

ÅRSRAPPORT 2004



INNHold

Styret	4
Nøkkeltall	5
Årsberetning	6 - 11
Resultatregnskap.....	12
Balanse	13
Kontantstrømanalyse	14
Regnskapsprinsipper	15
Noter	16 - 24
Revisors beretning.....	25
Adm. direktørs kommentarer	26
Dette er Istad	27
Organisasjon.....	28
Istad Nett AS	30 - 31
Istad Kraft AS	32
Istad Energimontasje AS	33
Linjebygg Offshore AS	34
MainTech AS.....	34

ISTAD – energisk til stede!

Istad – vi håper du merker energien, spenningen, positiviteten straks navnet uttales. I generasjoner – helt tilbake til 1918 – har selskapet sørget for strøm til hjem og bedrifter i vårt distrikt, til glede, hygge og verdiskaping.

I en tidsalder preget av omskiftelighet og endringer er Istad fortsatt like Energisk til stede for sine kunder som for snart 90 år siden. Gjennom morselskap og datterselskap gir vi i dag et bredt tilbud til private, bedrifter og det offentlige. Våre prioriteringer er de samme som alltid: Et topp moderne nett skal sikre trygge og forutsigbare leveranser av energi, vi skal alltid tilby konkurransedyktige strømpriser og utføre tjenester av høy kvalitet over et bredt felt.

Romsdal er i det nye årtusenet utbyggingsområde for ett av norgeshistoriens største prosjekter. Ormen Lange-utbyggingen i Aukra er i full gang. Istad har vært Energisk til stede fra første stund for å sikre nettkapasitet og strømtilførsel til et prosjekt som skal gi det norske samfunn store milliardinntekter i framtiden . Men parallellt med denne storsatsingen er våre ansatte like Energisk til stede for at DU – som enkeltkunde – skal føle deg trygg på Istad som tjenesteleverandør. Vi legger vår ære i at du skal være fornøyd med oss og velge Istad som din energi-partner også i årene som kommer.

Vi er glade for de mange ildsjelene i lokalmiljøene som ved å være Energisk til stede beriker sine omgivelser. I denne års-rapport treffer du noen av dem. Gjennom sitt engasjement skaper de en hverdag fylt av positivt ladet spenning for sine medmennesker.

God spenning!

A full-page photograph of a man, Bjarne Harøy, playing an acoustic guitar and a harmonica. He is wearing a dark t-shirt with several patches, including 'UMBRO', 'BUD IL', and 'ELNESVÅGEN'. The background is a warm, orange-toned outdoor setting. The image is partially framed by a grey curved shape on the left side.

BJARNE HARØY, FRÆNA

Han synes det er fole artig og trivelig å underholde mennesker og å skape aktivitet. Bjarne Harøy fra Ytre Harøy i Fræna er en ekte ildsjel, enten det gjelder korsang, musikk, framføring av Vidar Sandbeck-kabaret eller fotballaktiviteter. Uten slike som ham stopper kultur-Norge! Bjarne (51) er til daglig lærer ved ungdomsskolen i Elnesvågen, og mange vil også huske ham fra en ti år lang periode ved leirskolen i Bjørnsund. Hans sportsinteresse har i stort grad dreid seg om fotball. I mange år var han aktiv på Bud IIs A-lag, senere har han trent både aldersbestemte lag og seniorlag. Han er også trenerinstruktør i kretsen.

Men læreren bruker mye tid også på annen kulturaktivitet. Han er en engasjert dirigent i Gule Blandakor, med sangere i aldersgruppen 20 til 82 år! Til sommeren står han i spissen for et stevne på Bjørnsund som vil samle 200 sangere.

Men Bjarne er også soloartist og opptrer gjerne som trubadur, og tar på seg sang- og danseoppdrag.

– Jeg har mye energi, og aktivitetene gir meg enda mer energi. Utfordringen er å greie å engasjere andre, smiler 51-åringen.

STYRET



Jan Petter Hammerø



Kristian Aa



Audhild Kvam



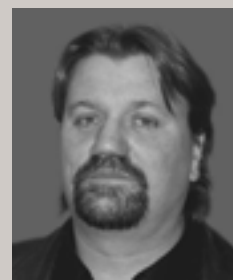
Frank Ove Sæther



Erik Berg



Torgeir Dahl



Alf Terje Ullebø



Arne Ytterhaug



Arne Vereide



Reidar Beinset

Observatører

Styret

Styret består av åtte medlemmer hvorav to velges av og blant konsernets ansatte. I tillegg har de ansatte to observatører med tale- og forslagsrett. Styret hadde pr 31.12.2004 denne sammensetning, med varamedlemmene for de ansattvalgte representantene rangert i nummerorden:

Styremedlemmer:

Jan Petter Hammerø – styreleder
Kristian Aa – nestleder
Audhild Kvam
Frank Ove Sæther
Erik Berg
Torgeir Dahl
Arne Ytterhaug
Alf Terje Ullebø

Varamedlemmer:

Per Hanekamhaug
Snorre Friden Furberg
Merete Knain
Randi Fiksdal
Terje Heggem
Per Øverbø

Molde kommune
Trondheim Energiverk AS
Trondheim Energiverk AS
Molde kommune
Moldekraft AS
Moldekraft AS
Ansattvalgt styremedlem
Ansattvalgt styremedlem

Observatører:

Reidar Beinset
Arne Vereide

Ansattvalgt observatør
Ansattvalgt observatør

Varamedlemmer for Arne Ytterhaug og Reidar Beinset:

1. Torstein Heggdal
2. Odd Magne Bolli
3. Nils Petter Skjegstad
4. Egil Sotnakk

Varamedlemmer for Alf Terje Ullebø og Arne Vereide:

1. Egil Bjørke
2. Torild A. Vestad
3. Vebjørn Vatnehol
4. Tore Larssæther

NØKKELTALL

ISTAD KONSERN

	2004	2003	2002	2001	2000
Resultatregnskap/balanse (mill kr)					
Driftsinntekter	748,0	748,0	468,0	445,5	307,2
Herav: Energi	287,9	400,5	194,6	210,5	133,5
Nettinntekter	170,7	181,1	169,5	164,2	134,9
Driftsresultat	57,2	34,0	60,5	22,5	19,9
Resultat før skatt	36,7	14,4	55,4	8,6	8,0
Årsresultat	18,8	6,4	37,5	7,5	7,7
Totalkapital	851,0	902,4	850,1	773,6	709,4
Egenkapital	332,4	333,6	358,8	341,4	346,4
Lønnsomhet					
Totalkapitalrentabilitet 1)	6,9 %	4,3 %	9,6 %	3,9 %	3,5 %
Egenkapitalrentabilitet 2)	5,7 %	1,9 %	10,7 %	2,2 %	2,2 %
Kapitalforhold					
Egenkapitalprosent 3)	39,1 %	37,0 %	42,2 %	44,1 %	48,8 %
Personal					
Antall ansatte	359	352	145	129	122
Årsverk	353	346	138	123	115
Sykefravær	5,5 %	5,1 %	5,3 %	4,2 %	3,5 %
Skadehyppighet (H-verdi) 4)	1,6	12,1	12,4	4,8	10,5
Forbruk og produksjon					
Energiforbruk (GWh) 5)	1.189	1.126	1.197	1.176	1.174
Kraftproduksjon (GWh)	196	163	193	148	221

1) $\frac{\text{Driftsresultat} + \text{finansinntekter}}{\text{Gjennomsnittlig totalkapital}}$

2) $\frac{\text{Resultat etter skatt}}{\text{Gjennomsnittlig egenkapital}}$

3) $\frac{\text{Egenkapital 31.12}}{\text{Totalkapital 31.12}}$

4) $\frac{\text{Antall skader} \cdot 1.000.000}{\text{Årstimeverk}}$

5) Energiforbruk i nettkonsesjonsområdet til Istad Nett



MARIANNE LYGSTAD, EIDE

Blidere og mer positiv dame skal man lete lenge etter. Gjennom hele sitt voksne liv har Marianne Lyngstad fra Lyngstad gitt solide bidrag til det blomstrende teatermiljøet i bygda. Hennes teaterinteresse deles av mann, sønn, svigerdatter og datter! Debuten fikk Marianne som 15 åring i barndomsbygda Vikebukt, og i en alder av 56 år forbereder teatergruppens leder i Lyngstad UL sluttfasen på den to år lange megasuksessen "Bør Børson jr.". Den skjer med en forestilling ved Det Norske Teatret i Oslo i juni, i samband med en stor amatørteaterfestival. Ideen om å sette opp musikalen fikk Marianne allerede for 15 år siden, og bunadssyersken hos Lytex Konfeksjon er meget glad for at ideen ble virkelig for ungdomslaget. "Bør Børson jr." har vært et enormt løft, men mange gode medhjelpere har bidratt mye.

ÅRSBERETNING

Selskapets virksomhet

Selskapet skal, alene eller sammen med andre, drive med energirelatert virksomhet og delta i annen naturlig tilhørende virksomhet.

Eierforhold

Istad AS har pr 31.12.2004 følgende eiere:

Trondheim Energiverk AS	49,005 %
Molde kommune	40,995 %
Moldekraft AS	10,000 %

Administrasjon

Istad AS og tre av de operative datterselskapene holder til i Plutovegen 5 i Molde. Datterselskapet Linjebygg Offshore AS holder til i Grandfjæra 32 i Molde.

Mål og strategi for Istad konsernet

Konsernets strategidokument er en viktig del av selskapets kvalitetssystem og evalueres/revideres årlig i planperioden. I dokumentet inngår også visjon, forretningsidé og kjerneverdier for konsernet.

Strategidokumentet legger til grunn en forutsetning om at Istad AS skal være et selvstendig selskap med hovedkontor i Molde, og konsernets visjon – **lønnsom lokal drivkraft** – har sammenheng med den lokale forankring.

Både hovedmål og hovedstrategi for konsernet er knyttet opp mot konsernets fem kjerneverdier – Kunden i fokus, Tjene penger, Profesjonell, Langsiktig og Trivsel/humor.

Organisatoriske endringer

Som følge av svak inntjening innenfor Istad Kraft AS har det i 2004 vært gjort et omfattende arbeid knyttet til fremtidig strategi for dette selskapet. Fra begynnelsen av året ble det gjennomført et fullstendig skille mellom de ulike porteføljene for trading, produksjon og sluttbrukersalg. Når det gjelder salg av kraft til sluttbrukermarkedet har konklusjonen blitt at man i langt større grad vil fokusere på lokalk markedet fremfor å konkurrere om store leveranser med små marginer på nasjonalt plan. Inndekningen av kraftsalget skal skje fortløpende på "back to back"-basis.

I løpet av året ble det besluttet å avvikle tradingaktiviteten, og i stedet benytte konsernets kompetanse innenfor de finansielle markeder mot sluttbrukermarkedet. Det ble også foretatt en vurdering av hvorledes de kunderettede aktivitetene innenfor Istad-konsernet skal kunne ivaretas på en best mulig måte. Dette har medført en organisasjonsmessig endring hvor deler av de kunderettede aktivitetene i Istad Nett AS er overført til Istad

Kraft AS fra 1.1.2005. Man er av den oppfatning at dette vil være det beste for kundene, samt at det ligger gevinster i å samordne den kunderettede virksomheten under en felles ledelse. Det er også ansatt ny daglig leder for Istad Kraft AS.

Installasjonsvirksomheten har hatt en betydelig vekst de senere år, men de økonomiske resultatene har ikke vært som forventet. På bakgrunn av dette skilles denne virksomheten nå ut i et eget aksjeselskap med virkning fra 1.1.2005. I dette nye selskapet vil også de ansatte ha en betydelig eierandel. Markedet for installasjonstjenester er økende i vårt område, og med de samme rammebetingelser som de øvrige aktørene i bransjen er det helt klart forventninger til et positivt resultat for dette selskapet i 2005.

Istad Kraft AS

Kraftmarkedet

Det nordiske kraftmarkedet var ved inngangen til 2004 preget av lav fylling i vannkraftprodusentenes magasiner. I begynnelsen av året var fyllingsgraden for kraftmagasinene 55 %, eller nesten 15 prosentpoeng under normalt. Tilsig noe over det normale og høy import har ført til at kraftmagasinene på slutten av året har kommet opp på et normalt nivå. Dette har også medført at prisutviklingen har vært fallende utover året.

Prisvariasjonene gjennom året har vært vesentlig mindre enn det vi har erfart de siste årene. Høyeste månedspris i vårt område var for august med en gjennomsnittlig spotpris på 27,1 øre/kWh. Laveste månedspris var desember med en gjennomsnittlig spotpris på 21,2 øre/kWh. Likeveid spotpris over året levert Molde var 24,4 øre kWh mot 29,1 øre i 2003.

Foreløpige tall fra NVE viser at det samlede norske elektrisitetsforbruket ble ca 121 TWh i 2004. Det er en økning på knapt 6 TWh, eller 5 % fra i fjor. I 2004 har det vært en netto kraftimport til Norge på rundt 11 TWh. Det er en økning på ca 3 TWh fra i fjor og den høyeste nettoimporten som noen gang er registrert. Til tross for den høye veksten siste år, er forbruket av elektrisitet fortsatt fire prosent lavere enn høyeste 12-måneders forbruk før den anstrengte kraftsituasjonen i 2002/2003.

I 2004 var standard variabel kraftpris for Istad Kraft AS' husholdninger (inklusive merverdiavgift, men eksklusive forbruksavgift på 11,8 øre) i gjennomsnitt 35,7 øre/kWh. Dette er 10,3 øre/kWh eller 22 % lavere enn for 2003. Beregningene er gjort med basis i et årlig forbruk på 20.000 kWh. For en slik kunde har den totale kraftkostnaden (inklusive nettleie og avgifter) falt fra om lag 18.300 kroner i 2003 til ca 16.200 kroner i 2004. Dette er en nedgang på 12 %.

Produksjon

All kraftproduksjon i Istad-konsernet er samlet i Istad Kraft AS og består av kraftverkene på Istad og i Angvika, samt konsernets andel av produksjonen i Driva Kraftverk DA (25%) og i Hauvik Kraft AS (34%).

Den samlede kraftproduksjonen i Istad Kraft AS (referert kraftstasjons vegg) ble i 2004 på 196,5 GWh mot 162,8 GWh i 2003. I forhold til midlere produksjon var produksjonen i 2004 104,5 %, mot 86,6 % i 2003. Av total fysisk omsatt kraftmengde i Istad-konsernet i 2004 kom bare ca 15 % fra egen produksjon.

En forholdsvis høy produksjon kombinert med en relativt høy kraftpris gjennom året førte til et godt resultat for kraftproduksjonen i 2004.

Hjemfall

Hjemfall betyr at vannfall, vassdragsregulering og tilhørende kraftanlegg tilfaller staten vederlagsfritt etter utløpet av konsesjonsperioden. Det ble nedsatt et offentlig utvalg som skulle vurdere behovet for endringer i det nåværende hjemfallsregimet og konsekvensene av å oppheve hjemfallsinstituttet. Hjemfallsutvalget overleverte sin utredning, NOU 2004: 26, til Olje- og energidepartementet 30. november 2004.

Med nåværende eiersammensetning i Istad-konsernet er de konsesjonene som ligger til grunn for kraftproduksjonen evigvarende. Selv om Istad er en liten kraftprodusent er det store verdier tilknyttet kraftproduksjonen. Med en produksjon på ca 188 GWh og en pris på 2 kr/kWh gir dette en verdi på ca 376 mill. kroner. Ingen av de modellene som er drøftet i NOUen er verdinøytrale. Modellene innebærer store verdioverføringer fra kommune og fylkeskommuner som eier kraftanlegg til staten og til de kommuner og regioner hvor kraftanleggene ligger. Dette er et vesentlig punkt som har kommet lite frem i debatten rundt modellene så langt, men som bør vektlegges i langt større grad i forbindelse med valg av en modell for en hjemfallsordning.

Istad-konsernet har avgitt en høringsuttalelse til Olje- og energidepartementet hvor det er tre forhold som påpekes:

- Det er behov for en grundigere avklaring av EØS-avtalens handlingsrom før det fattes noe vedtak i Stortinget i denne saken. Staten bør innlede en dialog med ESA med sikte på å finne akseptable løsninger innenfor det spillerom som er til rådighet.
- I en framtidig modell for hjemfall av vannfallsrettigheter er det viktig at verdinøytrale prinsipper legges til grunn.

Det bør ses på alternative modeller til de som er fremmet i NOU 2004: 26, hvorav "offentlig hjemfall" er aktuell å utrede videre.

- Uansett valg av modell forutsettes det at de eiere som i dag har tidsubegrensede konsesjoner får full kompensasjon ved fremtidig hjemfall.

En proposisjon med basis i NOU 2004: 26 og høringsvarene på den er ikke et tilstrekkelig og betryggende beslutningsgrunnlag for en avgjørelse nå. Den omfattende offentlige debatten som har funnet sted siden NOUen ble fremlagt 30. november i fjor viser at det er behov for å gjøre flere avklaringer før det velges en endelig modell.

Istad Nett AS

Istad Nett AS har ansvaret for planlegging, bygging og drift av konsernets nettvirksomhet. Selskapet har hatt en jevn og god drift også i 2004. Feil- og avbruddsforholdene har vært de beste i selskapets historie.

Istad Nett har i 2004 innført balansert målstyring med målekort som månedlig rapporterer avvik fra fastsatte mål. Dette har ført til økt fokus på måloppnåelse og tiltak for å korrigere negative avvik, både fra ledelsen og den enkelte avdeling.

Istad Nett oppnådde i 2004 en avkastning på nettkapitalen på 11,9 % før finansposter og skatt. Med en referanserente som er redusert til 6,53 % for 2004, og et effektivitetskrav på 2,29 %, er det grunn til å være fornøyd med dette resultatet. Referanserenten var 7,69 % i 2003 og 8,48 % i 2002.

Det er utarbeidet lokale energiplaner for kommunene i konsesjonsområdet i henhold til forskrift fra NVE gjeldende fra 2004.

Nettselskapet har i 2004 hatt betydelige inntekter utenom monopolvirksomheten. Etablering av ny kraftforsyning til Ormen Lange-prosjektet i Nyhamna på Gossen har ført til stor aktivitet i nettselskapet med salg av drifts- og rådgivningstjenester til blant andre Statnett og Norsk Hydro. Videre har nettselskapet inntekter fra utleie av infrastruktur knyttet til bredbåndstjenester.

Istad Energimontasje AS

Innenfor entreprenørvirksomheten har aktiviteten vært høy og inntjeningen god. Det har vært gjennomført flere større prosjekter, hvor kabling i forbindelse med byggetrinn 2 av vindmøllerparken på Smøla er det største.

Markedet for installasjonstjenester var svakt i første halvår og tok seg først opp utover høsten. Installasjonsvirksomheten har et negativt resultat for året sett under ett.

Som følge av den veksten man har hatt innenfor installasjonsvirksomheten og behovet for økt fokus på dette området, er det besluttet å drive denne virksomheten videre i et eget selskap. Virksomheten i Istad Energimontasje AS blir således drevet videre i to separate selskaper fra 1.1.2005. Entreprenørvirksomheten drives videre i selskapet Istad Energimontasje AS, mens installasjonsvirksomheten drives videre i selskapet Istad Elektro AS.

Linjebygg Offshore AS

Virksomheten i Linjebygg Offshore AS omfatter totalleveranser innenfor områdene:

- Installasjon, modifikasjoner og fjerning
- Inspeksjon/NDT (Non-Destructive Testing)
- Vedlikehold

I tillegg har selskapet en kursvirksomhet rettet mot både interne og eksterne deltakere.

Selskapets kunder er aktører innenfor olje og gass, både offshore og innenfor landbasert industri. Administrasjon, lager og kurscenter ligger i Molde.

Selskapets spesialitet er å utvikle kostnadseffektive løsninger, utstyr og metoder for kompliserte riggeoperasjoner og arbeid på vanskelig tilgjengelige steder. Det benyttes i stor grad tilkomsteknikk og lett utstyr som er utviklet gjennom mange års erfaring. Dette muliggjør at rigge- og løfteoperasjoner kan gjennomføres sikkert og med forholdsvis enkle midler.

Linjebygg Offshore AS leverer også tjenester innenfor stillas, rigg, isolasjon, overflate og alle NDT-disipliner. Selskapets kvalitetssystem er sertifisert iht. NS-ISO 9001:2000.

Selskapet hadde noe lavere omsetning i 2004 i forhold til 2003, noe som skyldes spesielt høy aktivitet innenfor noen av selskapets rammekontrakter i 2003. Imidlertid er 2004 det nest beste året i selskapets historie både med hensyn til omsetning og resultat.

MainTech AS

MainTech AS er et datterselskap av Linjebygg Offshore AS (50,8 %). Selskapet leverer rådgivende tjenester innenfor inspeksjon, materialteknologi og vedlikeholdsteknikk, og har sitt forretningskontor i Trondheim. Selskapet har blant annet en inspeksjonskontrakt med Norske Shell for Draugen. Selskapet oppnådde en kraftig omsetningsvekst og meget gode

økonomiske resultater i 2004. Det foreligger planer for en videre utvidelse av virksomheten.

Gassvirksomhet

Et enstemmig Storting vedtok den 2. april 2004 utbyggingen av Ormen Lange. Utbyggingen består av utstyr plassert på havbunnen 11 mil nordvest for Gossen, rørledninger mellom feltet og det landbaserte prosesseringsanlegget på Nyhamna og en 120 mil lang rørledning til Easington i Storbritannia.

Under stortingsbehandlingen var mange opptatt av å legge forholdene til rette for bruk av gass i ilandføringsregionen. Utbyggerne av gassfeltet ble pålagt å legge til rette for uttak av gass til dette formålet på terminalen på Nyhamna. Istad-konsernet ser store utfordringer og muligheter i sitt nærområde under utbygging og drift av Ormen Lange-anlegget, og ikke minst de muligheter ilandført naturgass gir. Istad-konsernet vil være en lokal pådriver for bruk av gass i regionen. Det er innledet et samarbeid med Hustadmarmor i Elnesvågen med sikte på å utvikle et prosjekt der gass benyttes til varme- og kraftproduksjon.

Naturgass Møre AS

I forbindelse med en emisjon i Naturgass Møre AS høsten 2002 tegnet Istad AS seg for en eierandel på ca 34,4 % av aksjene i selskapet. Den konkrete bakgrunn for dette var planene om ilandføring av gass fra Ormen Lange til Nyhamna i Aukra kommune i tillegg til interessen for å ta i bruk gass som supplerende energiforsyning i regionen.

Gjennom et samarbeid med Naturgass Vest AS har selskapet etablert et regionalt tankanlegg for flytende naturgass (LNG) på Sunndalsøra. Tankanlegget ble igangsatt i 4. kvartal 2003, og skal på årsbasis levere ca. 8.500 tonn LNG til Hydro Aluminium på Sunndalsøra. Fra dette anlegget kan det distribueres gass til mindre tankanlegg i regionen. Naturgass Møre AS arbeider med å utvikle lokale gassnett rundt flere slike tankanlegg i Romsdalsregionen. Det første anlegget kom i drift hos Tine Meierier i Elnesvågen høsten 2004. Det vil i løpet av 2005 bli lagt gassrør til flere større brukere i Elnesvågen sentrum.

Et tilsvarende anlegg planlegges satt i drift på Årø i Molde, og vil forsyne de østre bydelene gjennom et eget rørnett.

Det er en målsetting å etablere et gassrør fra Nyhamna til Fræna og på sikt videre til Molde. I løpet av 2004 er det gjennomført videre studier av dette. Konklusjonene her viser at det er teknisk og kommersielt gjennomførbart å legge gassrør over fjorden fra Nyhamna til Fræna dersom en greier å etablere et stort nok marked for gassbruk på fastlandssiden.

I løpet av 2004 gjennomførte selskapet en rettet emisjon mot Nordmøre Energiverk AS (NEAS) og Naturgass Vest AS. Istad AS sin eierposisjon ble med dette redusert fra 34,4 % til 26,2 %.

Haltenkraft DA

Ved stiftelsen av selskapet Haltenkraft DA i 2002, tegnet Istad AS seg for en eierandel på 14 %. Intensjonen med selskapet er å delta i bygging av et 860 MW stort gasskraftverk på Tjeldbergodden. Statoil leverte sommeren 2004 inn konsesjons-søknad på bygging av dette. Det er forventet at søknaden blir behandlet av sentrale myndigheter i løpet av 2005. Tiltaket er et stort industriprosjekt der en i tillegg til bygging av gasskraftverk også vil utvide metanolproduksjonen med ca 30 %. En har som målsetting å fatte investeringsbeslutning i løpet av første kvartal 2006. Det er for tiden stor oppmerksomhet rundt ulike problemstillinger knyttet til gasskraftproduksjon. Norske myndigheter har i løpet av 2004 innført nye regelverk for behandling av utslipp av CO₂. Det er for tiden usikkert hvordan de nasjonale og internasjonale mekanismene for handel med klimavoter vil slå ut for bygging av gasskraftverk i Norge.

Harøysund Næringspark

Våren 2004 tok Istad-konsernet initiativet til å opprette Harøysund Næringspark. Tiltaket har som målsetning å utvikle et selskap som arbeider for etablering av gassbasert virksomhet i og rundt Harøysund Industriområde. Selskapet vil bli et instrument for tilrettelegging, forretningsutvikling, markedsføring, informasjon og nettverksbygging. I tillegg til Istad AS ble kommunene Fræna, Aukra og Molde inviterte til stifting av selskapet. Harøysund Næringspark vil bli stiftet i løpet av første halvår 2005.

Bredbånd

I løpet av de siste årene har Istad etablert et betydelig fibernett i Molde by og østover mot Kleive. Nettet er til dels bygget ut i egen regi og disponeres dels gjennom leieavtaler med Molde kommune og Bane Tele AS. I 2004 har trafikken i nettet økt betydelig som følge av et markedsmessig samarbeid med Tafjord Mimer AS. Istad-konsernet er godt posisjonert for å spille en viktig rolle innenfor dette området i årene fremover.

Konsernets engasjement i bredbåndsutbygging er organisert i Istad Nett AS, og Istads rolle har primært vært som leverandør av infrastruktur tjenester.

Aktiviteten knyttet til bredbåndstjenester har gitt et positivt bidrag til resultatet i 2004. Det er etablert langsiktige avtaler med en rekke kunder som sikrer tilfredsstillende inntjening på dagens infrastruktur også i de nærmeste årene fremover.

Økonomisk resultat

Istad AS

Morselskapet Istad AS står for eiendomsforvaltningen i konsernet i tillegg til at det leverer konserntjenester til datterselskapene. Morselskapet står også for den nødvendige finansiering av selskapene i konsernet.

Istad AS hadde i 2004 driftsinntekter på i alt 16,4 mill. kroner, mot 14,9 mill. kroner i 2003. Driftskostnadene beløper seg til 23,3 mill. kroner, mot 21,1 mill. kroner i 2003. Selskapet hadde et driftsresultat i 2004 på - 6,9 mill. kroner, mot - 6,2 mill. kroner i 2003. Resultat før skatt ble 23,4 mill. kroner i 2004 etter mottatt konsernbidrag på 37,5 mill. kroner fra Istad Nett AS, Istad Kraft AS og Linjebygg Offshore AS. Resultat før skatt i 2003 ble 1,7 mill. kroner, etter 11,2 mill. kroner i konsernbidrag.

Istad-konsernet

Istad-konsernet hadde i 2004 totale driftsinntekter på 748,0 mill. kroner, nøyaktig det samme som i 2003. Konsernets driftskostnader var i 2004 på i alt 690,8 mill. kroner, mot 714,0 mill. kroner i 2003.

Konsernet hadde i 2004 et driftsresultat på 57,2 mill. kroner, mot 34,0 mill. kroner i 2003. Resultat før skatt ble på 36,7 mill. kroner i 2004 mot 14,4 mill. kroner i 2003. Etter en beregnet skattekostnad på 17,2 mill. kroner og minoritetsinteresser på 0,6 mill. kroner, blir resultatet etter skatt og minoritetsinteresser 18,8 mill. kroner mot 6,4 mill. kroner i 2003.

Resultatet for 2004 er klart bedre enn for 2003. Resultatet er likevel betydelig lavere enn styrets langsiktige målsetninger for konsernet. En viktig årsak til dette er at flere av tiltakene som ble iverksatt som følge av det svake resultatet i 2003 ikke får full effekt før i 2005.

Forutsetning om fortsatt drift

I årsregnskapet er forutsetningen om fortsatt drift lagt til grunn, da det etter styrets oppfatning ikke er forhold som tilsier noe annet.

Finansiering og likviditet

Den langsiktige lånegjelden i konsernet var pr 31.12.2004 på 360 mill. kroner, mot 400 mill. kroner pr 31.12.2003. Det er morselskapet Istad AS som står for den eksterne opplåningen i konsernet, og som så finansierer virksomheten i datterselskapene gjennom konserninterne låneavtaler.

En trekkfasilitet på 450 mill. kroner i Nordea Bank Norge ASA sikrer selskapet den nødvendige fleksibilitet for å dekke opp

store svingninger i likviditeten. I tillegg har selskapet en garanti-ramme i samme bank på inntil 75 mill. kroner.

For å sikre en stabil innlånsrente over tid er det inngått rente-bytteavtaler for 350 mill. kroner med løpetid frem til 2014.

Istad AS hadde pr 31.12.2004 en egenkapitalandel på 49,3 %, og bokført egenkapital på 377,6 mill. kroner. Konsernet hadde pr samme dato en egenkapitalandel på 39,1 % og en bokført egenkapital på 332,4 mill. kroner.

Investeringer

Det er i løpet av 2004 aktivert investeringer i varige driftsmidler og andre anleggsmidler i konsernet med i alt 37,8 mill. kroner mot 64,2 mill. kroner i 2003. Av investeringene i 2004 utgjorde 28,5 mill. kroner investeringer i nettanlegg. Anlegg under utførelse var i balansen pr 31.12.2004 oppført med 10,0 mill. kroner, mot 7,6 mill. kroner pr 31.12.2003.

Organisasjon, personale og arbeidsmiljø

Det er selskapets målsetting å legge til rette for et godt og trygt arbeidsmiljø, hvor trivsel og inspirerende arbeidsoppgaver skal være en viktig motivasjonskilde. Det utarbeides årlige aktivitets- og opplæringsplaner for HMS som legger føring for mange av aktivitetene på dette området. Selskapet er inndelt i 14 verneområder med tilhørende verneombud. Det er etablert SAMU (Samarbeids- og arbeidsmiljøutvalg) i Istad konsernet, og det er egne HMS-utvalg i hvert av datterselskapene. Attføringsutvalget arbeider med sykefraværs- og attførings-saker. Konsernets velferdsaktiviteter ivaretas av et eget velferdsutvalg. Konsernet er tilknyttet Molde Bedriftshelsetjeneste. Datterselskapene Linjebygg Offshore AS og MainTech AS ivaretar sine egne HMS-funksjoner utenfor de fora som er nevnt ovenfor.

Konsernet hadde i 2004 et samlet sykefravær på 5,5 % mot 5,1 % for 2003. Det ble i 2004 registrert 1 personskade med fravær i konsernet. Dette tilsvarer en H-verdi på 1,6, hvilket er meget tilfredsstillende sett i forhold til konsernets størrelse og virksomhet.

Statistikken for 2003 inkluderer ikke Linjebygg Offshore AS og MainTech AS, da oppkjøpet av disse selskapene fant sted i november 2003. For 2004 er begge disse selskapene innarbeidet i konsernets HMS-statistikk. Sykefraværet i Istad-konsernet med unntak av Linjebygg Offshore AS og MainTech AS var i 2004 4,6 %. Linjebygg Offshore AS hadde i 2004 et sykefravær på 6,4 % og en H-verdi på 0. MainTech AS hadde et sykefravær på 0,8 % og en H-verdi på 0.

Likestilling

I Istad AS er ca 70 % av de ansatte menn og ca 30 % kvinner. I hele Istad-konsernet er ca 90 % av de ansatte menn og ca 10 % er kvinner. I styret for Istad AS er 9 av de 10 faste styremedlemmer/observatører menn, mens 3 av de 14 vara-medlemmene er kvinner. I konsernet praktiseres det lik lønn for likt arbeid.

Antall ansatte

Tabellen nedenfor viser antall ansatte i de enkelte selskaper per 31.12.2004:

	Menn	Kvinner	Totalt	Menn	Kvinner
Istad AS	11	5	16	68,8 %	31,2 %
Istad Nett AS	54	13	67	80,6 %	19,4 %
Istad Kraft AS	10	5	15	66,7 %	33,3 %
Istad Energimontasje AS	46	2	48	95,8 %	4,2 %
Linjebygg Offshore AS	192	8	200	96,0 %	4,0 %
MainTech AS	12	1	13	92,3 %	7,7 %
SUM	325	34	359	90,5 %	9,5 %

Ytre miljø

Selskapet er opptatt av at virksomheten ikke skal forurense det ytre miljø. I deler av våre anlegg er det betydelige oljemengder. Lov og regelverk på dette området etterleves gjennom gode ettersyns- og vedlikeholdsrutiner.

Det er etablert ordning for kildesortering og håndtering av spesialavfall.

Det legges stor vekt på estetisk tilpasning og arealbruk ved bygging av linjer og andre anlegg. Selskapet følger myndighetenes anbefalinger med hensyn til anleggsløsninger og mulige helsemessige forhold omkring eksponering av magnetfelt.

For øvrig representerer ikke selskapets virksomhet skadelig forurensning av det ytre miljø.

Fremtidsutsikter

Gjennom de tiltak som er iverksatt i forhold til Istad Kraft AS i 2004 er det lagt til rette for en bedret inntjening innenfor dette selskapet de kommende årene. Innsatsen vil primært bli rettet mot å betjene de lokale kraftkundene på en best mulig måte, og bare innenfor utvalgte nisjer vil man konkurrere nasjonalt. Hjemkraft er et slikt nisjeprodukt hvor det vil bli satset på å oppnå større markedsandeler.

Innenfor nettvirksomheten møter man nå utfordringene knyttet til strømforsyning til ilandføringsanlegget for gass fra Ormen

Lange-feltet til Nyhamna i Aukra kommune. Også de nærmeste årene vil være preget av dette, og dette medfører høy aktivitet for både Istad Nett AS og Istad Energimontasje AS.

Virksomheten innenfor Istad Elektro AS, Linjebygg Offshore AS og MainTech AS drives mer selvstendig i forhold til kjernevirksomheten, og hvert av disse selskapene vil bli utviklet videre. Markedsutsiktene er gode innenfor de markeder som disse virksomhetene skal betjene.

Ilfordringen av gass til Nyhamna medfører nye muligheter knyttet til salg og distribusjon av naturgass, men også muligheter for gassbasert produksjon av elektrisk kraft. Istad-konsernet har definert det som en del av sin strategi å være en sentral aktør i denne utviklingen i årene fremover.

Det forventes at det økonomiske resultat av virksomheten vil være betydelig bedre de nærmeste årene enn gjennomsnittet for den siste femårsperioden.

Disponering av overskuddet

Styret foreslår følgende anvendelse av årets overskudd i Istad AS på kr 22.040.644:

Til utbytte	kr	20.000.000
Til annen egenkapital	kr	2.040.644
Sum disponeringer	kr	22.040.644

Den frie egenkapitalen i Istad AS etter avsetning til utbytte er kr 272.096.818 og fremkommer slik:

Annen egenkapital pr. 31.12.2004	kr	277.638.468
– Netto utsatt skattefordel pr 31.12.2004	kr	5.541.650
= Fri egenkapital pr 31.12.2004	kr	272.096.818

Styret i Istad AS

Molde, 10. mars 2005

Jan Petter Hammerø
Leder

Kristian Aa
Nestleder

Erik Berg

Audhild Kvam

Frank Ove Sæther

Torgeir Dahl

Alf Terje Ullebø

Ivar Kosberg
Adm. direktør

Arne Ytterhaug

RESULTATREGNSKAP

ISTAD AS		(MNOK)	NOTE	KONSERN	
2004	2003			2004	2003
-	-	Energiinntekter		287,9	400,5
-	-	Nettinntekter		170,7	181,1
16,4	14,9	Andre driftsinntekter		289,4	166,4
16,4	14,9	Sum driftsinntekter		748,0	748,0
-	-	Varekjøp		408,5	529,6
10,4	10,2	Lønn og sosiale kostnader	1	172,4	102,1
2,1	2,0	Ordinære avskrivninger	2	32,8	28,4
-	-	Nedskrivning av driftsmidler		2,5	0,2
10,8	8,9	Andre driftskostnader		74,6	53,7
23,3	21,1	Sum driftskostnader		690,8	714,0
-6,9	-6,2	Driftsresultat		57,2	34,0
54,9	30,9	Finansinntekter	3	3,3	4,0
24,5	23,0	Finanskostnader	4	23,8	23,6
30,4	7,9	Resultat av finansposter		20,5	19,6
23,4	1,7	Resultat før skattekostnad		36,7	14,4
1,4	0,6	Skattekostnad på ordinært resultat	5	17,2	7,5
22,0	1,1	Ordinært resultat		19,5	6,9
-	-	Minoritetsinteresser		-0,6	-0,5
22,0	1,1	Årsresultat etter minoritetsinteresser		18,8	6,4
20,0	20,0	Disponering av årsoverskudd			
2,0	-	Avsatt til utbytte	9	20,0	20,0
-	18,9	Avsatt til annen egenkapital		-	-
		Overført fra annen egenkapital		1,2	13,6
22,0	1,1	Sum disponeringer		18,8	6,4

KJELL DAHL, GJEMNES

På dagtid selger han rengjøringsutstyr til offshore, fiskeindustrien og bilbransjen. Fritida går med til ledervervet for Reinsfjell Skytterlag og som en av to ledere for Ungdomsklubben i Gjemnes. Kjell trives i samvær med ungdom. Det frivillige arbeidet og det å se at ungdom lykkes gir ham overskudd og energi til harde arbeidsøkter over hele Nordmøre og Romsdal. Reinsfjell Skytterlag har et topp moderne, elektronisk anlegg i Torvikdalen og har arrangert stevner med over 500 deltagere. Rekrutteringen er god. Flere av de unge har kjempet i toppen på landsskytterstevner. Kjell skyter litt selv, og har tre gutter med i skytterlaget. Han skyter av det gode miljøet. Ungdomsklubben i Gjemnes har samling i Gjemneshallen hver fredag for unge opp til 18 år. 60-80 personer møtes da til idrettsaktiviteter, biljard og andre spill. Både i ungdomsklubben og i skytterlaget ser Kjell hvor viktig det er at foreldrene stiller opp.



BALANSE

ISTAD AS		EIENDELER (MNOK)	NOTE	KONSERN	
2004	2003			2004	2003
		Anleggsmidler			
		<i>Immaterielle eiendeler</i>			
5,5	6,9	Utsatt skattefordel	5	24,5	29,9
0,8	0,1	Immaterielle eiendeler	2	2,4	1,9
-	-	Goodwill	2	17,6	22,1
6,3	7,0	Sum immaterielle eiendeler		44,5	53,9
		Varige driftsmidler			
33,9	34,7	Bygninger	2	33,9	34,7
-	-	Kraftstasjoner	2	6,4	7,0
-	-	Overføringsanlegg	2	341,3	334,3
0,8	1,0	Driftsløsøre	2	16,5	18,1
-	-	Anlegg under utførelse		10,0	7,6
34,7	35,7	Sum varige driftsmidler		408,2	401,7
		Finansielle anleggsmidler			
398,8	396,8	Investeringer i datterselskaper	6	-	-
250,8	250,8	Lån til foretak i samme konsern	7	-	-
-	-	Andel Driva Kraftverk DA	6	99,9	106,7
5,5	7,1	Investeringer i tilknyttet selskap	6	10,0	11,1
10,1	10,3	Investeringer i aksjer og andeler	6	10,9	11,0
0,6	1,1	Langsiktige fordringer		1,5	3,4
665,8	666,1	Sum finansielle anleggsmidler		122,3	132,2
706,8	708,8	Sum anleggsmidler		575,0	587,8
		Omløpsmidler			
-	-	Beholdning av materiell		3,5	5,1
		Fordringer			
0,3	0,1	Kundefordringer	7	195,9	213,4
39,7	14,6	Fordring på selskap i samme konsern		-	-
0,6	0,6	Andre fordringer		16,9	28,2
40,6	15,3	Sum fordringer		212,8	241,6
18,8	81,8	Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	59,6	67,9
59,4	97,1	Sum omløpsmidler		276,0	314,6
766,2	805,9	SUM EIENDELER		851,0	902,4
		EGENKAPITAL OG GJELD (MNOK)			
		Egenkapital			
		<i>Innskutt egenkapital</i>			
100,0	100,0	Aksjekapital (100.000 aksjer à kr 1.000)		100,0	100,0
100,0	100,0	Sum innskutt egenkapital	9	100,0	100,0
		<i>Opptjent egenkapital</i>			
277,6	275,6	Annen egenkapital	9	232,4	233,6
277,6	275,6	Sum opptjent egenkapital		232,4	233,6
377,6	375,6	Sum egenkapital	9	332,4	333,6
-	-	Minoritetsinteresser		2,2	1,8
		Gjeld			
		<i>Avsetning for forpliktelser</i>			
2,3	4,7	Pensjonsforpliktelser	1	6,4	8,8
-	-	Andre avsetninger for forpliktelser		0,4	0,4
2,3	4,7	Sum avsetning for forpliktelser		6,8	9,2
360,0	400,0	Annen langsiktig gjeld	10	360,0	400,0
		<i>Kortsiktig gjeld</i>			
1,2	0,7	Leverandørgjeld		19,7	49,3
1,0	0,7	Gjeld til selskap i samme konsern		-	-
0,3	0,3	Betalbar skatt	5	12,1	6,7
1,1	1,0	Offentlige avgifter, skattetrekk m.m.		48,8	49,8
20,0	20,0	Skyldig utbytte	9	20,0	20,0
2,7	2,9	Annen kortsiktig gjeld		48,9	32,0
26,3	25,6	Sum kortsiktig gjeld		149,6	157,8
388,6	430,3	Sum gjeld		516,4	567,0
766,2	805,9	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		851,0	902,4

KONTANTSTRØMANALYSE

ISTAD AS		MNOK	KONSERN	
2004	2003		2004	2003
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
23,4	1,7	Resultat før skattekostnad	36,7	14,4
-	8,7	- Periodens betalte skatt	5,9	16,5
-1,5	0,1	+/- Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-1,5	-0,3
2,1	2,0	+ Ordinære avskrivninger	32,9	28,4
1,5	-	+ Nedskrivning anleggsmidler	2,5	0,2
-	-	+/- Endring i varelager	1,6	-0,4
-0,2	0,3	+/- Endring i kundefordringer	17,5	-48,9
0,5	-0,4	+/- Endring i leverandørgjeld	-29,7	2,2
-2,4	-2,0	+/- Forskjell pensjonskostnad og utbetalt til pensjonsordning	-2,3	-1,2
-	-	+/- Poster klassifisert som investerings-/finansieringsaktivitet	1,2	1,1
-24,3	15,6	+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter	32,6	52,7
-0,9	8,6	= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	85,5	31,8
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-	0,4	+ Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0,2	0,9
1,8	1,0	- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	35,7	64,2
1,7	-	+ Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	1,7	-
2,0	33,1	- Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	-	1,1
-2,1	-33,7	= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-33,8	-64,4
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
-	50,0	+ Innbetalinger ved opptak av langsiktig gjeld	-	50,0
40,0	-	- Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	40,0	-
-	6,7	+ Netto likviditetstilførsel ved fusjon	-	-
20,0	20,0	- Utbetaling av utbytte	20,0	20,0
-60,0	36,7	= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-60,0	30,0
-63,0	11,6	= Netto endring i betalingsmidler	-8,3	-2,6
81,8	70,1	+ Beholdning av betalingsmidler ved periodens begynnelse	67,9	70,5
18,8	81,8	= Beholdning av betalingsmidler ved periodens slutt	59,6	67,9

Styret i Istad AS

Molde, 10. mars 2005


Jan Petter Hammerø
Leder


Kristian Aa
Nestleder


Erik Berg

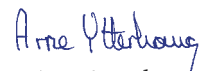

Audhild Kvam


Frank Ove Sæther


Torgeir Dahl


Alf Terje Ullebø


Ivar Kosberg
Adm. direktør


Arne Ytterhaug

REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsolideringsprinsipper – datterselskap

Konsernet består av:

Istad AS	(morselskap)
Istad Kraft AS	(datterselskap – 100%)
Istad Nett AS	(datterselskap – 100%)
Istad Energimontasje AS	(datterselskap – 100%)
Linjebygg Offshore AS	(datterselskap – 100%)
MainTech AS	(datterdatterselskap – 50,8%)

I tillegg kommer følgende datterselskaper som pr 31.12.2004 ikke hadde operativ drift:

Mørenett AS	(datterselskap – 100%)
Hjemkraft AS	(datterselskap – 100%)
Istad Elektro AS	(datterselskap – 100%)

Alle selskapene har forretningskontor i Molde, bortsett fra MainTech AS som holder til i Trondheim.

Ved konsolidering er oppkjøpsmetoden benyttet. Dette innebærer at kjøpesummen for aksjer i datterselskap er eliminert mot egenkapitalen i datterselskapet på kjøpstidspunktet. Merverdier er i konsernregnskapet henført til respektive eiendeler med bruttobeløp. Interne transaksjoner, fordringer og gjeld er eliminert. Avskrivninger på merverdien i Driva Kraftverk er ført under varekjøp i konsernregnskapet.

Prinsipper for inntektsføring og kostnadsføring

Inntektsføring og kostnadsføring av varer og tjenester foretas ved levering. Kraftsalg er bokført i samsvar med NVEs forskrifter som angir at periodisk avlesning skal refereres til mandager og at første avlesning skal foretas første mandag etter årsskiftet. Bokført kraftkjøp gjelder for samme periode med en samsvarende kraftmengde. Finansielle kraftkontrakter er bokført til virkelig verdi. Unntatt fra dette er posisjoner inntatt i sikringsøyemed, hvor inntekts- og kostnadsføring skjer i takt med leveransen.

Erstatninger

Løpende erstatninger i forbindelse med grunnerverv o.l. utgiftsføres i det året hvor erstatningen pådras.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler som ikke er bestemt til varig eie eller bruk, samt fordringer med forfall innen ett år er oppført som omløpsmidler. Øvrige eiendeler er klassifisert som anleggsmidler.

Kundefordringer

Kundefordringer vurderes til pålydende med fradrag for påregnelig tap.

Aksjer og andeler

Aksjer og andeler klassifisert som anleggsmidler er vurdert til kostpris, med mindre det har vært en verdinedgang som ikke er av forbigående karakter. Andelen i Driva Kraftverk DA er presentert etter egenkapitalmetoden. Dette er gjort ved at konsernets andel av resultatet i Driva Kraftverk DA sitt regnskap er ført under kraftkjøpskostnad i konsernets regnskap. Netto andel av balanseverdiene i Driva Kraftverks regnskap er i konsernets balanseregnskap presentert som "Andel Driva Kraftverk DA" under anleggsmidler. Aksjene i Naturgass Møre AS og Energiverkenes AvregningsSentral AS er presentert etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet.

Varebeholdninger

Beholdningen er verdsatt til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Magasinbeholdninger

Magasinert vann beholdningsføres ikke.

Mer-/mindreavkastning vedrørende monopolvirksomheten

I henhold til retningslinjer fra NVE skal det føres separat regnskap for kraftselskapenes monopolvirksomhet. Nettariffene fastsettes med utgangspunkt i en inntektsramme fastsatt av NVE med tillegg av kostnader i overliggende nett. Nettdriften kan et enkelt år gi over- eller underdekning fordi det kan oppstå avvik både når det gjelder volum og kostnader i forhold til forutsetningene for gjeldende nettariffer. Det skal tas hensyn til eventuelle avvik ved fastsettelsen av senere års tariffer.

Varige driftsmidler

Investeringer i overføringsanlegg og andre varige driftsmidler blir aktivert og avskrevet lineært over antatt økonomisk levetid fra det tidspunkt driftsmidlet blir satt i ordinær drift. Anleggsbidrag er ført som reduksjon av anleggskostnaden.

NOTER

Note 1. LØNNSKOSTNADER M.M.

Beløp i MNOK	ISTAD AS		KONSERN	
	2004	2003	2004	2003
Lønninger og godtgjørelser	7,2	6,9	138,2	78,0
Folketrygdavgift	1,5	1,4	20,5	12,1
Pensjonskostnader	0,5	0,7	8,2	6,6
Andre ytelser	1,2	1,2	5,5	5,4
Sum lønns- og personalkostnader	10,4	10,2	172,4	102,1

PENSJONSFORPLIKTELSE

Ordinær tjenestepensjon

De enkelte foretaks pensjonsansvar i forhold til den ordinære tariffestede tjenstepensjonsordningen er dekket gjennom pensjonsordning i Kommunal Landspensjonskasse (KLP) for selskapene Istad AS, Istad Nett AS, Istad Kraft AS og Istad Energimontasje AS. Denne ordningen gir en definert ytelse i henhold til tariffavtalen i kommunal sektor. Fordi det foretas en fordeling av den aktuarmessige risiko mellom alle foretakene, kommunene og fylkeskommunene som deltar i ordningen, tilfredsstiller den kriteriene for det som betegnes som en Multiemployer plan.

Selskapene Linjebygg Offshore AS og MainTech AS har pensjonsordninger sikret gjennom andre livsforsikringsselskaper.

Sammensetningen av årets pensjonskostnad og netto pensjonsforpliktelse fremkommer slik:

Beløp i MNOK	ISTAD AS		KONSERN	
	2004	2003	2004	2003
Pensjonskostnader				
Årets opptjening	0,8	0,8	8,3	6,0
Rentekostnad	4,0	3,8	8,2	7,0
Brutto pensjonskostnad	4,8	4,6	16,5	13,0
Forventet avkastning	-3,8	-3,5	-7,7	-6,4
Resultatført planendring	-	-	-0,2	-
Resultatført estimatavvik	-	-	0,2	0,1
Arbeidsgiveravgift	0,1	0,1	1,3	0,9
Netto pensjonskostnad	1,1	1,2	10,1	7,6

Beløp i MNOK	ISTAD AS		KONSERN	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Pensjonsforpliktelser				
Brutto påløpt forpliktelse	64,2	61,0	133,3	119,8
Pensjonsmidler	57,8	53,4	120,0	106,7
Netto påløpt forpliktelse	6,4	7,6	13,3	13,1
Ikke balanseført planendring	-	-	3,9	-
Ikke balanseført estimatavvik	-4,9	-4,0	-15,7	-9,4
Arbeidsgiveravgift	0,2	0,5	0,2	0,5
Netto forpliktelse inklusive arbeidsgiveravgift	1,7	4,1	1,7	4,2
Herav balanseført netto pensj. midler inkl. arbeidsgiveravg.	-	-	0,7	1,1
Balanseført netto forpliktelse inkl. arbeidsgiveravg.	1,7	4,1	2,4	5,3

Nedenfor beskrives de forutsetninger som er benyttet ved beregning av foretakenes pensjonskostnader og forpliktelser i 2004.

- Med hensyn til dødelighet og uførhet mv. har vi benyttet forutsetningene i KLPs forsikringstekniske beregningsgrunnlag.
- Renteforutsetninger mv.

	Selskap sikret i KLP	Linjebygg Offshore	MainTech
Årlig avkastning	7,0 %	7,0 %	7,0 %
Diskonteringsrente	6,5 %	6,5 %	6,0 %
Årlig lønnsvekst	3,4 %	3,4 %	3,0 %
Årlig vekst i folketrygdens grunnbeløp	3,4 %	3,4 %	3,0 %

- For turnover har vi forutsatt følgende i beregningen av AFP-relaterte forpliktelser i Felles Kommunal Pensjonsordning

Under 20 år	20 %
20 – 23 år	8 %
24 – 25 år	6 %
26 – 30 år	6 % med fradrag av 0,4 % for hvert år over 25 år
31 – 45 år	4 % med fradrag av 0,2 % for hvert år over 30 år
46 – 50 år	1 % med fradrag av 0,1 % for hvert år over 45 år
Over 50 år	0 %

For AFP-ordningen i Linjebygg Offshore AS er benyttet uttakstilbøyelighet med 20 %.
Det er sett bort fra betydningen av turnover for de øvrige pensjonsytelser.

For AFP i Felles Kommunal Pensjonsordning er følgende forutsetninger om uttak benyttet:

Uttaksandel pr aldersgruppe

62 år	63 år	64 år	65 år	66 år
20%	30%	40%	50%	60%

Beregningen er foretatt for 17 ansatte i Istad AS og totalt 297 ansatte i konsernet samt 96 nåværende pensjonister.

Pensjon av lønn over 12 G

Det er også foretatt beregning av pensjonsforpliktelse av lønn over 12 G. Dette gjelder bare administrerende direktør i Istad AS og forpliktelsen er balanseført med kr 45.000.

Tilleggspensjon

Selskapene Istad AS, Istad Nett AS, Istad Kraft AS og Istad Energimontasje AS har en ordning med tilleggspensjon utover AFP-ordningen. Tilleggspensjon kan etter søknad innvilges fra det tidspunkt den ansatte tidligst kan ta ut ordinær pensjon etter en AFP-ordning. I beregningsforutsetningene er det lagt til grunn samme uttaksandel og turnover som for AFP-forpliktelsene, og at ordningen varer "evig". Det er knyttet stor usikkerhet til disse forutsetningene. Tilleggspensjonsordningen er balanseført med 0,6 mill. kroner i Istad AS og 4,1 mill. kroner i konsernet.

Antall ansatte

Istad AS hadde i 2004 gjennomsnittlig 15,5 ansatte, som i 2003.
Konsernet hadde i 2004 gjennomsnittlig 356 ansatte, mot 320 i 2003.

Ytelser til administrerende direktør og styret (beløp i kroner)

	Adm. direktør	Styret
Lønn	817.892	-
Pensjonsutgifter	84.562	-
Styrehonorar	-	494.000
Sum	902.354	494.000

I henhold til ansettelseskontrakten har administrerende direktør en oppsigelsestid på seks måneder. Dersom styret går til oppsigelse eller avskjedigelse av administrerende direktør, eller han under spesielle omstendigheter sies opp eller stillingen opphører som følge av fusjon eller oppkjøp, har han krav på full lønn i 12 måneder utover oppsigelsestid.

Godtgjørelse til revisor

Honorar for revisjon i Istad AS er i 2004 kostnadsført med kr 30.000. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 121.000. Samlet for konsernet er godtgjørelse for revisjon kostnadsført med kr 343.205. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 309.451.

Note 2. AVSKRIVNINGER/VARIGE DRIFTSMIDLER

ISTAD AS Beløp i MNOK	Bygninger m.v.	Drifts- løsøre	Immaterielle eiendeler	Totalt
Opprinnelig anskaffelseskost pr. 31.12.2003	52,2	9,5	2,0	63,7
Tilgang til anskaffelseskost	0,5	0,4	0,9	1,8
Avgang til anskaffelseskost	-	-	-	-
Opprinnelig anskaffelseskost pr. 31.12.2004	52,7	9,9	2,9	65,5
Akkumulerte ordinære avskrivninger pr. 31.12.2004	18,8	9,1	2,1	30,0
Bokført verdi pr. 31.12.2004	33,9	0,8	0,8	35,5
Årets avskrivninger	1,2	0,7	0,2	2,1
Avskrivningssatser	2 %	10-33 %	33%	

Leasingforpliktelser

Årlig leie for leasede driftsmidler beløper seg til 0,6 mill. kroner.

KONSERN Beløp i MNOK	Bygninger mv	Kraft- stasjoner	Over- føringsanl.	Drifts- løsøre	Immaterielle eiendeler og goodwill	Totalt
Opprinnelig anskaffelseskost pr 31.12.2003	52,2	18,6	745,6	74,9	28,8	920,1
Tilgang til anskaffelseskost	0,5	-	28,5	5,1	1,7	35,8
Avgang til anskaffelseskost	-	-	-	-	-	-
Opprinnelig anskaffelseskost pr 31.12.2004	52,7	18,6	774,1	80,0	30,5	955,9
Akkumulerte av-/nedskrivninger pr. 31.12.04	18,8	12,2	432,8	63,5	10,5	537,8
Bokført verdi pr. 31.12.2004	33,9	6,4	341,3	16,5	20,0	418,2
Årets avskrivninger	1,2	0,6	21,5	6,4	3,1	32,8
Årets nedskrivning	-	-	-	-	2,5	2,5
Avskrivningssatser	2 %	1,2 - 4 %	3 - 10 %	8,3 - 33 %	10 - 33 %	

Goodwill knytter seg til følgende oppkjøp:

	Opprinnelig beløp	Beløp pr 31.12.2004
Istad AS' kjøp av Linjebygg Offshore	20,4	17,6
Sum	20,4	17,6

Goodwill er avskrevet over 10 år, da dette er vurdert å gi et riktig bilde av verdifallet.

Leasingforpliktelser

Årlig leie for leasede driftsmidler beløper seg til 3,6 mill. kroner.

Note 3. FINANSINNTEKTER

Beløp i MNOK	ISTAD AS		KONSERN	
	2004	2003	2004	2003
Inntekt på investering i datterselskap *)	37,5	11,2	-	-
Inntekt på investering i tilknyttede selskap	-	-	-1,2	- 1,1
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	14,8	17,2	-	-
Annen renteinntekt	1,1	2,5	2,8	5,0
Annen finansinntekt	1,5	-	1,7	0,1
Sum finansinntekter	54,9	30,9	3,3	4,0

*) Gjelder i sin helhet konsernbidrag

Note 4. FINANSKOSTNADER

Beløp i MNOK	ISTAD AS		KONSERN	
	2004	2003	2004	2003
Rentekostnad til foretak i samme konsern	0,3	-	-	-
Annen rentekostnad	21,9	23,0	23,0	23,6
Andre finanskostnader	2,3	-	0,8	-
Sum finanskostnader	24,5	23,0	23,8	23,6

Note 5. SKATTEKOSTNADER

Resultatskatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av beregnet betalbar skatt på alminnelig inntekt, endring i utsatt skatt/skattefordel samt beregnet grunnrenteskatt. Anvendt skattesats for skatt på alminnelig inntekt og endring i utsatt skatt på alminnelig inntekt er 28 %.

Naturressursskatt

Kraftverk med påstemplet merkeytelse over 5.500 kVA skal svare naturressursskatt. Denne skatten blir beregnet på bakgrunn av gjennomsnittlig egenproduksjon i de aktuelle kraftverkene de siste 7 år multiplisert med 1,3 øre/kWh. Naturressursskatten går til fradrag i den betalbare inntektsskatten. Beregnet naturressursskatt som overstiger betalbar inntektsskatt kan fremføres. Forskuddsbetalt naturressursskatt inngår i andre fordringer med 10,6 mill. kroner.

Grunnrenteskatt

Konsernet har akkumulert negativ grunnrenteinntekt. Skatt på grunnrenteinntekt for 2004 er kostnadsført med ca 3,7 mill. kroner. Utsatt skattefordel knyttet til grunnrenteskatten vedrører skatt på negativ grunnrenteinntekt som forventes utlignet. Ved beregning av utsatt skattefordel knyttet til grunnrenteskatt, er benyttet nominell skattesats på 27 %.

Grunnlag for beregning av utsatt skatt

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de forskjeller som eksisterer ved utgangen av året mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Disse fordeler seg slik:

ISTAD AS (Beløp i MNOK)		Inntektsskatt	
Midlertidige forskjeller knyttet til:	31.12.2004	31.12.2003	Endring
Anleggsmidler	-16,7	-20,1	3,4
Utestående fordringer	-0,8	-	-0,8
Langsiktig gjeld	-2,3	-4,7	2,4
Grunnlag beregn. utsatt skatt	-19,8	-24,8	5,0
Utsatt skattefordel	-5,5	-6,9	-1,4

KONSERN (Beløp i MNOK)			Inntektsskatt			Grunnrenteskatt		
Midlertidige forskjeller knyttet til:	31.12.2004	31.12.2003	Endring			31.12.2004	31.12.2003	Endring
Anleggsmidler	- 82,1	- 88,9	6,8			- 75,1	- 81,4	6,3
Omløpsmidler	- 1,9	- 0,3	- 1,6			-	-	-
Langsiktig gjeld	- 7,3	- 9,2	1,9			-	-	-
Gevinst- og tapskonto	- 0,5	- 0,7	0,2			-	-	-
Fremførbart underskudd	- 0,1	-	- 0,1			- 1,8	- 15,3	13,5
Ikke utlignede forskjeller	-	-	-			75,1	81,4	- 6,3
Grunnlag beregning utsatt skatt	- 91,9	- 99,1	7,2			1,8	- 15,3	- 13,5
Utsatt skattefordel	25,7	27,7	2,0			0,5	4,1	3,6

Utsatt skattefordel i balansen er summen av utsatt skattefordel vedrørende inntektsskatt (25,7 mill. kroner) og grunnrenteskatt (0,5 mill. kroner) i tabellen ovenfor. I tillegg er det hensyntatt en reduksjon på 1,7 mill. kroner i forbindelse med bokettersyn.

I henhold til foreløpig regnskapsstandard for behandling av skatt er midlertidig skattereduserende og skatteøkende forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode utlignet og nettoført.

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon over forskjellene mellom regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets grunnlag for betalbar inntektsskatt.

Beløp i MNOK		
	ISTAD AS	KONSERN
Resultat før skattekostnad	23,4	36,7
Permanente forskjeller	0,1	6,6
Årets skattegrunnlag før konsernbidrag	23,5	43,3
Ikke skattepliktig konsernbidrag	21,8	-
Tilbakeført utsatt skattefordel av aksjer	3,2	5,2
Grunnlag resultatskatt	4,9	48,5
Resultatskatt – 28%	1,4	13,6
Endring i utsatt skattefordel grunnrenteskatt – 27%	-	3,6
Årets skattekostnad på ordinært resultat	1,4	17,2

Betalbar skatt fremkommer slik:

Beløp i MNOK		
	ISTAD AS	KONSERN
Årets skattekostnad på ordinært resultat	1,4	17,2
Avsatt i forbindelse med bokettersyn	0,3	2,5
Endring utsatt skattefordel – 28%	1,4	-2,0
Endring utsatt skattefordel grunnrenteskatt – 27%	-	-3,6
Forskuddsbetalt naturressursskatt	-	-2,0
Betalbar skatt	0,3	12,1

Note 6. AKSJER OG ANDELER

ISTAD AS (Beløp i 1.000 kr)					
Selskapets navn	Aksjekapital	Antall	Pålydende verdi	Eierandel i prosent	Oppført i balansen
Istad Kraft AS	200	200	1.000 kr	100	242.567
Istad Nett AS	115.000	11.500.000	10 kr	100	115.000
Istad Energimontasje AS	7.000	700.000	10 kr	100	7.000
Linjebygg Offshore AS	2.000	20.000	100 kr	100	32.000
Mørenett AS	2.000	2.000.000	1 kr	100	2.000
Hjemkraft AS	100	100	1.000 kr	100	110
Istad Elektro AS	100	100	1.000 kr	100	110
Aksjer i datterselskaper					398.787
Møreaksen AS	1.000	30	1.000 kr	3,00	5
Norway Energy and Marine Insurance ASA	95.015	300	1.000 kr	0,32	300
Molde Kunnskapspark AS	9.525	300	1.000 kr	3,15	305
Moldekraft AS	64.220	9.075	1.000 kr	14,13	9.102
Infopark AS	600	900	100 kr	15,00	92
Bjørnsonhusets Venner AS	24.775	250	1.000 kr	1,01	250
Atlantic Safari AS	1.150	10	2.000 kr	1,73	20
Hyseskjæret ANS	-	-	-	2,98	18
Andre aksjer og andeler					10.092
Energiverkenes AvregningsSentral AS	11.500	410.714	10 kr	35,71	40
Naturgass Møre AS	21.000	5.500	1.000 kr	26,19	5.500
Aksjer i tilknyttede selskaper					5.540

Aksjene i Naturgass Møre er oppført til kostpris i selskapsregnskapet. Aksjene i Energiverkenes AvregningsSentral ble i 2002 nedskrevet med 3,25 mill. kroner, og i 2004 med ytterligere 1,53 mill. kroner i forhold til opprinnelig kostpris.



GUNNAR KOLFLÅTH, AUKRA

Han er en av kulturens ildsjeler i Aukra. Energien – den indre drivkraften – får han gjennom den kristne troen og av å gi videre det beste i verden; budskapet om Jesus og at Gud er glad i oss. Spenningen føler han foran hver øving i barnegospelkoret. – Vil jeg og mine gode medhjelpere klare å holde alle barna på øvingene i ånde?

Til daglig er han lærer ved Riksfjord skole i Aukra. De siste 12 årene har han ledet barnegospelkoret på øya med nærmere 80 unger i alderen 4 -10 år. På hver øving i kirka er det rundt 50 barn til stede. – Vi er Romsdals største kor, sier Kolflåth stolt. I tillegg leder han Gossen Ving, en videreføring av det mange kjenner som Yngres. 25 barn i alderen 10 -12 år møtes i Betania bedehus. – Vi har funnet en formel som fungerer for barna, smiler 47-åringen, som har pianoet som en god musikalsk følgesvenn i dur og moll.

KONSERN (Beløp i 1.000 kr)					
Selskapets navn	Aksjekapital	Antall	Pålydende verdi	Eierandel i prosent	Oppført i balansen
Møreaksen AS	1.000	30	1.000 kr	3,00	5
Norway Energy and Marine Insurance ASA	95.015	600	1.000 kr	0,63	780
Nordenfjeldske Energi AS	550	55	1.000 kr	10,00	55
Nordvest Forum AS	690	1	10.000 kr	0,14	10
Molde Kunnskapspark AS	9.525	300	1.000 kr	3,15	305
Rasjonell Elektrisk Nettvirksomhet AS	429	11	1.500 kr	2,56	17
2VK Invest AS	9.592	500.000	0,22 kr	1,15	110
Moldekraft AS	64.220	9.075	1.000 kr	14,13	9.102
Infopark AS	600	900	100 kr	15,00	92
Bjørnsonhusets Venner AS	24.775	250	1.000 kr	1,01	250
Atlantic Safari AS	1.150	10	2.000 kr	1,73	20
Haltenkraft DA	-	-	-	14,00	139
Hyseskjæret ANS	-	-	-	2,98	18
Sum aksjer og andeler andre selskap					10.903
Hauvik Eiendom AS 1)	1.428	48.535	10 kr	34,00	5.428
Energiverkenes AvregningsSentral AS 2)	11.500	410.714	10 kr	35,71	40
Naturgass Møre AS 3)	21.000	5.500	1.000 kr	26,19	4.488
Sum aksjer i tilknyttede selskaper					9.956

1) Aksjer i Hauvik Eiendom AS er i konsernregnskapet presentert etter kostmetoden.

2) Aksjer i Energiverkenes AvregningsSentral AS er i konsernregnskapet presentert etter egenkapitalmetoden. I konsernregnskapet er kr 803.942 kostnadsført og trukket fra verdiene av aksjene i balansen. Gjenstående verdi utgjør kr 40.000.

3) Aksjene i Naturgass Møre AS er i konsernregnskapet presentert etter egenkapitalmetoden. Resultatført andel av årets underskudd – kr 361.718 – er kostnadsført i konsernregnskapet og trukket fra verdiene av aksjene i balansen.

Andel i Driva Kraftverk DA

Istad Kraft AS eier 25% i Driva Kraftverk DA. Andelen er innarbeidet etter egenkapitalmetoden. Balanseposten i datterselskapet tilsvarende andel av egenkapitalen i selskapet. Ved oppkjøp av datterselskapet Istad Kraft er oppkjøpsmetoden benyttet ved konsolideringen. Merverdi på oppkjøpstidspunktet – kr 125.013.223 – er tillagt Andel Driva Kraftverk i konsernregnskapet, og avskrives årlig med kr 5.208.884. Gjenstående merverdi pr 31.12.04 beløper seg til kr 72.924.383.

Note 7. FORDRINGER

Tap på fordringer

Konsernets avsetning til tap på til sammen 2,6 mill. kr pr 31.12.2004 er vurdert i forhold til utestående fordringer på balansedagen og anses å være tilstrekkelig.

Tilknyttede selskaper

Blant kundefordringene inngår fordringer på tilknyttede selskap med kr 72.220. I leverandørgjelden inngår gjeld til tilknyttede selskap med kr 583.194.

Fordringer med forfall mer enn ett år etter regnskapsårets utgang

Istad AS har følgende fordringer på datterselskap og tilknyttede selskap med forfall mer enn ett år etter regnskapsårets utgang:

Lån til Istad Nett AS:	220,0 mill. kroner
Lån til Istad Kraft AS:	30,8 mill. kroner

Note 8. KASSE, BANK OG POSTGIRO

Det er avsatt midler til skattetrekk på særskilt bankkonto med 8,2 mill. kroner i Istad AS som også dekker opp skyldig skattetrekk i datterselskapene. I Istad Kraft AS er det avsatt bundne midler på bankkonti for krafthandel med 14,2 mill. kroner. Som garanti for døgnhandelen med Nord Pool ASA er det i Istad Kraft AS avsatt 1,7 mill. kroner på sperret konto. Konsernets bankkonti er organisert i et konsernkontosystem.

Note 9. ANTALL AKSJER, AKSJEEIERE, EGENKAPITAL

Aksjekapitalen er på 100 mill. kroner fordelt på 100.000 aksjer á kr 1.000.

Aksjene er delt i to aksjeklasser – 33.300 A-aksjer og 66.700 B-aksjer. A-aksjene kan omsettes fritt, mens B-aksjene bare kan eies av kommuner, fylkeskommuner, staten eller selskaper der ovennevnte eier minimum 2/3 av aksjene. Det vil si offentlige eide selskaper i konsesjonssammenheng. Ellers er det ingen forskjell på aksjeklassene.

Istad AS har følgende aksjeeiere pr 31.12.2004:				
Aksjonær	% av aksjene	A-aksjer	B-aksjer	Sum aksjer
Trondheim Energiverk AS	49,005	16.323	32.682	49.005
Molde kommune	40,995	6.977	34.018	40.995
Moldekraft AS	10,000	10.000	0	10.000
Totalt	100,000	33.300	66.700	100.000

Avstemming av egenkapitalen Beløp i MNOK	ISTAD AS			KONSERN
	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2003	100,0	275,6	375,6	333,6
Årets overskudd 2004	-	22,0	22,0	18,8
Avsatt utbytte for 2004	-	-20,0	-20,0	-20,0
Egenkapital 31.12.2004	100,0	277,6	377,6	332,4

Note 10. LANGSIKTIG GJELD

Det ble den 9.2.2004 inngått ny avtale om en fasilitet i Nordea Bank Norge ASA på 450 mill. kroner, samt en garantiramme på 75 mill. kroner. Trekkfasiliteten utløper den 9.2.2007, og avløser tidligere fasiliteter. Låneavtalen er basert på negativ pant. Istad AS har pr 31.12.2004 en lånegjeld på 360 mill. kroner som i sin helhet er plassert som sertifikatlån.

Sertifikatlån er normalt klassifisert som kortsiktig gjeld, men er i selskapets/konsernets regnskap ført opp som langsiktig gjeld. Lånet fornyes løpende, og det er ikke avtalt noen avdragsplan. Selskapet har således ingen gjeld med forfall ut over 5 år.

Note 11. KRAFTPRODUKSJON

	Driva Kraftverk	Istad-anleggene	Angvik Kraftverk	Hauvik Kraftverk	Sum
Brutto produksjon 2004	161,5 GWh	28,4 GWh	3,3 GWh	3,3 GWh	196,5 GWh
Brutto produksjon 2003	135,0 GWh	21,9 GWh	3,1 GWh	2,8 GWh	162,8 GWh
Brutto produksjon middel	155,1 GWh	25,8 GWh	3,2 GWh	3,9 GWh	188,0 GWh
Magasinbeholdn. 31.12.04	66,9 GWh/69,2 %	8,3 GWh/88 %	-	-	75,2 GWh
Magasinbeholdn. 31.12.03	62,2 GWh/64,4 %	7,9 GWh/84 %	-	-	70,1 GWh

Konsesjonene som ligger til grunn for produksjonen er evigvarende med dagens eierskap.

I forbindelse med omorganiseringen av Istad-konsernet 1.1.1998 ble produksjonsvirksomheten overført fra Istad AS til Istad Kraft AS. Det ble søkt Olje- og Energidepartementet om unntak fra konsesjonsplikt og forkjøpsrett etter industrikonsesjonslovens § 1,4. ledd.

Denne søknaden ble innvilget på vilkår om at enhver fremtidig aksjeoverdragelse i Istad Kraft AS skal meldes til konsesjonsmyndigheten. Departementet forbeholder seg videre retten til, ved enhver fremtidig overdragelse av aksjer i selskapet å gjøre den statlige forkjøpsretten gjeldende etter industrikonsesjonsloven for fallrettigheter som tidligere ikke er konsesjonsbehandlet, samt å konsesjonsbehandle overdragelse av de rettighetene selskapet ved dette unntak har fått unntatt fra konsesjonsbehandling. For konsederte fall forbeholder staten seg å gjøre forkjøpsrett gjeldende etter industrikonsesjonsloven dersom en aksjeoverdragelse medfører at vilkårene for tidsbegrenset konsesjon ikke lenger er til stede. Dersom Istad Kraft AS senere overdrar andeler i ansvarlige selskaper, sameier eller andre sammenlutninger med konsesjonspliktige vannfallsrettigheter, utløses konsesjonsplikt etter industrikonsesjonsloven. Forkjøpsrett utløses etter samme kapittel for så vidt gjelder fallrettigheter som tidligere ikke er konsesjonsbehandlet.

All konsesjonspliktig produksjonsvirksomhet skal ligge i Istad Kraft AS. Selskapet skal være aksjeselskap med eget styre, egne ansatte og egen ledelse. Nyemisjon av aksjer i selskapet for eksempel i forbindelse med fusjon med andre selskaper vil bli behandlet på samme måte som aksjeoverdragelse i forhold til de vilkår departementet har satt i forbindelse med aksjeoverdragelse i selskapene.

Note 12. BETINGEDE UTFALL

Sogn og Fjordane Energi AS - uenighet vedrørende prisklausul i kraftkontrakt

Istad Kraft AS og Sogn og Fjordane Energi AS (SFE) er uenige om forståelsen av en prisklausul i to kraftkontrakter mellom de to selskapene. SFE brakte saken inn for domstolene, og saken var oppe i Romsdal Tingrett i august 2004. Istad vant saken i tingretten, men SFE anket avgjørelsen inn for Frostating Lagmannsrett. SFE har fremsatt alternative påstander med krav fra ca 1,4 mill. kroner til ca 3,2 mill. kroner med tillegg av renter. Istad Kraft AS mener kravet ikke er berettiget, og har således ikke hensyntatt dette i regnskapet.

Note 13. DATTERSELSKAPER

Datterselskaper

Nedenfor vises en resultatoversikt for alle selskapene med operativ virksomhet og for konsernet i 2004.

Beløp i MNOK	Istad AS	Istad Nett	Istad Kraft	Istad Energi- montasje	Linjebygg Offshore	MainTech	Istad- konsernet
Driftsinntekter	16,4	187,9	338,6	75,9	148,6	14,0	748,0
Driftsresultat	-6,9	46,7	17,3	-2,9	6,7	2,6	57,2
Resultat før skatt	23,4	34,5	16,3	-3,5	8,3	2,7	36,7
Resultat etter skatt og minoritetsinteresser	22,0	24,4	7,2	-2,6	6,3	2,0	18,8
Egenkapital 31.12.2004	377,6	153,0	129,3	5,2	10,6	2,0	332,4

MARIT AUNAN NERLAND, MOLDE

Hun er et typisk ja-menneske, blid, imøtekommende og har som motto at det man har lyst til, det får man til! I vinter gikk det meste av fritida med til planlegging og gjennomføring av NM på ski for juniorer i MOIs regi. Sekretariatslederen bidro sterkt til et prikkfritt arrangement. Nå forbereder læreren ved Bergmo ungdomsskole seg til sin 40. utesesong i Molde Janitsjar! 17. mai ser du Marit Aunan Nerland (54) i toget, med klingende toner fra sin lyra (klokkespill). Men hun spiller mange instrumenter. Oppveksten i en musikalsk familie i Fagerlivegen har vært en god ballast. Piano og noter behersket hun tidlig. På et rom hjemme i familiens hus i Nordbyen står en vakker harpe, som brukes når Romsdalsorkesteret har behov for instrumentets vakre klang. Xylofon, vibrafon og andre melodiske slagverk preger innesesongen med Molde Janitsjar. Nå har Marit kastet seg over et nytt instrument, torader. Første opptreden er allerede unnagjort!



REVISJONSBERETNING



Statsautoriserte revisorer:
Sven Trangenud
Jarlle Mellingsen

Registrerte revisorer:
Olav Boksaap
Nils Sørseth
Jan Inge Torset

Medlemmer av
Den norske Revisorforening

INTER REVISJON MØRE AS
FABRIKKVEGEN 13
6415 MOLDE

TELEFON: 47-71206200
TELEFAX: 47-71206201
E-MAIL: more@interrevisjon.no
FORETAKSNR.: NO 981 494 024

Til generalforsamlingen i ISTAD AS

REVISJONSBERETNING FOR 2004

Vi har revidert årsregnskapet for ISTAD AS for regnskapsåret 2004, som viser et overskudd på kr 22.040.644 for morselskapet og kr 18.841.511 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, noteopplysninger og konsernregnskap. 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 revisorloven og god revisjonsskikk i Norge. God revisjonsskikk 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 internkontrollsystemer. 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 uttrykk for selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2004 og for 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 regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god regnskapsskikk i Norge.
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Molde, 18. mars 2005
Inter Revisjon Møre AS


Jan Inge Torset
registrert revisor

ADMINISTRERENDE DIREKTØRS KOMMENTARER

2004 har vært et år med store endringer for mange i konsernet, og jeg takker for en beundringsverdig innsats fra de ansatte som har stått på og bidratt positivt i disse endringsprosessene. Vi har nå etablert en fremtidsrettet plattform for våre aktiviteter, og denne skal danne grunnlag for fremtidig vekst. Romsdalsregionen er inne i en spennende tid med mye aktivitet i vårt nærrområde. Vi har en lokal forankring av vår virksomhet og skal drive aktiv forretningsutvikling for å støtte opp om vår visjon om å være en lønnsom og lokal drivkraft.

Som følge av svak inntjening i Istad-konsernet i 2003, har det i 2004 vært gjort et omfattende arbeid knyttet til gjennomgang av de bakenforliggende årsaker til dette. Det ble iverksatt en rekke tiltak for å redusere den forretningsmessige risikoen og bedre det økonomiske resultatet. Det ble gjort organisasjonsmessige endringer, samt foretatt endringer i fremtidig strategi for konsernet.

I den forbindelse er det følgende forhold som kort kan trekkes frem:

- Salg av kraft til sluttbrukermarkedet skal ha hovedfokus på lokalmarkedet med niskepregede leveranser på nasjonalt plan.
- Inndekningen av kraftsalget skal skje fortløpende på "back to back"-basis.
- Tradingaktiviteten tilknyttet kraftmarkedet ble avviklet.
- Det ble gjennomført nedbemanning innenfor virksomhetene tilknyttet kraft og elektroinstallasjon.
- De kunderettede aktiviteter mot strømkunder er fra 1.1.2005 samlet i Istad Kraft AS.
- Elektroinstallasjonsvirksomheten er skilt ut i et eget aksjeselskap med virkning fra 1.1.2005.

Gass - nye muligheter og utfordringer

Den 2. april 2004 besluttet Stortinget ilandføring av Ormen Lange gassen til Nyhamna på Aukra. Dette er et gigantisk industriprosjekt som har en estimert kostnadsramme på 66 milliarder kroner, og skal være ferdigstilt 1. oktober 2007. Prosjektet har allerede gitt og vil fortsatt gi positive ringvirkninger både for regionen og Istad-konsernet. Vi bistår i arbeidet tilknyttet nødvendige nettførsterkninger, vi har inngått en betydelig avtale med Norsk Hydro om leveranser av anleggskraft, og driver en mangeartet virksomhet hvor vi kan være en naturlig samarbeidspartner for fremtidige leveranser både i anleggs- og driftsfasen.

Gass inn til vårt nærrområde gir oss nye muligheter. Hustadmarmor, som er en stor lokal industribedrift i Fræna kommune, arbeider med planer om til dels betydelig utvidelse av sin virksomhet med bruk av gass. Dette er med å skape behov for et gassrør fra Aukra til Fræna. En gassrør fra Aukra via Fræna og til Molde er grovt beregnet til å kunne realiseres innenfor en investeringsramme på under 200 millioner kroner. Etter de siste politiske signaler arbeides det nå med å legge til rette for realiserende infrastrukturprosjekter både i Grenlandsområdet og i Trøndelag. Dette krever investeringer av et betydelig større omfang enn det som er aktuelt her lokalt. Det er viktig å få etablert en rørbasert infrastruktur for å ta gassen i bruk, og Staten kan være en viktig støttespiller for å realisere dette. Ved eventuell bruk av statlige midler er det viktig at en først velger de prosjektene som er samfunnsøkonomisk mest lønnsomme. I den sammenheng er det viktig å vurdere gassfremføring til Fræna og Molde.

Gass er allerede tatt i bruk som supplerende energiforsyning i regionen. Istad AS har en eierandel på ca 26,2 % i Naturgass Møre AS. Dette selskapet har etablert et regionalt tankanlegg for flytende naturgass (LNG) på Sunndalsøra. Fra dette anlegget skal det distribueres gass til mindre tankanlegg i regionen.

Istad AS vurderer deltakelse i gasskraftproduksjon både på Tjeldbergodden og i Fræna. Istad AS har en eierandel på 14 % i Haltenkraft DA, som er invitert til å delta i bygging av et 860 MW stort gasskraftverk på Tjeldbergodden sammen med Statoil. I tillegg ses det på muligheten til å kunne etablere et 400 MW gasskraftverk i et sam-

spill med nye prosessanlegg på Hustadmarmor. Dette alternativet kan gi muligheter til å binde en betydelig mengde CO₂.

Kraftunderskudd i Møre og Romsdal

I Norge er Møre og Romsdal, og da spesielt Romsdal, uten tvil det området som har størst kraftunderskudd. Konsekvensen av dette er at det må sørges for forsterkning av linjenettet inn til området med en kostnad som Statnett har estimert til flere milliarder kroner. Dette medfører behov for nye store kraftlinjer, samt at transport av kraft over lange avstander fører til vesentlige energitap. Det store kraftunderskuddet skyldes økt behov i tre store industribedrifter i området, Hydro (Sunndal), Hustadmarmor (Fræna) og Ormen Lange anlegget (Aukra). Disse virksomhetene har en døgkontinuerlig produksjon med et jevnt behov for kraft året rundt. Et bedre alternativ enn å foreta omfattende bygging av nye kraftlinjer er å dekke opp kraftbehovet med ny kraftproduksjon, og den beste lokalisering er da på strekningen Sunndalsøra – Nyhamna (Aukra). Et gasskraftverk med en jevn produksjonsprofil som dekker behovet til industribedriftene burde derfor være et godt alternativ til nettførsterkninger.

Hjemfall

Hjemfallsutvalget overleverte sin utredning, NOU 2004: 26, til Olje- og energidepartementet 30. november 2004. Det er store verdier tilknyttet kraftproduksjonen, og det er dermed særdeles viktig at det etableres løsninger som ikke innebærer store verdioverføringer fra dagens eiere til staten og vertskommuner av kraftverkene. Ingen av de modellene som er drøftet i NOUen er verdinøytrale. Vi har avgitt en høringsuttalelse til Olje- og energidepartementet hvor hovedkonklusjonene fremgår av årsberetningen på side 7. Det foreligger ikke et tilstrekkelig og betryggende beslutningsgrunnlag for å velge modell nå.

"Nye" Istad

2004 var det første hele året med linjebygg Offshore i Istad-konsernet. Dette har vært en inntreden i et nytt og spennende forretningsområde med stor betydning for vår region. Utsiktene fremover er gode, med flere nye felt i Norskehavet under utvikling og utbygging. Kjøpet av Linjebygg Offshore har tilført Istad-konsernet viktig kompetanse og innsikt i et av de hurtigst voksende markedene i vår region.

Resultatet for 2004 - fremtidsutsikter

Vi har lagt bak oss et år med en resultatmessig fremgang for Istad-konsernet i forhold til 2003. Vi beveger oss i riktig retning, men fortsatt ligger resultatet godt unna de mål for økonomiske resultater som er fastlagt for konsernet.

Uansett hvor dyktige vi er til å gjennomføre de ulike forretningsprosessene i Istad-konsernet, så driver vi virksomheter som alltid vil være gjenstand for resultatsvingninger. Vi er sensitiv for svingninger i kraftpris, rentenivå og hvilke kontrakter den prosjekterte virksomheten tilknyttet offshoreaktiviteten og energimontasje lykkes med å fremforhandle og gjennomføre.

Selv om vi også vil oppleve fremtidige svingninger i ovennevnte faktorer er det iverksatt tiltak som skal sikre at utfallsrommet for resultatet det kommende år er snevret inn i forhold til de svingninger en har hatt de siste årene i Istad-konsernet. Jeg forventer derfor en klar bedring i resultatet for 2005.



Ivar Kosberg
adm. direktør

DETTE ER ISTAD

I 1918 gikk tidligere Bolsøy kommune og Molde kommune sammen om utbygging av Istadvassdraget, og produksjonen av elektrisk kraft startet ved Istad kraftstasjon 15.11.1919. Senere ble kraftstasjonene Langli (1.11.1943), Grønnedal (17.8.1947) og Angvik (1.12.1989) bygget og satt i drift.

Istad Kraftselskap var et rent produksjonsverk. Etter at Aura-vassdraget kom i drift, ble Istad Kraftselskap et engrosselskap som formidlet kraft til de kommunale kraftlagene. Fra 1.1.1966 ble selskapet omdannet til A/S Istad Kraftselskap med Møre og Romsdal fylkeskommune og sju kommuner som aksjeeiere.

Fem elektrisitetsverk/kraftlag i seks av eierkommunene var kjøpere av elektrisk kraft fra A/S Istad Kraftselskap, og 1.1.1981 gikk disse fem elektrisitetsverk/kraftlag sammen med engrosverket til det nye vertikalintegreerte A/S Istad Kraftselskap, som overtok detaljforsyningen i de seks kommunene Aukra, Eide, Fræna, Gjemnes, Midsund og Molde. Navnet på selskapet ble med virkning fra 1.1.1995 endret til Istad Kraft AS.

I løpet av 1995 kjøpte selskapet alle aksjene i Møre og Romsdal Energi AS, og fra 1.1.1998 ble det etablert en ny konsernstruktur med Istad Kraft AS som morselskap, og datterselskapene Istad Kraftnett AS, Møre og Romsdal Energi AS og Istad Entreprenør AS.

På våren 2000 solgte kommunene Aukra, Eide, Fræna, Gjemnes, Midsund og Nesset sine aksjer i selskapet, samtidig som Molde kommune og Møre og Romsdal fylkeskommune solgte en del av sine aksjer. Kjøper var Trondheim Energiverk AS, som etter dette eier ca 49 % av aksjene.

I 2001 solgte Møre og Romsdal fylkeskommune resten av sine aksjer til henholdsvis Molde kommune og Moldekraft AS. Aksjonærene i Moldekraft er i hovedsak bedrifter og forretningsdrivende i Moldeområdet, men Tussa Kraft AS er største aksjonær med 25,8 %. Istad AS eier 14,1 %. 66 av de ansatte i Istad konsernet dannet også sitt eget selskap – Istad Ansatte AS – som kjøpte aksjer i Moldekraft AS for vel 0,6 mill. kroner.

I ekstraordinær generalforsamling den 25.1.2002 ble det vedtatt å endre navn på morselskapet fra Istad Kraft AS til Istad AS. Samme dag ble det også vedtatt å endre navn på datterselskapene. Møre og Romsdal Energi AS overtok navnet Istad Kraft AS, Istad Kraftnett AS ble til Istad Nett AS og Istad Entreprenør AS skiftet navn til Istad Elektro AS.

Høsten 2003 kjøpte Istad AS alle aksjene i Linjebygg Offshore AS fra Eltel Networks AS. Linjebygg Offshore utfører spesielle installasjons-, modifikasjons- og vedlikeholdsoppdrag for petroleumsvirksomheten på norsk sokkel, og petroleumsbaserte landanlegg. Linjebygg Offshore AS eier 50,8 % av aksjene i MainTech AS.

Istad konsernet består pr 31.12.2004 av morselskapet Istad AS, de fire heleide datterselskapene Istad Nett AS, Istad Kraft AS, Istad Energimontasje AS og Linjebygg Offshore AS samt datterdatterselskapet MainTech AS. Fra 1.1.2005 deles virksomheten i Istad Energimontasje AS i to, slik at installasjonsvirksomheten drives videre i selskapet Istad Elektro AS, mens entreprenørvirksomheten drives videre i Istad Energimontasje AS. Istad AS har en 51 % eierandel i Istad Elektro AS, mens selskapets ansatte eier de resterende 49 % av aksjene.

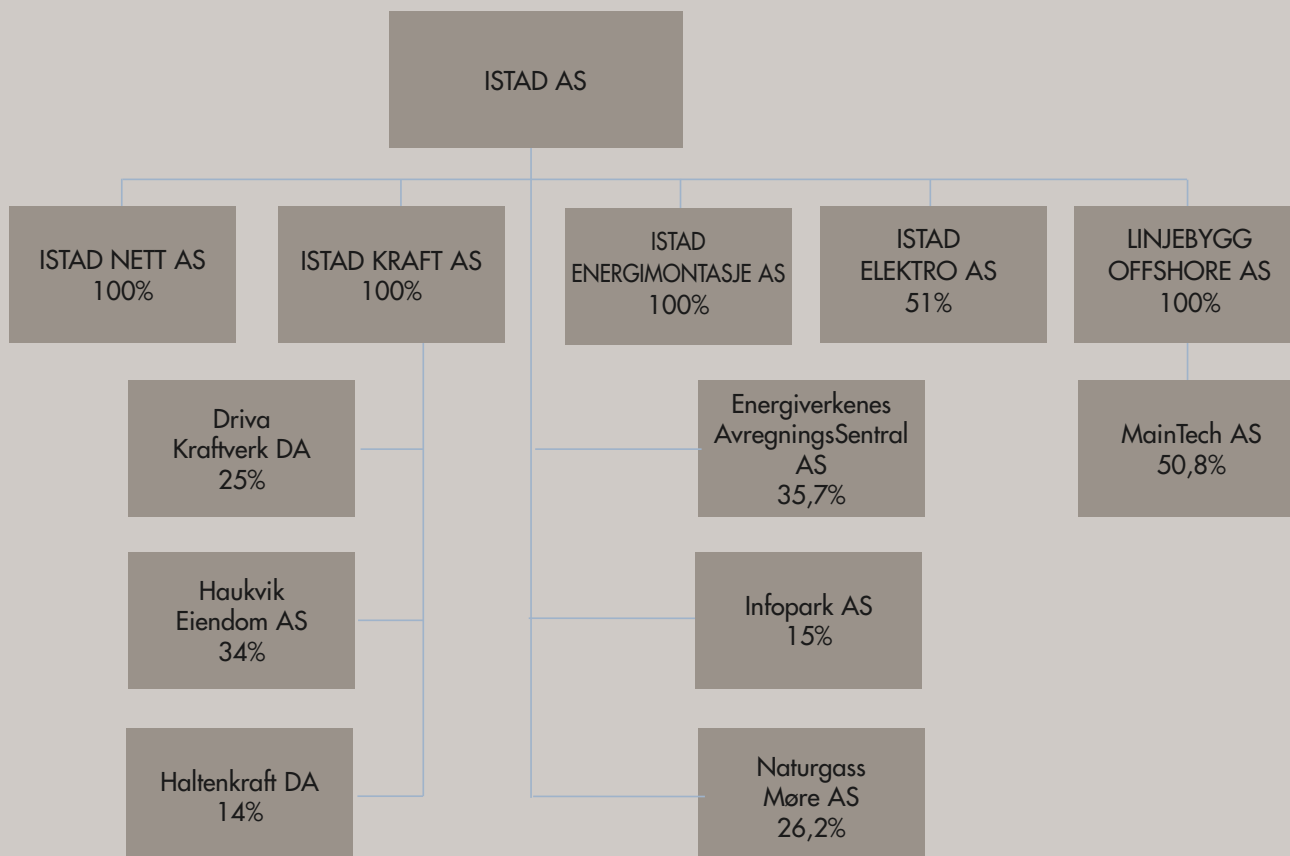


EVA TANGEN, MIDSUND

Eva er en stor ressurs innen både teater og idrett i Midsund kommune, og bruker mye tid og energi på sine kjære hobbyer - til glede både for seg selv og for lokalsamfunnet. Hun trives i den sosiale rammen som omgir aktivitetene. Å være leder for Otrøya teaterlag krever sin kvinne. – Teaterlaget har medlemmer i alle aldre og blant disse finner du mange ulike personligheter. Likevel har vi det utrolig artig når vi skriver tekster og øver for å lage en forestilling, sier Eva. – Foruten det sosiale aspektet er det å skape noe selve drivkraften min. Men det er også veldig gøy å stå på scenen, innrømmer hun. Hun spiller på Midsunds damelag både i fotball og håndball, og innimellom treningene med store og små lærkuler har Eva tid til å være turninstruktør. En gang i uka kan Midsunds unge turnere boltre seg på gulv og i ribbevegger og få utspring for sin egen «lokale energi». Eva sørger for at de holder seg på matta!

ORGANISASJON

Istad konsernet – operative enheter pr 1.1.2005



Konsernledelsen i Istad pr 1.1.2005



Nede fra venstre: Jarle Lerøen - Økonomisjef, Dyrre Halse - IT-sjef, Randi Dyrnes - Daglig leder, Istad Kraft AS, Ivar Kosberg - Adm. dir., Alf Høgset - Daglig leder, Istad Energimontasje AS. Over fra venstre: Kristoffer B. Jenssen - Daglig leder, Linjebygg Offshore AS, Ståle Nogva - Rådgiver, Torbjørn Schönning - Daglig leder, Istad Elektro AS, Svein Rødal - Daglig leder, Istad Nett AS.

A full-page background image of a man running on a track, overlaid with a semi-transparent orange filter. The man is wearing a dark jacket with white accents and dark pants. The track has white lane markings. In the background, there are some buildings and trees.

KOLBJØRN OVE STØLEN, MIDSUND

Han kombinerer jobben som flytekniker hos Helikopterservice i Kristiansund med fritidsvervet som formann i Midsund Idrettslag. Det vitner om energi og pågangsmot! Kolbjørn Ove Stølen er stolt over det idrettsmiljø som er skapt og de idrettsanlegg som er bygd i en liten kommune som Midsund: Idrettshall, gressbane hvor det nå også planlegges tartandekke for friidrettsfolket og kunstgressbane i toppklassen. I tillegg kommer det ny sandvolleyballbane til sommeren – like ved idrettshallen.

Stølen er i sitt sjette år som idrettslagsformann og ledet arbeidet med kunstgressbanen. Han skryter av den entusiasme han møtte både hos menigmann, næringsliv og kommunen for prosjektet. Kommunen var positiv fra dag 1, og fra næringslivet kom små og store beløp, forteller 43-åringen, med fortid som angrepsspiller på fotballbanen og med kretsmeesterskap på 400 meter som friidrettsutøver!

ISTAD NETT AS

ANLEGGS- OG DRIFTSOVERSIKT

Transformatorstasjoner og linjer 132 kV

Det er utført rutinemessig tilsyn samt vedlikehold og revisjoner av alle anlegg inklusive Hustadmarmors stasjon.

Fordelingsnett (22 kV og lavere)

2004 har vært et år uten store havarier eller uhell. Skogrydding i linjetraseer har vært en prioritert oppgave, og er basert på en rullerende 5-årsplan. For øvrig har vi utført et planmessig vedlikehold på alle nettnivå. Leveringskvaliteten holdes innenfor selskapets norm.

Regional kraftsystemutredning i Møre og Romsdal

NVE har utpekt Istad Nett AS som ansvarlig for regional kraftsystemutredning i Møre og Romsdal. Det er utarbeidet ny kraftsystemutredning for fylket datert april 2004. Denne skal revideres årlig.

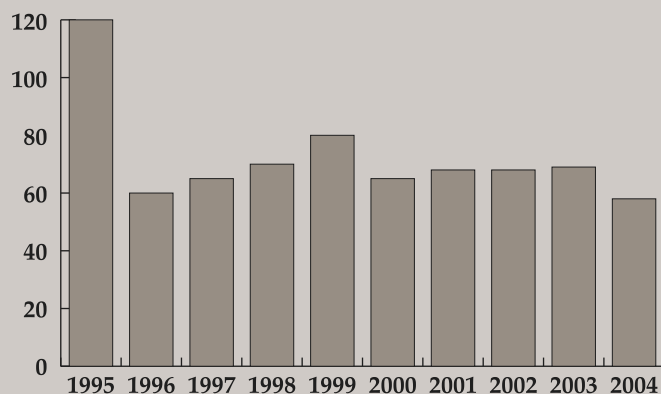
Istad Nett har også i henhold til forskrift utarbeidet lokale energiutredninger for kommunene i sitt område.

Anleggsstatistikk	2004	2003	2002	2001
Selskapets fordelingsnett				
Lavspent luftledning	1.200 km	1.204 km	1.207 km	1.209 km
Lavspent jordkabel	1.250 km	1.210 km	1.165 km	1.123 km
Høyspent luftledning	856 km	876 km	877 km	859 km
Høyspent jordkabel	317 km	291 km	288 km	282 km
Høyspent sjøkabel	38 km	34 km	34 km	34 km
Fordelingsstrafoer	1.437 stk	1.421 stk	1.389 stk	1.385 stk

Anleggsstatistikken viser mengdeforandringen fra år til år. Aktiviteten med bygging og sanering framkommer ikke i statistikken.

Driftsforstyrrelser

Figuren nedenfor viser en sammenstilling av antall feil i høyspentnettet i perioden 1995 – 2004.



Overføringstap i nettet

2004	2003	2002	2001	2000
4,1%	3,4%	4,4%	5,5%	4,5%

Ikke levert energi

Utviklingen i ikke levert energi i forbindelse med feil og avbrudd har vært slik:

2004	2003	2002	2001	2000
37,4 MWh 0,9 MNOK	110,7 MWh 2,4 MNOK	108,3 MWh 1,6 MNOK	107,3 MWh 1,7 MNOK	231,8 MWh 4,3 MNOK

MONOPOLVIRKSOMHETEN - DRIFT AV NETTET

Beløp i MNOK

	2004	2003	2002	2001	2000
Inntekter kraftoverføring	190,4	182,7	162,7	147,5	137,2
Øvrige driftsinntekter	4,0	1,6	0,3	0,5	0,2
Sum driftsinntekter	194,4	184,3	163,0	148,0	137,4
Driftskostnader					
Sentralnettleie (inkl. tap)	44,5	46,9	38,0	35,4	21,4
Tap i eget nett	12,6	12,4	12,3	13,0	6,4
Lønns- og personalkostnader	23,4	24,3	22,4	25,5	23,0
Materiell, innleide tjenester m.v.	27,0	30,8	29,0	31,7	30,7
Avskrivninger	23,1	22,3	20,9	20,3	19,9
Sum driftskostnader	130,6	136,7	122,6	125,9	101,4
Resultat før (mer-)/mindreinntekt	63,8	47,6	40,4	22,1	36,0
Avsetning (mer-)/mindreinntekt	(23,4)	(1,6)	6,8	15,3	(3,3)
Resultat monopolvirksomheten (før finansposter og skatter)	40,4	46,0	47,2	37,4	32,7

MONOPOLVIRKSOMHETEN - AVKASTNING OG MER-/MINDREINNTEKT

	2004	2003	2002	2001	2000
Grunnkapital for kapitalavkastning	340,7	339,3	336,8	328,2	324,8
Avkastning i prosent	11,9	13,5	14,0	11,4	10,1
(Mer-)/mindreinntekt 01.01. inkl. renter	8,4*	22,1	18,4	0,2	0,9
(Mer-)/mindreinntekt 31.12. inkl. renter	(15,4)	4,5	22,1	18,4	0,2

* Mindreinntekt inklusive renter var ved utgangen av 2003 bokført med 4,5 mill. kroner. I 2004 godkjente NVE et tillegg til inntektsrammen for 2002 på 3,9 mill. kroner inklusive renter som følge av investeringen i 132 kV linjen mellom Istad og Årøsdalen. Tillegget er her medtatt i inngående saldo pr 1.1.2004.

KILE

KILE står for Kvalitetsjustert inntektsramme ved ikke levert energi. Dette innebærer at NVE fastsetter en såkalt KILE-ramme for hver netteier basert på NVE sine standard kompensasjonssatser for ikke leverte kilowattimer ved strømbrydd. Rammen kalles forventet KILE. Dette måles opp mot faktisk ikke leverte kilowattimer (ILE). Resultatet blir selskapets KILE-saldo. Er faktisk ILE mindre enn forventet ILE blir saldoen positiv og vice versa.

Positiv saldo gir mulighet for økt mindreinntekt og grunnlag for å øke nettariffene. Negativ saldo gir mulighet for merinntekt og grunnlag for reduksjon av nettariffene. Ingen nettkunde har krav på kontant utbetaling av kompensasjon. Det er anledning til å inngå individuelle avtaler om kompensasjon med nettkunder som har et årlig forbruk på mer enn 400.000 kWh. Slike avtaler medfører kontant utbetaling, men kan være lønnsomme for netteier da kompensasjonssatsene her vil være lavere enn NVE sine satser.

KILE-saldo 01.01.2004	6,8 mill. kroner
KILE-ramme for 2004	6,4 mill. kroner
KILE-kostnader 2004	0,9 mill. kroner
Renter 2004	0,4 mill. kroner
KILE-saldo 31.12.2004	12,7 mill. kroner

Gjennomsnittlige KILE-kostnader i Istad Nett har i perioden 1996 – 2004 vært i overkant av 2,6 mill. kroner pr år, etter at selskapet i en årrekke har gjort tiltak med sikte på å ha en høy leveringsikkerhet i henhold til vedtatte kvalitetsnormer i selskapet.

ISTAD KRAFT AS

Istad Kraft AS har ansvar for Istad-konsernets kraftproduksjon og salg av kraft til sluttbrukermarkedet.

Istad Kraft AS har i løpet av 2004 gjennomført en omfattende analyse knyttet til krafthandel og sluttbrukersalg. Dette medførte bl.a. at tradingvirksomheten ble avviklet. Finansiell handel av kraft vil etter dette kun skje som oppdekning av forpliktelser knyttet til eget sluttbrukersalg. Dette reduserer risikoeksponeringen for selskapet. Med bakgrunn i lønnsomhetsanalyser er sluttbrukersalget konsentrert om færre kundesegmenter. Det er hard konkurranse i markedet, mange tilbydere og pressede bruttomarginer.

Første halvår av 2004 har vært preget av fokus på interne prosesser og lønnsomhetsanalyser, mens andre halvår har hatt fokus på ønskede organisatoriske endringer for å ha kunden i fokus. Istad Kraft AS går inn i driftsåret 2005 med ansvaret for alle kunderelasjoner i tilknytning til levering av kraft og nettleie, slik som kundeservice, fakturering og måling/avregning. Dette

antas å ha en positiv effekt på selskapets kundeservice i tillegg til at det bidrar til en mer fleksibel og hensiktsmessig organisasjon.

Resultatmålsettingen for 2004 ble ikke oppnådd fullt ut. Utviklingen utover året har likevel vært en utvikling i riktig retning. De tiltakene som er identifisert i første halvdel av 2004 er i hovedsak gjennomført. Noen tiltak gjenstår, og vil bli gjennomført tidlig i 2005. Det forventes at dette vil føre til et resultat i tråd med de målsettinger som er satt.

Egenproduksjon av kraft, referert sentralnettspunkt, ble 16 GWh høyere enn normalproduksjonen. I Driva var fyllingsgraden ved årsskiftet 69 %, hvilket er omtrent som normalt. Istadvassdraget hadde ved årsskiftet en magasinfylld på 88 % av fullt vannmagasin.

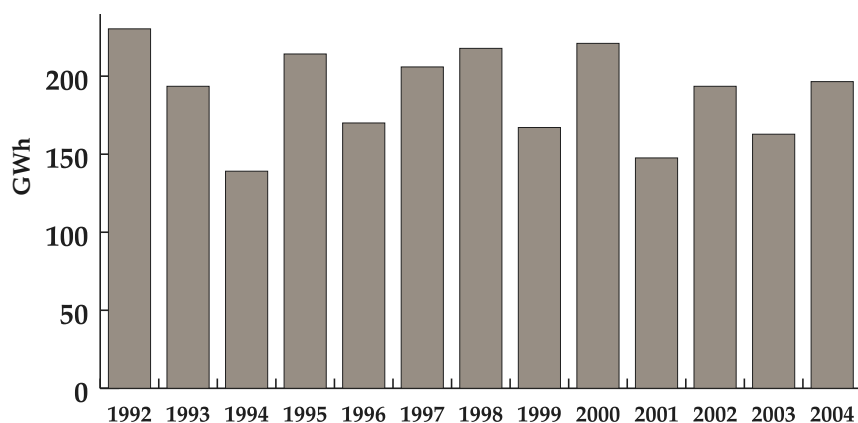
Fysisk kraftomsetning i 2004 (GWh):

	2004	2003	2002	2001	2000
Salg til sluttbrukere	1.109	1.282	791	1.045	864
Engros	56	41	53	58	51
Nord Pool	38	33	35	42	47
Sum	1.203	1.356	879	1.145	962

Egenproduksjon 2004 referert kraftstasjoner (GWh):

	Istad-anleggene	Angvik Kraftverk	Driva Kraftverk	Hauvik Kraftverk	Sum
Vinter	19,7	2,3	108,3	2,1	132,4
Sommer	8,7	1,0	53,2	1,2	64,1
Sum 2004	28,4	3,3	161,5	3,3	196,5
Midlere årsproduksjon	25,8	3,2	155,1	3,9	188,0

Totalproduksjon referert kraftstasjonsvegg



ISTAD ENERGIMONTASJE AS

Virksomheten i Istad Energimontasje har gjennom 2004 vært organisert i to avdelinger; Energi og Installasjon. Fra 1.1.2005 vil disse avdelingene drives videre som to separate aksjeselskaper. Installasjonsavdelingens virksomhet drives videre under navnet Istad Elektro AS, mens Energiavdelingens virksomhet drives videre som Istad Energimontasje AS. Bakgrunnen for denne delingen av selskapet er den kraftige veksten man har hatt innenfor installasjonsvirksomheten gjennom de siste årene, og et ønske om et sterkere fokus for videre utvikling av denne virksomheten.

Energi

Energiavdelingens virksomhet er primært lav- og høyspent fordelingsnett. Selskapet har også en stor markedsandel innenfor offentlig veibelysning og utbygging av fiberbasert datanett. Energiavdelingen har hatt en meget positiv utvikling i løpet av året. Omsetningen har vært høy, særlig i siste halvår. Bakgrunnen for dette er dels høy aktivitet knyttet til Ormen Lange-utbyggingen. Av større oppgaver som er gjennomført av Energiavdelingen kan nevnes:

- Nye høyspentkabler Tornes Trafostasjon – Havnes
- Ny sjøkabel Havnes - Hoksnes og videreføring av denne kablet frem til Nyhamna
- Utført montasje av 15 nettstasjoner for anleggstrøm til Ormen Lange prosjektet
- Smøla vindpark, byggetrinn 2, hvor Energiavdelingen har levert og montert høyspent kabelanlegg samt fibernet.

Inntjeningen i Energiavdelingen har vært god i 2004.

Selskapet Istad Energimontasje ledes av Alf Høgset og har 26 ansatte pr 1.1.2005.

Installasjon

Installasjonsvirksomheten har ikke utviklet seg som forutsatt i 2004. Markedet i første halvår var dårligere enn ventet, og det ble som følge av dette foretatt en reduksjon i bemanningen. Avdelingskontoret i Midsund ble også besluttet avvirket. Markedet tok seg opp utover året, og driften av installasjonsvirksomheten har gitt et positivt bidrag i andre halvår.

Virksomheten i 2004 har hovedsakelig vært rettet mot service-markedet, men det er også gjennomført noen større prosjekter:

- Veksthuset i Molde
- Tøndergård Skole
- Kraner for National Oilwell

I forbindelse med utskillelse av installasjonsvirksomheten i et eget selskap er det gjort regnskapsmessige vurderinger som påvirker årsresultatet negativt. I hovedsak knytter dette seg til nedskrivning av goodwill ervervet i forbindelse med oppkjøp av installasjonsvirksomhet i de foregående årene.

Torbjørn Schønning er ansatt som daglig leder i installasjonsselskapet Istad Elektro AS med virkning fra 1.1.2005. Selskapet har 25 ansatte pr 1.1.2005. Markedsutsiktene er meget gode, og det forventes et positivt resultat for dette selskapet i 2005.



TURID STRØM, BATNFJORD

Som navnet tilsier er hun full av energi, på vegne av speiderbevegelsen. Turid er leder i Første Batnfjord speidergruppe. Da speidergruppa i hjembygda lå nede for telling for seks år siden, tok hun på seg jobben som hjelpeleder. Siden har hun steget i gradene, og leder i dag en gruppe på 50 flotte speidere. Turid forklarer sitt engasjement i speiderbevegelsen på denne måten: – Jeg er veldig glad i friluftsliv, det er moro å være sammen med barn og ungdom og jeg får også være i lag med min egen datter som er aktiv speider. Som speiderleder blir det en del turer og samlinger. I vinter hadde speidergruppen teltovernatting på Fursetfjellet, noe som ble en våt, kald, men også lærerik opplevelse. For litt værmessig motgang må en speider tåle. – I sommer skal 21 av de eldste på landsleir ved Kongsvinger, sier hun.

LINJEBYGG OFFSHORE AS

Linjebygg Offshore AS er totalleverandør innen markedsområdene inspeksjon, vedlikehold, installasjon, modifikasjoner og fjerning. Selskapets kunder er kvalitetsbevisste aktører innenfor olje- og gassvirksomhet, både offshore og i landbasert industri.

Linjebygg Offshore AS sin forretningsidé er å spare kostnader for kunden gjennom utvikling og leveranse av smarte løsninger, og gjennom en sikker og effektiv utførelse. Selskapet har en fleksibel organisasjon, som lett tilpasser seg kravene i de enkelte prosjekt.

Deltagelse i langsiktige vedlikeholdskontrakter gir kontinuitet over tid og markedstilgang for selskapets spesialkompetanse. Selskapet har i løpet av 2004 befestet sin posisjon som en betydelig aktør offshore innenfor sine markedsområder.

Linjebygg Offshore AS har en langsiktig kontrakt med Aker Reinertsen AS for vedlikehold og modifikasjoner på alle Statoils plattformer på Haltenbanken. Selskapet utfører også betydelige arbeider på flere andre installasjoner sammen med alliansepartnere. Dessuten har selskapet kontrakt bl.a. med ConocoPhillips på Ekofisk-feltet, og med Aker Kværner på Gullfaks/Snorre. Rammekontrakten med ConocoPhillips på Ekofisk ble nylig forlenget med to nye år til februar 2007. Kontrakten omfatter engineering, opplæring, planlegging, leveranse av utstyr og utførelse av arbeid basert på tilkomstteknikk.

Man har utført arbeid på Ekofisk siden begynnelsen av 1990-tallet, og har hatt rammekontrakt med ConocoPhillips siden

2001. En rekke prosjekter er gjennomført, der Linjebygg Offshore AS har fått anledning til å ta i bruk sin kompetanse innenfor utvikling av metoder og utstyr for blant annet kompliserte riggeoperasjoner med vanskelig tilkomst.

Linjebygg Offshore AS satser også på fjerningsoppdrag i Nordsjøen. Total E&P Norge tildelte nylig den store fjerningskontrakten for Friggfeltet til Aker Kværner Offshore Partner i samarbeid med blant andre Saipem. Linjebygg Offshore AS er valgt som samarbeidspartner på deler av arbeidet.

Omsetningen for 2004 ble noe lavere enn for 2003, noe som skyldes spesielt høy aktivitet innenfor noen av selskapets rammekontrakter i 2003. Imidlertid er 2004 det nest beste året i selskapets historie både med hensyn til omsetning og resultat.

Selskapets administrasjon flyttet i desember 2004 inn i nye og tidmessige lokaler i Molde. Flyttingen har gitt en mer effektiv drift som følge av at administrasjonen, lageret og kursvirksomheten nå er samlet på ett sted.

Linjebygg Offshore AS ble i november 2003 et heleid datterselskap av Istad AS. I den forbindelse er det i løpet av 2004 fullført integrasjon og samordning av en del administrative funksjoner med morselskapet Istad AS.



MAINTeCH AS

MainTech AS er en ledende aktør innen tilrettelegging av drift, vedlikehold og inspeksjon av tekniske installasjoner. Selskapet utfører varierte oppgaver innen ulike industrier både på land og offshore. Fokus er å skape effektiv drift av industrianlegg og varige forbedringer for kundene. MainTech AS holder til i Trondheim med et avdelingskontor i Kristiansund. Selskapet hadde pr 31.12.2004 12 ansatte.

Linjebygg Offshore AS eier 50,8 % av aksjene i selskapet. De resterende 49,2 % eies av selskapets ansatte. Omsetningen økte med 45 % fra 2003 til 2004 og selskapet oppnådde et meget tilfredsstillende resultat.



SANDRA DEGRASSI, MOLDE

Hun er på Match hver dag! Vi snakker ikke om fotball, men arbeidsplassen til en av byens største energibunter, Sandra Degrassi, ansatt ved en av butikkene i Moldetorget. Med far fra Italia og mor fra Kroatia har hun med seg en flott og varm sydeuropeisk blanding til et traust Molde. Sandra setter alle i godt humør med sin sjarm og smittende latter. Hun trives fantastisk godt med å jobbe på et sted hvor hun får kontakt med mange mennesker. – Kontorjobb er ikke noe for meg, sier hun.

Det er fire år siden hun kom til Molde, og i Rosenes by trives 40-åringen og hennes to barn på 7 og 16 år. Med sine språkkunnskaper gjorde hun overgangen til Nordvestlandet lettere for de to slovenske spillerne Matej Mavrik og Mitja Brulc. I dag er hun norsklærer for alle utenlandsspillerne i MFKs tropp og deres familier. Hun trives i det flerkulturelle miljøet i klubben, og er også en krumtapp for at spillernes bedre halvdel skal føle seg hjemme i Molde. Trives kona, så gjør MFK-spilleren en bedre jobb ute på banen!



ISTAD AS

Plutovegen 5, 6405 Molde

Telefon sentralbord: 71 21 35 00

Telefax: 71 21 35 01

web: www.istad.no

Istad Kraft AS

Telefax: 71 21 36 61

Istad Nett AS

Telefax: 71 21 35 01

Istad Energimontasje AS

Telefax: 71 21 35 51

Istad Elektro AS

Telefax: 71 21 35 51

Linjebygg Offshore AS

Telefon: 975 07 000

Telefax: 71 25 67 01

www.lbo.no

MainTech AS

Telefon: 73 95 67 50

Telefax: 73 95 67 51

www.maintech.no

