	2025	2024
Omsetning	1 934	1 919	6 304	6 426
EBITDAL	200	164	622	535
EBITDA	156	125	469	388
EBIT	115	84	303	227
Net Earnings	93	65	235	176
EBITDAL (%)	10,3 %	8,5 %	9,9 %	8,3 %
EBITDA (%)	8,1 %	6,5 %	7,4 %	6,0 %
EBIT (%)	5,9 %	4,4 %	4,8 %	3,5 %
Net Earnings (%)	4,8 %	3,4 %	3,7 %	2,7 %

HMS og bærekraft

HMS

- Mesta hadde 2 H1-skader i Q4, dette gjaldt a) en ansatt kuttet seg i hånda og skadet en sene under elektroarbeid, og b) ansatt fikk blødning på øyet under trekking av kvist under skogrydding. Skadene medførte fravær fra jobb. H1-verdien for Q4 var på 2,7 (2 hendelser) mens den for 2025 ble på 1,6 (5 hendelser).
- I Q4 var det 7 ulykker med medisinsk behandling/alternativt arbeid (uten fravær). Skadene anses som «mindre alvorlige». En hendelse hvor en ansatt falt 1,5 meter fra et lasteplan hadde størst skadepotensiale. H2-verdien for Q4 var på 12,1 (7 hendelser) mens den for 2025 ble på 9,2 (24 hendelser).
- Samlet for Q4 2025 ble sykefraværet på 4,5 %, altså i tråd med Mestas KPI på 4,5 %, mens vi har hatt et sykefravær på 5,0 % for året som helhet. Fravær med egenmelding utgjør 0,9 % av det samlede fraværet og Mesta anser dette å være positivt. Sykefraværet for siste måned i kvartalet vil stige noe når de siste sykemeldingene kommer inn i rapporteringssystemet vårt fra NAV, det er ikke ventet at dette vil utgjøre betydelige endringer fra tallene over.

Klima og miljø

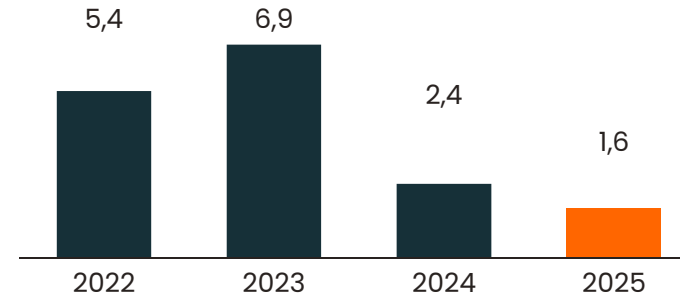
- Fjerde kvartal styrket Mesta laget med spisskompetanse på Ytre Miljø (YM). Vi ser at krav til YM skjerpes både i anbud og i utførelse i prosjekter. YM-kompetanse bygger konkurransekraft og det er viktig for Mesta å bygge den kompetansen internt.
- Gjennomsnittlig sjåførscore for alle sjåfører ble 72 poeng i 2025. Til tross for økt fokus på sjåførscore i løpet av 2025 og premiering av sjåfører med størst forbedring, så ender scoren ett poeng lavere enn i 2024 og tre poeng under målet på 75 (av 100 mulige). God kjøreadferd = redusert drivstofforbruk, lavere utslipp, mindre vedlikehold og god økonomi. Mesta bruker et digitalt verktøy som analyserer data fra kjøretøy og maskiner og kalkulerer en sjåførscore for hver enkelt sjåfør.

Mangfold, inkludering og likestilling

- Alle våre ledere er rollemodeller for et inkluderende arbeidsmiljø og skal bidra til å skape muligheter for utvikling og tilhørighet. Gode relasjoner er avgjørende for god psykisk helse og i vårt arbeidsmiljø skal vi bry oss om hverandre. Verdensdagen for psykisk helse ble markert i oktober med webinarer 'Store gutter gråter ikke'.
- Lederutviklingsprogrammet 'Kommersiell Prosjektledelse' for alle prosjektledere i Mesta ble startet i juni 2025, med 81 deltakere. Programmet består av 3 moduler som gjennomføres halvårlig i perioden fra 2. halvår 2025 og ut 2026. Programmet er bygget opp med temaer og læringsmål som støtter opp om Mesta sine lederprinsipper. Programmets første modul 'FOKUS' ble avsluttet i desember. Temaer har vært 'Rett og plikt', 'Grunnspillet', 'Kontrakt, endring og tillegg', samt 'Gi, be om og motta tilbakemeldinger med de beste intensjoner'.
- Det 6. kullet, i 'Meg som leder'-programmet med 16 anleggsledere deltagende, ble avsluttet med samling på Skøyen i desember. Hovedtemaer i programmet har vært 'Super selvledelse', 'Psykologisk trygghet for ledere' og 'Gjennomslagskraft'. Alle presenterte eget læringsutbytte med eksempler på hva de har tatt inn i egen arbeidshverdag. Samtlige deltakere sier de har hatt godt utbytte og blitt tryggere i sine lederroller.

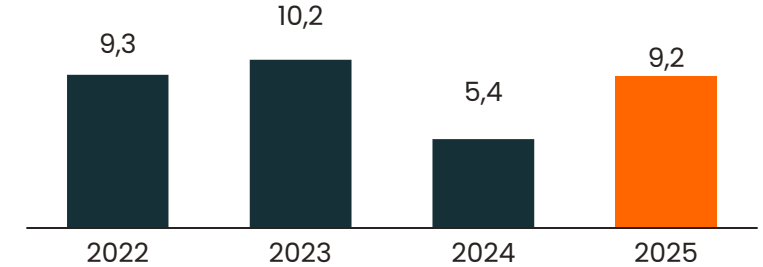
H1: Skade med fravær

Antall arbeidsulykker per mill. arbeidstimer



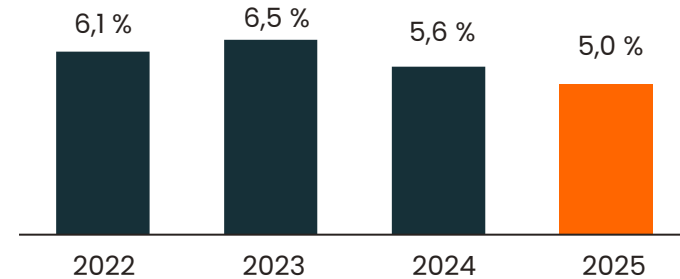
H2: Skade med og uten fravær

Antall arbeidsulykker per mill. arbeidstimer

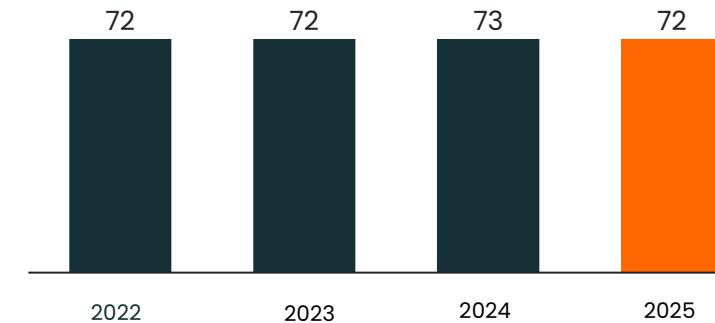


Sykefravær

Samlet sykefraværspersent, egenmeldt og legemeldt



Sjåførscore



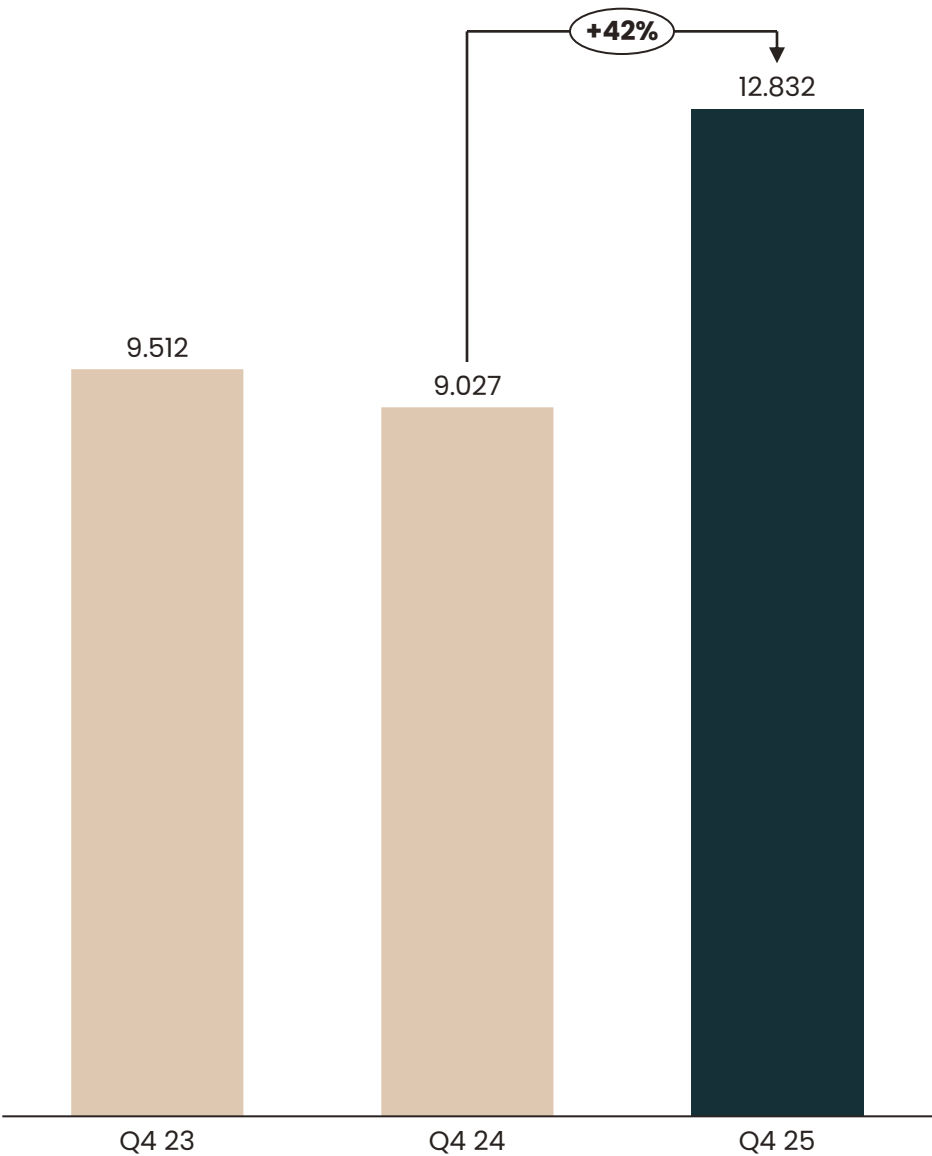
Ordresreserve

- Ordresreserven til Mesta utvikler seg positivt, og øker med 42% mot samme kvartal året før.
- Hovedtyngden av ordresreserven er knyttet til Drift og Vedlikeholds segmentet. Dette er kontrakter med typisk varighet på 5 år og med det offentlige som kunde.
- Anbudssesongen for driftskontrakter med oppstart i 2026 har startet. Mesta har ikke vunnet nye driftskontrakter i Q4. Hittil i sesongen er 1 driftskontrakt vunnet.
- Elektro har en god ordresreserve, og har i kvartalet vunnet:
 - Fodnestunnelen for SVV, verdi 46,6 MNOK.
 - Drift Elektro har fått 3 års opsjon på E4652 Hardanger og Voss driftskontrakt. Denne har en estimert årlig omsetning på 30,0 MNOK, totalt 90,0 MNOK.

Anlegg og Spesialproduksjon har i kvartalet vunnet flere større kontrakter:

- Drift og vedlikehold ferjekai Vestland 2026–31 for Vestland FK, verdi 75 MNOK
- 9382 Driftskontrakt ferjekaier sør for Stad 2026–2031 for SVV, verdi 79,9 MNOK
- Bryggeriundergang Hamar for Bane NOR, verdi 26,6 MNOK
- Samlekontrakt bruvedlikehold Vestland Nord 2026–2028 for Vestland FK, verdi 36,9 MNOK
- Avrop 17 E18 Asker–Billingstad tungtrafikk for SVV, verdi 20,6 MNOK

Ordresreserve



Balanse og Kontantstrøm

- Mesta sin EK-andel er på 41,1% % ved utgangen av kvartalet.
- Immaterielle eiendeler øker med 4 MNOK som følge av IT investeringer.
- Varige driftsmidler har en nedgang på 12 MNOK fra forrige kvartal.
- Kundefordringer har en økning på 193 MNOK til 1.349 MNOK i kvartalet. Varelageret har en nedgang på 45 MNOK i kvartalet. Hovedsakelig som følge av salg av Rekkverksavdelingen.
- Mesta har ved utgangen av Q4 ikke rentebærende langsiktig gjeld, og har en kontantbeholdning på 738 MNOK ved utgangen av kvartalet.
- Selskapet har forpliktelser knyttet til operasjonell lease på 408,1 MNOK ved utgangen av Q4. I henhold til norsk regnskapsstandard er disse ikke balanseført.
- Kontantstrømmen viser bevegelser som har oppstått under kvartalet. Det er netto positiv kontantstrøm i kvartalet, og året 2025 ender med en positiv kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på 475,1 MNOK.
- Det er ikke oppstått vesentlige hendelser etter balansedagen.

Ledelsen i Mesta, Skøyen, 13. februar 2026.

Mesta konsern		
BALANSE		
(MNOK)	Desember 2025	Desember 2024
EIENDELER		
Immaterielle eiendeler	55	52
Varige driftsmidler	524	550
Finansielle anleggsmidler	8	8
Sum anleggsmidler	587	610
Varer	76	160
Kundefordringer	1 349	1 234
Andre Fordringer	57	67
Bankinnskudd	738	566
Sum omløpsmidler	2 221	2 027
Sum eiendeler	2 808	2 637
EGENKAPITAL OG GJELD		
Innskutt egenkapital	503	500
Opptjent egenkapital	652	424
Sum egenkapital	1 156	924
Avsetning for forpliktelser	173	289
Annen langsiktig rentebærende gjeld	3	0
Sum langsiktig gjeld	176	289
Leverandørgjeld	533	663
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Avsatt utbytte	0	124
Annen kortsiktig rentefri gjeld	942	638
Sum kortsiktig gjeld	1 476	1 424
Sum egenkapital og gjeld	2 808	2 637

Mesta AS		
KONTANTSTRØMOPPSTILLING		
(MNOK)	Q4 2025	Q4 2024
Netto endring likvider fra driften	489	395
Netto endring likvider fra investeringer	-21	-51
Netto endring likvider fra finansiering	0	0
Netto endring i likvider fra virksomheten	468	344
Likvidbeholdning IB	270	213
Likvidbeholdning UB	738	557