



Nøkkeltall Mesta-konsernet

| Regnskapstall i millioner kroner | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
|--------------------------------------|---------|-------|---------|--------|--------|
| Driftsinntekter | 5 592 | 5 846 | 5 939 | 6 076 | 5 899 |
| EBITDA | -334 | 347 | -95 | 405 | 495 |
| Driftsresultat (EBIT) | -555 | 158 | -312 | 254 | 262 |
| Årsresultat | -608 | 142 | -190 | 216 | 217 |
| Driftsmargin | -9,9 % | 2,7 % | -5,3 % | 4,2 % | 4,4 % |
| Resultatmargin etter skatt | -10,9 % | 2,4 % | -3,2 % | 3,6 % | 3,7 % |
| Totalkapitalrentabilitet etter skatt | -15,4 % | 3,3 % | -4,2 % | 4,8 % | 5,2 % |
| Rentabilitet på sysselsatt kapital | -24,8 % | 9,2 % | -12,0 % | 13,9 % | 15,0 % |
| Antall ansatte | 2 766 | 3 032 | 3 237 | 3 296 | 3 290 |
| Antall årsverk | 2 610 | 2 883 | 3 104 | 2 966 | 3 140 |

På side 8 og 9 i årsrapporten er det presentert flere nøkkeltall med definisjoner. Disse nøkkeltallene beskriver situasjonen med hensyn til drift, rentabilitet, kapitalforhold og likviditet samt aksje- og personalforhold.

| | | |
|------------------------------------|----|---------------------------------|
| Konsernsjefen har ordet | 7 | |
| Nøkkeltall med definisjoner | 8 | |
| Mesta Konsern as | 11 | |
| Menneskene i Mesta | 13 | |
| Merkevaren Mesta | 17 | |
| Samfunnsansvar | 21 | |
| Styre og ledelse | 24 | Mesta Konsern as |
| <hr/> | | |
| Årsberetning for 2008 | 27 | |
| Resultatregnskap | 31 | |
| Balanse | 32 | |
| Kontantstrømsanalyse | 34 | |
| Noter til regnskapet | 35 | |
| Revisors rapport | 51 | Årsberetning og regnskap |
| <hr/> | | |
| Resultat 2008 – Marked – HMS | 55 | |
| Samfunnsansvar | 56 | |
| Nøkkeltall | 56 | |
| Ledelse og organisering | 57 | Mesta Asphalt as |
| <hr/> | | |
| Resultat 2008 – Marked – HMS | 59 | |
| Samfunnsansvar | 60 | |
| Nøkkeltall | 60 | |
| Ledelse og organisering | 61 | |
| Her finner du Mesta Drift as | 61 | Mesta Drift as |
| <hr/> | | |
| Resultat 2008 – Marked – HMS | 63 | |
| Samfunnsansvar | 64 | |
| Nøkkeltall | 64 | |
| Ledelse og organisering | 65 | Mesta Eiendom as |
| <hr/> | | |
| Resultat 2008 – Marked | 67 | |
| HMS – Samfunnsansvar | 68 | |
| Nøkkeltall | 68 | |
| Ledelse og organisering | 69 | |
| Her finner du Mesta Elektro as | 69 | Mesta Elektro as |
| <hr/> | | |
| Resultat 2008 – Marked | 71 | |
| HMS – Samfunnsansvar | 72 | |
| Nøkkeltall | 72 | |
| Ledelse og organisering | 73 | |
| Her finner du Mesta Entreprenør as | 73 | Mesta Entreprenør as |
| <hr/> | | |
| Resultat 2008 – Marked | 75 | |
| HMS – Samfunnsansvar | 76 | |
| Nøkkeltall | 76 | |
| Ledelse og organisering | 77 | Mesta Stein as |
| <hr/> | | |
| Resultat 2008 – Marked – HMS | 79 | |
| Samfunnsansvar | 80 | |
| Nøkkeltall | 80 | |
| Ledelse og organisering | 81 | |
| Her finner du Mesta Verksted as | 81 | Mesta Verksted as |
| <hr/> | | |
| Resultat 2008 – Marked – HMS | 83 | |
| Samfunnsansvar | 84 | |
| Nøkkeltall | 84 | |
| Ledelse og organisering | 85 | Geo Survey as |

Kort om Mesta

Mesta er Norges største entreprenørkonsern innen bygging, drift og vedlikehold av vei, og hadde i 2008 en omsetning på 5,6 mrd kroner. Mesta har virksomhet over hele landet, hovedkontor på Lysaker og om lag 2 800 ansatte.

Mesta er organisert som konsern med datterselskapene Mesta Entreprenør as, Mesta Drift as, Mesta Eiendom as, Mesta Elektro as, Mesta Asphalt as, Mesta Stein as, Mesta Verksted as og Geo Survey as.

Mestas historie

Mesta ble etablert 1. januar 2003, da produksjonsvirksomheten i Statens vegvesen ble skilt ut som et eget aksjeselskap og konkurranseutsatt. I 2008 ble Mesta organisert som et konsern med datterselskapene Mesta Entreprenør as, Mesta Drift as, Mesta Eiendom as, Mesta Elektro as, Mesta Asphalt as, Mesta Stein as, Mesta Verksted as og Geo Survey as.

Det er staten ved Nærings- og handelsdepartementet som eier konsernet. Mestas historie startet allerede på første halvdel av 1800-tallet. Ved å bygge veier og holde dem åpen for ferdsel i generasjoner har Mesta bidratt til å knytte folk og landsdeler sammen. Det er på bakgrunn av dette at Mesta bruker slagordet **FÅR FOLK FRAM**.

Vi viser vei

Mestas visjon er **Vi viser vei**. Som ledende innen bygging og vedlikehold av vei, har Mesta ambisjoner om å være i forkant og vise vei innen konsernets kompetanseområder.

Et verdidrevet konsern

Mestas verdigrunnlag er:

FOKUS
ENDRINGSVILJE
HELHETSANSVAR
ÆRLIGHET

Mens konsernets visjon sier noe om i hvilken retning vi skal gå, er verdiene vårt viktigste redskap for å nå de mål som er satt. Styring etter verdiene skal bidra til at ansatte hele tiden gjør de rette valgene.



FOKUS



ENDRINGSVILJE



HELHETSANSVAR



ÆRLIGHET





2008 – vanskeligere enn vi forventet

Mesta-konsernets resultat for 2008 er langt fra tilfredsstillende. Slik kan vi ikke fortsette, og det kommer vi heller ikke til å gjøre. Det er iverksatt en rekke tiltak for å forbedre den operative driften og endre konsernet i retning positive resultater.

De tre første årene i Mestas korte historie leverte selskapet overskudd. De siste tre årene derimot, har resultatene vært negative, med 2008 som det svakeste. Ser man på Mestas resultater samlet siden starten i 2003, viser det et akkumulert resultat rundt null. Det er omtrent som forventet ved etableringen av Mesta, men fordelingen over tid har vært annerledes.

Mestas dårlige resultat i 2008 har mange og sammensatte årsaker, og er en konsekvens av drift og prosjekter i datterselskapene. Det er stor variasjon i selskapenes resultater, men det er i hovedsak Mesta Entreprenør og Mesta Drift som forårsaker det svake resultatet for konsernet som helhet.

Det er også Mesta Drift og Mesta Entreprenør som har de største utfordringene. Det er flere årsaker til at disse to selskapene har tapt penger. En del kontrakter har vært for optimistisk kalkulert. På andre kontrakter er gjennomføringen mangelfull. Det innebærer at det planlegges og styres for dårlig, og at det brukes mer ressurser enn kalkulert. I tillegg har selskapene hatt for mange ledere og funksjonærer.

Når det gjelder de andre selskapene, er jeg godt fornøyd med Mesta Elektro. Selskapet er godt drevet, noe som avspeiles i

selskapets resultat. Mesta Eiendom og Mesta Verksted har kun fire måneder som egne enheter, men har fått en god start og leverer overskudd i 2008. Overskudd leverer også Geo Survey i sitt første år som en del av Mesta-konsernet.

Mesta Asfalt har i flere år slitt med dårlig lønnsomhet, og 2008 må gjøres opp med et negativt resultat. En viktig årsak er at selskapet vant få kontrakter for Statens vegvesen i 2008. Det er likevel grunn til å understreke at selskapet er på riktig vei og har oppnådd store forbedringer de siste to årene. Også Mesta Stein har et negativt resultat, men utvikler seg i riktig retning.

Omdannelsen av Mesta til konsern var et av tiltakene som ble iverksatt i 2008 for å bedre lønnsomheten. Konsernetableringen fører til at ansvaret for resultater og balanse blir tydeliggjort, og datterselskapene har større forretningsmessig frihet. Dette gir en klarere avgrensning av risiko og muligheter.

En rekke andre tiltak ble også iverksatt gjennom året. Antallet ledere og funksjonærer i konsernstaber, i Mesta Drift og i Mesta Entreprenør er kuttet kraftig. Videre er fokuset på kvaliteten i anbudene, planleggingen og gjennomføringen av kontraktene kraftig forsterket. Jeg er sikker på at disse tiltakene vil ha stor

positiv innvirkning på resultatet for kommende år. Om tiltakene er tilstrekkelige, eller om det må iverksettes ytterligere tiltak, vil framtiden vise.

Mine forventninger til 2009 er at konsernresultatet blir vesentlig forbedret. For sju av de åtte datterselskapene forventer jeg positive resultater eller resultater rundt null. Det innebærer at også Mesta Drift oppnår et resultat rundt null, noe som vil være en kraftig forbedring sammenlignet med 2008. For Mesta Entreprenør, som har det dårligste resultatet i 2008, forventer jeg en kraftig forbedring i 2009, men resultatet blir trolig negativt. Selv om konsernresultatet blir vesentlig forbedret, kan vi ikke vente positive tall for konsernet som helhet før i 2010.

Til tross for at resultatet for 2008 er utilfredsstillende, er jeg optimistisk når det gjelder Mestas framtid. Med et marked der det er varslet økte bevilgninger til samferdsel de neste årene, kompetente ansatte, moderne maskinpark, og med de tiltakene som er iverksatt, er jeg trygg på at Mesta har en lønnsom framtid.

Harald Rafdal
Konsernsjef

Nøkkeltall 2008

| Tall i millioner kroner | Definisjoner | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
|--|--------------|---------|--------|---------|--------|--------|
| DRIFT | | | | | | |
| Driftsinntekter | | 5 592 | 5 846 | 5 939 | 6 076 | 5 899 |
| EBITDA | | -334 | 347 | -95 | 405 | 495 |
| Driftsresultat (EBIT) | | -555 | 158 | -312 | 254 | 262 |
| Resultat før skattekostnad (EBT) | | -496 | 196 | -262 | 302 | 306 |
| Årsresultat | 1 | -608 | 142 | -190 | 216 | 217 |
| Ordrereserve | | 4 515 | 6 030 | 6 880 | 5 773 | 6 171 |
| Av- og nedskrivninger | | 221 | 188 | 217 | 151 | 233 |
| RENTABILITET | | | | | | |
| Driftsmargin (%) | 2 | -9,9 % | 2,7 % | -5,3 % | 4,2 % | 4,4 % |
| Resultatmargin (%) – før skatt | 3A | -8,9 % | 3,4 % | -4,4 % | 5,0 % | 5,2 % |
| Resultatmargin (%) – etter skatt | 3B | -10,9 % | 2,4 % | -3,2 % | 3,6 % | 3,7 % |
| Totalkapitalrentabilitet (%) – etter skatt | 4 | -15,4 % | 3,3 % | -4,2 % | 4,8 % | 5,2 % |
| Rentabilitet på sysselsatt kapital (%) | 5 | -24,8 % | 9,2 % | -12,0 % | 13,9 % | 15,0 % |
| Egenkapitalrentabilitet (%) | 6 | -31,6 % | 6,6 % | -8,8 % | 9,9 % | 11,2 % |
| KAPITALFORHOLD | | | | | | |
| Totalkapital | | 3 572 | 4 345 | 4 340 | 4 644 | 4 292 |
| Samlet egenkapital | 7 | 1 618 | 2 226 | 2 084 | 2 252 | 2 118 |
| Egenkapitalandel (%) | 8 | 45,3 % | 51,2 % | 48,0 % | 48,5 % | 49,3 % |
| Investeringer, netto | | 380 | 296 | 548 | 322 | 139 |
| LIKVIDITET | | | | | | |
| Likviditet pr. 31.12 | | 735 | 962 | 1 569 | 2 432 | 2 550 |
| Likviditetsgrad 1 | 9 | 1,4 | 1,9 | 2,1 | 2,4 | 2,6 |
| Likviditetsgrad 2 | 10 | 1,3 | 1,8 | 2,0 | 2,3 | 2,5 |
| Netto rentebærende posisjon | 11 | 735 | 962 | 1 569 | 2 432 | 2 550 |
| PERSONALFORHOLD | | | | | | |
| Antall ansatte | | 2 766 | 3 032 | 3 237 | 3 296 | 3 290 |
| Lønninger og sosiale kostnader | | 1 545,6 | 1 083 | 1 801 | 1 578 | 1 669 |
| Fravær (%) | | 6,40 % | 6,9 % | 6,1 % | 5,9 % | 6,6 % |
| Fraværsskader per million arbeidede timer (H1-verdi) | | 7,8 | 8,0 | 3,6 | 10,0 | 10,2 |

Definisjoner nøkkeltall

- 1 Ordinært årsresultat:
Årsresultat pluss ekstraordinære poster minus skatt på ekstraordinære poster.
 - 2 Driftsmargin:
Driftsresultat i prosent av driftsinntekter.
 - 3A Resultatmargin – før skatt:
Resultat før skattekostnad i prosent av driftsinntekter.
 - 3B Resultatmargin – etter skatt:
Årsresultat (Resultat etter skattekostnad) i prosent av driftsinntekter.
 - 4 Totalkapitalrentabilitet:
Årsresultat i prosent av gjennomsnittlig totalkapital.
 - 5 Rentabilitet på sysselsatt kapital:
Resultat før skattekostnad pluss finanskostnader i prosent av gjennomsnittlig totalkapital med fradrag for rentefri kortsiktig gjeld og rentefri langsiktig gjeld.
 - 6 Egenkapitalrentabilitet:
Årsresultat i prosent av gjennomsnittlig samlet egenkapital.
 - 7 Samlet egenkapital:
Bokført egenkapital pr. 31. desember.
 - 8 Egenkapitalandel:
Samlet egenkapital i prosent av totalkapital pr. 31. desember.
 - 9 Likviditetsgrad 1:
Omløpsmidler dividert med kortsiktig gjeld.
 - 10 Likviditetsgrad 2:
Omløpsmidler minus varelager dividert med kortsiktig gjeld.
 - 11 Netto rentebærende posisjon:
Likvide midler pluss rentebærende fordringer minus kortsiktig rentebærende gjeld minus langsiktig rentebærende gjeld.
- VIKTIG INFORMASJON:**
Resultat pr. aksje:
Årsresultat dividert med gjennomsnittlig antall utestående aksjer (fullt utvannet).
Utbytte skal trekkes fra, likeså restrukturingskost (eo. poster).

Konsern



Mesta Konsern as

Mesta er Norges største entreprenørkonsern innen bygging, drift og vedlikehold av vei. Konsernet utfører anleggs- og vedlikeholdsoppdrag for både statlige, kommunale og private kunder over hele landet. Det er staten ved Nærings- og handelsdepartementet som eier konsernet.

Forretningsidé

Mestas forretningsidé er å være totalleverandør av sikker vei.

Hvert selskap i Mesta-konsernet har unik kompetanse og spesialisering som sammen gir de beste forutsetninger for å utføre alle oppgaver fra kontraktsinngåelse til ferdigstillelse av sikker vei over hele landet.

Organisering

Fra 1. september 2008 er Mesta organisert som et konsern med følgende datterselskaper:

Mesta Asphalt as, Mesta Drift as, Mesta Eiendom as, Mesta Elektro as, Mesta Entreprenør as, Mesta Stein as og Mesta Verksted as. Gjennom oppkjøp var Geo Survey as allerede et selvstendig datterselskap. Hvert datterselskap blir ledet av en administrerende direktør.

Konsernorganeringen skal danne grunnlag for økt lønnsomhet gjennom tydeligere ansvar og eierskap til egne resultater.

Datterselskapene skal drive sin virksomhet med bakgrunn i egen selskapsstrategi og overordnet konsernstrategi. Datterselskapene har stor grad av forretningsmessig frihet, men organiseringen åpner også for mer fokusert oppfølging av datterselskapenes forretningsdrift og utviklingstrekk. Organiseringen gir tydeligere avgrensning av risiko og muligheter, og økt fleksibilitet med tanke på eiermessige samarbeidsformer med andre aktører.

En stor del av de ansatte i stab og støttefunksjoner har blitt overført til datterselskapene og/eller har avsluttet arbeidsforholdet, mens en mindre del utgjør konsernstaben i morselskapet. Disse ivaretar fagansvaret innenfor sentrale støtteområder og yter støtte til datterselskapene ved behov. Mesta Konsern fastlegger verdier, etiske retningslinjer og har dessuten ansvar for omdømme- og merkevarebygging.

Effektiviseringsarbeid

Mesta Konsern as har revitalisert kvalitetssystemet og foretatt et antall interne kvalitetsrevisjoner i konsernet.

Det er utvalgt egne interne kontrollfunksjoner som skal følge opp og foreta revisjoner. Også underleverandører på funksjonskontrakter skal gjennomføre og rapportere i henhold til kvalitetssystemet. Revisjonene skal gi læring og bidra til standardisert arbeid i hele konsernet.

For 2009 er det utarbeidet et omfangsrikt revisjonsprogram med cirka 60 revisjoner fordelt på datterselskapene i Mesta-konsernet. I sammenheng med det revitaliserte kvalitetssystemet er det også utarbeidet maler for kvalitetsplaner som tilfredsstiller NS-EN ISO 10005:2005. Malene er tatt godt imot i de operative enhetene og også hos kundene.



Menneskene i Mesta

Mesta skal gå foran og vise vei innen selskapets kompetanseområder. Medarbeiderne er konsernets viktigste ressurs, og Mesta vektlegger å være en god arbeidsgiver.

Kompetanse

Mestas viktigste ressurs er de ansatte og den kompetansen de besitter. Derfor satser Mesta på å videreutvikle kvalifiserte arbeidstakere som skaper grunnlag for effektiv produksjon og bedret lønnsomhet. Videre ønsker Mesta at interne og eksterne opplærings- og utviklingstiltak skal være aktive virkemidler for å styrke konkurranseevnen, og dermed et bidrag til å nå strategiske mål.

Mestaskolen hadde 1 490 kursdeltakere på ulike kurs i 2008, hvorav 64 deltok på lederkurs, 803 på sertifikatkurs og 623 på ulike fagkurs.

I 2008 ble det utviklet et eget kurs for nyansatte i Mesta for å profesjonalisere mottaket av nye arbeidstagere. Kurset tar for seg elementær sikkerhetsopplæring, generell informasjon om konsernet samt praktisk og personalrelatert informasjon. Kurset inngår som en

del av introduksjonsprogrammet for nyansatte.

I løpet av 2009 vil det bli satt fokus på lederkompetanse gjennom et nytt lederkurs for førstelinjeledere. Kurset vil i første omgang bli gjennomført i Mesta Drift. Dyktige førstelinjeledere er avgjørende for at Mesta skal lykkes. Satsingen er en del av et langsiktig strategisk fokus for å utvikle og styrke lederskapet i Mesta-konsernet på alle nivåer.

Mangfold

Et viktig fokusområde er å skape en balansert arbeidsstyrke med tanke på alder, kjønn og etnisk tilknytning. Mesta ønsker lavere gjennomsnittsalder, høyere kvinneandel og høyere andel med annen etnisk bakgrunn enn norsk.

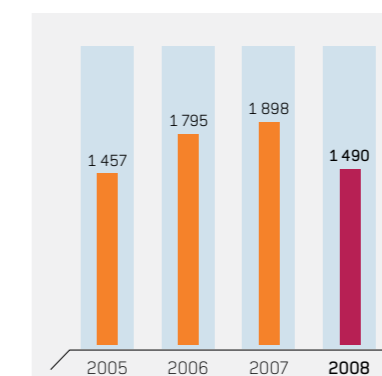
Konsernets menneskesyn er grunnleggende for Mestas posisjon i arbeidsmarkedet. Mesta har en grunnleggende tro på at alle

mennesker har like høy verdi, og at alle stillinger er like viktige. Alle ansatte kommer på jobben hver dag for å yte sitt beste, uansett stilling og rang. Det er summen av denne energien som er selskapets sanne konkurransekraft.

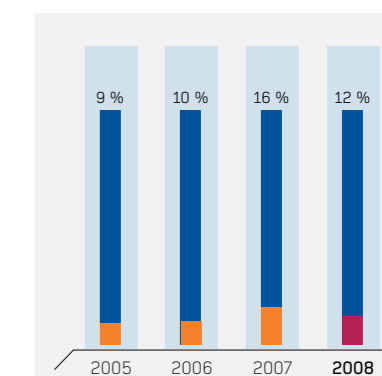
Enhver medarbeider i Mesta skal bli sett og gitt utfordringer. Slik får både den enkelte og bedriften framgang. Helheten i Mesta, bestående av mangfold, skal gi impulser, næring og utvikling.

For å styrke mangfoldet i organisasjonen oppfordrer Mesta i alle sine stillingsutlysninger kvalifiserte kandidater til å søke uavhengig av kjønn, nasjonal- eller etnisk bakgrunn. I konsernets programmer for nyutdannede (traineeprogram, juniorprogram og lærlingeprogram) vektlegges dessuten mangfold i rekrutteringen.

Ved utgangen av 2008 var det en kvinneandel på 38 prosent



Totalt antall kursdeltakere på Mestaskolen.



Kvinneandel i Mesta 2005–2008.



blant adm. direktørene i Mesta-konsernet. I tillegg er 40 prosent av traineene som ble rekruttert i 2008 kvinner. Den totale kvinneandelen i Mesta er på 11,2 prosent.

Totalt ble det i 2008 ansatt 686 personer i Mesta. 355 stillinger ble besatt av interne kandidater. I tillegg ble det rekruttert 331 personer eksternt. Antall ansatte per 31.12.2008 var 2 766 personer. Av disse var det 50 lærlinger og 10 traineer.

HMS

Arbeidsmiljø

Ettersom 2008 var et år preget av fisjonsprosessen som endte med at Mesta i dag er et konsern, var fokus rettet mot å få alle datterselskapene i operativ drift. Også organiseringen av arbeidsmiljøutvalgene ble – i de samme prosessene – besluttet endret:

Hvert datterselskap har etablert arbeidsmiljøutvalg (AMU) som avholder fire møter per år, og datterselskapene har etablert egne HMS-priser.

I kjølvannet av fisjonsprosessen ble det besluttet å flytte ansvaret for arbeidet med det ytre miljøet fra sentralt hold i Mesta Konsern og ut i datterselskapene. I oktober ble det derfor avholdt et arbeidsmøte der overleveringen fra miljøavdelingen til datterselskapene fant sted.

Oversikt over iverksatte tiltak som har betydning for arbeidsmiljøet

Parametrene i HMS-indikatoren er fulgt opp månedlig gjennom 2008. Den totale scoren på HMS-indikatoren er ved utløpet av 2008 lik 64,4 poeng mot 63 poeng i fjor. Målsettingen er minst 50 poeng.

Skader og alvorlige hendelser av alle slag kommuniseres til ansatte via intranettet (se figur) og gjennom Refleks – internavisen. De fleste hendelsene granskes. I løpet av året er det laget en revidert granskningsmatrise, der hendelsenes alvorlighetsgrad bestemmer hvem som har ansvar for å gjennomføre granskingen.

Nytt HMS-system

Et nytt HMS-system er implementert. Dette har fått svært gode tilbakemeldinger fra brukerne. HMS-systemet er egenutviklet og bygget opp slik at man enkelt finner nødvendig informasjon tilpasset arbeidsfasene.

Sikkerhetskortkurset

Kurset har gjennomgått endringer og foreligger i dag på både norsk, engelsk og polsk.

Bedriftshelsetjenesten

Bedriftshelsetjenestens største prosjekt – ved siden av de løpende arbeidshelseundersøkelsene – har

vært oppstart av "vibrasjon-sprosjektet", det vil si å ta tak i Forskrift om vern mot mekaniske vibrasjoner. Prosjektet har gjennomført vibrasjonsmålinger på mange typer utstyr i selskapet (hullastere, asfaltutleggere med mer), og funnene er tatt opp med maskineiere. Hensikten har vært å drive opplysning, oppnå gode diskusjoner og forsøke å komme fram med tiltak. Vårt eget prosjekt har også blitt en del av et større prosjekt finansiert gjennom EU, og i norsk regi ledet av EBA.

HMS-revisjoner

Det har vært gjennomført et betydelig antall HMS-revisjoner i 2008. Alle rapporter med avvik og observasjoner er meldt tilbake til oppdragsgiver, slik at tiltak blir besluttet, gjennomført og fulgt opp. 15 deltagere har gjennomført et internt kurs i internt revisjonsarbeid. Revisjonsarbeidet fortsetter med betydelig aktivitet i 2009.

Mesta har i 2008 brukt betydelige ressurser på å tilpasse og implementere nyeste versjon av avvikssystemet Synergi. I denne forbindelse har det vært gjennomført mer enn 50 kurs for brukere av systemet. Systemet fungerer i dag meget godt. Deltagelse i ulike brukerfora, tilbakemelding fra brukerne og læring på tvers av bransjer har

gitt Mesta en svært slank og brukervennlig versjon av Synergi sammenlignet med andre store brukergrupper i samme bransje.

Sykefravær

Sykefraværet i 2008 utgjorde 6,41 prosent (2007: 6,86 prosent) av total arbeidstid, og fordeler seg slik:

| | |
|----------|--------------|
| < 8 uker | 2,45 prosent |
| > 8 uker | 3,95 prosent |
| Totalt | 6,41 prosent |

Skader og ulykker

Totalt har det i Mesta vært 31 (2007: 36) skader som førte til fravær i bedriften, og til sammen er det registrert 863 (2007: 676) dager fravær som følge av disse skadene.

H1-verdien* er 7,8 (mål: < 3).

H2-verdien** er 19,2 (mål: < 20).

F-verdien*** er 199 (mål: < 750).

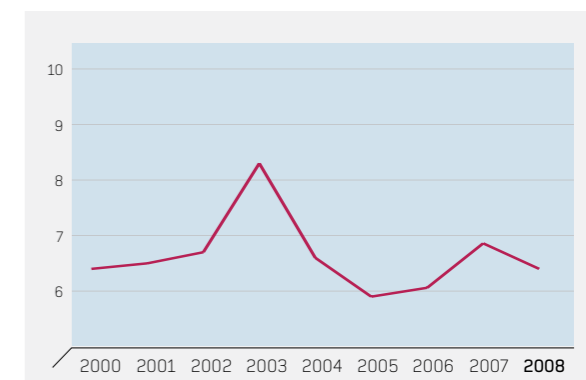
Fokus framover

2009 vil bli preget av systematisk revisjonsarbeid, og dette vil gjelde både innenfor kvalitet og HMS. Revisjoner skaper et faktagrunnlag for forbedring og danner utgangspunkt for å iverksette målrettede tiltak. Revisjon og resultater fra disse etterspørres også fra kunder.

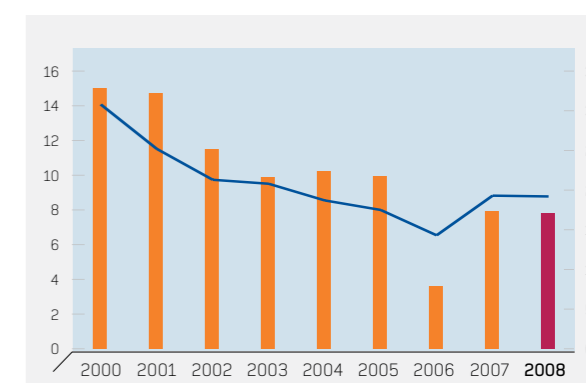
*H1-verdien er antall skader som medfører fravær per én million arbeidede timer.

**H2-verdien er totalt antall skader (altså både med og uten fravær) per én million timer.

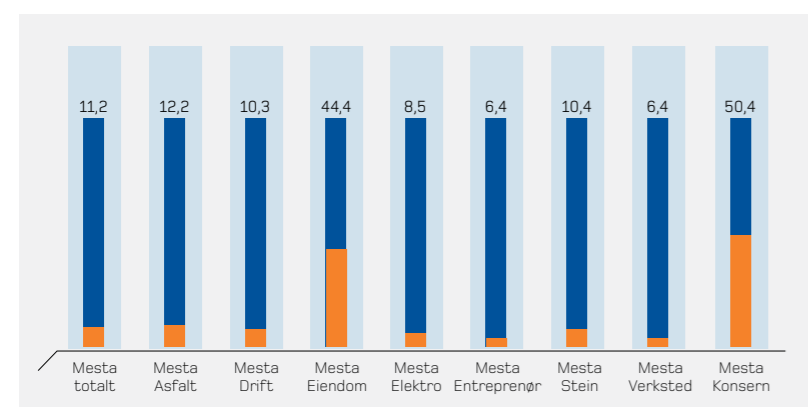
***F-verdien er antall fraværsdager grunnet skade per én million arbeidede timer



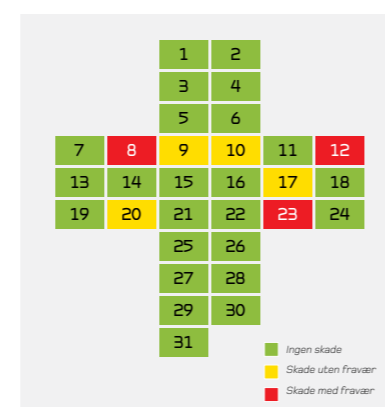
Sykefraværsutvikling fra 2000 til 2008 (i prosent).



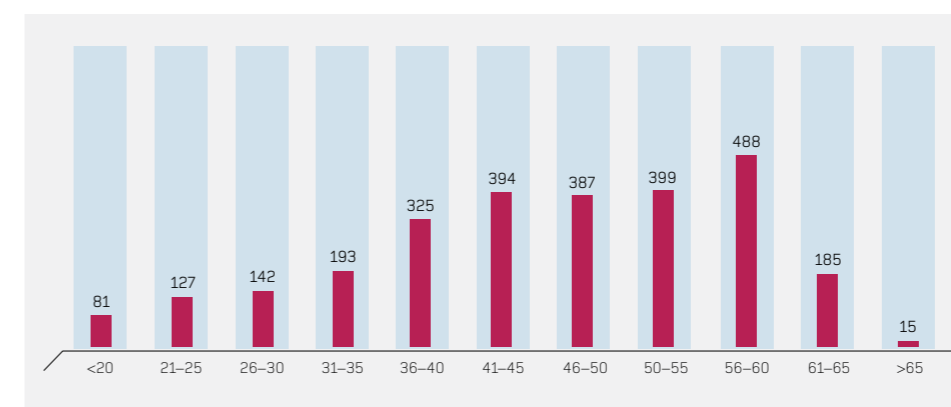
Skader i Mesta (H1 og H2-verdi).



Kvinneandel per selskap i 2008.



Oversikt over skader og alvorlige hendelser, som blir kontinuerlig oppdatert.



Aldersfordeling på ansatte i Mesta per 31.12.2008.



Merkevaren Mesta

Mesta ligger framdeles i omdømmetoppen i entreprenørbransjen. Etter en nedgang for hele bransjen i 2007, som også påvirket Mesta, har merkevarestyrken økt i 2008.

Merkevaren Mesta

Siden etableringen av Mesta har Synovate årlig gjennomført en profilundersøkelse av selskapet. Følgende faktorer er vurdert som viktigst for omdømmet; samfunnsansvar og moral, økonomi og lønnsomhet, miljøbevissthet samt reklame og informasjon.

Mestas merkevarestyrke spiller inn på holdningene vi møter i sammenhenger der rammevilkårene for virksomheten fastsettes. For eksempel hos våre eiere, i offentlig forvaltning, blant politikere, i pressen og ikke minst blant kunder og aktuelle kandidater i rekrutteringsmålgruppene.

Utvikling av merkevaren

Fra å være en av de mest ukjente og profilløse bedriftene på etableringstidspunktet i 2003 har Mesta gradvis blitt bedre kjent. Spesielt Mestas omfattende massekommu-

nikasjon har gitt gode resultater og ga et markert merkevareløft i 2006. Nedgang i bransjens omdømme kan skade alle aktører som er store og kjente. I 2007 tydet resultatene på at raset i Hanekleivtunnel også svekket Mestas omdømme, selv om Mesta ikke var ansvarlig for tunnelen. Årets resultater tyder på at omdømmet nå er nesten fullt restaurert.

Mesta har forbedret omdømmet innen flere viktige områder og ligger på andreplass etter Veidekke i totalinntrykket av bedrifter innen vår bransje.

Merkevarebygging i 2008

Hele befolkningen har god kjennskap til og et positiv inntrykk av Mesta.

En landsomfattende undersøkelse gjennomført av Synovate i første kvartal 2008, viste at 94 prosent av den norske befolkningen kjenner til Mesta.

Undersøkelsen fastslo at 60 prosent av de spurte mener Mesta er et samfunnsnyttig selskap. Når de spurte ble bedt om å nevne entreprenørselskaper som bygger og vedlikeholder veier og tunneler, nevner 62 prosent av respondentene Mesta.

Merkevarestrategien har vært å vedlikeholde posisjonen. 2008 har vært preget av intern merkevarebygging og opprettholdelse av en felles profil i forbindelse med konsernetableringen. Mesta skal beholde den profilen selskapet har hatt siden starten og fortsatt bygges rundt én merkevare. Konsernetableringen har dermed ikke innebåret etablering av nye logoer eller endringer i den visuelle profilen. Det har derfor ikke vært behov for omfattende omprofileringer, kun tilpasninger av Mestas materiell eller maler. Alle selskapene i Mesta-konsernet

er likt profilert og en del av merkevaren Mesta.

Intern og ekstern kommunikasjon

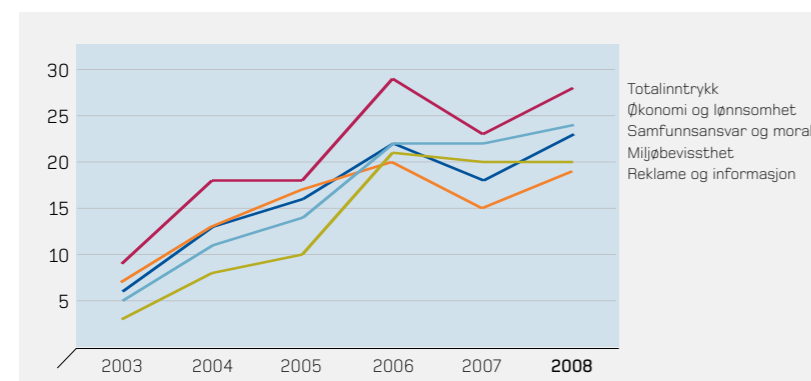
I prosessen mot konsernetableringen har intern kommunikasjon vært sentralt i arbeidet med å skape forståelse og positivt engasjement for den nye strukturen. Omorganiseringen har vært kommunisert på intranett og i internavisen Refleks. I forbindelse med lanseringen av konsernet ble det produsert en spesialutgave av Refleks, som ble distribuert til alle ansatte. Alt markedsmateriell er tilpasset konsernorganiseringen, og hvert datterselskap har egne informasjonselementer som er i samsvar med Mestas profil.

Eksterne PR-aktiviteter

Det var folkefest og kongebesøk da Mestaplassen på Træna ble åpnet. Oppføringen av lekeplassen, som ble døpt Mestaplassen, var førstepremien i Mestas kampanje i 2007, Kommunekampen. Kongeparet foretok den offisielle åpningen i juni 2008. Kong Harald var imponert over øyboernes innsats i konkurransen, som ble arrangert for å sette fokus på realfag og ingeniørmangelen i Norge. Åpningen ble dekket av både lokal- og riksmedier og ga god PR for Mesta.

Mestafilmen

Mestas profilfilm, som først ble brukt i profil- og rekrutteringskampanjen i 2006, er fremdeles et sentralt element i merkevarebyggingen av Mesta. Filmen har allerede skapt mye oppmerksomhet og fikk mer heder da den vant den første norske prisen for bruk av digitale filmeffekter i reklamefilm. Det var Norsk filminstitutt som sto for kåringen i april 2008. Juryen begrunnet prisen med at effektene er med på å fortelle historien, og er godt teknisk utført. De digitale filmeffektene er benyttet i opptegning av broer og tunneler samt i forbindelse med helikopterbruken og eksplosjonen i filmen.



Godt omdømme på ulike områder.





Samfunnsansvar

Mestas verdigrunnlag – fokus, endringsvilje, helhetsansvar og ærlighet – legger føringer for hvordan vi skal opptre mot andre og hverandre. Som veibygger over hele Norge har vi et ansvar for å innfri alle kontrakter på korrekt og profesjonelt vis. Vi pålegger oss selv høye krav til etikk, samtidig som vi er svært opptatt av å redusere belastningen på det ytre miljø.

Etikk

Mestas etiske plattform består av følgende: konsernets verdier, etiske retningslinjer, prinsipper for etisk handel og konsernpolicyer. For å styrke Mestas etiske regelverk ble det 1. februar 2008 innført rutiner for ansatte som ønsker å varsle om kritikkverdige forhold på arbeidsplassen. Det kan gjelde brudd på offentlige lover og regler eller Mestas verdier, regler og etiske retningslinjer. Eksempler på saker som det skal varsles om kan være korrupsjon, mobbing, brudd på skatteregler, fare for helse og liv, økonomisk utroskap og underslag eller brudd på konkurransereglene. I utgangspunktet skal det varsles internt i Mesta, men det er også etablert en ekstern varslingsordning, i samarbeid med advokatselskapet Steenstrup Stordrange, for vanskelige saker eller tilfeller der varsling

til overordnede ikke fører fram. Det kan varsles via intranettet, telefon eller SMS. Varslere kan velge å være anonyme, og advokatselskapet kan også bidra med råd og veiledning før man velger å varsle om en konkret sak.

Mesta har ikke hatt noen varslingssaker i 2008.

Ytre miljø

I 2008 ble den sentrale Miljøavdelingen i Mesta avviklet, og ansvaret for ytre miljø ble flyttet ut til de nye datterselskapene. I Mesta Drift, Mesta Entreprenør og Mesta Asfalt ligger ansvaret for ytre miljø nå hos KHMS-sjefene.

I 2008 gikk 20 prosent av Mestas totale kostnad til avfallshåndtering gjennom Mestas hovedleverandør av tjenesten. Sorteringsgraden på avfall levert til hovedleverandør

var 50,05 prosent. En kraftig reduksjon i antall leverandører av tjenesten har vist seg som den mest effektive metoden for å få oversikt over selskapenes totale avfallsmengde og øke sorteringsgraden på eget avfall. Mestas mål for håndtering av avfall i 2009 er derfor videre implementering av avtalen med hovedleverandør, og videre arbeid for å øke graden av kilde-sortering der avtalen allerede er implementert.

MESTAS PROSEDYRE FOR VARSLING

Intern varsling

Hovedregelen er at du varsler din nærmeste leder. Har du ikke fått tilbakemelding innen en uke, skal du varsle din ledes leder. Dersom dette ikke fører fram, eller problemstillingen er for vanskelig til å ta opp med din leder, skal du varsle administrerende direktør eller den administrerende direktør bemyndiget.

Ekstern varsling

Hvis intern varsling ikke fører fram, eller problemstillingen er for vanskelig til å ta opp internt, skal du varsle

Mestas eksterne samarbeidspartner, advokatfirmaet Steenstrup Stordrange. Steenstrup Stordrange kan varsles via intranett, telefon, SMS eller brev. Det er mulig å varsle anonymt. Steenstrup Stordrange kan også bistå med råd og veiledning før eventuell varsling foretas.

Etter varsling

Innen uke skal det være gitt en tilbakemelding, eventuelt gjennomført en oppfølgingssamtale med varsleren, forutsatt at varsleren ikke er anonym. Følgende prinsipper, som også er hjemlet i Arbeidsmiljølovens § 2-5, legges til

grunn ved varsling:

- Varslerens identitet behandles fortrolig
- Det skal ikke reageres negativt mot en arbeidstaker som varsler
- Den som varsler forsvarlig, har et generelt vern mot gjengjeldelse
- Den som kritikken er rett mot, skal få anledning til å besvare kritikken, og saken må deretter undersøkes grundig

Dersom den ansatte ønsker det, skal verneombud og/eller tillitsvalgt gjøres kjent med den videre prosessen som følger av varsling.

Mestas prinsipper for etisk handel

Mesta følger internasjonale lover, traktater og konvensjoner som omhandler sosialt ansvar, herunder ILOs deklarasjon om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeid og FNs menneskerettighetskonvensjon. Mesta har nulltoleranse for inngåelse av avtaler med leverandører hvor det anses å være en uakseptabel risiko for å medvirke til:

- krenkelser av menneskerettigheter
- krenkelser av individers rettigheter i krig og konfliktsituasjoner
- miljøskader
- korrupsjon og bestikkelser
- andre særlige grove brudd på grunnleggende etiske normer

Mestas leverandører skal overholde gjeldende nasjonale lover og regler. Når en nasjonal lov eller regel og Mestas etiske retningslinjer regulerer samme forhold, skal den strengeste loven/regelen være gjeldende.

Krav til arbeidsvern hos Mestas leverandører

- Det skal ikke foregå noen form for tvangsarbeid hos leverandøren
- Arbeiderne skal ha rett til fagorganisering og kollektive forhandlinger
- Leverandøren skal ikke benytte barnearbeid som definert i FNs menneskerettighetskonvensjon og ILOs konvensjon
- Fysisk mishandling eller avstraffing, seksuelt eller annet misbruk og andre former for ydmykelse eller trusler skal være forbudt hos leverandøren
- Det skal ikke foregå diskriminering i arbeidslivet
- Leverandøren skal legge til rette for et sikkert og sunt arbeidsmiljø
- Lønn til arbeiderne skal minst være i tråd med nasjonale minstelønnbestemmelser og industriens standard, og alltid tilstrekkelig til å dekke grunnleggende behov
- Arbeidstiden skal følge nasjonal lovgivning og industriens standard, og forholdet mellom arbeid og fritid skal være samsvar med gjeldende internasjonale konvensjoner
- Arbeidet skal være basert på regulære ansettelsesforhold som ivaretar ansattes rettigheter og sosial sikkerhet i tråd med nasjonale lover og regler

Krav til miljø og etikk hos Mestas leverandører

- Leverandørens produksjon og uttak av råvarer skal ikke bidra til å ødelegge ressurs- og inntektsgrunnlag for marginaliserte befolkningsgrupper.
- Leverandørens produksjon og uttak av råvarer skal ikke innebære miljøpåvirkning av et omfang som på kort eller lang sikt direkte truer menneskers helse, miljø eller sikkerhet.
- Ved leverandørutvelgelse eller i en forhandlings situasjon aksepterer Mesta ikke invitasjon fra kunder eller leverandører til reiser, seminarer og sosiale arrangementer, eller gaver og tjenester som kan gi personlige fordeler. Mesta viser også den samme holdningen til en forhandlingsmotpart.

Etiske retningslinjer i Mesta

Gaver:

Kvalitet, pris og tilgjengelighet er de eneste utslagsgivende kriteriene ved salg og anskaffelser i Mesta. For å unngå at noen skal kunne trekke Mestas integritet i tvil, returneres alle gaver fra eksterne forbindelser. Profileringsartikler med symbolsk verdi anses ikke som gaver.

Representasjon og reiser:

All representasjon skal uten unntak godkjennes av nærmeste overordnede. Reise- og oppholdskostnader ved representasjon skal uten unntak betales av Mesta.

Arrangementer:

Alle arrangementer i Mestas regi skal fullt og helt betales av Mesta.

Lojalitet:

Alle ansatte skal være lojale overfor beslutninger, kollegaer og etterleve selskapets verdier. Lojalitet innebærer også å arbeide for selskapets beste i et langsiktig perspektiv.

Mennesker, miljø og samfunn:

Alle ansatte skal anvende sin kompetanse på en slik måte at det gagnar mennesker, miljø og samfunn.

Taushetsplikt:

Alle ansatte har taushetsplikt når det gjelder forretningshemmeligheter og opplysninger som er gitt i fortrolighet. Dette gjelder imidlertid ikke opplysninger som har et lovstridig innhold.

Kollegialitet:

Ansatte i Mesta støtter aktivt kollegaer som har kommet i vanskeligheter på grunn av handlinger som er i samsvar med selskapets etiske retningslinjer, eller som etter beste evne har forsøkt å overholde retningslinjene.

Likeverd og mangfold:

Mesta vil vise respekt for enkeltmennesket og arbeide aktivt for et godt arbeidsmiljø preget av likeverd og mangfold. Mesta aksepterer ingen form for diskriminering av egne ansatte eller andre som er tilknyttet Mestas virksomhet. Med diskriminering mener Mesta all forskjellsbehandling, eksklusjon eller preferanser basert på rase, kjønn, alder, funksjonshemming, seksuell legning, religion, politisk oppfatning, nasjonal eller etnisk opprinnelse.

Interessekonflikt:

Den ansatte skal ikke ha relasjoner som skaper tvil om den ansattes lojalitet overfor Mesta og selskapets interesser, eller som på noen måte kan ha en negativ innvirkning på vedkommendes handlingsfrihet eller dømmekraft. Styreverv eller eierskap i kommersielle selskaper skal i hvert tilfelle avklares med administrerende direktør eller den administrerende direktør bemyndiger.

Distribusjon av informasjon:

Mestas ansatte bidrar ikke til elektronisk eller postal distribusjon av materiale med pornografisk, rasistisk eller kriminell karakter.

Kjøp av seksuelle tjenester:

Kjøp av seksuelle tjenester strider mot Mestas verdier og aksepteres ikke.

Varslingsplikt:

Alle ansatte har plikt til å varsle om kritikkverdige forhold. Eksempler på kritikkverdige forhold er brudd på Mestas verdier, etiske retningslinjer og regelverk samt brudd på offentlige lover og regler.

Styre og ledelse



Frode Alhaug
Styrets leder



Harald Rafdal
Konsernsjef



Bendek Maartmann-Moe
Adm. dir., Mesta Entreprenør as



Vibeke Strømme
Adm. dir., Mesta Elektro as



Ingrid Tjøsvold
Adm. dir., Mesta Drift as



Mona Amalie Aarebrot
Adm. dir., Mesta Eiendom as



Nils Petter Vegsund
Adm. dir., Mesta Asfalt as



Svein K. Huse
Adm. dir., Mesta Verksted as



Mette Rostad
Styremedlem



Mari Skjærstad
Styremedlem



Tuva Barnholt
Styremedlem



Trond Westlie
Styremedlem



Knut Sigvartsen
Adm. dir., Mesta Stein as



Kurt Foreman
Adm. dir., Geo Survey as



Bjarne Jensen
Styremedlem



Frode Aalerud
Styremedlem (ansattes repr.)



Ingar Eira
Styremedlem (ansattes repr.)



Jens-Petter Hermansen
Styremedlem (ansattes repr.)



Kristian E. Just
Direktør økonomi- og finans



Leif L. Ludvigsen
Direktør konserntjenester



Årsberetning 2008

Mesta konsern er Norges største entreprenørselskap innen bygging og vedlikehold av vei. Konsernet er en videreføring av Mesta as, som ble fisjonert i følgende selskaper: Mesta Asphalt as, Mesta Eiendom as, Mesta Elektro as, Mesta Entreprenør as, Mesta Stein as og Mesta Verksted as. Mesta as skiftet navn til Mesta Drift as den 1. september 2008.

Innledning

Morselskapet i Mesta-konsernet er Mesta Konsern as. Samtlige datterselskaper er 100 prosent eiet av Mesta konsern. Regnskaps- og skattemessig virkningstidspunkt for fisjonen er 1. januar 2008. Geo Survey as ble kjøpt 1. februar 2008.

Samtlige aksjer i Mesta Konsern as eies av Nærings- og Handelsdepartementet.

Hovedkontoret i konsernet ligger på Lysaker utenfor Oslo. Produksjonen er rettet mot det norske markedet.

Harald Rafdal tiltrådte som ny konsernsjef 1. november 2008.

I samsvar med regnskapsloven bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede.

Resultater, investeringer, likviditet, kontantstrøm og soliditet

Konsernets årsregnskap er utarbeidet etter norsk regnskapsstandard og er i samsvar med

gjeldende norsk regnskapslovgivning.

Konsernets driftsinntekter i 2008 var på kr 5 592 mill. (kr 5 846 mill.). Tallene i parentes angir tall for tilsvarende periode i fjor for Mesta as. Redusert omsetning i forhold til fjoråret kan i hovedsak henføres til Mesta Entreprenør as. Konsernets største kunde er Statens Vegvesen, som utgjør 83 prosent (80 prosent) av omsetningen i 2008.

Driften i datterselskapene i 2008 ga et negativt resultat for konsernet. Driftsresultatet i 2008 ble kr -555 mill. (kr 158 mill.). Driftsresultatet i 2008 er positivt påvirket av sluttoppgjør i forbindelse med avvikling av pensjonsordning i Statens Pensjonskasse med kr 223 mill. Det ble tilsvarende inntektsført kr 545 mill. i 2007. I 2008 ble det gjennomført nedjusteringer av fordringer og resultatforventninger i flere større anleggsprosjekter, knyttet

til uløste tvistesaker med Statens Vegvesen. Deler av dette kan henføres til før 2008, estimert til kr 70 mill. I 2008 har det blitt avdekket negative resultateffekter i anleggsprosjektene på mer enn kr 100 mill., som er henførbare til 2006 og 2007.

Det har i 2008 også vært nødvendig å gjennomføre ytterligere tapsavsetninger på flere av de pågående drifts- og vedlikeholdskontraktene for Statens Vegvesen.

Konsernets resultat før skatt i 2008 ble kr -496 mill. (kr 196 mill.).

Selskapets resultatutvikling er ikke tilfredsstillende. Det er i tredje og fjerde kvartal gjennomført omfattende kostnadsreducerende tiltak, blant annet reorganisering av konsernet og kostnadskutt innenfor Mesta Drift as, Mesta Konsern as og Mesta Entreprenør as. Tiltakene forventes å gi virkning fra og med 2009. Det arbeides med ytterligere tiltak innenfor Mesta Entreprenør for å etablere en fleksibel kostnadsbase, og

det vil bli iverksatt tiltak for ytterligere kostnadsreduksjon i sentraladministrasjonen.

De samlede investeringene i 2008 (netto) var kr 389 mill. (kr 296 mill.), som i det alt vesentlige har medgått til å bytte ut eldre og mindre egnede driftsmidler med mer miljøvennlig og effektivt utstyr. I tillegg er det gjennomført oppkjøp av Geo Survey as og gitt kapitalinnskudd til Mesta Pensjonskasse. Det har også vært gjennomført forsknings- og utviklingsaktiviteter relatert til utvikling av GPS-styringsverktøy.

Konsernets likviditetsbeholdning var per 31.12.2008 kr 735 mill. (kr 962 mill.). Ved utgangen av året var selskapets total kapital kr 3 572 mill. (kr 4 345 mill.). Egenkapitalandelen per 31.12.2008 var 45,3 prosent (51,2 prosent).

Kontantstrøm fra operasjonell virksomhet er kr 162 mill. Vesentlige avvik mot driftsresultat utgjøres av innbetalt sluttoppgjør fra Statens Pensjonskasse med kr 852 mill..

Morselskapet, Mesta Konsern as, har en egenkapitalandel på 69,1 prosent og ingen fri egenkapital.

Morselskapet Mesta Konsern as

Morselskapet er nystiftet i 2008 og har inntekter på kr 89 mill. Driftsresultat etter konserninterne transaksjoner knyttet til fisjonen, utgjør kr -59 mill. Etter nedskrivning av aksjeverdiene i datterselskaper med kr 607 mill. er resultat før skatt kr -601 mill.

Datterselskaper

Datterselskapene Mesta Drift as og Mesta Entreprenør as representerer 90 prosent av konsernets omsetning i 2008.

Mesta Drift as

Mesta Drift as er den ledende aktøren innen drift og vedlikehold av veinettet i Norge med funksjonskontrakter mot Statens Vegvesen på snøbrøyting, salting, strøing samt sommervedlikehold. Dessuten utfører selskapet mindre anleggsprosjekter.

Omsetningen i Mesta Drift as ble i 2008 kr 2 938 mill. (kr 2 935 mill.), og driftsresultatet ble kr -25 mill. (kr -121 mill.). Det er i 2008 inntektsført kr 223 mill. relatert til sluttoppgjør med Statens Pensjonskasse. Gjennom året har det vært nødvendig å gjennomføre ytterligere tapsavsetninger på flere av de pågående drifts- og vedlikeholdskontraktene for Statens Vegvesen. Resultat fra driften er ikke tilfredsstillende, og det er sterk fokus på kostnadsreduksjon og produktivitet.

Reorganiseringen av Mesta Drift som ble gjennomført i tredje kvartal 2008, forventes å gi forbedret drift fra og med 2009. Reorganiseringen har blant annet medført en reduksjon av antall funksjonærer med i alt 70 årsverk. I tillegg er det gjennomført reduksjon av maskiner og eiendommer.

Mesta Entreprenør as

Mesta Entreprenør as er en ledende aktør innen bygging av vei, tunnel, bro og annen infrastruktur i Norge.

Omsetningen i Mesta Entreprenør ble i 2008 kr 2 071 mill. (kr 2 442 mill.), og driftsresultatet ble kr -438 mill. (kr -217 mill.). Det svake resultatet relaterer seg til nedjusteringer av resultater i flere større anleggsprosjekter. Nedjusteringene er knyttet

til uløste tvistesaker, samt forlik med tap i prosjekter for Statens Vegvesen, der cirka kr 70 mill. relaterer seg til forhold fra 2007 og tidligere år. I 2008 har det også blitt avdekket negative resultat-effekter i anleggsprosjektene på mer enn kr 100 mill., som er henførbare til 2006 og 2007.

I tillegg har flere av de store anleggsprosjektene gått med tap gjennom året, og de største tapene kan relateres til gjennomføringen av Atlanterhavstunnelen. Gjennomføringen av dette prosjektet har vært komplisert som følge av uforutsette geologiske forhold. Mesta Entreprenør er i 2008 påført betydelige merkostnader som står uoppgjort, estimert til i overkant av kr 100 mill. Partene har ikke kommet til enighet om oppgjør.

Resultatutfordringene i Mesta Entreprenør as er omfattende, og det er nødvendig å tilpasse aktivitetsnivået i virksomheten for å få tilstrekkelig kostnadskontroll og vinne framtidige lønnsomme kontrakter.

Øvrige datterselskaper

De øvrige datterselskapene utgjør cirka 10 prosent av omsetningen i konsernet.

Mesta Asphalt as, som produserer og legger kald og varm asfalt samt utfører fresing og annen overflatebehandling, omsatte for kr 686 mill. i 2008. Mesta Stein as produserer grus og steinmaterialer og omsatte for kr 103 mill i 2008. Mesta Elektro as er en stor aktør innen elektroarbeider langs vei, herunder automasjons- og styringsløsninger, og omsatte for kr 206 mill. i 2008. Mesta Eiendom as drifter og utvikler selskapets

eiendomsportefølje og omsatte for kr 73 mill. i 2008. Mesta Verksted as utfører reparasjon og vedlikehold av konsernets maskiner og utstyr og omsatte for kr 207 mill. i 2008. Geo Survey as driver med oppmåling og omsatte for kr 28 mill. i 2008. Øvrig segmentinformasjon er gitt i note til årsregnskapet.

Restrukturering og omstilling

Mesta har siden selskaps-etableringen i 2003 gjennomført betydelig restrukturering for å tilpasse seg markedsmessige vilkår. Restruktureringsiltakene omfatter i hovedsak tidligpensjonering og tjenestepensjonsordning. Grunnlaget for beregning av restruktureringskostnadene er i det vesentlige inngåtte avtaler mellom Samferdselsdepartementet og de ansattes organisasjoner i forbindelse med selskaps-etableringen. Disse kostnadene dekkes delvis av staten ved tidligere års bevilgninger (restrukturering) og delvis over selskapets drift (omstilling).

For å sikre Mestas fremtidige konkurransekraft har det vært nødvendig å gjennomføre programmer for frivillig nedbemanning. Dette er gjort for å etablere et kostnadsnivå i selskapet som er på nivå med bransjen. Deler av tidligere års avsetning for omstilling er videreført i årsregnskapet for 2008.

Mesta avviklet pensjonsordningen i Statens Pensjonskasse med virkning fra 1. januar 2008. Fra samme dato ble det etablert en ny felles ytelsesbasert pensjonsordning for de ansatte i selskapet. Mestas nye felles ytelsesbaserte pensjonsordning er organisert i Mestas egen

pensjonskasse. Pensjonskassen hadde per 31.12.2008 en forvaltningskapital på kr 119 mill. og en avkastning i 2008 på 11,5 prosent.

Utover dette har selskapet ingen vesentlig finansiell risiko.

Arbeidsmiljø og personale

I Mesta konsern var det per 31.12.2008 totalt 2 766 ansatte i selskapet (3 032 pr 31.12.2007). Antall årsverk utgjør 2 610 per 31.12.2008 (2 883). Lærlinger utgjør 52 årsverk (75).

Sykefraværet i 2008 utgjorde 6,4 prosent (6,9 prosent) av total arbeidstid, noe som utgjør 39 293 dager. Det har ikke forekommet dødsulykker i 2008. Totalt har det vært 31 skader som har ført til fravær i bedriften (36 skader i 2007), og til sammen er det registrert 863 dager (676 dager) med fravær som følge av disse skadene. Det arbeides aktivt med tiltak for å få ned antall skader som fører til fravær. Alle skader som medfører fravær, granskes under ledelse av selskapsdirektøren. Erfaringen fra granskningene bidrar til forbedringer i det løpende HMS-arbeidet.

Arbeidsmiljøet betraktes generelt som godt, og det iverksettes løpende tiltak for ytterligere forbedringer der det er nødvendig.

Arbeidsmiljøutvalgene i konsernet har i 2008 avholdt møter regelmessig (kvartalsvis), og det er utarbeidet egne rapporter fra disse. En rekke saker er blitt behandlet i utvalgene, og løsninger er forelagt de berørte enhetene.

Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært konstruktivt og bidratt positivt til driften.

Konsernet har en aktiv HMS-

politikk som gjøres levende ute i driften hver eneste dag.

Likestilling

Mesta-konsernet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. I konsernets policy for likestilling slås det fast at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering med mer. Kvinneandelen i konsernet per 31.12.2008 var 11,2 prosent mot 11,4 prosent per 31.12.2007. I Mesta Konsern as er kvinneandelen 50,4 prosent.

I styret er andelen kvinner 50 prosent blant de aksjonærvalgte, og andelen kvinner blant adm. direktører i datterselskapene er 38 prosent. Det er på ledernivå i konsernet rekruttert flere kvinner. Det vil i fremtiden være ønskelig å rekruttere flere kvinner til alle stillingstyper i selskapet.

Miljørapportering

Utslipp fra produksjonsvirksomheten, inkludert stoffer som kan innebære miljøskader, er innenfor de krav myndighetene stiller. De betydeligste innsatsfaktorene er knyttet til fossilt brensel og elektrisk kraft.

Mestas miljøpåvirkning er i hovedsak knyttet til ressursforbruk i form av energi og materialer, bruk av kjemikalier og generering av avfall. Utslipp fra produksjonsvirksomheten, inkludert stoffer som kan innebære miljøskader, er innenfor de krav myndighetene stiller. Det er foretatt avsetninger i regnskapet for miljøforpliktelser.

Utslipp fra kjøretøy er en av bedriftens største miljøpåvirkningsfaktorer, og reduksjon av slike utslipp har også

i 2008 vært et hovedmål. Konkrete tiltak har vært bruk av GPS-teknologi for å redusere tomkjøring, samt modernisering og utskiftning av maskiner og materiell.

Eierstyring og virksomhetsledelse

Mesta har implementert relevante deler av norsk anbefaling for eierstyring og virksomhetsledelse. Styrets arbeid er basert på samme verdigrunnlag og etiske retningslinjer som Mesta har definert for selskapet. Det er ikke utbetalt noen form for kompensasjon til styrets medlemmer utover styrehonorar.

Samfunnsansvar

Mesta har fokus på samfunnsansvar i tillegg til ordinær lovpålagt rapportering for økonomiske og miljømessige forhold. I innkjøpsavtaler for utenlandsk handel har Mesta fokus på etisk handel, der selskapet følger internasjonale lover, traktater og konvensjoner

som omhandler sosialt ansvar, herunder ILOs deklarasjon om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeid og FNs menneskerettighetskonvensjon.

Fremtidig utvikling

Resultatutviklingen i Mesta-konsernet i 2008 har samlet ikke vært tilfredsstillende. Enkelte selskaper og områder viser forbedringer i forhold til 2007.

Reorganisering og kostnadskutt innen selskapene Mesta Drift as, Mesta Entreprenør as og Mesta Konsern as forventes å gi forbedret konkurransekraft i 2009. Mesta Entreprenør har omfattende resultatutfordringer, og det er nødvendig å kostnadstilpasse virksomheten og oppnå et fleksibelt kostnadsnivå.

Markedsutsiktene som er konkretisert i Nasjonal Transportplan, tilsier en vekst i investeringene til nye veiprojekter i årene fremover. I tillegg kommer

økte investeringer i jernbane, samt økte bevilgninger til drift og vedlikehold av det statlige veinettet. Nedgang i den øvrige bygg- og anleggsbransjen vil påvirke konkurransesituasjonen innen samferdselsprosjekter.

Likviditetssituasjonen i selskapet er tilfredsstillende.

Etableringen av konsernstruktur i 2008 forventes å gi klarere ansvarsfordeling mellom datterselskapene og forsterket fokus på resultatansvaret. Dette forventes å gi forbedret konkurransekraft og økt inntjening for konsernet.

Årsresultat og dekning

Årets underskudd for Mesta Konsern as ble kr -601,1 mill. Styret foreslår følgende dekning av årsresultatet i Mesta Konsern as:

Annen egenkapital kr -601,1 mill.
Totalt dekket kr -601,1 mill.


Lysaker, 7. mai 2009



Frode Alhaug
Styrets leder


Tuva Barnholt
Styremedlem


Frode Aalerud
Styremedlem (ansattes repr.)


Mette Rostad
Styremedlem


Trond Westlie
Styremedlem


Ingar Eira
Styremedlem (ansattes repr.)


Mari Skjærstad
Styremedlem


Bjarne Jensen
Styremedlem


Jens-Petter Hermansen
Styremedlem (ansattes repr.)


Harald Rafdal
Konsernsjef

Resultatregnskap

01.01.–31.12.

| Mesta Konsern as | | | | Mesta Konsern | | |
|--|------|--|--------|---------------|---------|---------|
| 2008 | Note | Beløp i MNOK | Note | 2008 | 2007* | 2006* |
| DRIFTSINNTEKTER | | | | | | |
| 87,9 | | Salgsinntekt | 2 | 5 502,8 | 5 760,5 | 5 900,4 |
| 1,4 | | Annen driftsinntekt | 7 | 89,5 | 85,4 | 38,2 |
| 89,2 | | Sum driftsinntekter | | 5 592,3 | 5 846,0 | 5 938,6 |
| DRIFTSKOSTNADER | | | | | | |
| 6,0 | | Varekostnad m.m. | 4 | 3 557,7 | 3 531,6 | 3 404,4 |
| 62,8 | 5 | Lønnskostnad m.m. | 5,6,15 | 1 545,6 | 1 083,1 | 1 801,4 |
| 8,6 | 7,9 | Av- og nedskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 7,9 | 221,2 | 188,2 | 217,3 |
| 70,5 | | Annen driftskostnad | 16 | 822,9 | 884,8 | 827,5 |
| 147,9 | | Sum driftskostnader | | 6 147,4 | 5 687,6 | 6 250,6 |
| -58,7 | | DRIFTSRESULTAT | | -555,1 | 158,4 | -312,0 |
| FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER | | | | | | |
| 37,3 | | Finansinntekter | 5 | 78,3 | 39,9 | 51,4 |
| 35,6 | | Inntekt fra selskap i samme foretak | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| -606,9 | 17 | Nedskrivning investering i foretak i samme konsern | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 8,4 | | Finanskostnader | | 19,6 | 2,1 | 1,0 |
| -542,4 | | Netto finansposter | | 58,7 | 37,7 | 50,5 |
| -601,1 | | ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD | | -496,4 | 196,1 | -261,6 |
| - | 11 | Skattekostnad på ordinært resultat | 11 | 111,7 | 54,3 | -71,6 |
| -601,1 | | ÅRSRESULTAT | | -608,1 | 141,8 | -190,0 |
| RESULTATDEKNING/-DISPONERING | | | | | | |
| -601,1 | 12 | Annen egenkapital | | | | |
| -601,1 | | Sum | | | | |

*2007 og 2006 er tall for Mesta as

Balanse


| Mesta Konsern as | | EIENDELER | | Mesta Konsern | | | |
|--|----------|-----------|---|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 19.06.08 | 31.12.08 | Note | Beløp i MNOK | Note | 31.12.08 | 31.12.07* | 31.12.06* |
| ANLEGGSMIDLER | | | | | | | |
| Immaterielle eiendeler: | | | | | | | |
| 0,0 | 79,7 | 9 | Egenutviklede systemer | 9 | 79,7 | 77,2 | 48,5 |
| 0,0 | 0,0 | 11 | Utsatt skattefordel | 11 | 7,8 | 119,4 | 173,7 |
| 0,0 | 0,0 | | Goodwill | 9 | 17,6 | 0,0 | 0,0 |
| 0,0 | 79,7 | | Sum immaterielle eiendeler | | 105,1 | 196,5 | 222,2 |
| Varige driftsmidler: | | | | | | | |
| 0,0 | 0,0 | | Materialforekomster | 8 | 22,2 | 25,0 | 26,4 |
| 0,0 | 0,0 | | EDB-maskinvare m.m. | 7 | 2,0 | 3,8 | 6,3 |
| 0,0 | 0,0 | | Maskiner og utstyr | 7 | 1 254,1 | 1 064,3 | 926,4 |
| 0,0 | 0,0 | | Tomter, bygninger og annen fast eiendom | 7 | 246,7 | 245,6 | 250,0 |
| 0,0 | 0,0 | | Sum varige driftsmidler | | 1 525,0 | 1 338,8 | 1 209,2 |
| Finansielle anleggsmidler: | | | | | | | |
| 2 225,8 | 1 420,4 | 17 | Investeringer i foretak i samme konsern | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 0,0 | 6,0 | 17 | Langsiktig fordring | 17 | 6,0 | 0,0 | 0,0 |
| 2 225,8 | 1 426,4 | | Sum finansielle anleggsmidler | | 6,0 | 0,0 | 0,0 |
| 2 225,8 | 1 506,1 | | Sum anleggsmidler | | 1 636,1 | 1 535,3 | 1 431,4 |
| OMLØPSMIDLER | | | | | | | |
| 0,0 | 0,0 | | Varer | 4 | 159,9 | 134,6 | 136,7 |
| Fordringer: | | | | | | | |
| 0,0 | 1,2 | | Kundefordringer m.m. | 3 | 904,7 | 1 008,6 | 1 080,0 |
| 0,0 | 112,0 | 18 | Lån til foretak i samme konsern | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 0,0 | 0,5 | | Andre fordringer | | 136,9 | 704,6 | 123,0 |
| 0,0 | 113,7 | | Sum fordringer | | 1 041,6 | 1 713,2 | 1 203,1 |
| Bankinnskudd, fordring på konsernkontosystem | | | | | | | |
| 0,0 | 731,2 | 10 | | 10 | 734,5 | 961,8 | 1 569,1 |
| 0,0 | 731,2 | | Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 734,5 | 961,8 | 1 569,1 |
| 0,0 | 844,9 | | Sum omløpsmidler | | 1 936,0 | 2 809,6 | 2 908,8 |
| 2 225,8 | 2 351,1 | | SUM EIENDELER | | 3 572,1 | 4 344,9 | 4 340,2 |

*2007 og 2006 er tall for Mesta as

| Mesta Konsern as | | EGENKAPITAL OG GJELD | | Mesta Konsern | | | |
|------------------------------|----------|----------------------|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 19.06.08 | 31.12.08 | Note | Beløp i MNOK | Note | 31.12.08 | 31.12.07* | 31.12.06* |
| EGENKAPITAL | | | | | | | |
| Innskutt egenkapital: | | | | | | | |
| 1 000,1 | 1 000,1 | 12 | Aksjekapital | 12 | 1 000,1 | 1 000,1 | 1 000,1 |
| 1 225,7 | 1 225,7 | 12 | Overkursfond | 12 | 1 225,7 | 900,0 | 900,0 |
| 0,0 | 0,0 | | Annen innskutt egenkapital | 12 | 0,0 | 21,7 | 21,7 |
| 2 225,8 | 2 225,8 | | Sum innskutt egenkapital | | 2 225,8 | 1 921,8 | 1 921,8 |
| Opptjent egenkapital: | | | | | | | |
| 0,0 | -601,1 | 12 | Annen egenkapital/konsernets fonds | 12 | -608,1 | 304,0 | 162,2 |
| 0,0 | -601,1 | | Sum opptjent egenkapital | | -608,1 | 304,0 | 162,2 |
| 2 225,8 | 1 624,7 | | Sum egenkapital | | 1 617,7 | 2 225,8 | 2 084,0 |
| GJELD | | | | | | | |
| Avsetning for forpliktelser: | | | | | | | |
| 0,0 | 16,3 | 6 | Pensjonsforpliktelser | 6 | 225,2 | 153,6 | 135,0 |
| 0,0 | 282,8 | 14,15 | Andre avsetninger for forpliktelser | 14,15,16 | 376,1 | 514,5 | 702,9 |
| 0,0 | 299,1 | | Sum avsetning for forpliktelser | | 601,3 | 668,2 | 837,9 |
| Kortsiktig gjeld: | | | | | | | |
| 0,0 | 23,4 | | Leverandørgjeld m.m. | 2 | 661,7 | 838,1 | 829,0 |
| 0,0 | 344,2 | 18 | Lån fra foretak i samme konsern | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 0,0 | 7,7 | | Skyldig offentlige avgifter | | 111,3 | 128,1 | 122,6 |
| 0,0 | 52,0 | | Annen kortsiktig gjeld | 3,16 | 580,1 | 484,8 | 466,7 |
| 0,0 | 427,3 | | Sum kortsiktig gjeld | | 1 353,1 | 1 451,0 | 1 418,3 |
| 0,0 | 726,4 | | Sum gjeld | | 1 954,4 | 2 119,1 | 2 256,2 |
| 2 225,8 | 2 351,1 | | SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 3 572,1 | 4 344,9 | 4 340,2 |

*2007 og 2006 er tall for Mesta as

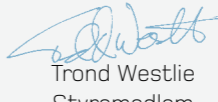
Lysaker, 7. mai 2009



Frode Alhaug
Styrets leder



Mette Rostad
Styremedlem



Mari Skjærstad
Styremedlem

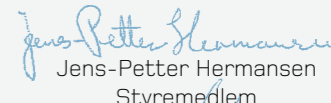

Tuva Barnholt
Styremedlem



Trond Westlie
Styremedlem


Bjarne Jensen
Styremedlem


Frode Aalerud
Styremedlem


Ingar Eira
Styremedlem


Jens-Petter Hermansen
Styremedlem


Harald Rafdal
Konsernsjef

Kontantstrømoppstilling

01.01. – 31.12.

| Mesta Konsern as | | | | Mesta Konsern | | |
|--|------|--|------|---------------|---------|---------|
| 2008 | Note | Beløp i MNOK | Note | 2008 | 2007* | 2006* |
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | | | | |
| -601,1 | | Ordinært resultat før skattekostnad | | -496,4 | 196,1 | -261,6 |
| 0,0 | 11 | Betalbar skatt | 11 | 0,0 | 0,0 | -76,0 |
| -35,5 | | (Gevinst/)/tap ved salg av anleggsmidler | 7 | -47,3 | -51,4 | -15,2 |
| 8,6 | 7, 9 | Ordinære av- og nedskrivninger | 7, 9 | 221,2 | 188,2 | 217,3 |
| | | Forskjell kostn.ført pensj. og inn-/utbet. i pensjonsordninger | 6 | 71,6 | -526,3 | -5,7 |
| 16,3 | | Endring i varer, kundefordringer og leverandørgjeld | | -97,8 | 82,6 | -100,7 |
| 22,2 | | Innbetalt sluttoppgjør Statens Pensjonskasse | 5 | 852,0 | 0,0 | 0,0 |
| 0,0 | | Nedskrivning investering i foretak i samme konsern | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 606,9 | 17 | Endring i andre tidsavgrensningsposter | | -341,2 | -200,1 | 3,1 |
| 574,2 | | Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | 162,1 | -311,0 | -238,9 |
| 591,6 | | | | | | |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | | | | |
| -88,3 | | Investeringer i varige driftsmidler | 7, 9 | -423,1 | -355,7 | -578,0 |
| 0,0 | | Salg av varige driftsmidler (salgssum) | 7 | 65,3 | 59,3 | 30,0 |
| 55,3 | | Innbetaling ved salg av aksjer og andeler | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | | Endring balanseført verdi investering foretak i samme konsern | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 554,2 | | Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak | 17 | -31,5 | 0,0 | 0,0 |
| -381,5 | 17 | Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | -389,3 | -296,4 | -548,0 |
| 139,7 | | | | | | |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | | | | |
| 0,0 | | Utbetaling av utbytte | | 0,0 | 0,0 | -76,5 |
| 0,0 | | Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | 0,0 | 0,0 | -76,5 |
| 731,3 | | Netto endring i likvider i året | | -227,2 | -607,4 | -863,3 |
| 0,0 | | Bankinnskudd i konsernkontosystem per 1. januar | | 961,8 | 1 569,1 | 2 432,5 |
| 731,3 | | Bankinnskudd i konsernkontosystem per 31. des. | | 734,5 | 961,8 | 1 569,1 |

*2007 og 2006 er tall for Mesta as

Noter til regnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper mv.

Generell informasjon

Mesta Konsern as er et norsk aksjeselskap, stiftet og hjemmehørende i Norge. Mesta Konsern as er 100 prosent eid av den norske stat ved Nærings- og Handelsdepartementet.

Fisjon

Mesta Konsern as er nystiftet 21. mai 2008 av Nærings- og Handelsdepartementet, og ble registrert i Brønnøysund 19. juni 2008. Aksjene i Mesta as ble benyttet som tingsinnskudd ved stiftelsen.

Mesta Drift as (tidligere Mesta as) er fisjonert per 1. januar 2008 (delingstidspunkt). Fisjonen ble vedtatt på generalforsamling 18. juni 2008. Mesta Drift as er således overdragende selskap. Fisjonen skjedde i samsvar med kontinuitetsunntaket til bokførte verdier. Begrunnelsen for dette er at overordnet eierstruktur ikke er endret. Aksjekapitalen er fordelt i henhold til underliggende virkelig verdi av alle involverte selskaper ved en gjennomført verdigrundvurdering.

Fisjonskostnadene er fordelt mellom det overdragende selskapet og de overtakende selskapene da fisjonen skjedde til kontinuitet.

Grunnleggende prinsipper

Årsregnskapet er satt opp i henhold til norsk regnskapslovgivning og god regnskapsskikk. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noter.

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om transaksjon, opptjening, sammenstilling, forsiktighet, kongruens og sammenlignbarhet. Ved usikkerhet om faktiske tall benyttes beste estimat på bakgrunn av tilgjengelig informasjon på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Ved endring av regnskapsestimater resultatføres virkningen i den perioden estimatet endres.

Sammenlignbarhet

For konsernets årsregnskap er det presentert regnskapstall for tre år. Tallene presenteres i hele millioner NOK. Fisjon per 1. januar 2008 endrer ikke sammenlignbarheten i tidligere års tall. Tall for 2007 og 2006 er for Mesta as. Morselskapet Mesta Konsern as er stiftet i 2008, og det vises ingen sammenligningstall.

Konsolidering og konsernregnskap

Konsernregnskapet viser det samlede økonomiske

resultatet og den samlede økonomiske stillingen for morselskapet Mesta Konsern as og dets kontrollerende eierandeler i andre selskaper presentert som én økonomisk enhet etter ensartede prinsipper. Konsolidering skjer linje for linje i resultatregnskap og balanse.

Konsernregnskapet inkluderer Mesta Konsern as og selskaper som Mesta Konsern as har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 prosent av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Det er ikke utarbeidet underkonsernregnskap i Mesta Drift as, som eier Mesta Verksted as.

Oppkjøp

Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året, inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører. Transaksjonstidspunktet er når risiko og kontroll er overdratt. På samme tidspunkt legges til grunn verdianalysen av kostpris på aksjene. Kostpris på aksjer i datterselskaper elimineres mot egenkapitalen på oppkjøpstidspunktet. Identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser innregnes til virkelig verdi. En eventuell forskjell mellom kostpris og virkelig verdi på overtatte eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser innregnes som goodwill eller inntektsføres dersom kostpris er lavest. Det avsettes ikke til utsatt skatt på goodwill. Goodwill avskrives etter en vurdering av økonomisk levetid.

Datterselskaper

Datterselskaper kjøpt eller etablert i løpet av året, regnskapsføres fra og med kjøps- eller etableringstidspunktet.

Andre investeringer

Mesta Pensjonskasse er etablert per 1. januar 2008 og er regnskapsført etter kostmetoden.

Resultatføring

Inntektsføring

Salgsinntekt – anleggskontrakter/funksjonskontrakter

Virksomheten består i all hovedsak av prosjektrelatert arbeid med varighet fra under én måned til over flere år. Fakturering skjer månedlig med betaling per 30 dager og er normalt i takt med utførelsen av arbeidet.

Noter til regnskapet

Anleggskontrakter regnskapsføres ved løpende avregning, slik at inntekt resultatføres i takt med fullføring av prosjektet, og kontraktskostnader sammenstilles med opptjent inntekt. Inntektsføringen skal reflektere opptjening, og fullføringsgraden benyttes som et mål på opptjeningen. Fullføringsgrad måles ut fra utført produksjon (medgåtte kostnader/totalt estimerte kostnader). Resultatføring skjer dermed med opparbeidet andel av sluttprognose basert på pålitelig vurdering for fullføringsgrad. Det gjøres avsetninger for forsiktighet inntil pålitelige estimater for inntekter, kostnader og fullføringsgrad kan fastsettes. Tilleggskrav resultatføres når de er sikre. Funksjonskontrakter inntektsføres basert på årlig avregning.

Forventede fremtidige tap på inngåtte kontrakter utgiftsføres og avsettes som periodisert driftskostnad under kortsiktig gjeld. Tap tas fullt ut så snart de er kjent.

Prosjektkostnader inkluderer kostnader som er direkte knyttet til det enkelte prosjekt, samt indirekte kostnader som kan henføres til prosjekter. Indirekte kostnader som gjelder foretaket som helhet eller prosjektaktivitetene, men som ikke kan fordeles på de enkelte prosjekter, inkluderes ikke.

Opparbeidet inntekt klassifiseres som driftsinntekt i resultatregnskapet. Løpende prosjekter klassifiseres som kortsiktige fordringer. Mottatte kundeforskudd utover det som er avregnet mot beholdninger på det enkelte prosjekt, klassifiseres som kortsiktig gjeld.

Det foretas avsetninger til garantiarbeider og annen usikkerhet. Garantitiden er normalt tre år på anleggskontrakter.

Mestas prosjekter er i mange tilfeller langvarige, og mange av dem er totalkontrakter til fastpris, som er vunnet etter anbudskonkurranser. Manglende evne til å møte leveringstider eller ytelsesgarantier, samt økning i prosjektkostnadene, kan resultere i kostnader som ikke kan dekkes inn, og som kan være større enn inntektene fra det aktuelle prosjektet. Det endelige resultatet for prosjektene kan avvike fra sluttprognose underveis ut fra skjønnsmessige vurderinger for beste estimat.

Annen driftsinntekt

Andre driftsinntekter består av leieinntekter av eiendommer og netto gevinst/tap ved avhendelse av driftsmidler.

Offentlige tilskudd til restrukturering

Selskapet ble tildelt midler fra staten til restrukturering jf. St. prp. nr. 1 Tillegg nr. 1 (2002–2003). Tilskuddet er regnskapsført med verdien på transaksjonstidspunktet. Ved mottak av restruktureringsmidler bokføres disse som forpliktelse i balansen. Mottatte midler avregnes løpende sammenstilt med pådratte kostnader. Anvendte restruktureringsmidler vises netto i resultatregnskapet.

Omstilling

Omstilling er definert som et planlagt program som i vesentlig grad endrer omfanget av virksomheten eller måten virksomheten drives på. Avsetninger til omstilling kostnadsføres når programmet er besluttet og kostnadene er identifiserbare, kvantifiserbare og ikke dekkes av tilhørende inntekter, jf. sammenstillingsprinsippet.

Ventelønn og vartpenger utbetales til ansatte i staten som blir oppsagt fra sin stilling, og den utbetales i en periode fram til de får nytt arbeid. Mesta er gjennom Omdanningsloven § 4 pålagt å refundere statens eventuelle kostnader til ventelønn for arbeidstakere som blir sagt opp av Mesta i perioden fra overføringen av virksomheten per 1. januar 2003 og frem til 1. januar 2006, jf. også St. prp. nr. 1 Tillegg nr. 1 (2002–2003) punkt 4.1, jf. Ot. prp. nr. 6 (2002–2003). Ventelønnsforpliktelsen er beregnet etter beste estimat. Medlemmer av Statens Pensjonskasse hadde ved oppsigelse rett til å motta vartpenger. Denne rettigheten opphørte ved uttrede fra Statens Pensjonskasse.

Kostnadsføringstidspunkt/sammenstilling

Utgifter sammenstilles og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene kan henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

Transaksjoner mellom konsernselskaper

Transaksjoner mellom konsernselskaper foretas til alminnelige forretningsmessige vilkår, og intern fortjeneste elimineres.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekrets-løpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Materialforekomster klassifiseres som anleggsmiddel, og ikke som omløpsmiddel, siden uttaksreservene er langsiktige.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle

vurderinger av de enkelte kundefordringene. I tillegg gjøres det for andre fordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Kundefordringer inkluderer opptjent, ikke fakturert kontraktsinntekt på prosjekter.

Varebeholdninger

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Anskaffelseskost vurderes til gjennomsnittlig anskaffelseskost. Egentilvirkede ferdigvarer og varer under tilvirkning er vurdert til full tilvirkningskost. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

Uttak av masse fra materialforekomster resultatføres som varekostnad.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmiddelets forventede økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmiddelets kostpris og avskrives i takt med driftsmiddelet. Dersom den virkelige verdien av et driftsmiddel er lavere enn balanseført verdi, og dette skyldes årsaker som ikke er forbigående, skrives driftsmiddelet ned til virkelig verdi. Regnskapsmessig aktiveres og avskrives driftsmidler over en fastsatt avskrivningsplan dersom kostpris overstiger kr 50 000,- og levetiden antas å være tre år eller mer.

Ordinære avskrivninger beregnes og regnskapsføres lineært over den økonomiske levetiden med utgangspunkt i historisk kost.

Nedskrivning foretas i den grad virkelig verdi er varig lavere enn bokført verdi.

Leasing

Det skilles mellom finansiell og operasjonell leasing basert på en konkret vurdering av den enkelte leasingavtale. Med finansiell leasing menes avtaler der leietaker overtar det vesentligste av fordeler og risiko forbundet med å eie driftsmiddelet. Finansielt leasede driftsmidler aktiveres og avskrives som ordinære anleggsmidler, mens leasingavtalens betalingsforpliktelser behandles som langsiktige rentebærende lån. Operasjonell leasing regnskapsføres som ordinær driftskostnad.

Immaterielle eiendeler

Balanseføring av immaterielle eiendeler foretas i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til eiendelen. Resultatføring skjer i henhold til en vurdering av økonomisk levetid. Ordinære avskrivninger beregnes og regnskapsføres lineært over den økonomiske levetiden med utgangspunkt i historisk kost.

Noter til regnskapet

Usikre forpliktelser

Usikre forpliktelser blir regnskapsført dersom det er sannsynlighetsovervekt for at de kommer til oppgjør, og verdien kan estimeres pålitelig. Beste estimat benyttes ved beregning av oppgjørsverdi.

Pensjoner

Selskapet har pensjonsordninger som gir de ansatte rett til avtalte fremtidige pensjonsytelser (ytelsesbasert). Ny ytelsesbasert pensjonsordning er etablert fra og med 01.01.2008 ved opprettelse av egen pensjonskasse i henhold til Lov om Foretakspensjon. Enkelte ansatte har i tillegg pensjonsordninger utover kollektiv pensjon. Ansatte som er innvilget delvis uførepensjon fra SPK, er ikke overført til ny ordning da de fortsatt er medlem i SPK.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuariemessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang og så videre. Netto pensjonskostnad klassifiseres som ordinær driftskostnad sammen med lønnskostnad med mer.

Pensjonsmidler er fratrukket brutto pensjonsforpliktelser i balansen.

Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i pensjonsplaner, amortiseres over antatt gjenværende opptjeningstid. Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik i beregningsforutsetningene (estimendringer) amortiseres over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid hvis avvikene ved årets begynnelse overstiger 10 prosent av det største av brutto pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler.

Avtalefestet pensjon

Mesta har inngått avtale med de ansatte om avtalefestet pensjon (LO/NHO-ordning). Ordningen innebærer at de ansatte kan velge å gå av med pensjon fra og med 62 år. Ordningen finansieres fra ansettelsestidspunkt.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort. Årets skattekostnad består av endringer i utsatt skattefordel og betalbar skatt for inntektsåret.

Noter til regnskapet

Forskning og utvikling

Kostnader knyttet til forskning og utvikling utgiftføres når de påløper. Det søkes om refusjon ved SkatteFUNN dersom prosjektene tilfredsstiller kravene til ordningen.

Finansielle instrumenter

Mesta er forbruker av elektrisk kraft og foretar kun finansielle handler for å sikre fremtidig eksponering. Disse finansielle avtalene er gjenstand for sikringsvurdering og innebærer at driftskostnadene i de fremtidige perioder vil tilsvare prisen i kjøpsavtalene og ikke markedsprisen på kjøpstidspunktet.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er beregnet etter den indirekte metode. Kontanter og bankinnskudd omfatter bankinnskudd og andre kortsiktige plasseringer som umiddelbart kan konverteres til kjente kontantbeløp.

Andre poster

I den grad det er nødvendig er det inntatt utdypende kommentarer i den enkelte note. Det vises noter både for konsolidert regnskap og morselskap der det er relevant.

Note 2 Segmentinformasjon

| Per datterselskap | Drifts- inntekter | Drifts- resultat | Resultat før skatt | Eiendeler | Egenkapital | Netto kontantstrøm |
|---|----------------------|---------------------|-----------------------|-----------|-------------|-----------------------|
| Mesta Asfalt as | 686,0 | -21,0 | -23,0 | 236,0 | 102,0 | 12,0 |
| Mesta Drift as | 2 938,0 | -25,0 | 4,0 | 1 945,0 | 797,0 | -510,0 |
| Mesta Eiendom as | 73,0 | 15,0 | 14,0 | 265,0 | 106,0 | 27,0 |
| Mesta Elektro as | 206,0 | 16,0 | 17,0 | 147,0 | 42,0 | 81,0 |
| Mesta Entreprenør as | 2 071,0 | -438,0 | -449,0 | 887,0 | 301,0 | 76,0 |
| Mesta Stein as | 103,0 | -29,0 | -28,0 | 139,0 | 48,0 | 19,0 |
| Mesta Verksted as (eid av Mesta Drift as) | 207,0 | 3,0 | 4,0 | 87,0 | 20,0 | 10,0 |
| Geo Survey as | 28,0 | 1,0 | 1,0 | 15,0 | 4,0 | - |

Alt salg skjer i Norge. Segmentinformasjonen er basert på de juridiske selskaperes finansregnskap og inkluderer konserninterne poster.

Note 3 Anleggskontrakter

| | 2008 | 2007 | 2006 |
|---|---------|---------|---------|
| Inntektsført på igangværende prosjekter | 2 151,0 | 3 087,8 | 2 337,8 |
| Kostnader opptjent inntekt og tapsavsetninger | 2 201,5 | 2 954,5 | 2 216,8 |
| Netto resultatført igangværende prosjekter | -50,5 | 133,4 | 121,0 |
| Opptjente, ikke fakturerte inntekter igangværende prosjekter, inkludert i kundefordringer | 158,4 | 82,6 | 114,3 |
| Forskuddsfakturert produksjon | -457,5 | -260,6 | -172,7 |
| Estimert gjenværende produksjon tapskontrakter | 454,0 | 450,5 | 30,4 |
| Innestående fra byggherre | 178,9 | 205,4 | 154,0 |
| Innestående fra underentreprenør | 33,2 | 40,3 | 28,6 |

Anleggskontrakter gjelder Mesta Asfalt as, Mesta Drift as, Mesta Elektro as og Mesta Entreprenør as. Igangværende prosjekter defineres som prosjekter som ikke er overlevert byggherre pr 31.12.2008. Det er gjort avsetninger for garantiansvar og tapskontrakter under annen kortsiktig gjeld. Resultatføringen er presentert som annen driftskostnad.

Noter til regnskapet

Note 4 Varer

| | 2008 | 2007 | 2006 |
|--|-------|-------|-------|
| Lager av varer | 122,5 | 104,0 | 111,8 |
| Lager av varer for videresalg til tilvirkningskost | 47,2 | 38,0 | 33,8 |
| Avsetning for ukurante varer | -9,8 | -7,4 | -8,9 |
| Sum | 159,9 | 134,6 | 136,7 |

Note 5 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

| LØNNSKOSTNADER | 2008 | 2007 | 2006 |
|---|---------|---------|---------|
| Konsern | | | |
| Lønninger m.m. | 1 405,4 | 1 355,8 | 1 339,3 |
| Arbeidsgiveravgift | 183,2 | 183,3 | 197,0 |
| Pensjonskostnader inkl. arbeidsgiveravgift | 171,3 | 123,0 | 141,2 |
| Ansattes andel av pensjonspremie, 2 prosent | -11,0 | -16,7 | -17,4 |
| Tilbakeføring av avsetning til omstilling | 0,0 | -38,0 | 129,0 |
| Resultatføring av avvikling Statens Pensjonskasse | 0,0 | -150,5 | 0,0 |
| Inntektsført avvikling av pensjonsordning med Statens Pensjonskasse | -223,0 | -545,0 | 0,0 |
| Avsetning AFP (LO/NHO) for ansatte fra Statens Pensjonskasse | 0,0 | 143,5 | 0,0 |
| Andre ytelser m.m. | 19,7 | 27,7 | 12,3 |
| Sum | 1 545,6 | 1 083,1 | 1 801,4 |

I forbindelse med sluttoppgjøret i Statens Pensjonskasse er det ytterligere resultatført kr 44 mill. i finansinntekter i 2008. Det ble innbetalt kr 852 mill. til Mesta i 2008.

| Mesta Konsern as | 2008 |
|---|------|
| Lønninger m.m. | 51,9 |
| Arbeidsgiveravgift | 5,2 |
| Pensjonskostnader inkl. arbeidsgiveravgift | 4,5 |
| Ansattes andel av pensjonspremie, 2 prosent | 0,0 |
| Andre ytelser m.m. | 1,2 |
| Sum | 62,8 |

I gjennomsnitt har det i konsernet i 2008 vært 2 899 ansatte (2007: 3 157). Per 31.12.2008 er det 2 766 ansatte (2007: 3 032). Per 31.12.2008 er det 2 610 årsverk (2007: 2 883). I Mesta Konsern as er det per 31.12.2008 131 ansatte.

| Ytelser til ledende personer (i hele NOK) | Adm. dir. (sluttet) | Adm. dir. (konst) | Adm. dir. | Styret |
|---|------------------------|----------------------|-----------|-----------|
| Lønn | 1 946 011 | 708 717 | 472 478 | 1 556 000 |
| Pensjonsutgifter | 1 100 | | 40 675 | |
| Annen godtgjørelse | 113 260 | | 32 720 | |
| Sum | 2 060 371 | 708 717 | 545 873 | 1 556 000 |

Administrerende direktør har avtale om seks måneders lønn i oppsigelsestiden og 12 måneders etterlønn. I tillegg er administrerende direktør medlem av selskapets kollektive pensjonsordninger og har rett på 66 prosent lønn ved oppnådd pensjonsalder. Administrerende direktør har avtalefestet rett til å fratruke ved fylte 65 år. Administrerende direktør har en årslønn på kr 2 mill, firmabil samt mulighet for resultatlønsavtale. Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styreformann eller andre nærstående parter. Det er ingen lån/sikkerhetsstillelser til medlemmer av styre og aksjeeier.

Noter til regnskapet

Revisor

Konsern

Revisjonshonoraret for konsernet er kr 2 240 000,-. I tillegg har revisor fakturert utvidet finansiell revisjon med kr 212 450,-, andre attestasjonsoppgaver med kr 205 480,-, skatterådgivning med kr 83 725 og andre tjenester med kr 27 475,- (alle tall er ekskl. MVA).

Mesta Konsern as

Revisjonshonoraret er foreslått for generalforsamlingen med kr 350 000,-. I tillegg har revisor fakturert utvidet finansiell revisjon med kr 109 025,-, andre attestasjonsoppgaver med kr 157 855,- og andre tjenester med kr 27 475,- (alle tall er ekskl. MVA). Det er ikke utført noe skatterådgivning i 2008.

Note 6 Pensjoner

| Konsern | Mesta | Statens | AFP-ordn. | Pensjoner | 2008 | 2007 | 2006 |
|--|-------------|-------------|-----------|-----------|-------|--------|--------|
| | Pensj.kasse | Pensj.kasse | LO/NHO | over 12G | | | |
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening | 77,4 | 5,1 | 6,0 | 3,0 | 91,6 | 130,5 | 131,8 |
| Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen | 25,9 | 9,2 | 6,7 | 0,0 | 41,8 | 152,9 | 145,5 |
| Avkastning på pensjonsmidler | -6,0 | -6,6 | 0,0 | -0,1 | -12,7 | -160,4 | -153,5 |
| Ansattes andel av pensjonspremie, 2 prosent | -11,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -11,0 | -16,7 | -17,4 |
| Resultatføring av estimatavvik | 24,8 | 0,0 | -1,0 | 0,0 | 23,8 | -0,6 | 0,3 |
| Engangseff. ved salg innmat til Mesta Konsern as | 12,7 | 0,0 | 0,3 | 0,0 | 13,0 | - | - |
| Administrasjonskostnad | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 3,1 | 2,3 |
| Arbeidsgiveravgift | 10,8 | 1,0 | 1,5 | 0,3 | 13,5 | 14,3 | 14,7 |
| Netto pensjonskostnad | 134,7 | 8,8 | 13,5 | 3,2 | 160,3 | 123,0 | 123,8 |

| | 2008 | 2007 | 2006 |
|--|--------|-------|-------|
| Beregnete pensjonsforpliktelser per 31.12 | 325,8 | 56,8 | 141,3 |
| Pensjonsmidler og fiktivt fond per 31.12 | -112,2 | -46,2 | 0,0 |
| Ikke resultatført virkning av estimatavvik | -181,4 | 0,0 | -4,0 |
| Arbeidsgiveravgift | 26,7 | 1,3 | 17,7 |
| Netto pensjonsforpliktelse | 58,8 | 12,0 | 154,9 |

Antall medlemmer i ordningen:

| | 2008 | 2007 |
|--------------|-------|------|
| Aktive | 2 642 | 47 |
| Pensjonister | 9 | 0 |

Mesta Konsern as

| | Mesta | Statens | AFP-ordn. | Pensjoner | 2008 |
|---|-------------|-------------|-----------|-----------|------|
| | Pensj.kasse | Pensj.kasse | LO/NHO | over 12G | |
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening | 2,8 | 0,3 | 0,1 | 0,5 | 3,7 |
| Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen | 0,4 | 0,5 | 0,1 | 0,0 | 1,0 |
| Avkastning på pensjonsmidler | -0,3 | -0,4 | 0,0 | 0,0 | -0,7 |
| Ansattes andel av pensjonspremie, 2 prosent | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Resultatføring av estimatavvik | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Administrasjonskostnad | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Arbeidsgiveravgift | 0,4 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,5 |
| Netto pensjonskostnad | 3,3 | 0,5 | 0,2 | 0,5 | 4,5 |

Noter til regnskapet

Mesta Konsern as

| | Mesta | Statens | AFP-ordn. | Pensjoner | 2008 |
|--|-------------|-------------|-----------|-----------|-------|
| | Pensj.kasse | Pensj.kasse | LO/NHO | over 12G | |
| Beregnete pensjonsforpliktelser pr 31.12. | 26,5 | 2,9 | 4,5 | 1,4 | 35,2 |
| Pensjonsmidler og fiktivt fond pr 31.12. | -17,4 | -2,4 | 0,0 | -2,0 | -21,7 |
| Ikke resultatført virkning av estimatavvik | 0,5 | 0,0 | 0,5 | 0,0 | 0,9 |
| Arbeidsgiveravgift | 1,1 | 0,1 | 0,6 | 0,0 | 1,9 |
| Netto pensjonsforpliktelse | 10,7 | 0,6 | 5,5 | -0,6 | 16,3 |

Antall medlemmer i ordningen:

| | 2008 | 2007 | 2006 |
|--------------|------|------|------|
| Aktive | 130 | 3 | 130 |
| Pensjonister | 0 | 0 | 0 |

Økonomiske forutsetninger:

| | 2008 | 2007 | 2006 |
|--|----------------|--------|--------|
| Diskonteringsrente | 5,00 % | 5,50 % | 4,50 % |
| Forventet lønnsregulering/pensjonsøkning | 4,00 % | 4,50 % | 3,00 % |
| Forventet G-regulering | 3,75 % | 4,25 % | 3,00 % |
| Forventet avkastning på fondsmidler | 5,80 % | 5,00 % | 5,00 % |
| AFP-uttakstilbøyelighet | 50 % | 50 % | 20 % |
| Dødelighet | K 2005 justert | K1963 | K1963 |

Mesta er pliktig til å ha en pensjonsordning for ansatte i henhold til lov om obligatorisk tjenestepensjon. Dette kravet er oppfylt gjennom dagens ordning. Det tilbys tre typer pensjonsplaner for ansatte i Mesta Konsern. Hovedordningen er organisert i Mesta Pensjonskasse, hvor det tilbys ytelsesbasert alderspensjon, uførepensjon og barnpensjon. Pensjonsnivå følger av egne avtaler det enkelte selskap har inngått med pensjonskassen. Selskapet deltar i AFP-ordning organisert i LO/NHO-ordningen. Ordningen dekker tidligpensjon fra 62-67 år. Det er i tillegg inngått avtaler for lønn høyere enn 12 G og førtidspensjon.

Etter avvikling av ordning i Statens Pensjonskasse er det per 31.12.2008 47 medlemmer i SPK. Dette er personer som er innvilget delvis uførepensjon, og som først vil bli overført til den nye ordningen, dersom de blir friskmeldte.

Beregninger per 01.01.2008 er gjort med samme forutsetninger som for 31.12.2007. Per 31.12.2008 er det benyttet forutsetninger som anbefalt fra Norsk Regnskapsstiftelse. Beregningene er basert på prinsippet om at pensjonene skal opptjenes over ansettelsestiden. Estimataviket som følger av avvik mellom avsatte forpliktelser og avsatte pensjonsmidler, resultatføres over gjennomsnittlig gjenværende tjenestetid.

Påløpte pensjonsforpliktelser for AFP tilsvarende egenandelen på 25 prosent, som Mesta må finansiere for sine medlemmer. I en overgangsperiode på to år må selskapet stå ansvarlig for 100 prosent av kostnadene, der det er avsatt for dette.

Note 7 Varige driftsmidler

| | EDB/ maskinvare | Maskiner og utstyr | Tomter/ bygninger | 2008 | 2007 | 2006 |
|---|--------------------|-----------------------|----------------------|---------|---------|---------|
| Anskaffelseskost pr 31.12.2007 | 55,2 | 1 691,2 | 320,7 | 2 067,1 | 1 943,5 | 1 410,1 |
| Tilgang kjøpte driftsmidler | 0,7 | 397,3 | 15,7 | 413,7 | 326,9 | 559,3 |
| Avgang solgte driftsmidler | - | -96,3 | -4,5 | -100,8 | -203,4 | -25,9 |
| Anskaffelseskost 31.12.2008 | 55,9 | 1 992,2 | 331,9 | 2 380,0 | 2 067,1 | 1 943,5 |
| | | | | | | |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12.2008 | 53,9 | 596,9 | 85,2 | 736,0 | 607,0 | 614,5 |
| Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2008 | - | 141,2 | - | 141,2 | 146,3 | 146,3 |
| | | | | | | |
| Balansført verdi per 31.12.2008 | 2,0 | 1 254,1 | 246,7 | 1 502,8 | 1 313,8 | 1 182,8 |
| | | | | | | |
| Årets avskrivninger | 5,1 | 193,7 | 11,1 | 209,9 | 186,3 | 161,3 |
| Årets nedskrivninger | - | - | - | - | 0,0 | 55,0 |
| Sum | 5,1 | 193,7 | 11,1 | 209,9 | 186,3 | 216,3 |
| | | | | | | |
| Avskrivning immaterielle eiendeler jf. note 9 | | | | 11,3 | 1,9 | 1,0 |
| Sum årets av- og nedskrivninger | | | | 221,2 | 188,2 | 217,3 |

Den økonomiske levetiden for driftsmidlene er beregnet til:

| | |
|---------------------------------|----------------|
| EDB-maskinvare m.m. | 1–5 år |
| Bygninger og annen fast eiendom | 20–50 år |
| Maskiner og utstyr | 3–15 år |
| Tomter | avskrives ikke |
| Fritidseiendom | avskrives ikke |

Det er i 2008 solgt driftsmidler til en verdi av kr 65,3 mill. (2007: 59,3) med en netto gevinst på kr 47,6 mill. (2007: 51,4).

Det er i 2008 kostnadsført kr 45,6 mill. for leie av lokaler (2007: 50,4) og kr 1,4 mill. for leie av kontormaskiner og EDB-utstyr (2007: 1,4).

All leie av lokaler er kostnader til drifts- og kontorlokaler for hele Mestas virksomhet i Norge. Leieavtalene varierer fra 1–7 år, herunder enkelte opsjoner på forlengelse av leieavtalen.

Note 8 Materialforekomster

| | 2008 | 2007 | 2006 |
|---------------------------------|------|------|------|
| Balansført verdi per 31.12.2007 | 25,0 | 26,4 | 27,6 |
| Tilgang | 0,0 | 0,0 | 1,3 |
| Avgang | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Uttak/prisjustering | -2,8 | -1,4 | -2,5 |
| Balansført verdi per 31.12.2008 | 22,2 | 25,0 | 26,4 |

Materialforekomster resultatføres i takt med kostnad uttatte mengder. Regnskapsmessig klassifiseres masseuttaket som varekostnad.

Note 9 Immaterielle eiendeler

| | Goodwill | Egenutviklede systemer | 2008 | 2007 | 2006 |
|---------------------------------------|----------|---------------------------|-------|-------|------|
| Anskaffelseskost per 31.12.2007 | 0,0 | 103,1 | 103,1 | 72,5 | 33,5 |
| Tilgang kjøpte immaterielle eiendeler | 22,0 | 9,4 | 31,4 | 30,6 | 39,0 |
| Avgang solgte immaterielle eiendeler | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Anskaffelseskost per 31.12.2008 | 22,0 | 112,5 | 134,5 | 103,1 | 72,5 |
| | | | | | |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12.2008 | 4,4 | 32,8 | 37,2 | 25,9 | 24,0 |
| Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | | | | | |
| Balansført verdi per 31.12.2008 | 17,6 | 79,7 | 97,3 | 77,2 | 48,5 |
| | | | | | |
| Årets avskrivninger | 4,4 | 6,9 | 11,3 | 1,9 | 1,0 |
| Årets nedskrivninger | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

Goodwill er etablert i forbindelse med merverdi ved oppkjøp av Geo Survey as. Goodwill avskrives over fem år.

Egenutviklede systemer vedrører aktivering av kostnader for utvikling av EDB-programvare for systemdesign, programmering og installasjon av egenutviklede og spesialtilpassede systemer. Den økonomiske levetiden for driftsmidlene er beregnet til 3–8 år.

Note 10 Bankinnskudd

Morselskapet Mesta Konsern as har stilt bankgaranti for konsernets skattetreksforpliktelse. Konsernselskapene deltar i et felles konsernkontosystem, der deltakerne er solidarisk ansvarlige som selvskyldnerkausjonist for rett oppfyllelse av alle forpliktelser de pådrar seg i konsernkontoavtalen konsernet har med DnB NOR.

Mesta Konsern as har per 31.12.2008 samlet trekkfasiliteter på kr 800 mill. uten at det er trukket på den per 31.12.2008.

Det er knyttet betingelser til låneavtalen (covenants) med bank, særskilt knyttet til soliditet. Mesta Konsern as har per 31.12.08 to låneavtaler: en kassekreditt på kr 400 mill. og en revolverende lånefasilitet på kr 400 mill. For sistnevnte lån er det stilt et krav om minimum egenkapital på kr 1 700 mill. Konsernet er i brudd med gjeldende lånebetingelse knyttet til den revolverende lånefasiliteten. Det er iverksatt en prosess med bank for å reforhandle nye lånebetingelser.

Note 11 Skatt

| Konsern | | | |
|--------------------------------------|-------|------|-------|
| Årets skattekostnad fordeler seg på: | 2008 | 2007 | 2006 |
| Betalbar skatt | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| For lite avsatt skatt tidligere år | 0,0 | -0,9 | 0,0 |
| Endring i utsatt skatt | 111,7 | 55,2 | -71,6 |
| Sum skattekostnad | 111,7 | 54,3 | -71,6 |

| Betalbar skatt i balansen: | | | |
|------------------------------|-----|------|------|
| Betalbar skatt | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Godkjent SkatteFUNN-prosjekt | 0,0 | -0,7 | -1,0 |
| Betalbar skatt i balansen | 0,0 | -0,7 | -1,0 |

| Beregning av årets skattegrunnlag: | | | |
|------------------------------------|--------|--------|--------|
| Resultat før skattekostnad | -496,4 | 196,1 | -261,6 |
| Permanente forskjeller | -33,4 | 1,0 | 5,9 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -45,2 | -167,3 | 126,2 |
| Årets skattegrunnlag | -575,0 | 29,8 | -129,5 |

| Oversikt over midlertidige forskjeller: | | | |
|---|----------|--------|--------|
| Langsiktige poster | -1 036,0 | -380,2 | -484,2 |
| Kortsiktige poster | -148,2 | -46,2 | -136,1 |
| Sum | -1 184,2 | -426,3 | -620,3 |

| | | | |
|---|--------|--------|--------|
| Beregnet 28 prosent utsatt skattefordel | -331,6 | -119,4 | -173,7 |
| Balanseført utsatt skattefordel | -7,8 | -119,4 | -173,7 |

Ut fra forsiktighet balanseføres kun kr 7,8 mill knyttet til enkelte av datterselskapene.

| Mesta Konsern as | |
|--------------------------------------|------|
| Årets skattekostnad fordeler seg på: | 2008 |
| Betalbar skatt | 0,0 |
| Endring i utsatt skatt | 0,0 |
| Sum skattekostnad | 0,0 |

| Betalbar skatt i balansen: | |
|----------------------------|-----|
| Betalbar skatt | 0,0 |
| Betalbar skatt i balansen | 0,0 |

| Beregning av årets skattegrunnlag: | |
|------------------------------------|--------|
| Resultat før skattekostnad | -601,1 |
| Permanente forskjeller | -34,4 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 593,8 |
| Skattemessig konsernbidrag | 37,4 |
| Årets skattegrunnlag | -4,3 |

Oversikt over midlertidige forskjeller:

| | |
|--------------------|----------|
| Langsiktige poster | -1 184,5 |
| Kortsiktige poster | -3,5 |
| Sum | -1 188,0 |

| | |
|---|--------|
| Beregnet 28 prosent utsatt skattefordel | -332,6 |
| Balanseført utsatt skattefordel | 0,0 |

Ut fra forsiktighet balanseføres ikke utsatt skattefordel.

Note 12 Egenkapital/aksjekapital og aksjonærinformasjon

| Konsern | | | |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| | 2008 | 2007 | 2006 |
| Egenkapital per 31.12.2007 | 2 225,8 | 2 084,0 | 2 252,3 |
| Årsresultat | -608,1 | 141,8 | -190,0 |
| Overførsel av fritidseiendom fra SVV | - | - | 21,7 |
| Egenkapital per 31.12.2008 | 1 617,7 | 2 225,8 | 2 084,0 |

| Mesta Konsern as | | | | |
|--|--------------|--------------|-------------------|---------|
| | Aksjekapital | Overkursfond | Annen egenkapital | 2008 |
| Egenkapital per 19.06.2008 ved stiftelse | 1 000,1 | 1 225,7 | | 2 225,8 |
| Årsresultat | | | -601,1 | -601,1 |
| Egenkapital per 31.12.2008 | 1 000,1 | 1 225,7 | -601,1 | 1 624,7 |

| Fri egenkapital | | | |
|----------------------------------|------|--|--------|
| | 2008 | | |
| Annen egenkapital per 19.06.2008 | | | - |
| Årsresultat | | | -601,1 |
| Balanseført utsatt skattefordel | | | 0,0 |
| Sum | | | -601,1 |

| Aksjekapital og aksjonærinformasjon | | | | |
|-------------------------------------|-----------|-----------------|--------------------|--|
| Aksjekapitalen består av: | Antall | Pålydende i NOK | Balanseført i MNOK | |
| Aksjer | 1 000 100 | 1 000 | 1 000,1 | |

Samtlige aksjer er eid av Nærings- og handelsdepartementet med full stemmerett.

Note 13 Pantstillelser og garantiansvar

| | 2008 | 2007 | 2006 |
|---------------|---------|---------|---------|
| Garantiansvar | 1 214,8 | 1 187,0 | 1 199,5 |

Det er inngått en avtale med DnB NOR om en garantiramme begrenset oppad til kr 1 400 mill. Som sikkerhet for denne rammen er det avtalt en negativ pantsettelseserklæring på samme beløp.

Note 14 Offentlig tilskudd til restrukturering

Mesta har restruktureringsforpliktelser som vedrører restruktureringsbehov identifisert under selskapetableringen. Disse kostnadene dekkes delvis av staten over statsbudsjettet, jf. St.prp. nr. 1 Tillegg nr. 1 (2002–2003) og over selskapets drift. For detaljer om omstillingskostnader over egen drift henvises det til note 15.

I St.prp. nr. 1 Tillegg nr. 1 (2002–2003) ble det beregnet at Mesta har en neddiskontert restruktureringsforpliktelse på kr 1 468 mill. Selskapet har fra etableringen 1. januar 2003 stått overfor betydelige restruktureringssoppgaver for å tilpasse seg markedsmessige vilkår. Restruktureringstiltakene omfatter tidligpensjonering, tjenstepensjonsordning i Statens Pensjonskasse og opprettholdelse av særaldersgrense. I tillegg skal noe av midlene anvendes til administrasjon av nedbemanningen samt diverse kostnader (flyttekostnader, sanering maskiner, etc.). Grunnlaget for beregningene er i hovedsak avtaler inngått mellom Samferdselsdepartementet og de ansattes organisasjoner. Restruktureringsforpliktelsen sammensetning er eksplisitt definert i St.prp. nr. 1 Tillegg nr. 1 (2002–2003) og det henvises til denne for ytterligere detaljer.

Mesta har per 31.12.2008 mottatt totalt kr 993,6 mill utbetalt til selskapet i årene 2003, 2004 og 2005 i henhold til vedtak i statsbudsjettene. I statsbudsjettet for 2007, 2008 og 2009 (St.prp. nr. 1 (2006–2007)) er det ikke foreslått noen ytterligere midler til restrukturering.

| Offentlige tilskudd iht. St.prp. nr. 1 Tillegg nr. 1 (2002-2003) | |
|--|---------|
| Vedtatt ramme for restrukturering (2003-kroner) | 1 468,0 |
| Mottatt tilskudd 2003–2005 | 993,6 |
| Differanse bevilgning og mottatt tilskudd | 474,4 |

Regnskapsmessig behandling av mottatt tilskudd og påløpte kostnader for 2008
 Restruktureringsmidlene balanseføres på tidspunktet for innbetaling fra staten.
 Mottatte midler avregnes løpende sammenstilt med pådratte kostnader i henhold til forutsetningene i St.prp.

| Regnskapsmessig status pr 31.12.2008 er som følger: | |
|--|--------|
| Tildelte restruktureringsmidler statsbudsjettet per 31.12.2008 | 993,6 |
| Anvendte midler per 31.12.2008 | 926,9 |
| Netto mottatte midler/forskudd | 66,7 |
| Estimert framtidig forpliktelse | 174,4 |
| Netto udekket forpliktelse | -107,7 |

Estimert framtidig forpliktelse knytter seg til inngåtte kontrakter om tidligpensjonering og opprettholdelse av pensjonsrettigheter i henhold til rammer gitt i St.prp. 1 Tillegg nr. 1 (2002–2003)
 Neddiskontert verdi av netto udekket forpliktelse er beregnet til kr 98 mill. (kr 91 mill.), og er presentert under andre avsetninger for forpliktelser.

Note 15 Avsetning for omstilling over driften

I årsregnskapet for 2007 var det avsatt kr 150 mill. til omstilling, der avsetning skal omfatte kostnader til tiltak som sluttpakker, AFP med gavepensjon, ventelønn, vartpenger og administrasjon av ordningene. Per 31.12.2008 var det cirka 115 aktive mot-takere av ventelønn og vartpenger. Utbetalinger til inngåtte avtaler om sluttpakker/gavepensjon vil være avsluttet tidlig i 2009. Avsetning økes med kr 15 mill., og restavsetning viser beste estimat på de ulike kontrakter. Ny avsetning per 31.12.2008 er kr 103,9 mill.

| | Avsetning 31.12.2007 | Utbetalt 2008 | Endring avsetning | Avsetning 31.12.2008 |
|---------------------------------|-------------------------|------------------|----------------------|-------------------------|
| Sluttpakker/AFP med gavepensjon | 57,5 | 31,0 | -24,6 | 1,9 |
| Ventelønn/vartpenger | 91,1 | 26,4 | 35,3 | 100,0 |
| Administrasjon o.a. | 0,9 | 3,2 | 4,3 | 2,0 |
| Sum | 150,0 | 60,6 | 15,0 | 103,9 |

Note 16 Usikkerhet og betingede utfall

Løpende inntektsføring av prosjekter innebærer usikkerhet, da man baserer seg på estimater og vurderinger. For igangværende prosjekter er det usikkerhet når det gjelder fremdrift, sluttprognose, tvister, garantiarbeid og lignende. Det endelige resultatet for et prosjekt kan derfor avvike fra den forventede sluttprognose. Det forekommer også tvister som avgjøres ved voldgift eller rettssak for avsluttede prosjekter.

Det er gjort avsetninger for tvister med videre under annen kortsiktig gjeld. Resultatføringen er presentert som annen driftskostnad.

Det har i 2008 vært dialog mellom norske myndigheter og EFTAs overvåkingsorgan ESA om undersøkelser knyttet til mulig statsstøtte til Mesta as ved selskapetableringen. Nærings- og handelsdepartementet har gitt denne saken prioritet og er i kontinuerlig dialog med ESA. Mesta har ikke regnskapsført noe knyttet til denne saken.

| Oversikt over avsetning til framtidige miljø- og garantiforpliktelser | Avsetning 31.12.2007 | Endring forpliktelse | Utbetalt 2008 | Avsetning 31.12.2008 |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|
| Garantiavsetning | | | | |
| (annen kortsiktig gjeld) | 68,8 | 6,6 | -6,7 | 68,7 |
| Miljøavsetning | | | | |
| (andre avsetninger for forpliktelser) | 103,0 | 1,5 | -4,4 | 100,1 |

Noter til regnskapet

Note 17 Investering i foretak i samme konsern

| | Forretnings- kontor | Eier-/ stemme andel | Egenkapital per 31.12.2008 | Års- resultat 2008 | Bokført verdi per 31.12.2008 |
|---|------------------------|---------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Mesta Konsern as eier følgende | | | | | |
| Mesta Asfalt as | Lysaker | 100 % | 102,1 | -24,5 | 102,1 |
| Mesta Drift as | Bergen | 100 % | 796,7 | -126,7 | 796,7 |
| Mesta Eiendom as | Lysaker | 100 % | 105,8 | 10 | 105,8 |
| Mesta Elektro as | Lysaker | 100 % | 41,7 | 12,5 | 41,7 |
| Mesta Entreprenør as | Lysaker | 100 % | 300,9 | -412,2 | 300,9 |
| Mesta Stein as | Lysaker | 100 % | 47,8 | -43,5 | 47,8 |
| Mesta Verksted as (eid av Mesta Drift as) | Trondheim | 100 % | 19,6 | 2,6 | |
| Geo Survey as | Oslo | 100 % | 3,7 | 0,3 | 25,5 |
| SUM | | | | | 1 420,4 |

Geo Survey as eier 7,9 prosent egne aksjer, slik at selskapet er direkte og indirekte eid 100 prosent.

Selskapet ble kjøpt per 01.02 for kr 25,5 mill.

Det har vært en kapitalforhøyelse med kr 350 mill. i Mesta Entreprenør as i 2008. Mesta Konsern as tegnet seg for samtlige aksjer.

Langsiktig fordring i morselskapet på kr 6 mill. er kapitalinnskudd i Mesta Pensjonskasse, som ble etablert 01.01.2008.

Investering i datterselskapene er i morselskapet Mesta Konsern as nedskrevet med kr 607 mill.

Morselskapet har mottatt kr 590 mill. i konsernbidrag fra datterselskapene. Herav er kr 554,2 mill. ført som reduksjon i investering, da dette overstiger opptjent egenkapital i datterselskapene i eiertiden.

Note 18 Lån til/fra foretak i samme konsern

| Mesta Konsern as | Lån til foretak i samme konsern | Lån fra foretak i samme konsern |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Mesta Asfalt as | - | 15,7 |
| Mesta Drift as | - | 189,0 |
| Mesta Eiendom as | 108,4 | - |
| Mesta Elektro as | - | 54,7 |
| Mesta Entreprenør as | - | 67,3 |
| Mesta Stein as | - | 17,5 |
| Mesta Verksted as (eid av Mesta Drift as) | 3,6 | - |
| SUM | 112,0 | 344,2 |

Tallene inkluderer både kundefordringer, leverandørgjeld, mellomværende, periodiseringer og fordringer/gjeld konsernkontosystem. Ingen poster forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets slutt.

Noter til regnskapet

Note 19 Transaksjoner med nærstående parter

Mesta Konsern har transaksjoner med nærstående parter. Disse transaksjoner utføres til alminnelige kontraktsvilkår, i konkurranse og med armlengdes avstand. Selskapene har en omfattende handel med søsterselskapene i konsernet.

Note 20 Finansiell markedsrisiko

Kraft

Det er inngått avtale med Bergen Energi as om kjøp og sikring av elektrisk kraft på Mestas vegne. Fysisk kraft kjøpes spot på Nord Pool. Bergen Energi as har i tillegg fullmakt til å inngå finansielle sikringskontrakter. Løpende priser for spotkjøp og sikringskontrakter er kvotert i EURO. Fysisk kraftkjøp avregnes og bokføres løpende i NOK. Finansielle kontrakter avregnes og bokføres i NOK ved levering. Markedsverdi finansielle kontrakter per 31.12.2008 er på kr -4,6 mill. (2007: 2,7)

Innkjøp

Mesta gjør det vesentligste av sine innkjøp basert på priser i NOK. Større innkjøp i valuta blir løpende vurdert valutasikret. Mesta har ingen utestående kontrakter på kjøp av valuta per 31.12.2008.

Pensjon

Mesta er eksponert for svingninger i rente- og aksjemarkedet i forhold til netto forpliktelse som selskapet har i tilknytning til etablerte pensjonsordninger. Hovedordning er organisert i Mesta Pensjonskasse (MPK). MPK har per 31.12.08 kr 119,0 mill. til forvaltning. Netto forvaltningsresultat i 2008 ble kr 7,3 mill., som tilsvarer 11,5 prosent verdjustert avkastning i henhold til Kredittilsynets beregningsregel. Pensjonskassen har en kapitaldekning på 28,9 prosent, som tilsvarer kr 3,7 mill. mer enn krav til netto ansvarlig kapital av vektet balanse. Stresstest i henhold til bokførte verdier pr.31.12.08 viser en dekningsgrad som er betydelig over minimumsgrensen på 70 prosent, fastsatt av styret i investeringsstrategien.

Likvider

Plasseringer av likvide midler gjøres med en kort tidshorisont med banker.

Noter til regnskapet

Note 21 Fisjon

Mesta Konsern as er nystiftet 21.05.2008 av Nærings- og Handelsdepartementet. Aksjene i Mesta as er benyttet som tingsinnskudd.

Mesta Drift as (tidligere Mesta as) er fisjonert per 1. januar 2008 (delingstidspunkt). Fisjonen ble vedtatt på generalforsamling 18. juni 2008 og trådte i kraft etter kreditorfristens utløp 1. september. Mesta Drift as er således overdragende selskap. Fisjonen skjedde i samsvar med kontinuitetsunntaket til bokførte verdier. Begrunnelsen for dette er at overordnet eierstruktur ikke er endret. Aksjekapitalen er fordelt i henhold til underliggende virkelig verdi av alle involverte selskaper ved en gjennomført verdivurdering. Aksjekapitalen i Mesta Drift as er nedsatt med kr 503 mill. og, overkursfond er nedsatt med kr 329,3 mill. ved fisjonen.

Det er foretatt mindre og uvesentlige justeringer av åpningsbalansene gjennom året for å korrigere mindre feil.

Fisjonskostnadene er fordelt mellom det overdragende selskapet og de overtakende selskapene, da fisjonen skjedde til kontinuitet.

Revisjonsberetning 2008



**Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS**
Christian Frederiks pl. 6, NO-0154 Oslo
Oslo Atrium, P.O.Box 20, NO-0051 Oslo
Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf.: +47 24 00 24 00
Fax: +47 24 00 24 01
www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

**Til generalforsamlingen i
Mesta Konsern AS**

Revisjonsberetning for 2008

Vi har revidert årsregnskapet for Mesta Konsern AS for regnskapsåret 2008, som viser et underskudd på kr 601,1 millioner for morselskapet og et underskudd på kr 608,1 millioner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og interne kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2008 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 29. mai 2009
ERNST & YOUNG AS



Jan Wellum Svensen
statsautorisert revisor

A member firm of Ernst & Young Global Limited





Mesta Asfalt as

Mesta Asfalt er et av Norges ledende selskap innen asfaltproduksjon og asfaltlegging. Gjennom en kombinasjon av faste og mobile asfaltverk kan Mesta Asfalt levere produkter og løsninger til private og offentlige kunder over hele landet.

Mesta Asfalt har seks stasjonære og sju mobile verk for produksjon av masser, samt en utstyrsark for overflatebehandling og utlegging av masser.

Resultat 2008

Det første driftsåret i Mesta Asfalt ga et negativt resultat for virksomheten.

Driftsinntekter i 2008 var på kr 686 mill., og driftsresultatet ble kr -21 mill. Ingen direkte sammenlignbare tall foreligger da fisjonen skjedde per 01.01.2008.

Mesta Asfalt forventer å øke markedsandelen i det statlige markedet, som i tillegg vil ha en vekst som en konsekvens av økt satsing på veiutvikling og veivedlikehold. Mesta Asfalt skal øke konkurransekraften og bedre inntjeningen ved å utnytte sin mobilstrategi og samtidig forvalte markedene rundt selskapets fastverk.

Marked

Det statlige vei- og infrastrukturmarkedet er det største og viktigste markedet for Mesta Asfalt. I 2008 vant Mesta Asfalt 16 prosent av Statens vegvesens asfaltkontrakter, som er en reduksjon fra året før. Deler av denne reduksjonen ble imidlertid oppveid ved en økning i oppdragsmengden fra kunder i andre markeder som energi, stat, kommune og privatmarkedet.

Mesta Asfalt sin produktportefølje består av:

- asfaltproduksjon
- legging av varm og kald asfalt
- overflatebehandling
- asfaltfresing
- legging av penetrert bærelag
- stabilisering av bærelag

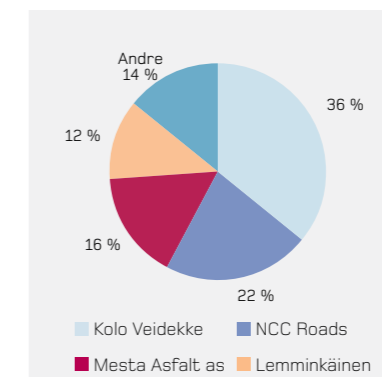
For markedet totalt ble det i 2008 lagt mindre asfalt for Statens vegvesen enn forventet. Dette ble begrunnet med kostnadsøkninger

som følge av høykonjunkturen. Nedgangen i byggebransjen gir også en negativ påvirkning for salg mot private markeder. De politiske signalene er i all hovedsak likevel positive, med varsel om økt satsing på vedlikehold av vei, herunder asfalteringstiltak.

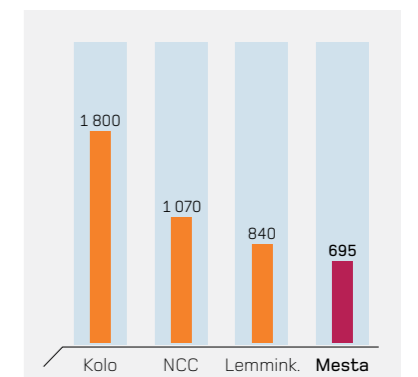
HMS

I Mesta Asfalt var det per 31.12.2008 totalt 164 fast ansatte i selskapet, hvorav 16 var permittert. Arbeidsmiljøet i selskapet er tilfredsstillende. Sykefraværet i 2008 utgjorde 7,15 prosent av total arbeidstid. Det har vært tre skader med fravær i 2008.

Mesta Asfalt har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. I selskapets policy for likestilling slås det fast at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn,



Figuren viser fordelingen av Statens vegvesens asfaltkontrakter i 2008.



De fire største aktørene innen asfaltproduksjon i Norge i 2008 (tall i 1 000 tonn).

avansement, rekruttering med mer. Kvinneandelen i selskapet per 31.12.2008 var 12,2 prosent. I styret er andelen kvinner én av tre, og i ledergruppen én av syv.

Samfunnsansvar

Selskapet har i 2008 gjennomført en kartlegging av miljøforpliktelser knyttet til tidligere og eksisterende oppstillingsplasser for selskapets asfaltverk. Konkrete tiltak gjennomført i 2008 var:

- Ryddet ferdig på Grong. Gjennomsyn gjenstår.
- På Annfinnslett er foretatt generell opprydding og skroting av gammelt utstyr.
- Berlevåg er avsluttet som produksjonssted, og full opprydding gjennomført.
- Brennemoen er ryddet opp og godkjent.
- Ryddet emulsjon og bitumen på Hamar vegstasjon.
- På alle våre verk er det ryddet ved sesongavslutning.

Det foreligger en miljøtiltaksplan for 2009 som skal gjennomføres. Det er blant annet igangsatt et prosjekt for å redusere bruken av fyringsolje på selskapets knuseverk. Et ledd i dette er

overbygging av tilslagslager for å redusere bruken av fyringsolje knyttet til tørking av fuktighet. Mesta Asfalt as har også planer for gjenbruk av lagret vrakmateriale ved asfaltverk.



| | 2008 |
|--------------------------------|------|
| H1-verdi | 10,9 |
| Sykefravær i prosent | 7,15 |
| Gjennomsnittlig antall ansatte | 164 |

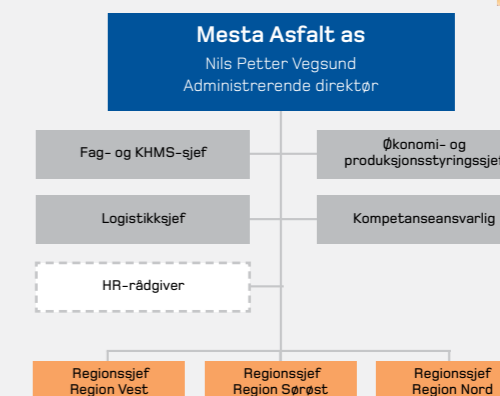
HMS:
Nøkkeltall 2008.

Nøkkeltall Mesta Asfalt as

| Regnskapstall i millioner kroner | 2008 |
|------------------------------------|-------|
| Driftsinntekter | 686 |
| Driftsresultat (EBIT) | -21 |
| Årsresultat | -25 |
| EBITDA | -4 |
| Driftsmargin | -3 % |
| Resultatmargin | -4 % |
| Totalrentabilitet etter skatt | -11 % |
| Rentabilitet på sysselsatt kapital | -16 % |
| Antall ansatte | 164 |
| Antall årsverk | 159 |



Ledelse og organisering av Mesta Asfalt as





Mesta Drift as

I et land med krevende klima og topografi, sørger Mesta Drift as for at veinettet er åpent for ferdsel året rund i hele Norge. Moderne utstyr og innsatsvillige ansatte bidrar til å få trafikantene trygt fram.

Mesta Drift er det største datterselskapet i Mesta-konsernet og er en ledende aktør innen drift og vedlikehold av veier. Selskapet utfører i tillegg mindre anleggsprosjekter og har spesiallag innen fjellsikring, rekkverk samt bro- og kaivedlikehold. Mesta Drift as er eier av aksjene i Mesta Verksted as.

Resultat 2008

Driftsinntekter i 2008 var på kr 2 938 mill., mot kr 5 846 mill. i 2007. Sammenligningstall er Mesta as fra 2007 før fisjonen. For driftsvirksomheten isolert sett er inntektene i 2008 omtrent på nivå med året før. Driftsresultatet i 2008 ble kr -25 mill. mot kr 158 mill. i 2007.

Resultatet fra driften er ikke tilfredsstillende, og det er nødvendig med fortsatt sterkt fokus på kostnadsreduksjon og produktivitet. En rekke tiltak er igangsatt for å snu utviklingen, blant annet reorganisering og kostnadskutt.

Effekt av tiltakene forventes fra og med første kvartal 2009.

Selskapet er reorganisert, og den nye konsernstrukturen forventes å gi økt konkurransekraft og bedre inntjening.

Marked

Statens vegvesens funksjonskontrakter er det viktigste markedet for selskapet, og markedsandelen ved utgangen av 2008 var på 61 prosent. Selskapet utfører også drifts- og vedlikeholdsoppdrag i andre markeder som kommuner, havner og større bedrifter.

Mesta Drift as har også en betydelig omsetning knyttet til følgende produkter:

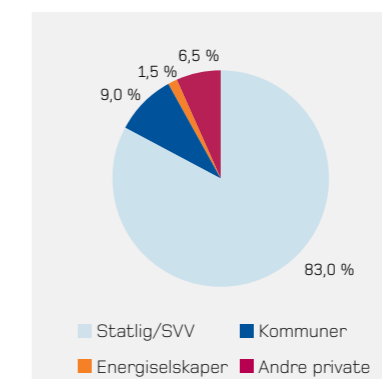
- mindre anleggsoppdrag
- fjellsikring
- tunnelrensning
- bro- og kaivedlikehold
- støyskjerming
- montering av rekkverk

På grunn av økte statlige og kommunale bevilgninger til drift og vedlikehold av veier, økte totalmarkedet i 2008. Konkurransen i markedet har imidlertid vært økende, både fra etablerte og nye aktører. Dette har presset prisene ned i et marked som allerede hadde lave marginer.

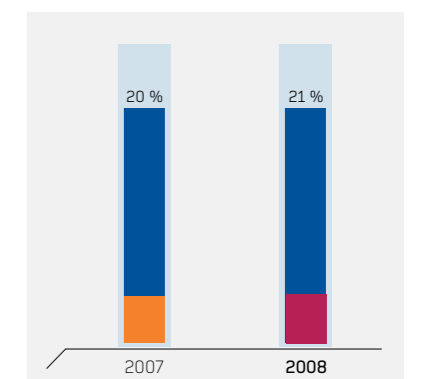
Mesta Drift as forventer fortsatt økning i markedet framover. Samtidig forventes høyere konkurranse fra et økt antall konkurrenter med påfølgende prispres.

Mesta Drift jobber for å opprettholde posisjonen innen drifts- og vedlikeholdsmarkedet og vil i tillegg satse målrettet innenfor utvalgte spesialprodukter.

Innenfor utvalgte spesialprodukter og i markedet for mindre anleggsprosjekter viser prognoser for anleggsmarkedet en vekst på 6 prosent for 2009, samtidig som krisepakken som ble lansert i januar,



Mesta Drift as sin kundeportefølje per segment i 2008.



Markedsandel: Mesta Drift as har beholdt sin posisjon og økt markedsandelen noe.

inneholder en del prosjekter som passer selskapets satsing innen småanlegg.

HMS

I Mesta Drift var det per 31.12.2008 totalt 1 401 fast ansatte i selskapet.

Sykefraværet var i 2008 6,2 prosent mot 7,2 prosent i 2007. Antall skader med fravær var i 2008 15 mot 23 i 2007. Antall fraværsdager på grunn av skadene var 416. Ingen av skadene var alvorlige. Alle fraværsskader granskes.

For å sikre ledelsens engasjement i HMS-arbeidet skal det gjennomføres månedlige ledelsesinspeksjoner/besøk ute på arbeidsplassene.

Mesta Drift har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. I selskapets policy for likestilling slås

det fast at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering med mer.

Kvinneandelen i selskapet per 31.12.2008 var 10 prosent. I styret er andelen kvinner én av tre, og i ledergruppen fire av elleve.

Arbeidsmiljøet i Mesta Drift er godt. I 2008 er det lagt ned mye arbeid i å utvikle et nytt HMS-system, og opplæring i dette skal være gjennomført innen 01.06.2009.

I regi av selskapets bedriftshelsetjeneste vil det i 2009 bli foretatt en arbeidshelsekartlegging for hele selskapet, blant annet med vekt på å kartlegge det psykososiale arbeidsmiljøet

For å sikre ledelsens engasjement i HMS-arbeidet skal det gjennomføres månedlige ledelsesinspeksjoner/besøk ute på

arbeidsplassene. For å holde oversikt over lovpålegg og krav fra byggherre er det i 2008 utviklet et databasert register. Dette tas i bruk i løpet av mars 2009.

Samfunnsansvar

Mesta Drifts virksomhet skal gjennomføres uten skader på menneske og miljø. Ledelsen har bestemt følgende satsingsområder framover innen ytre miljø:

- sikre at selskapet gir avfallet en forsvarlig behandling via kildesortering eller gjenbruk
- bruke kjemiske produkter som er registrert i BASS
- arbeide for å hindre utslipp som forurensrer miljøet, med spesielt fokus på riktig bruk av salt.

I 2008 var det en kilde-sorteringsgrad på 81 prosent eksklusive avfall fra rasteplasser. Tilsvarende tall for 2007 var 72 prosent. Forbruket av biodiesel ble lavere i 2008 enn i foregående år – dette skyldes blant annet at leverandører av nye lastebiler ikke ville gi full garanti for oppståtte feil der biodiesel er benyttet på lastebilene.

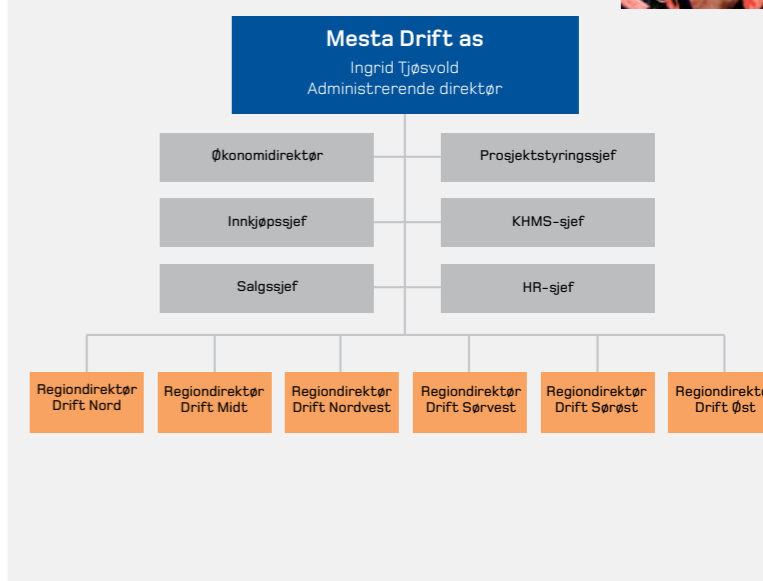
De siste årene er en stor del av selskapets maskin- og bilpark fornyet. Dette medfører betydelig mindre støy og lavere forbruk av drivstoff.

For å forhindre miljøutslipp fra lagertanker er det de siste årene skiftet ut eller fjernet flere gamle dieseltanker som var i dårlig forfatning. Dette arbeidet fortsettes i 2009, og det er regnskapsmessig avsatt for disse forpliktelsene.

Selskapets miljøpolicy blir gjennomgått under sikkerhetsopplæringen som alle som skal arbeide i og for Mesta Drift må gjennomgå.



Ledelse og organisering av Mesta Drift as



| | 2008 |
|--------------------------------|-------|
| H1-verdi | 7,4 |
| Sykefravær i prosent | 6,2 |
| Gjennomsnittlig antall ansatte | 1 401 |

HMS: Nøkkeltall 2008.

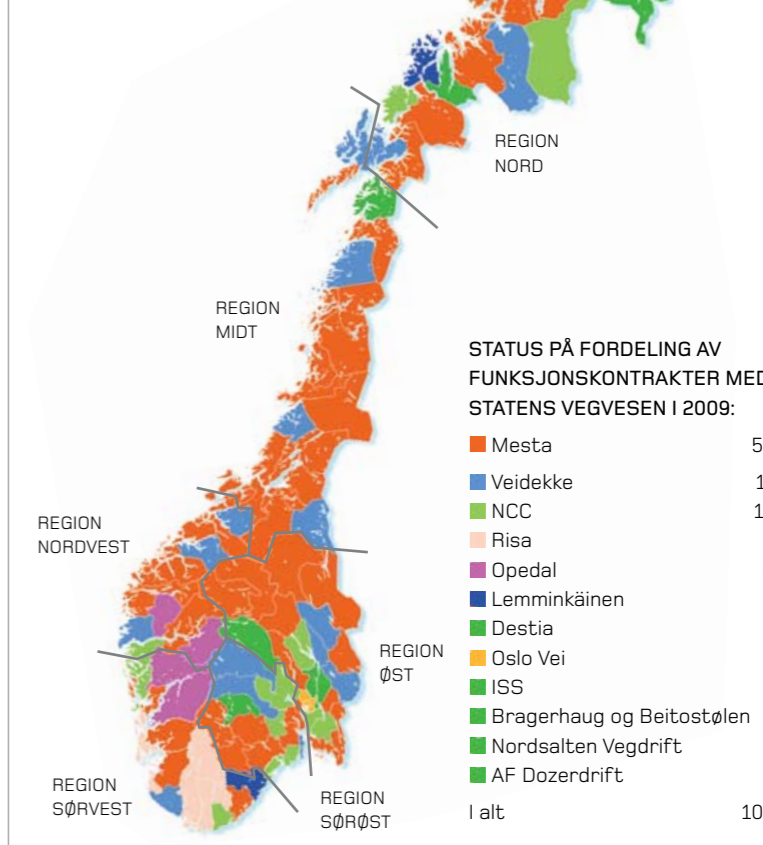
| | 2008 |
|--|-------|
| Antall liter diesel forbrukt (i 1 000 l) | 5 982 |
| Antall uønskede hendelser ytre miljø | 60 |

Ytre miljø: Nøkkeltall 2008.

Nøkkeltall Mesta Drift as

| Regnskapstall i millioner kroner | 2008 |
|------------------------------------|-------|
| Driftsinntekter | 2 938 |
| Driftsresultat (EBIT) | -25 |
| Årsresultat | -127 |
| EBITDA | 92 |
| Driftsmargin | -1 % |
| Resultatmargin | -4 % |
| Totalrentabilitet etter skatt | -4 % |
| Rentabilitet på sysselsatt kapital | 1 % |
| Antall ansatte | 1 401 |
| Antall årsverk | 1 279 |

Mesta Drift as 2008





Mesta Eiendom as

Mesta Eiendom as drifter og forvalter bygnings- og eiendomsmassen i Mesta. Selskapet besitter både bygningsmasse og tomteareal, og er en betydelig aktør i det norske eiendomsmarkedet.

Mesta Eiendom eier en portefølje på 282 000 kvm bygningsmasse og 3 500 dekar tomteareal.

Resultat 2008

Det første driftsåret i Mesta Eiendom as ga et positivt resultat for virksomheten.

Driftsinntekter i 2008 var på kr 73 mill. Ingen direkte sammenlignbare tall foreligger, da fisjonen skjedde per 01.01.2008. Driftsresultatet i 2008 ble kr 15 mill.

Mesta Eiendom er et helt nytt forretningsområde. Strukturering av porteføljen, salg og utleie av eiendommer samt implementering av nytt forvaltningssystem har vært hovedfokusområdene i 2008. Selskapet har siden etableringen fokusert på å ivareta leieforholdene til de andre selskapene i Mesta-konsernet og andre, eksterne leietakere, på en profesjonell måte.

Marked

Selskapene i Mesta-konsernet utgjør halvparten av Mesta Eiendoms kunder. Mesta Eiendom as er en av Norges største eiendomsbesittere og har et stort utviklingspotensial.

I tillegg til forvaltning og drift av Mesta-konsernets eiendomsmasse skal Mesta Eiendom være aktive innenfor:

- eiendomsutvikling
- kjøp og salg av fast eiendom
- utleie av kontorer, garasjer, lager og verksted

Selskapet opererer i et turbulent marked med store svingninger. Totalt opplevde eiendomsmarkedet drøye 5 prosent omsetningsøkning i 2008.

Usikkerheten i finans- og eiendomsmarkedet er den største risikoen for selskapet. Dette kan resultere i betalingsmislighold fra leietakere som påvirkes av

konjunkturedgangen, høyere arealledighet, lavere priser ved framleie av lokaler samt et tregere marked for salg av eiendommer. Mesta Eiendom as sitt verdipotensial i utviklingen av tomtearealer på sikt fordrer reguleringsmessige endringer. Til tross for konjunkturedgangen i markedet er det stor interesse for leie og kjøp av mindre eiendommer.

HMS

I Mesta Eiendom var det per 31.12.2008 totalt ni fast ansatte i selskapet.

Arbeidsmiljøet i selskapet er meget godt. Sykefraværet i 2008 var 169 dager og utgjorde 4,1 prosent av total arbeidstid. Det har ikke vært noen skader i 2008.

Mesta Eiendom har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. I selskapets policy for likestilling slås det

| | |
|-----------------------|------------|
| Ekstern utleie | 205 |
| Intern utleie | 249 |
| Mesta Asfalt as | 13 |
| Mesta Drift as | 196 |
| Mesta Elektro as | 5 |
| Mesta Entreprenør as | 8 |
| Mesta Konsern as | 2 |
| Mesta Stein as | 2 |
| Mesta Verksted as | 23 |
| TOTALT | 454 |

Ekstern og intern utleie hos Mesta Eiendom as (målt i antall kontrakter).

fast at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering med mer. Kvinneandelen i selskapet per 31.12.2008 var 44 prosent. I styret er andelen kvinner én av tre, og i ledergruppen to av fem.

Samfunnsansvar

Mesta Eiendom har gjennomført en kartlegging av eiendommer som har nedgravde tankanlegg. Det ble i perioden 2006 og 2007 gjennomført kontroll, sertifisering og sanering av samtlige nedgravde diesel-, fyringsolje- og spilloljetanker. Det er gjort avsetning i regnskapet for framtidige forpliktelser relatert til sanering av nedgravde tanker, og det blir gjort løpende avsetninger ved

etablering av nye tanker.

Mesta Eiendom har kontinuerlig fokus på enøk-tiltak, og selskapet har med støtte fra Enova igangsatt et enøk-prosjekt for utvalgte eiendommer. Dette har medført lavere strømforbruk og kostnader hos våre leietakere.

Av andre vesentlige prosjekter er utskiftning av PCB-armatur gjennomført i henhold til forskrifter. Vindusruter som inneholder PCB, merkes fortløpende.

| | 2008 |
|--------------------------------|------|
| H1-verdi | 0 |
| Sykefravær i prosent | 4,07 |
| Gjennomsnittlig antall ansatte | 9 |

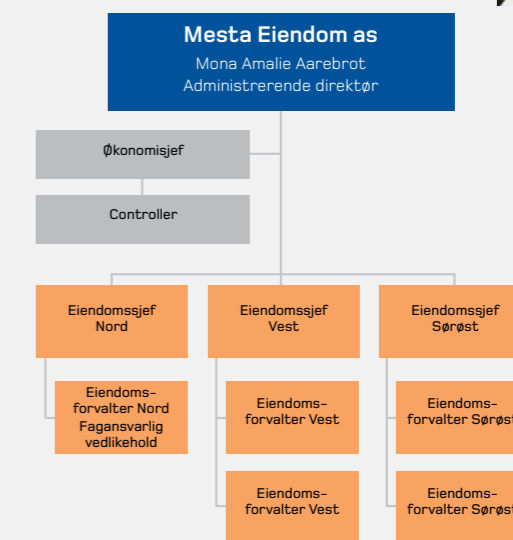
HMS:
Nøkkeltall 2008.

Nøkkeltall Mesta Eiendom as

| Regnskapstall i millioner kroner | 2008 |
|------------------------------------|------|
| Driftsinntekter | 73 |
| Driftsresultat (EBIT) | 15 |
| Årsresultat | 10 |
| EBITDA | 27 |
| Driftsmargin | 21 % |
| Resultatmargin | 14 % |
| Totalrentabilitet etter skatt | 4 % |
| Rentabilitet på sysselsatt kapital | 11 % |
| Antall ansatte | 9 |
| Antall årsverk | 9 |



Ledelse og organisering av Mesta Eiendom as





Mesta Elektro as

Med fem distriktskontor som dekker Sør-Norge, og en prosjektenhet som utfører prosjekter over hele landet, er Mesta Elektro en ledende aktør innen elektroarbeid langs vei i Norge.

Mesta Elektro sine hovedaktiviteter er installasjon, drift og vedlikehold av elektroteknisk utrustning i tunneler og langs veier.

Resultat 2008

Det første driftsåret i Mesta Elektro ga et positivt resultat for virksomheten.

Driftsinntekter i 2008 var på kr 206 mill., og driftsresultatet ble kr 16 mill.

Av selskapets samlede omsetning er kr 28 mill. mot andre Mesta-selskaper.

Selskapets fokus har i 2008 vært på etablering av gode administrative prosesser og rutiner, oppbygging av organisasjonen, forbedring av lønnsomheten og organisk vekst. Tilgangen på oppdrag har vært god, men veksten har vært begrenset av tilgang på kvalifisert personell.

Marked

Det statlige vei- og infrastrukturmarkedet er Mesta Elektro as sitt viktigste marked. Statens vegvesen er selskapets største kunde og står for 74 prosent av omsetningen til Mesta Elektro as. Resterende omsetning er fra andre entreprenører, som igjen leverer til SVV, og fra kommunemarkedet.

Mesta Elektro as hadde følgende produktportefølje i 2008:

- bygging, drift og vedlikehold av anlegg innen veilys og annen belysning
- trafikkteknisk montasje, drift og vedlikehold av tekniske installasjoner langs vei og tunnel
- autorisert installasjon og montasje
- installasjon, drift og vedlikehold av signalregulering og trafikkstyring

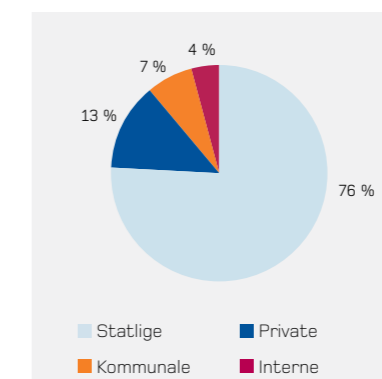
Mesta Elektro har en målsetting om videre vekst og utvikling. Markedet for selskapets tjenester forventes å vokse de nærmeste årene, som resultat av økte bevilgninger innen samferdsel. Selskapet er godt posisjonert i dette markedet, men opplever i dag betydelig økt konkurranse om oppdragene med tilhørende prispress.

HMS

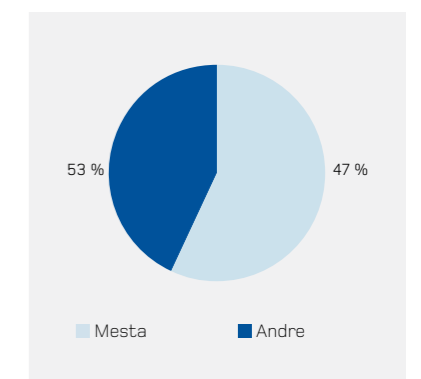
I Mesta Elektro var det per 31.12.2008 totalt 106 fast ansatte i selskapet.

Arbeidsmiljøet i selskapet er godt. Sykefraværet i 2008 utgjorde 7,0 prosent av total arbeidstid. Over halvparten av dette er knyttet til langtidsfravær. Det har ikke vært noen skader med fravær i 2008.

Mesta Elektro har som mål å være en arbeidsplass der



Oppdrag vunnet av Mesta Elektro as i 2008 fordelt på kundesegment.



Mesta Elektro as sin posisjon i markedet for drifting av veielektro for Statens vegvesen i 2008.

det råder full likestilling mellom kvinner og menn. I selskapets policy for likestilling slås det fast at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering med mer. Kvinneandelen i selskapet per 31.12.2008 var 9 prosent. I styret er andelen kvinner én av tre, og i ledergruppen to av fire.

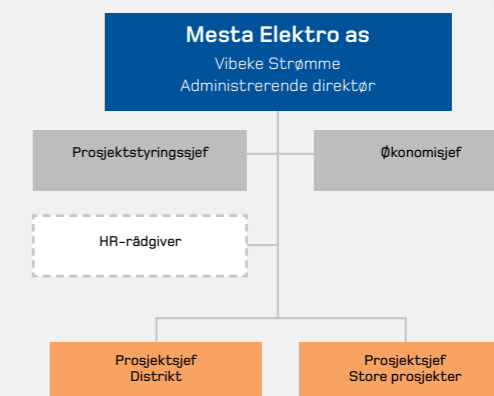
Samfunnsansvar

Selskapets virksomhet innenfor veielektro vurderes ikke å medføre nevneverdig påvirkning av det ytre miljø. Selskapet har systemer og rutiner for håndtering av miljøfarlig avfall, herunder elektrisk avfall.

| Mesta Elektro as sine viktigste kontrakter i 2008 | Oppdragsgiver |
|---|----------------------|
| Funksjonskontrakter, drift og vedlikehold: | |
| • Vestfold | Statens vegvesen |
| • Aust-Agder | Statens vegvesen |
| • Sogn og Fjordane | Statens vegvesen |
| • Stor-Oslo | Statens vegvesen |
| • Bergen og Voss | Statens vegvesen |
| • Haugaland | Statens vegvesen |
| • Kommuner Romerike | Div. kommuner |
| • Kristiansand | Kristiansand kommune |
| RV 38 Vadfosstunnelen | Statens vegvesen |
| E 6 Eidettunnelen | Statens vegvesen |
| Tunneloppgraderinger – Hordaland | Statens vegvesen |
| RV 13 Myrkdalstunnelen | Statens vegvesen |
| Bybanen signalanlegg – Bergen | Swarco |



Ledelse og organisering av Mesta Elektro as



| | 2008 |
|--------------------------------|------|
| H1-verdi | 0 |
| Sykefravær i prosent | 7,04 |
| Gjennomsnittlig antall ansatte | 106 |

HMS: Nøkkeltall 2008.

Nøkkeltall Mesta Elektro as

| Regnskapstall i millioner kroner | 2008 |
|------------------------------------|------|
| Driftsinntekter | 206 |
| Driftsresultat (EBIT) | 16 |
| Årsresultat | 12 |
| EBITDA | 20 |
| Driftsmargin | 8 % |
| Resultatmargin | 6 % |
| Totalrentabilitet etter skatt | 11 % |
| Rentabilitet på sysselsatt kapital | 36 % |
| Antall ansatte | 106 |
| Antall årsverk | 103 |



Her finner du Mesta Elektro as

- Leikanger
- Bergen
- Røldal
- Oslo
- Larvik

Kartet viser Mesta Elektro as sine distriktkontorer i Norge.



Mesta Entreprenør as

Gjennom bygging av store og små veiprosjekter over hele Norge bidrar Mesta Entreprenør as til å redusere avstandene og knytte landet tettere sammen.

Mesta Entreprenør as er et av Norges største entreprenørselskaper innen bygging av vei, broer og tunneler.

Resultat 2008

Driftsinntekter i 2008 var på kr 2 071 mill. Ingen direkte sammenlignbare tall foreligger, da fisjonen skjedde per 01.01.2008. Driftsresultatet i 2008 ble kr -438 mill.

Det første driftsåret i Mesta Entreprenør as ga et negativt resultat for virksomheten. Det svake resultatet relaterer seg til nedjusteringer av fordringer og resultatforventning i flere større anleggsprosjekter knyttet til uløste tvistesaker med Statens vegvesen. I tillegg har flere av de store anleggsprosjektene gått med tap gjennom året, blant annet ved gjennomføringen av Atlanterhavstunnelen. Gjennomføringen av dette

prosjektet har vært komplisert som følge av uforutsette geologiske forhold. Selskapet er påført betydelige merkostnader i 2008, som står uoppgjort. Partene har ikke kommet til enighet om oppgjør.

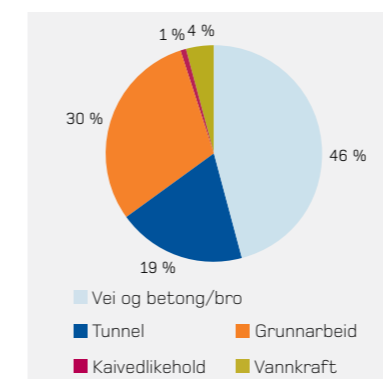
Resultatutfordringene i Mesta Entreprenør as er omfattende, og det arbeides med å tilpasse aktivitetsnivået i virksomheten for å få tilstrekkelig kostnadskontroll og vinne fremtidige lønnsomme kontrakter.

Marked

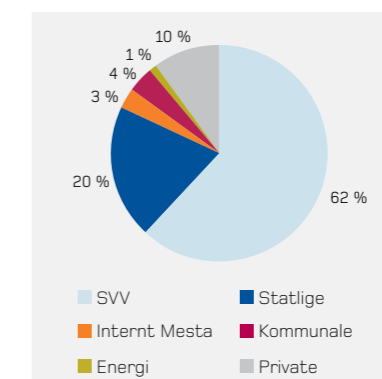
Det statlige vei- og infrastrukturmarkedet er Mesta Entreprenør as sitt største og viktigste marked. Statens vegvesen er Mesta Entreprenør as sin største kunde, men en økende andel av omsetningen kommer fra oppdragsgivere som kommuner, energiselskap og private kunder. Størrelsen på totalmarkedet har vært stabil fra

2007 til 2008, men konkurransen om prosjektene har økt. Den økende konkurransen i anleggsbransjen skyldes primært at nedgangen i byggebransjen har økt konkurrentenes innsats i veimarkedet. Selskapet har lang erfaring innen bygging av alt fra store og komplekse infrastrukturprosjekter både over og under bakken, til mindre gang- og sykkelveier.

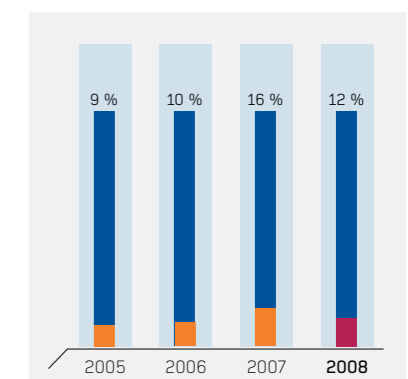
Markedsutsiktene som er konkretisert i Nasjonal Transportplan, tilsier en vekst i investeringene til nye veiprosjekter i årene fremover. I tillegg kommer økte investeringer i jernbane, samt økte bevilgninger til drift- og vedlikehold av det statlige veinettet. Nedgang i den øvrige bygg- og anleggsbransjen forventes å ville påvirke konkurransesituasjonen innen samferdselsprosjekter. Markedsutsiktene for å vinne nye oppdrag vurderes som gode.



Mesta Entreprenør as sin produktportefølje i 2008.



Mesta Entreprenør as sin kundeportefølje, basert på anbud som er vunnet i 2008.



Mesta Entreprenør as har tapt markedsandeler sammenlignet med fjoråret.

Selskapet skal i 2009 omorganiseres, og omstillingen blir et viktig grep i forhold til Mesta Entreprenørs framtidige konkurransekraft.

HMS

I Mesta Entreprenør var det i totalt 704 fast ansatte i selskapet.

Arbeidsmiljøet i selskapet er godt. Sykefraværet i 2008 utgjorde 6,6 prosent av total arbeidstid. Det har vært 26 skader med og uten fravær i 2008. Økt ledelsesfokus på HMS skal redusere antall skader framover.

Mesta Entreprenør har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. I selskapets policy for likestilling slås det fast at det ikke skal forekomme

forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering med mer. Kvinneandelen i selskapet per 31.12.2008 var 5,5 prosent. I styret er andelen kvinner to av fire, og i ledergruppen er det ingen kvinner.

Samfunnsansvar

I 2008 ble en av enhetene i Mesta Entreprenør sertifisert innen både kvalitets- og miljøstyring (NS-EN ISO 9001:2000 og NS-EN ISO 14001:2004). Mestas kvalitets-system tilfredsstillende i dag standardene og er tilgjengeliggjort som interne web-løsninger. Det har vært foretatt intensiv lederopp-læring med vekt på kvalitet.

Utslipp fra produksjonsvirksomheten, inkludert stoffer som kan innebære miljøskader,

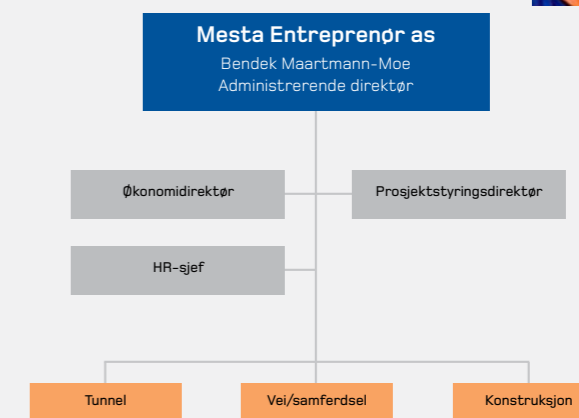
er innefor de krav myndighetene stiller. De betydeligste innsatsfaktorene er knyttet til fossilt brensel og elektrisk kraft.

Mesta Entreprenørs miljøpåvirkning er i hovedsak knyttet til ressursbruk i form av energi og materialer, bruk av kjemikalier og generering av avfall.

Utslipp fra kjøretøy er en av bedriftens største miljøpåvirkningsfaktorer, og reduksjon av slike utslipp har vært et hovedmål. Konkrete tiltak har vært bruk av GPS-teknologi for å redusere tomkjøring, samt modernisering og utskifting av maskiner og materiell.



Ledelse og organisering av Mesta Entreprenør as



| | 2008 |
|--------------------------------|------|
| H1-verdi | 10,4 |
| Sykefravær i prosent | 6,6 |
| Gjennomsnittlig antall ansatte | 729 |

HMS: Nøkkeltall 2008.

| | 2008 |
|--------------------------------------|------|
| Antall liter diesel forbrukt | n/a |
| Antall uønskede hendelser ytre miljø | 51 |

Ytre miljø: Nøkkeltall 2008.

Nøkkeltall Mesta Entreprenør as

| Regnskapstall i millioner kroner | 2008 |
|------------------------------------|--------|
| Driftsinntekter | 2 071 |
| Driftsresultat (EBIT) | -438 |
| Årsresultat | -413 |
| EBITDA | -377 |
| Driftsmargin | -21 % |
| Resultatmargin | -20 % |
| Totalrentabilitet etter skatt | -43 % |
| Rentabilitet på sysselsatt kapital | -119 % |
| Antall ansatte | 704 |
| Antall årsverk | 691 |



Her finner du Mesta Entreprenør as sine største prosjekter

Anleggsprosjekter over 50 MNOK





Mesta Stein as

Mesta Stein as er en landsdekkende leverandør grus og pukk.

Med mobile knuseverk og et nettverk av strategisk plasserte materialtak er Mesta Stein en betydelig aktør i det norske pukk og grusmarkedet.

Resultat 2008

Det første driftsåret i Mesta Stein as ga et negativt resultat for virksomheten.

Driftsinntekter i 2008 var på kr 103 mill. Ingen direkte sammenlignbare tall foreligger, da fisjonen skjedde per 01.01.2008. Driftsresultatet i 2008 ble kr -29 mill.

Selskapets resultat er ikke tilfredsstillende, og det er i 2008 gjennomført omfattende tiltak for å bedre resultatutviklingen i selskapet. Tiltakene relaterer seg til restrukturering av driften, som gjennom 2008 og fremover skal gi omfattende effektivitetsforbedringer og bedret resultat.

Selskapet besitter betydelige verdier i form av forekomster av pukk og grus. I fremtiden vil det være et verdipotensial i kjøp og salg av rettigheter for å optimalisere rettighetsporteføljen. Virksomheten er i positiv utvikling grunnet konkrete strategiske grep i organisasjonen, både drifts- og markedsmessig. Selskapets plan for restrukturering av porteføljen av materialtak og fokus på drift i strategisk viktige geografiske områder skal forbedre resultatet fremover.

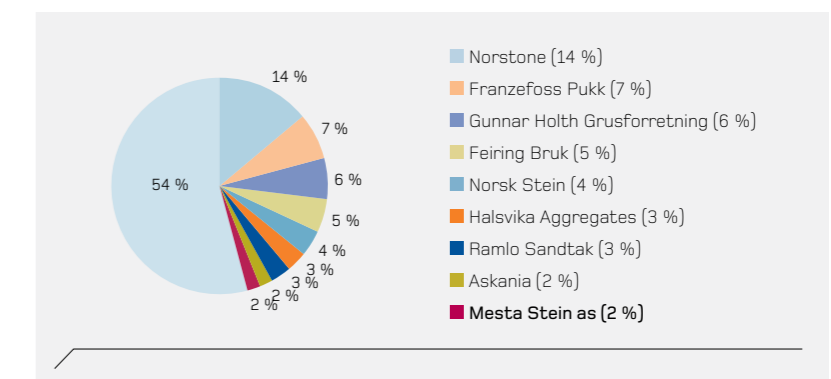
Marked

Markedet karakteriseres av svært mange aktører. Over 200 selskap er registrert i bransjen. Mesta Stein as sin største kunde er Mesta Asphalt as, men selskapet har også eksterne kunder og arbeider aktivt for å øke dette salget.

Mesta Stein as har følgende produktportefølje i 2008:

- knust fjell og grus
- rågrus rett fra grustak
- harpet grus og sand
- sertifisert tilslag til asfalt og betong
- mellomlagring for asfalt-gjenbruk
- asfaltfresemasse, asfaltgranulat (knust asfalt) og asfaltflak som råvare for granulering
- knusing av alle kvaliteter og fraksjoner med mobilt utstyr over hele landet
- sortering/sikting
- knusing av asfaltflak (granulering av asfalt)

Markedet i selskapets geografiske satsingsområder er godt og det arbeides med å øke salget til kunder utenfor Mestakonsernet. Økt satsing på vei fra myndighetenes side forventes å bidra til at behovet for asfalttilslag i materialtak hvor asfalt er den



De største aktørene innenfor stein i Norge (i prosent av totalomsetning).

viktigste kunden, opprettholdes og øker.

HMS

I Mesta Stein as var det per 31.12.2008 totalt 48 fast ansatte i selskapet.

Arbeidsmiljøet i selskapet er godt. Sykefraværet i 2008 utgjorde 9,33 prosent av total arbeidstid. Det relativt sett høye sykefraværet skyldes fire langtidssykemeldte. Korttidssykefravær (under 16 dager) var under 1 prosent i 2008. Det har vært én skade med fravær i 2008. Skaden er gransket og er ikke av alvorlig karakter.

Mesta Stein as har spesiell fokus på HMS i forbindelse med sprenging. Selskapet har forbedret risikovurderingen og satt større krav til underleverandører.

Mesta Stein har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. I selskapets policy for likestilling slås det fast at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansment, rekruttering med mer. Kvinneandelen i selskapet per 31.12.2008 var 10 prosent.

I styret er andelen kvinner én av tre.

Samfunnsansvar

Selskapet gjennomførte høsten 2007 en kartlegging av alle materialtak hvor det har vært drift, både i Mesta og i Statens vegvesen, med tanke på miljøkonsekvenser og forpliktelser knyttet til opprydding. Gjennom året 2008 er det gjort en fornyet vurdering, og det er foretatt avsetninger i regnskapet for identifiserte forpliktelser.

| | 2008 |
|--------------------------------|------|
| H1-verdi | 14 |
| Sykefravær i prosent | 9,33 |
| Gjennomsnittlig antall ansatte | 48 |

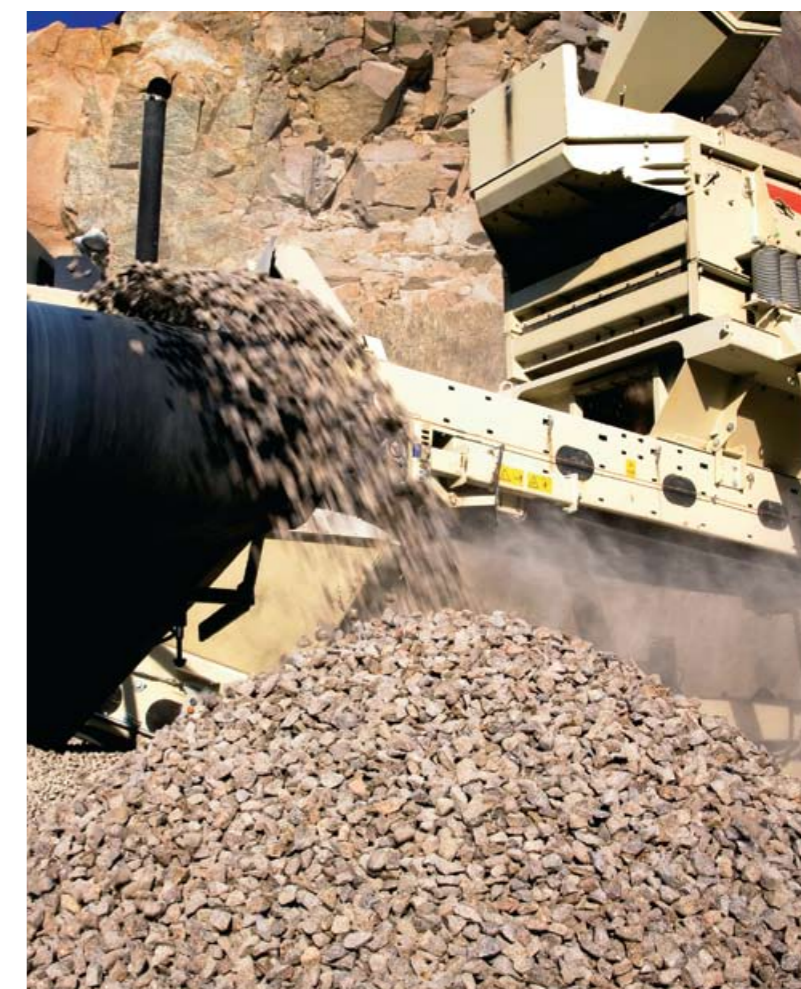
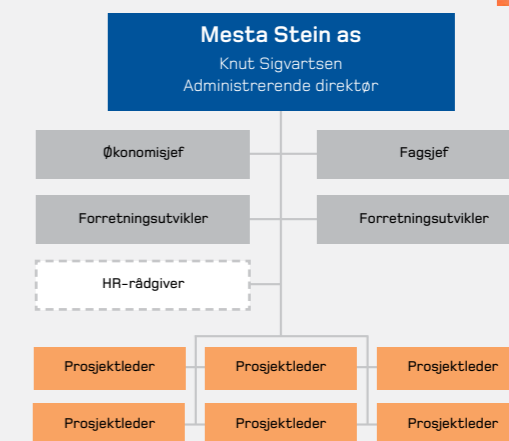
HMS:
Nøkkeltall 2008.

Nøkkeltall Mesta Stein as

| Regnskapstall i millioner kroner | 2008 |
|------------------------------------|-------|
| Driftsinntekter | 103 |
| Driftsresultat (EBIT) | -29 |
| Årsresultat | -44 |
| EBITDA | -20 |
| Driftsmargin | -28 % |
| Resultatmargin | -43 % |
| Totalrentabilitet etter skatt | -28 % |
| Rentabilitet på sysselsatt kapital | -39 % |
| Antall ansatte | 48 |
| Antall årsverk | 48 |



Ledelse og organisering av Mesta Stein as





Mesta Verksted as

Mesta Verksted as er leverandør av verkstedtjenester, med mobilitet og fleksibilitet som konkurransefortrinn.

Selskapets verksteder er lokalisert over hele landet og består av 16 faste samt 25 mobile enheter.

Resultat 2008

Det første driftsåret i Mesta Verksted as ga et positivt resultat for virksomheten.

Driftsinntekter i 2008 var på kr 207 mill. Ingen direkte sammenlignbare tall foreligger, da fisjonen skjedde per 01.01.2008. Driftsresultatet i 2008 ble kr 3 mill.

Marked

Mesta Verksted er Mesta-konsernets hovedleverandør av verkstedtjenester til datterselskapene.

Mesta Verksted har følgende produkter og tjenester:

- vedlikehold
- service
- lovpålagte kontroller
- utbedringer og reparasjoner

Selskapet tilbyr også sine produkter og tjenester eksternt og har begynt posisjoneringen mot andre kundegrupper. En undersøkelse viser at kjennskapen til Mesta Verksted enda ikke er god nok, men at etterspørselen etter selskapets tjenester er stor. Selskapets landsdekkende verkstedstruktur, med gjennomsnittlig cirka 20 mil mellom hvert verksted, vurderes som et unikt konkurransefortrinn med et stort vekstpotensial.

Markedet for selskapets tradisjonelle maskinvedlikeholdsprodukt vil kunne øke. Dette fordi investeringer i nye driftsmidler hos entreprenørene går ned, parallelt med at det introduseres tiltakspakker. For å skape vekst i selskapet lanseres nå nye produkter innen avhending og verdisikring av maskiner og utstyr opp mot leasingmarkedet. Markedets økende krav til forutsigbare

maskinvedlikeholdskostnader gir mulighet til å selge vedlikeholdsavtaler, både direkte til aktørene og indirekte gjennom maskinleverandørene.

HMS

I Mesta Verksted var det per 31.12.2008 totalt 172 fast ansatte i selskapet.

Arbeidsmiljøet i selskapet er meget godt. Sykefraværet i 2008 utgjorde 5,4 prosent av total arbeidstid. Totalt sykefravær er 2 104,9 dager. Det har vært én fraværsskade og sju øvrige skader i 2008. Alle skadene er mindre alvorlige fall-, klem-, slag- og kuttskader som har oppstått i forbindelse med mekanikernes utførelse av arbeidet.

Mesta Verksted har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. I selskapets policy for likestilling slås det

fast at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering med mer. Kvinneandelen i selskapet per 31.12.2008 var 6,4 prosent. I styret er andelen kvinner én av tre, og i ledergruppen én av sju.

Mesta Verksted benytter en HMS-indikator bestående av ni parametre for å måle utviklingen i selskapet. HMS-indikatoren blir fulgt opp månedlig.

Samfunnsansvar

Selskapets ambisjoner for ytre miljø inngår som en del av selskapets HMS-politikk. Sentrale punkter er:

- Virksomheten skal gjennomføres uten skade på mennesker og miljø.
- Arbeidet med å forhindre skader skal prioriteres på linje med produksjon og økonomi.

Forhold ved virksomheten som kan medføre påvirkning av ytre miljø, er i hovedsak kjemikalier og avfall. Det jobbes kontinuerlig med å redusere antall miljøfarlige stoffer ved substitusjon. Cirka 70 prosent av avfallet som oppstår, blir kildesortert, og det er inngått avtale med avfallsaktør.

Utover dette er drivstoff

til verkstedvogner og energi til verksteder kilder til påvirkning av ytre miljø, men disse vurderes som mindre betydelige.

Mesta Verksted as har fokus på enøk-tiltak i samarbeid med Mesta Eiendom as som utleier.



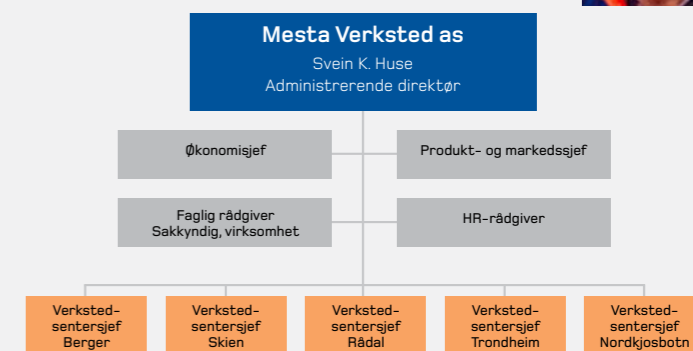
| | 2008 |
|--------------------------------|-------|
| H1-verdi | 6,1 |
| Sykefravær i prosent | 5,41 |
| Gjennomsnittlig antall ansatte | 172,0 |

HMS:
Nøkkeltall 2008.

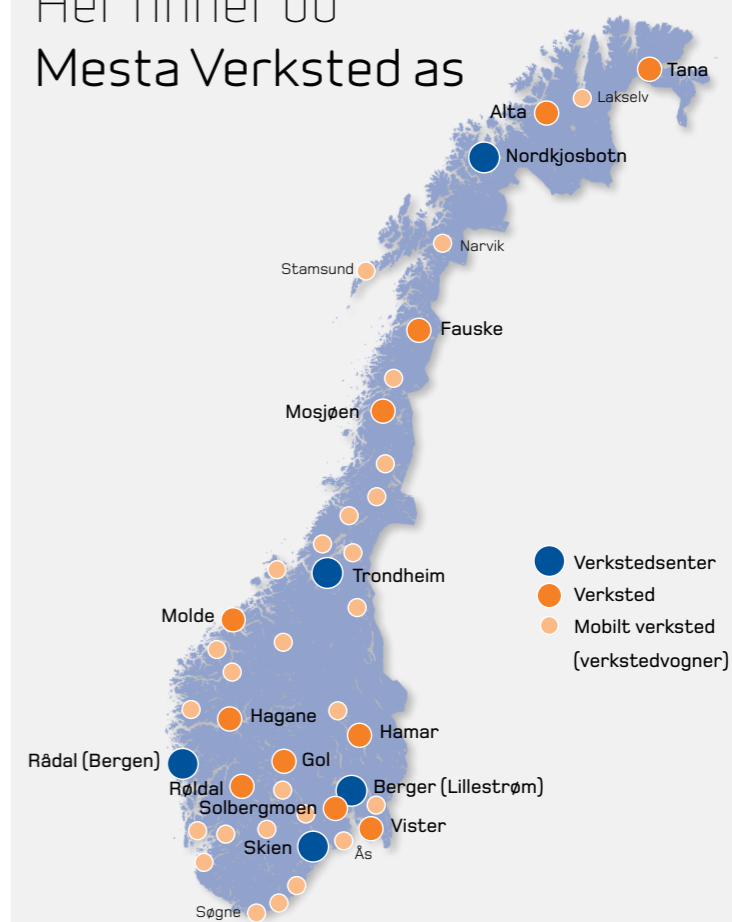
Nøkkeltall Mesta Verksted as

| Regnskapstall i millioner kroner | 2008 |
|------------------------------------|------|
| Driftsinntekter | 207 |
| Driftsresultat (EBIT) | 3 |
| Årsresultat | 3 |
| EBITDA | 6 |
| Driftsmargin | 1 % |
| Resultatmargin | 1 % |
| Totalrentabilitet etter skatt | 4 % |
| Rentabilitet på sysselsatt kapital | 21 % |
| Antall ansatte | 172 |
| Antall årsverk | 165 |

Ledelse og organisering av Mesta Verksted as



Her finner du Mesta Verksted as





Geo Survey as

Geo Survey as er et av landets ledende geomatikkselskaper. Foruten høy geomatikkompetanse innen vei, besitter selskapet geomatikkompetanse innen både anlegg, offshore, industri og bygg.

Selskapets forretningsvirksomhet er vesentlig rettet mot det nasjonale markedet. Produksjon og salg foregår med utgangspunkt i selskapets lokaler i Oslo og avdelingskontor i Bergen. Geo Survey as eies av Mesta Konsern as med 92,1 prosent fra 01.02.2008. Selskapet eier de øvrige aksjene selv.

Resultat 2008

Geo Survey as omsatte for kr 28 mill. i 2008 og hadde et driftsresultat på kr 1 mill. Selskapet har etter styrets oppfatning en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Marked

Geo Survey as utfører oppdrag innenfor bygg- og anleggsbransjen, og har lang erfaring i arbeid mot kommuner og det offentlige. Mange tjenester som tidligere er blitt forbeholdt det kommunale oppmålingsvesen, er i dag flyttet over til det private marked.

69 prosent av omsetningen til Geo Survey as kommer fra entreprenører. Dette er en økende utvikling fra 2007, hvor 57 prosent av selskapets omsetning kom fra dette segmentet. Økningen kommer trolig av den økte bygg- og anleggsaktiviteten i første del av 2008.

Geo Survey leverer produkter som spenner fra enkle feltdata til avansert innsamling og behandling av store datamengder. Disse danner grunnlag for tredimensjonale modeller av terreng, bygningskropper, stålkonstruksjoner eller andre strukturer.

Geo Survey as hadde i 2008 følgende produktportefølje:

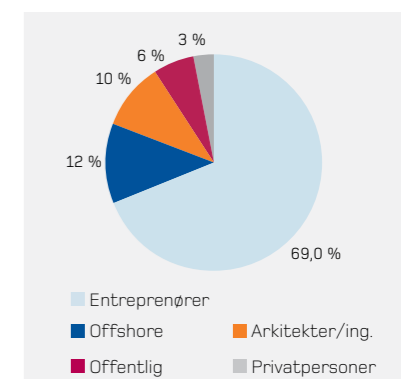
- oppmåling innen bygg og anlegg
- masseberegning
- kommunaltekniske målinger
- GPS-målinger
- industrimåling i forbindelse med stål- og betongkonstruksjoner

- sjø- og ferskvannskartlegging
- 3D-kart for kartlegging

Geo Survey er godkjent innenfor «Oppmålingsteknisk prosjektering» og «Plassering og beliggenhetskontroll av bygninger» (PRO/KPR 115.3 og UTF/KUT 115.3 115.3). Dette betyr at selskapet kan tilby tjenester og følge en byggeprosess hele veien i forbindelse med oppføring av boliger og forretnings-/industribygg i henhold til plan- og bygningsloven. Det er vedtatt at kart- og delingsforretninger skal konkurransutsettes. Geo Survey as har ansatte med høy kompetanse og lang erfaring med arbeid som omfatter delingsloven.

HMS

Selskapet har 31 ansatte, herav 5 kvinner og 26 menn. Selskapet har et godt arbeidsmiljø. Geo Survey har hatt et sykefravær på 4,56



Geo Survey as sin omsetning per segment i 2008.

prosent uten skader eller fravær i forbindelse med virksomheten i 2008.

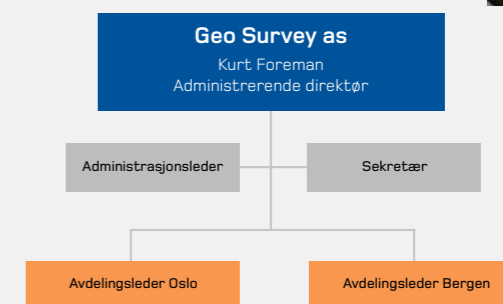
Selskapet søker å gi like muligheter til kvinner og menn når det gjelder ansettelse og karrieremuligheter.

Samfunnsansvar

Bedriftens virksomhet medfører ikke forurensing av det ytre miljø. Det er heller ikke innrapportert hendelser som har påvirket det ytre miljøet.



Ledelse og organisering av Geo Survey as



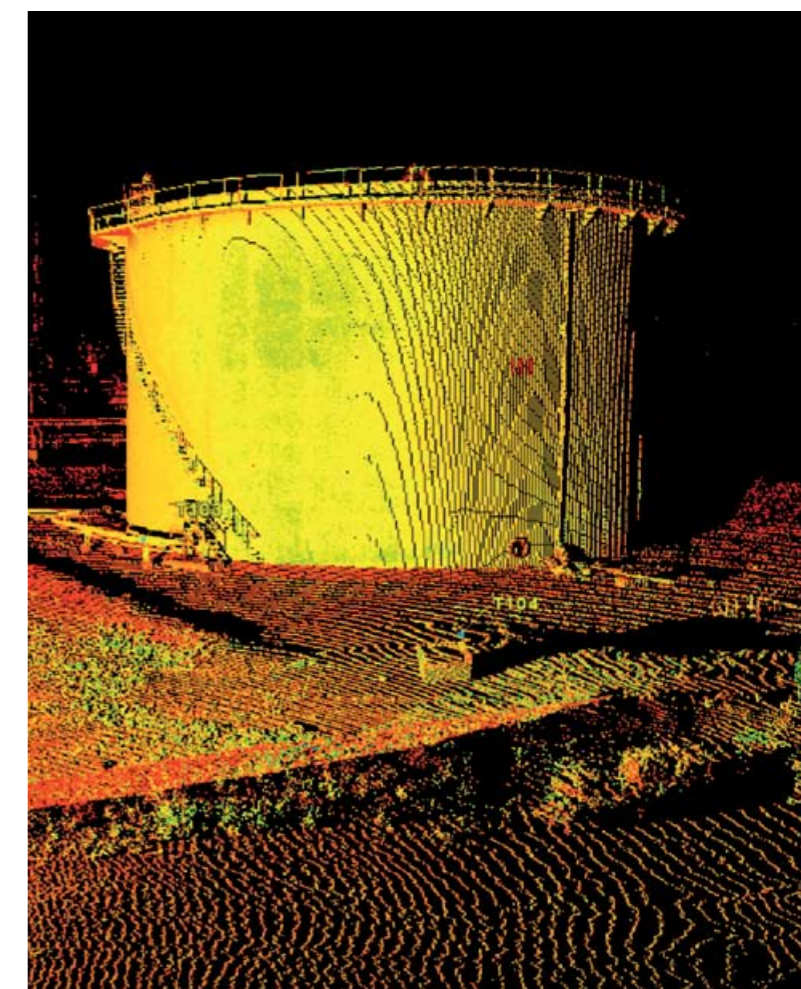
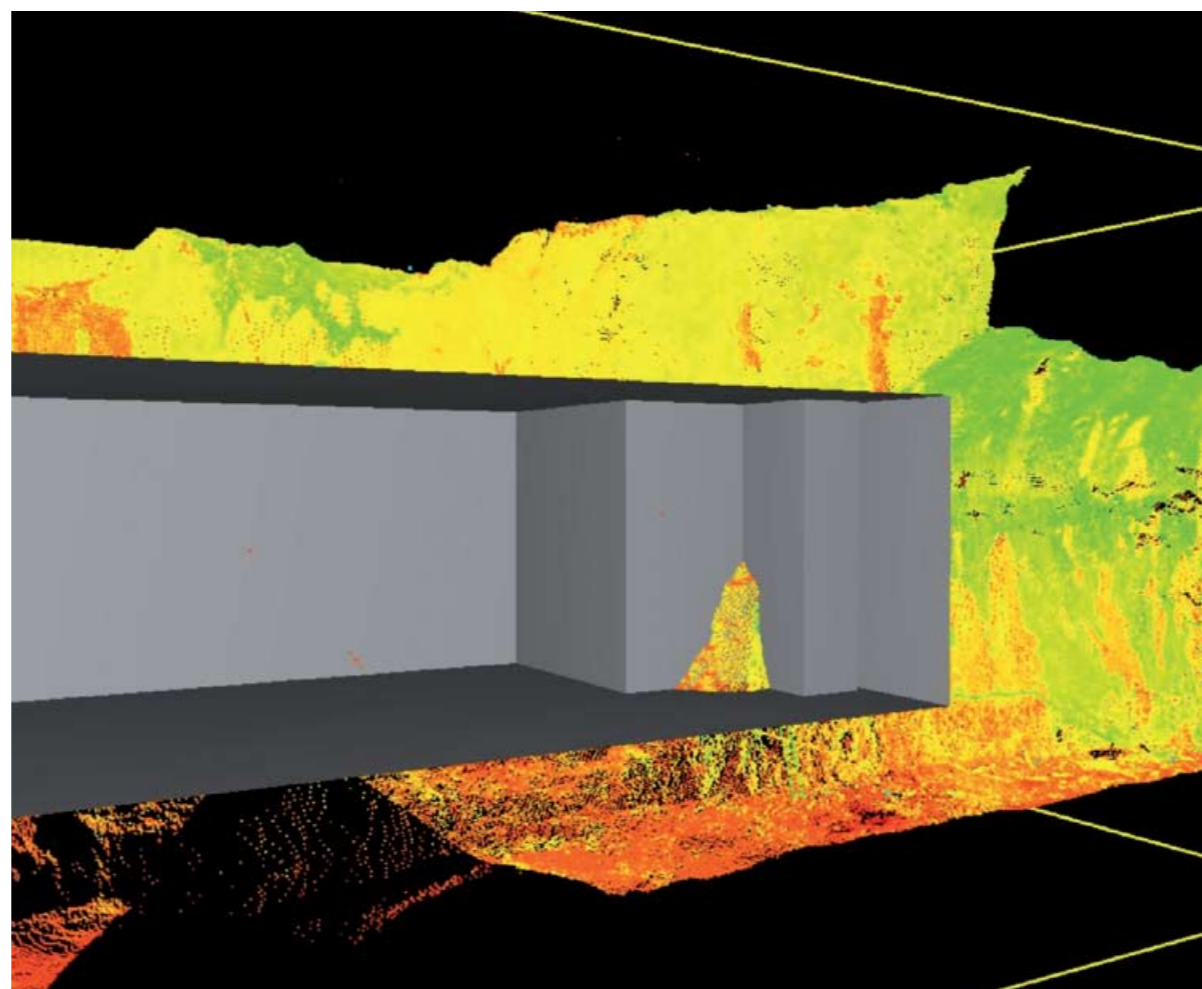
| | 2008 |
|--------------------------------|------|
| H1-verdi | 0 |
| Sykefravær i prosent | 4,6 |
| Gjennomsnittlig antall ansatte | 31 |



HMS: Nøkkeltall 2008.

Nøkkeltall Geo Survey as

| Regnskapstall i millioner kroner | 2008 |
|------------------------------------|------|
| Driftsinntekter | 28 |
| Driftsresultat (EBIT) | 1 |
| Årsresultat | 0 |
| EBITDA | 3 |
| Driftsmargin | 3 % |
| Resultatmargin | 0 % |
| Totalrentabilitet etter skatt | 0 % |
| Rentabilitet på sysselsatt kapital | 33 % |
| Antall ansatte | 31 |
| Antall årsverk | 31 |





Mesta Konsern as

Postboks 667, 1503 Moss

Telefon: 05 200 • E-post: firmapost@mesta.no

www.mesta.no