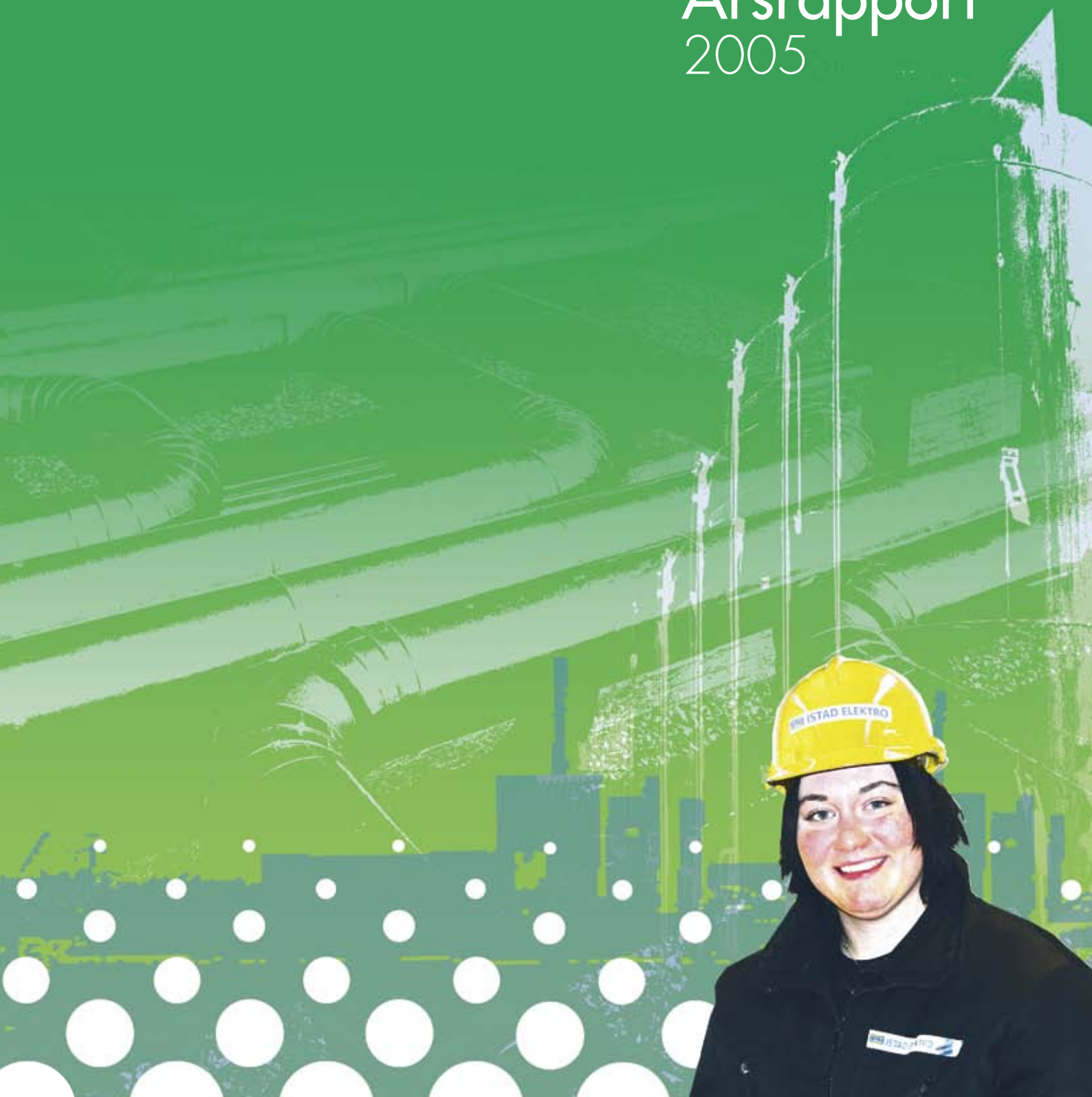


Årsrapport 2005



Innhold

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

Mer industri krever mer kraft

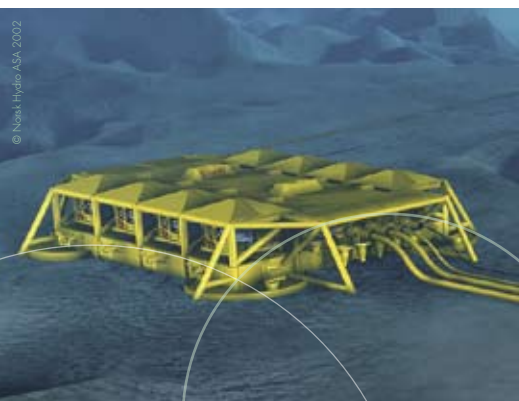
Møre og Romsdal har lyktes i å få etablert nye store industrivirksomheter i fylket de siste ti årene. Det er verdensklasse over flere av etableringene: metanolfabrikken på Tjeldbergodden, aluminiumsverket på Sunndalsøra, fabrikkanlegget til Hustadmarmor i Elnesvågen og ikke minst gassterminalen på Nyhamna hvor Hydro nå er inne i den mest hektiske gjennomføringsfasen. Hver for seg er disse anleggene blant de største som finnes i en internasjonal målestokk.

De industrielle utbyggingene har vært sterkt ønsket. Hver for seg drar de med seg et spekter av aktivitet, både lokalt, regionalt og nasjonalt. De gir mulighet for en omfattende og langvarig virksomhet i regionen, og danner grunnlag for etablering av ny regional infrastruktur. Dette er det for tiden stor oppmerksomhet rundt med hensyn til den regionale kraftforsyningen. De omfattende industrietableringene etterspør elektrisk kraft i større omfang enn det en på kort sikt greier å framskaffe.

Utfordringen vi står overfor er således å sikre nok kraft i en overgangsfase, mens det etableres permanente ordninger som sikrer en fortsatt industriell utvikling og vekst i regionen. Den beste løsningen for å lykkes med dette vil være å etablere en vesentlig større kraftproduksjon i Møre og Romsdal. Det arbeides aktivt med å etablere gasskraftverk i Elnesvågen og på Tjeldbergodden, og til sammen vil disse dekke et langsiktig behov i kraftforsyningen.

Naturgass er svært etterspurt i Europa, spesielt gjelder dette de sikre og langsiktige leveransene av norsk gass. Dette gjør at norsk gass prises så høyt at bruk av gass i den norske energiforsyningen ikke oppnår den konkurransekraften en tidligere trodde. Det er likevel en fordel å være nær de store gassanleggene, dette gir sparte transportkostnader for gass og muligheter for langsiktige gassuttak. En annen fordel er å se landbasert gassbruk i sammenheng med sokkelaktivitetene. Da kan det være en mulighet i å utforme konsesjonsvilkårene for de ulike utvinningstillatelsene på sokkelen slik at gasskraftaktører får tilgang på naturgass til vilkår som gjør norsk gasskraftproduksjon attraktiv. Et annet aktuelt område å se aktivitetene samlet er landbasert gasskraftproduksjon med CO₂-rensing og injeksjon i oljefelt for økt oljeutvinning samt elektrifisering av sokkelen. Dette vil gi rensing og CO₂ en verdi, omtalt som CO₂-verdikjeden.

Petroleumsvirksomheten har nå etablert seg tungt i Norskehavet. Det utvikles stadig nye felt, og det åpner seg muligheter for å se landaktiviteter i kombinasjon med aktivitetene på sokkelen. Med bakgrunn i aktivitetene i vår region og de spennende mulighetene som ligger foran oss, har vi i år valgt å la gass være et hovedtema i årsrapporten.



Møre og Romsdal – underskudd på elektrisk kraft, men overskudd på tilgjengelig energi

I Møre og Romsdal har det gjennom de siste 20 årene stort sett vært balanse mellom forbruk og produksjon av elektrisk kraft. Kraftproduksjonen har vært lokalisert ved utløpene av de største vassdragene inne i landet, mens bruken av elektrisk kraft har hatt sin vekst langs kysten, rundt de tre største byene og i de industribaserte kommunesentrene i ytre og midtre deler av fylket.

Det felles nordiske kraftmarkedet

Dagens kraftsystem bygger på en omfattende samhandel og kraftoverføring mellom store regioner og mellom svært ulike typer kraftproduksjon. Vårt kraftsystem omtales som det felles nordiske kraftmarkedet, og den nordiske kraftproduksjon er i hovedsak sammensatt av vannkraft (49 %), kjernekraft (25 %) og varmekraft produsert av kull/gass/olje (18 %).

Økt forbruk

I Møre og Romsdal har en ikke foretatt større kraftutbygginger de siste 15–20 årene. Kraftforbruket har derimot hatt en jevn økning helt fram til årtusenskiftet, og det har fram til da vært en rimelig balanse mellom regional kraftproduksjon, forbruk og kapasitet i overføringsledningene. Etter årtusenskiftet er det blitt vedtatt en rekke omfattende og større industriprosjekter i fylket, og det allmenne forbruket har også økt. Den største forbruksøkningen har utvidelsene ved aluminiumsverket på Sunndalsøra stått for. Da dette ble åpnet i 2003, økte årsforbruket fra et nivå på ca 2,5 TWh til ca 5,0 TWh. Ved oppstarten av Ormen Lange anleggene på Aukra i 2007 vil denne virksomheten alene årlig bruke i underkant av 1,5 TWh. Til sammenlikning brukte alle husstander, offentlig virksomhet, øvrig industri og servicevirksomhet i fylket ca 4,0 TWh elektrisk kraft i 2005.

Utbyggingsplaner

For å dekke den store økningen i kraftforbruket er det en rekke planer om nye kraftutbygginger og nye kraftledninger inn til fylket. Det er gitt konsesjon til gasskraftverk på Tjeldbergodden (850 MW), og det er meldt oppstart på planlegging av et gasskraftverk (420 MW) i tilknytning til den industrielle virksomheten ved Hustadmarmor i Elnesvågen. Videre er det planer om flere store vindmølleprosjekter både offshore og på land. I tillegg til disse er det planer om flere mindre vannkraftutbygginger. Felles for alle disse er at det for tiden ikke er økonomisk lønnsomt å investere i ny kraftproduksjon utfra gjeldende rammevilkår. Spesielt gjelder dette manglende marked for såkalte grønne sertifikater (støtteordninger) for ny vindkraft og småskala vannkraft. For gasskraftprosjektene er det de høye gassprisene og krav til rensing av CO₂ som gjør disse vanskelig å realisere.

Tilgjengelig energi

I europeisk målestokk er det få regioner som kan vise til en så høy tetthet av tilgjengelig energi som vårt fylke. I tillegg til eksisterende vannkraftproduksjon har man et stort potensial i vindressurser for vindkraftproduksjon, bølger for bølgekraft og ikke minst tilgjengelige gassressurser. Gjennom ilandføringen av gass til Tjeldbergodden og Nyhamna på Aukra har en kapasitet til å ilandføre årlige gassvolum på nærmere 25 milliarder Sm³. Energimengden i disse årlige gassvolumene tilsvarer 250 TWh (milliarder kilowattimer), dette er det dobbelte av hele den norske kraftproduksjonen i et normalår. Vi kan med rette si at vi har enorme mengder tilgjengelig energi, men vi har store utfordringer i å omsette denne til konkurransedyktig elektrisk kraft. Dette er den største utfordringen vi for tiden har for å sikre ytterligere vekst og velstand i vår region.

Styret



Jan Petter Hammerø



Kristian Aa



Audhild Kvam



Frank Ove Sæther



Terje Heggem



Torgeir Dahl



Alf Terje Ullebø



Arne Ytterhaug



Arne Vereide



Reidar Beinset

Observatører

Styret består av 8 medlemmer hvorav 2 velges av og blant ansatte. I tillegg har de ansatte to observatører med tale- og forslagsrett. Styret hadde pr 31.12.2005 denne sammensetning. Varamedlemmene for de ansattvalgte representantene er rangert i nummerorden:

Styremedlemmer:

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

Varamedlemmer:

Per Hanekamhaug
Snorre Friden Furberg
Merete Knain
Randi Fiksdal
Johan Sættem
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 Skjeggstad
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

	2005	2004	2003	2002	2001
Resultatregnskap/balanse (MNOK)					
Driftsinntekter	716,0	748,0	748,0	468,0	445,5
Herav: Energi	230,8	287,9	400,5	194,6	210,5
Nettinntekter	167,2	170,7	181,1	169,5	164,2
Andre driftsinntekter	318,0	289,4	166,4	103,9	70,8
Driftsresultat	70,9	57,2	34,0	60,5	22,5
Resultat før skatt	56,5	36,7	14,4	55,4	8,6
Årsresultat	38,4	18,8	6,6	37,5	7,5
Totalkapital	792,9	851,0	902,4	850,1	773,6
Egenkapital	342,9	332,4	333,6	358,8	341,4
Lønnsomhet					
Totalkapitalrentabilitet ¹⁾	9,2 %	6,9 %	4,3 %	9,6 %	3,9 %
Egenkapitalrentabilitet ²⁾	11,7 %	5,7 %	1,9 %	10,7 %	2,2 %
Kapitalforhold					
Egenkapitalprosent ³⁾	43,6 %	39,1 %	37,0 %	42,2 %	44,1 %
Personal					
Antall ansatte	404	359	352	145	129
Årsverk	398	353	346	138	123
Sykefravær	4,5 %	5,5 %	5,1 %	5,3 %	4,2 %
Skadehyppighet (H-verdi) ⁴⁾	4,8	1,6	12,1	12,4	4,8
Forbruk og produksjon					
Energiforbruk (GWh) ⁵⁾	1.208	1.189	1.126	1.197	1.176
Kraftproduksjon (GWh)	227	196	163	193	148

1) Driftsresultat + finansinntekter
Gjennomsnittlig totalkapital

2) Resultat etter skatt
Gjennomsnittlig egenkapital

3) Egenkapital 31.12
Totalkapital 31.12

4) Antall skader * 1.000.000
Årstimeverk

5) Energiforbruk i nett-
konsesjonsområdet til Istad Nett

Norsk gass – en sikker energikilde

Gass fra norsk kontinentalsokkel forsyner Europa med store mengder energi.

Velutbygd infrastruktur og svært høy regularitet gjør norsk gass til en sikker og pålitelig energikilde.

Naturgass

Naturgass består hovedsakelig av metan (CH₄). Naturgass er den mest anvendelige energibæreren som er tilgjengelig i dag, og kan brukes til nær sagt alle tenkelige energiformål. Naturgass kan transporteres i rør, eller i tank som LNG (flytende naturgass) eller som CNG (komprimert naturgass).

Rikgass

er betegnelsen på gassen som kommer fra norsk sokkel, og er en blanding av «våtgass» og «tørrgass»

Våtgass (NGL)

Våtgass består i utgangspunktet av gassene etan, propan, butan, samt kondensat. Disse gassene fraktes vanligvis til kundene i tank.

Tørrgass

Det er denne gassen en i daglig tale kjenner som naturgass. Etter at rikgass er behandlet er de tyngre komponentene som utgjør våtgassen tatt ut. Den tørre naturgassen består i all hovedsak av metan, og transporteres vanligvis gjennom gassrør.

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 31.12.2005 følgende eiere:

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

Administrasjon

Istad AS og fem 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.

Istad Kraft AS

Kraftmarkedet

Det nordiske kraftmarkedet gikk inn i 2005 med en fyllingsgrad for kraftmagasinene på 67,5 %. Godt tilsig i hele 2005 har til tross for stor eksport ført til at kraftmagasinene ved utgangen av året har kommet opp på 74 % fyllingsgrad, eller om lag 5 prosentpoeng over normalen.

Høyeste månedspris i vårt område var for desember med en gjennomsnittlig spotpris på 27,2 øre/kWh. Laveste månedspris var januar med en gjennomsnittlig spotpris på 19,1 øre/kWh. I 2005 var gjennomsnittsprisen for året 23,5 øre/kWh i vårt område. Dette er kun 0,9 øre/kWh lavere enn i 2004, til tross for at vannkraftsituasjonen var langt bedre i 2005. At prisene ikke er lavere har sammenheng med betydelig høyere produksjonskostnader for varmekraft i våre naboland. Det har sammenheng med høyere brenselpriser og økte kostnader knyttet til utslipp av CO₂.

Utviklingen i gjennomsnittlig spotpris i vårt område har vært som følger (øre/kWh):

2005	2004	2003	2002	2001
23,5	24,4	29,1	20,2	18,9
2000	1999	1998	1997	1996
10,1	12,0	11,6	12,9	25,3

Selv om vi har hatt høye priser før også (se 1996), ser det ut som vi nå har kommet inn i et mer varig prisbelte på 20 til 30 øre/kWh, mot 10 til 20 øre/kWh i årene før 2002.

Føreløpige tall fra NVE viser at det samlede norske elektrisitetsforbruket ble ca 125 TWh i 2005. Det er en økning på ca 4 TWh, eller ca 3,5 % fra 2004. I 2005 har det vært en netto krafteksport fra Norge på rundt 12 TWh. I 2004 hadde man den høyeste nettoimporten som noen gang er registrert med nesten 12 TWh. Med den veksten i forbruket man har hatt siste året, er forbruket av elektrisitet igjen oppe på samme nivå som det høyeste 12-måneders forbruk før den anstrengte kraftsituasjonen i 2002/2003.

Sluttbrukersalg

Markedet er preget av stor konkurranse og pressede marginer. I løpet av 2005 er det flere kraftleverandører som har valgt å trekke seg ut av sluttbrukermarkedet.

Istad Kraft AS sin leveranse av energi til sluttbrukermarkedet er vesentlig redusert fra tidligere år. Dette er i tråd med de vedtatte strategier, hvor fokus rettes mot det lokale markedet og Hjemkraft-produktet. Som et resultat av dette, samt forbedrede rutiner og redusert risikoprofil, har man oppnådd et positivt resultat innenfor sluttbrukersalg i 2005. Istad Kraft AS sin strategi på satsing i utvalgte kundesegmenter videreføres i 2006.

Produksjon

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

Den samlede kraftproduksjonen i Istad Kraft AS (referert kraftstasjons vegg) ble i 2005 på 227,2 GWh mot 196,5 GWh i 2004. I forhold til midlere produksjon var produksjonen i 2005 120,9 %, mot 104,5 % i 2004. Av total fysisk omsatt kraftmengde i Istad-konsernet i 2005 kom ca 28 % fra egen produksjon.

Den høye produksjonen kombinert med en relativt høy kraftpris gjennom året førte til et godt resultat for kraftproduksjonen i 2005.

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.

Utredningen ble sendt ut på høring, og Istad-konsernet avgav en høringsuttalelse til Olje- og energidepartementet hvor det særlig er tre forhold som påpekes:

- Behov for en grundigere avklaring av EØS-avtalens handlingsrom før det fattes noe vedtak i Stortinget.
- Viktig at verdinøytrale prinsipper legges til grunn i en framtidig modell for hjemfall.
- De eiere som i dag har tidsbegrensede konsesjoner må få full kompensasjon ved fremtidig hjemfall.

Den omfattende offentlige debatten som har funnet sted siden NOUen ble fremlagt, viser at det er behov for å gjøre flere avklaringer før det velges en endelig modell. Det har vært lite nytt om saken etter høringsfristens utløp våren 2005, men det er sannsynlig at Stortinget vil få seg forelagt et forslag i løpet av 2006.

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 2005. Feil- og avbruddsforholdene har vært blant de beste i selskapets historie.

Istad Nett har i 2005 benyttet 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 2005 en avkastning på nettkapitalen på 10,9 % før finansposter og skatt. Med en referanserente som er redusert til 5,36 % for 2005, og et effektivitetskrav på 2,29 %, er det grunn til å være fornøyd med dette resultatet. Referanserenten var 6,53 % i 2004, 7,69 % i 2003 og 8,48 % i 2002.

Det er utarbeidet ny versjon av lokale energiplaner for kommunene i konsesjonsområdet i henhold til forskrift fra NVE.

Nettselskapet har også i 2005 hatt betydelige inntekter utenom monopolvirksomheten. Drifting av anleggskraftforsyningen 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 økte inntekter fra investering og utleie av infrastruktur knyttet til bredbåndstjenester.

Istad Nett er utpekt av NVE til å utarbeide regionale kraftsystemutredninger for Møre og Romsdal. Oppdatert utredning ble ferdig 01.05.2005. Det har i 2005 vært betydelig fokus på den negative energibalansen for Møre og Romsdal i årene fremover, og selskapet har gjennom siste oppdaterte versjon av regional kraftsystemutredning bidratt med faktaopplysninger om situasjonen.

Istad Energimontasje AS

Aktiviteten i Istad Energimontasje har vært høy og inntjeningen god. Det har vært gjennomført flere større prosjekter, herunder kan nevnes flytting av 132 kV-linjer Klempertåsen, kabling høy-spenntilnær Langevatnet, jordingsanlegg Aura og småkraftverk Jordalsgrenda.

Selskapet har også befestet sin posisjon som en ledende leverandør av tjenester knyttet til utbygging og drift av gatelysanlegg i det lokale markedet.

I mai 2005 besluttet styret en ny strategisk satsning for selskapet. Basert på forventninger om et sterkt økende marked innenfor utbygging og vedlikehold av kraftlinjer på høyere spenningsnivåer, ble det vedtatt en økt satsning mot dette markedet på nasjonalt plan. Det ble i denne sammenheng rekruttert medarbeidere til flere sentrale posisjoner i selskapet, herunder ble Einar Hjetland ansatt som ny daglig leder med tiltredelse fra 01.12.2005.

Istad Elektro AS

01.01.2005 overdro Istad Energimontasje AS sin installasjonsvirksomhet til Istad Elektro AS. Bakgrunnen for dette var den økende aktiviteten innenfor dette området og et ønske om større fokus på installasjonsmarkedet. Torbjørn Schønning ble ansatt som daglig leder for selskapet med virkning fra 01.01.2005. Selskapet har lyktes godt i det lokale markedet og har hatt en tilfredsstillende inntjening i 2005.

Linjebygg Offshore AS

Aktiviteten i Linjebygg Offshore AS har vært høy i 2005, og omsetningsveksten i forhold til fjoråret er på 21 prosent. Selskapet har i løpet av 2005 befestet sin posisjon innenfor olje- og gassbransjen, og har hatt god vekst både innenfor vedlikehold og modifikasjoner (V&M) og spesialprosjekter.

Linjebygg Offshore AS har kontrakt med blant annet ConocoPhillips på Ekofisk-feltet og med Aker Kværner på Frigg og Tampen. Videre har selskapet en langsiktig kontrakt med Aker Reinertsen AS for V&M på alle Statoil sine plattformer på Haltenbanken. Selskapet utfører også betydelige arbeider på flere andre installasjoner sammen med alliansepartnere.

I november 2005 fikk selskapet i samarbeid med Aker Kværner Offshore Partner en ny langsiktig V&M-kontrakt for Draugen og Ormen Lange landanlegg på Aukra. Oppdragsgiver er Norske Shell.

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 fortsatt sin positive utvikling i 2005.

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.

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

Gjennom et samarbeid med Gasnor 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 blir det distribuert 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 er i løpet av 2005 lagt gassrør til flere større brukere i Elnesvågen sentrum, og det forventes at det tas gass i bruk i kommunale bygg i fyringssesongen 2005/2006. Tilsvarende anlegg planlegges satt i drift på Årø i Molde, og vil forsyne de østre bydelene gjennom et eget rørnett. Det er innledet et samarbeid med Molde kommune for å legge gassrør sammen med øvrig nedgravd infrastruktur.

Det er i løpet av 2005 inngått avtaler som innebærer at det blir satt opp tankanlegg for lokal forsyning i Tresfjord, Brattvåg og Vedde (Sula). Det er en målsetting å etablere et gassrør fra Nyhamna til Fræna og på sikt videre til Molde. Det er gjennomført studier av dette, og 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.

Industrikraft Møre AS

Istad-konsernet er en lokal pådriver for bruk av gass i regionen. Det er innledet et samarbeid med Hustadmarmor i Elnesvågen og Tafjord Kraft i Ålesund med sikte på å utrede og søke konsesjon for et gasskraftverk i tilknytning til den industrielle virksomheten på Hustadmarmor i Elnesvågen. Samarbeidet utvikles gjennom etablering av selskapet Industrikraft Møre AS med 1/3 eierskap på hver. Det ble sendt inn en forhåndsmelding på et 420 MW gasskraftverk med rensing av CO₂ i desember 2005. Planen er å sende konsesjonssøknad i løpet av 2007, og oppstart av gasskraftproduksjon 2009/2010, forutsatt at prosjektet viser tilfredsstillende lønnsomhet.

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 konsesjonssøknad på bygging av dette. Tiltaket er et industriprosjekt der en i tillegg til bygging av gasskraftverk også vil utvide metanolproduksjonen med ca 30 %.

Haltenkraft gjennomførte våren 2005 en studie av gasskraftprosjektet på Tjeldbergodden med tanke på inntreden i gasskraftverket. Konklusjonen fra dette arbeidet ga et godt bilde av situasjonen for gasskraft i Norge. Høye gasspriser og klare nasjonale signal om rensing av CO₂ medfører høye kostnader for norsk gasskraftproduksjon.

NVE ga i januar 2006 Statoil konsesjon til det omsøkte gasskraftverket på Tjeldbergodden. En vesentlig forutsetning for konsesjonen er at kraftverket oppnår utslippstillatelse for CO₂. Det er bekreftet fra Miljøverndepartementet at det vil bli pålegg om rensing av CO₂ fra kraftverket. Den 8. mars 2006 offentliggjorde Statoil og Shell at de har inngått en avtale om å utvikle et prosjekt for å bruke CO₂ til å øke oljeutvinningen i offshore-felter, noe som øker mulighetene for etablering av et gasskraftverk på Tjeldbergodden.

Harøysund Næringspark AS

Våren 2004 tok Istad-konsernet initiativet til å opprette Harøysund Næringspark. Tiltaket har som målsetting 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 invitert til stiftelse av selskapet. I ettertid kom også Eide kommune med. Harøysund Næringspark AS ble stiftet 17. januar 2006. Selskapet vil få en sentral rolle i utviklingen av gassbasert virksomhet i ytre Fræna.

IT/Fibernet

I desember 2005 kjøpte Istad AS de resterende 64,3 % av aksjene i Energiverkenes AvregningsSentral AS (EVAS), slik at dette nå er et heleid datterselskap. Selskapet ble etablert i 1998 for å selge IT-driftstjenester knyttet til avregningssystemene for everksbransjen. Selskapet lyktes ikke i dette markedet, og virksomheten er nå rettet mot salg av ulike driftstjenester i det lokale markedet, herunder er Istad-konsernet en betydelig kunde. Kjøpet av EVAS gir nye muligheter i forhold til hvordan man organiserer egen IT-drift i konsernet og den eksterne virksomheten knyttet til salg av fiberbaserte IT-tjenester.

Konsernets engasjement i bredbåndsutbygging er organisert i Istad Nett, og Istads rolle har primært vært som leverandør av infrastruktur tjenester. Konsernet disponerer et betydelig fibernet i Molde by. Nettet er også bygget ut østover mot Kleive og via Elnesvågen til Aukra i vest. Trafikken i nettet er fortsatt økende, og Istad er godt posisjonert for å spille en viktig rolle innenfor dette området i årene fremover.

Aktiviteten knyttet til bredbåndstjenester har gitt et positivt bidrag til resultatet i 2005. 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 leverer administrative tjenester til datterselskapene, står for den nødvendige finansiering av selskapene i konsernet og forvalter konsernets eiendommer. Videre har morselskapet også ansvar for utviklingen av Istad som merkevare i tillegg til at man bistår i prosesser vedrørende forretningsutvikling.

Istad AS hadde i 2005 driftsinntekter på i alt 14,4 mill. kroner, mot 16,4 mill. kroner i 2004. Driftskostnadene beløper seg til 22,3 mill. kroner, mot 23,3 mill. kroner i 2004. Morselskapet hadde et driftsresultat i 2005 på -7,9 mill. kroner, mot -6,9 mill. kroner i 2004. Resultat før skatt ble 1,8 mill. kroner i 2005 etter mottatt konsernbidrag på 16,5 mill. kroner fra Istad Nett AS og Linjebygg Offshore AS. Resultat før skatt i 2004 ble 23,4 mill. kroner, etter 37,5 mill. kroner i konsernbidrag.

Istad-konsernet

Istad-konsernet hadde i 2005 totale driftsinntekter på 716,0 mill. kroner, mot 748,0 mill. kroner i 2004. Konsernets driftskostnader var i 2005 på i alt 645,1 mill. kroner, mot 690,8 mill. kroner i 2004.

Konsernet hadde i 2005 et driftsresultat på 70,9 mill. kroner, mot 57,2 mill. kroner i 2004. Resultat før skatt ble på 56,5 mill. kroner i 2005 mot 36,7 mill. kroner i 2004. Etter en beregnet skattekostnad på 16,6 mill. kroner og minoritetsinteresser på 1,5 mill. kroner, blir resultatet etter skatt og minoritetsinteresser 38,4 mill. kroner mot 18,8 mill. kroner i 2004.

Resultatet for 2005 er klart bedre enn for 2004, og det er gledelig å kunne konstatere at de strategiske endringer som ble gjort i 2004 har gitt positive resultater. Resultatet for 2005 er særlig påvirket av en høy kraftproduksjon til relativt høye priser.

Det forventes at det økonomiske resultat for konsernet fortsatt vil ligge på et høyt nivå i de nærmeste årene. Det vil imidlertid være svingninger knyttet til kraftproduksjonen, da både produsert volum og oppnådde priser kan variere mye fra år til år. Styret forventer en økt vekst og inntjening innen entreprenørvirksomheten, både når det gjelder den offshorebaserte og den landbaserte virksomheten. Det er noe mer usikkerhet knyttet til de fremtidige resultatene for nettvirksomheten, da en ennå ikke kjenner detaljene i NVEs reguleringsregime som vil gjelde fra og med 2007.

Styret viser til omtalen av de enkelte selskaper og virksomhetsområder foran, samt regnskapet med noter, og mener dette gir en rettvise oversikt over utviklingen og resultatet av virksomheten og dens stilling.

Forutsetninger 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 31.12.2005 på 280 mill. kroner, mot 360 mill. kroner pr 31.12.2004. Det er morselskapet Istad AS som står for den eksterne opplåningen i konsernet, og som så finansierer virksomheten i datterselskapene gjennom konserninterne låneavtaler.

En trekkfacilitet 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 garantiramme i samme bank på inntil 60 mill. kroner.

For å sikre en stabil innlånsrente over tid er det inngått rentebytteavtaler med løpetid frem til 2015.

Istad AS hadde pr 31.12.2005 en egenkapitalandel på 47,6 prosent, og bokført egenkapital på 351,1 mill. kroner. Konsernet hadde pr samme dato en egenkapitalandel på 43,6 prosent og en bokført egenkapital – inklusive minoritetsinteresser – på 345,4 mill. kroner.

Investeringer

Det er i løpet av 2005 aktivert investeringer i varige driftsmidler og andre anleggsmidler i konsernet med i alt 28,0 mill. kroner mot 37,8 mill. kroner i 2004. Av investeringene i 2005 utgjorde 18,2 mill. kroner investeringer i nettanlegg. Anlegg under utførelse var i balansen pr 31.12.2005 oppført med 17,9 mill. kroner, mot 10,0 mill. kroner pr 31.12.2004. Av investeringene ovenfor var 0,9 mill. kroner kjøp av aksjer.

Organisasjon, personale og arbeidsmiljø

Det er Istad-konsernets 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. Konsernet er inndelt i verneområder med tilhørende verneombud. Det er egne AMU (arbeidsmiljøutvalg) i Istad Nett og Linjebygg Offshore og egne HMS-utvalg i de øvrige selskapene. Alle selskapene i konsernet er tilknyttet ordning for bedriftshelsetjeneste.

Konsernet hadde i 2005 et samlet sykefravær på 4,5 % mot 5,5 % for 2004. Det ble i 2005 registrert 3 personskader med fravær i konsernet. Dette tilsvarer en H-verdi på 4,8, hvilket er tilfredsstillende sett i forhold til konsernets størrelse og virksomhet.

Antall ansatte

Tabellen nedenfor viser antall ansatte i de enkelte selskaper per 31.12.2005:

	Menn	Kvinner	Totalt	Menn %	Kvinner %
Istad AS	10	5	15	66,7	33,3
Istad Nett AS	50	4	54	92,6	7,4
Istad Kraft AS	17	10	27	63,0	37,0
Istad Energimontasje AS	27	1	28	96,4	3,6
Istad Elektro AS	26	3	29	89,7	10,3
Linjebygg Offshore AS	223	7	230	97,0	3,0
MainTech AS	14	3	17	82,4	17,6
Energiverkenes Avregnings-					
Sentral AS	3	1	4	75,0	25,0
SUM	370	34	404	91,6	8,4

Likestilling

I Istad AS er ca 67 % av de ansatte menn og ca 33 % kvinner. I hele Istad-konsernet er ca 92 % av de ansatte menn og ca 8 % er kvinner. I styret for Istad AS er 9 av de 10 faste styremedlemmer/observatører menn, mens 3 av de 14 varamedlemmene er kvinner. I konsernet praktiseres det lik lønn for likt arbeid. Kvinneandelen blant konsernets ansatte er lav. Dette skyldes at konsernets virksomhet i hovedsak drives innenfor bransjer som tradisjonelt sett har vært svært mannsdominerte. Styret ser verdien av en jevnere fordeling mellom kjønnene.

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 ettersyn- og vedlikeholdsrutiner.

Det er etablert ordning for kildesortering og håndtering av spesialavfall.

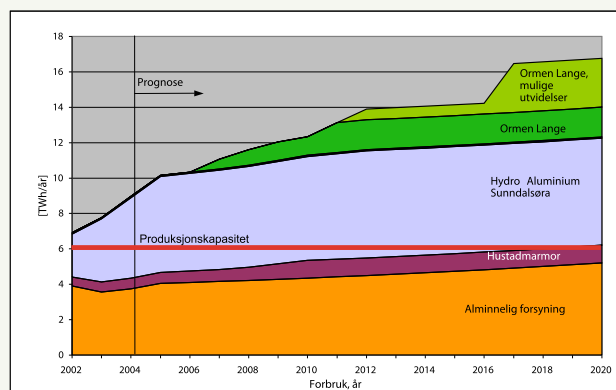
Det legges stor vekt på estetisk tilpasning og arealbruk ved bygging av linjer og andre anlegg. Selskapet følger myndighetenes

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.

Kraftsituasjonen i Møre og Romsdal

Møre og Romsdal er kommet i det nasjonale søkelyset på grunn av at fylket går mot et stort og udekket underskudd på elektrisk kraft. Ubalansen mellom kraftproduksjon/kraftdistribusjon og forbruk skyldes flere store utbygginger av kraftkrevende industri og et stadig økende generelt forbruk av elektrisk kraft. Kraftunderskuddet er alt i dag på ca 4 TWh stigende til 6 TWh i 2010 og 11 TWh i 2020 dersom det ikke kommer ny produksjon. Underskuddet for 2010 og 2020 bygger på prognoser, men det er verdt å merke seg at en stor del av underskuddet er relatert til vedtatte og pågående utbygginger. Figuren nedenfor viser prognostisert utvikling i energiforbruket i fylket sett opp mot dagens tilgjengelige produksjonskapasitet.



En ser kun to realistiske måter å dekke inn underskuddet på. Det beste alternativet er å øke lokal kraftproduksjon, og da er det kun etablering av gasskraft som vil dekke etterspørselsgapet med jevn og tilstrekkelig kapasitet. Et annet alternativ er bygging av kraftledninger til andre regioner. Dette dekker behovet i fylket på kort sikt, men det nasjonale underskuddet på kraft blir ikke dekket inn. Med denne løsningen flytter en problemet til andre regioner i Norge.

Fremtidsutsikter

Siden oppkjøpet av Linjebygg Offshore høsten 2003 har Istad utviklet seg fra å være et vertikalintegreert kraftkonsern til å være et industrikonsern med utgangspunkt innenfor energisektoren. Pr 31.12.2005 har mer enn 2/3 av konsernets ansatte sitt arbeid utenfor den tradisjonelle kjernevirksomheten.

Selskaper som Linjebygg Offshore AS, MainTech AS og Istad Elektro AS har i løpet av 2005 videre befestet sine posisjoner i sine respektive markeder, og det ligger spennende muligheter for en fortsatt utvikling av disse selskapene.

Istad Energimontasje AS har i løpet av året fått en ny strategisk fokus rettet mot det nasjonale markedet for utbygging og drift av

kraftnett på høyere spenningsnivåer. Samtidig vil man opprettholde den sterke posisjonen selskapet har etablert i sitt lokale marked.

Innenfor den tradisjonelle kjernevirksomheten som drives i Istad Nett AS og Istad Kraft AS ser man noe mer begrensede vekstmulighet i de nærmeste årene. NVEs regulering av monopolvirksomheten i Istad Nett forventes å bli ytterligere innstrammet fra og med 2007, selv om detaljene i reguleringen ennå ikke er kjent. Når det gjelder kraftomsetning vil man fortsette satsningen på lokalk markedet og øke innsatsen knyttet til Hjemkraft-produktet som retter seg mot borettslag i hele landet.

Det arbeides videre med de muligheter som ilandføringen av naturgass til Aukra har skapt i forhold til distribusjon av gass og gassbasert kraftproduksjon. Gjennom Naturgass Møre arbeides det for å opparbeide et marked for naturgass til ulike formål. Dette selskapet har en langsiktig målsetting om å nå et årlig energisalg i størrelsesorden 100 mill. sm³ gass, tilsvarende 1 TWh.

Gjennom selskapet Industrikraft Møre har Istad, Tafjord Kraft og Hustadmarmor gått sammen om å etablere gasskraft i integrasjon med industriell virksomhet hos Hustadmarmor. Det ble innsendt en forhåndsmelding til NVE i desember 2005.

Disponering av overskuddet

Styret foreslår følgende anvendelse av årets overskudd i Istad AS på kr 1.424.323:

Til utbytte	kr	28.000.000
Fra annen egenkapital	kr	26.575.677
Sum disponeringer	kr	1.424.323

Den frie egenkapitalen i Istad AS etter avsetning til utbytte er kr 245.967.113 og fremkommer slik:

Annen egenkapital pr. 31.12.2005	kr	251.062.791
– Netto utsatt skattefordel pr 31.12.2005	kr	5.095.678
= Fri egenkapital pr 31.12.2005	kr	245.967.113

Styret i Istad AS

Molde, 15. mars 2006



Jan Petter Hammerø
Leder



Kristian Aa
Nestleder



Terje Heggem



Audhild Kvam



Frank Ove Sæther



Torgeir Dahl



Alf Terje Ullebø



Ivar Kosberg
Adm. direktør



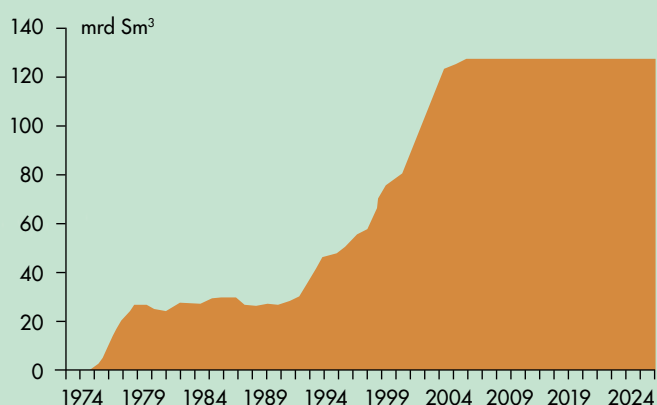
Arne Ytterhaug

Resultatregnskap

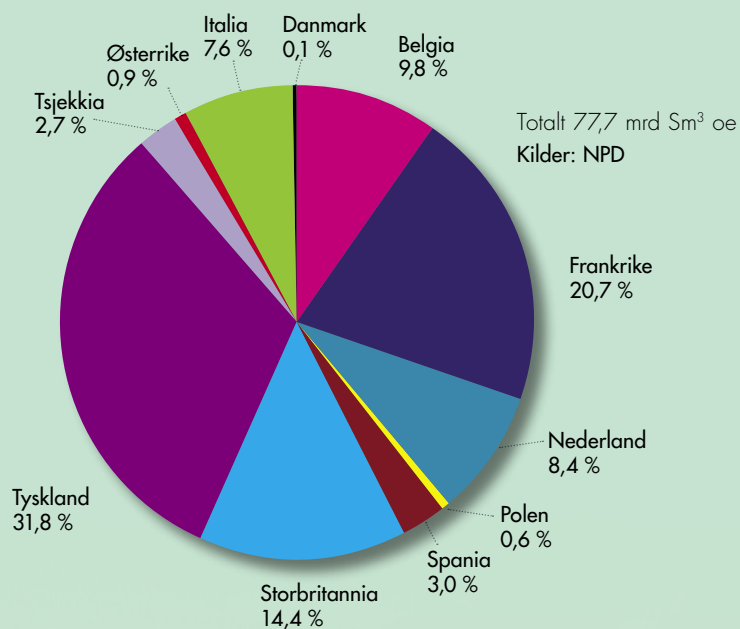
ISTAD AS		(MNOK)	Note	KONSERN	
2005	2004			2005	2004
–	–	Energiinntekter		230,8	287,9
–	–	Nettinntekter		167,2	170,7
14,4	16,4	Andre driftsinntekter		318,0	289,4
14,4	16,4	Sum driftsinntekter		716,0	748,0
–	–	Varekjøp		333,4	408,5
10,9	10,4	Lønn og sosiale kostnader	1	191,5	172,4
2,1	2,1	Ordinære avskrivninger	2	33,4	32,8
–	–	Nedskrivning av driftsmidler		–	2,5
9,3	10,8	Andre driftskostnader	1	86,8	74,6
22,3	23,3	Sum driftskostnader		645,1	690,8
-7,9	-6,9	Driftsresultat		70,9	57,2
29,4	54,9	Finansinntekter	3	4,7	3,3
19,7	24,5	Finanskostnader	4	19,1	23,8
9,7	30,4	Resultat av finansposter		-14,4	-20,5
1,8	23,4	Resultat før skattekostnad		56,5	36,7
0,4	1,4	Skattekostnad på ordinært resultat	5	16,6	17,2
1,4	22,0	Ordinært resultat		39,9	19,5
–	–	Minoritetsinteresser		1,5	-0,6
1,4	22,0	Årsresultat etter minoritetsinteresser		38,4	18,8
		Disponering av årsoverskudd			
28,0	20,0	Avsatt til utbytte	9	28,0	20,0
–	2,0	Avsatt til annen egenkapital		10,4	–
-26,6	–	Overført fra annen egenkapital		–	1,2
1,4	22,0	Sum disponeringer		38,4	18,8

Norge som gassnasjon

Norsk gasseksport historisk og estimert



Norsk gasseksport fordelt på land



Balanse

ISTAD AS				KONSERN	
2005	2004	EIENDELER (MNOK)	NOTE	2005	2004
		Anleggsmidler			
		Immaterielle eiendeler			
5,1	5,5	Utsatt skattefordel	5	28,5	24,5
1,0	0,8	Immaterielle eiendeler	2	2,0	2,4
–	–	Goodwill	2	16,7	17,6
6,1	6,3	Sum immaterielle eiendeler		47,2	44,5
		Varige driftsmidler			
32,8	33,9	Bygninger	2	32,8	33,9
–	–	Kraftstasjoner	2	5,9	6,4
–	–	Overføringsanlegg	2	336,1	341,3
0,5	0,8	Driftsløsøre	2	16,4	16,5
–	–	Anlegg under utførelse		17,9	10,0
33,3	34,7	Sum varige driftsmidler		409,1	408,2
		Finansielle anleggsmidler			
399,9	398,8	Investeringer i datterselskaper	6	–	–
254,2	250,8	Lån til foretak i samme konsern	7	–	–
–	–	Andel Driva Kraftverk DA	6	94,3	99,9
5,5	5,5	Investeringer i tilknyttet selskap	6	10,1	10,0
10,2	10,1	Investeringer i aksjer og andeler	6	11,0	10,9
0,5	0,6	Langsiktige fordringer	1	2,5	1,5
670,3	665,8	Sum finansielle anleggsmidler		117,8	122,3
709,7	706,8	Sum anleggsmidler		574,1	575,0
		Omløpsmidler			
–	–	Beholdning av materiell		4,1	3,5
		Fordringer			
0,1	0,3	Kundefordringer	7	130,0	195,9
19,1	39,7	Fordring på selskap i samme konsern		–	–
–	0,6	Andre fordringer		10,9	16,9
19,2	40,6	Sum fordringer		140,9	212,8
8,6	18,8	Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	73,8	59,6
27,8	59,4	Sum omløpsmidler		218,8	276,0
737,5	766,2	SUM EIENDELER		792,9	851,0
EGENKAPITAL OG GJELD (MNOK)					
		Egenkapital			
		Innskutt egenkapital			
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
		Opptjent egenkapital			
251,1	277,6	Annen egenkapital	9	242,9	232,4
251,1	277,6	Sum opptjent egenkapital		242,9	232,4
351,1	377,6	Sum egenkapital	9	342,9	332,4
–	–	Minoritetsinteresser		2,5	2,2
		Gjeld			
		Avsetning for forpliktelser			
1,5	2,3	Pensjonsforpliktelser	1	6,3	6,5
–	–	Andre avsetninger for forpliktelser		0,4	0,3
1,5	2,3	Sum avsetning for forpliktelser		6,7	6,8
280,0	360,0	Annen langsiktig gjeld		280,0	360,0
		Kortsiktig gjeld			
71,2	–	Gjeld til kredittinstitusjoner		–	–
0,9	1,2	Leverandørgjeld		27,9	19,7
0,9	1,0	Gjeld til selskap i samme konsern		–	–
0,3	0,3	Betalbar skatt	5	13,0	12,1
0,7	1,1	Offentlige avgifter, skattetrekk m.m.		35,5	48,8
28,0	20,0	Skyldig utbytte	9	28,0	20,0
2,9	2,7	Annen kortsiktig gjeld		56,4	48,9
104,9	26,3	Sum kortsiktig gjeld		160,8	149,6
386,4	388,6	Sum gjeld		447,5	516,2
737,5	766,2	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		792,9	851,0

Kontantstrømanalyse

ISTAD AS			KONSERN	
2005	2004	(MNOK)	2005	2004
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
1,9	23,4	Resultat før skattekostnad	56,5	36,7
-	-	- Periodens betalte skatt	12,1	5,9
-	-1,5	+/- Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-0,5	-1,5
2,1	2,1	+ Ordinære avskrivninger	33,4	32,9
-0,4	1,5	+ Nedskrivning anleggsmidler	-0,4	2,5
-	-	+/- Endring i varelager	-0,5	1,6
0,2	-0,2	+/- Endring i kundefordringer	65,8	17,5
-0,3	0,5	+/- Endring i leverandørgjeld	8,2	-29,7
-0,7	-2,4	+/- Forskjell pensjonskostnad og utbetalt til pensjonsordning	-0,9	-2,3
17,1	-	+/- Endring i konsernmellomværende	-	-
-	-	+/- Poster klassifisert som investerings-/finansieringsaktiviteter	-	1,2
0,4	-24,3	+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter	0,5	32,8
20,3	-0,9	= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	150,0	85,8
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
-	-	+ Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0,6	0,2
1,0	1,8	- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	27,1	33,3
-	1,7	+ Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	0,1	1,7
0,7	2,0	- Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	0,3	-
-	-	+ Endring anlegg under utførelse	-7,9	-2,4
-1,7	-2,1	= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-34,6	-33,8
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
80,0	40,0	- Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	80,0	40,0
71,2	-	+ Netto endring i kassakreditt	-	-
20,0	20,0	- Utbetaling av utbytte til majoritet	20,0	20,0
-	-	- Utbetaling av utbytte til minoritet	1,2	0,3
-28,8	-60,0	= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-101,2	-60,3
-10,2	-63,0	= Netto endring i betalingsmidler	14,2	-8,3
18,8	81,8	+ Beholdning av betalingsmidler ved periodens begynnelse	59,6	67,9
8,6	18,8	= Beholdning av betalingsmidler ved periodens slutt	73,8	59,6

Styret i Istad AS

Molde, 15. mars 2006

Jan Petter Hammerø
Leder

Kristian Aa
Nestleder

Terje Heggem

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%)
Istad Elektro AS	(datterselskap – 51%)
Linjebygg Offshore AS	(datterselskap – 100%)
Energiverkenes	
AvregningsSentral AS	(datterselskap – 100%)
MainTech AS	(datterdatterselskap – 50,8%)

I tillegg kommer følgende datterselskaper som pr 31.12.2005 ikke hadde operativ drift:

Mørenett AS	(datterselskap – 100%)
Hjemkraft 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 sikringsøymed, hvor innteks- og kostnadsføring skjer i takt med leveransen.

Erstatninger

Løpende erstatninger i forbindelse med grunnnerverv 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. 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.

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	
	2005	2004	2005	2004
Lønninger og godtgjørelser	7,2	7,2	150,6	138,2
Folketrygdavgift	1,3	1,5	23,0	20,5
Pensjonskostnader	1,0	0,5	9,2	8,2
Andre ytelser	1,4	1,2	8,7	5,5
Sum lønns- og personalkostnader	10,9	10,4	191,5	172,4

Pensjonsforpliktelser

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, MainTech AS og Energiverkenes AvregningsSentral AS har ytelsesbaserte pensjonsordninger sikret gjennom andre livsforsikringselskaper. Istad Elektro AS har etablert en innskuddsbasert pensjonsordning.

Sammensetningen av årets pensjonskostnad og netto pensjonsforpliktelse fremkommer slik:

Pensjonskostnader

Beløp i MNOK	ISTAD AS		KONSERN	
	2005	2004	2005	2004
Årets opptjening	0,8	0,8	8,6	8,3
Rentekostnad	3,7	4,0	8,1	8,2
Brutto pensjonskostnad	4,5	4,8	16,8	16,5
Forventet avkastning	-3,7	-3,8	-7,7	-7,7
Resultatført planendring	–	–	–	-0,2
Resultatført estimatavvik	0,2	–	0,7	0,2
Arbeidsgiveravgift	0,1	0,1	1,4	1,3
Netto pensjonskostnad	1,1	1,1	11,2	10,1

Pensjonsforpliktelser

Beløp i MNOK	ISTAD AS		KONSERN	
	31.12.2005	31.12. 2004	31.12.2005	31.12.2004
Brutto påløpt forpliktelse	68,8	64,2	157,2	133,3
Pensjonsmidler	59,2	57,8	133,5	120,0
Netto påløpt forpliktelse	9,6	6,4	23,7	13,3
Ikke balanseført planendring	–	–	3,9	3,9
Ikke balanseført estimatavvik	-8,8	-4,9	-27,0	-15,7
Arbeidsgiveravgift	0,1	0,2	0,1	0,2
Netto forpliktelse inklusive arbeidsgiveravgift				
(Felles kommunal pensjonsordning og AFP-ordning)	0,9	1,7	0,7	1,7
Balanseført tilleggspensjonsordning	0,6	0,6	4,2	4,1
Sum balanseført netto pensj.forpliktelse inkl. arbeidsgiveravg.	1,5	2,3	4,9	5,8
Herav balanseført netto pensj. midler inkl. arbeidsgiveravg.	–	–	1,4	0,7
Sum balanseført pensj.forpliktelse inkl. arbeidsgiveravg.	1,5	2,3	6,3	6,5

Nedenfor beskrives de forutsetninger som er benyttet ved beregning av foretakenes pensjonskostnader og forpliktelser i 2005:

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

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

- For turn-over 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 turn-over 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 16 ansatte i Istad AS og totalt 269 ansatte i konsernet samt 96 nåværende pensjonister.

Pensjon av lønn over 12G

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 46.000.

Tilleggs pensjon

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 4,2 mill. kroner i konsernet.

Antall ansatte

Istad AS hadde i 2005 gjennomsnittlig 15 ansatte, mot 15,5 i 2004.

Konsernet hadde i 2005 gjennomsnittlig 375 ansatte, mot 356 i 2004.

Ytelser til administrerende direktør og styret (tall i kroner)

	Adm. direktør	Styret
Lønn	898.695	–
Pensjonsutgifter	94.289	–
Annen godtgjørelse	15.101	–
Styrehonorar	–	520.000
Sum	1.008.085	520.000

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 2005 kostnadsført med kr 40.000. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 71.000. Samlet for konsernet er godtgjørelse for revisjon kostnadsført med kr 336.663. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 234.375.

Note 2. Avskrivninger / varige driftsmidler

ISTAD AS Beløp i MNOK	Bygninger m.v.	Drifts- løsøre	Immaterielle eiendeler	Totalt
Opprinnelig anskaffelseskost pr. 31.12.2004	52,7	9,9	2,9	65,5
Tilgang til anskaffelseskost	0,2	0,2	0,6	1,0
Avgang til anskaffelseskost	0,1	–	–	0,1
Opprinnelig anskaffelseskost pr. 31.12.2005	52,8	10,1	3,5	66,4
Akkumulerte ordinære avskrivninger pr. 31.12.2005	20,0	9,6	2,5	32,1
Bokført verdi pr. 31.12.2005	32,8	0,5	1,0	34,3
Årets avskrivninger	1,2	0,5	0,4	2,1
Avskrivningssatser	2 %	10–33 %	33%	

Leasingforpliktelser

Årlig leie for leasede driftsmidler beløper seg til 0,7 mill. kroner.

KONSERN Beløp i MNOK	Bygninger m.v.	Kraft- stasjoner	Overfør- ingsanlegg	Drifts løsøre	Immaterielle eiendeler og goodwill	Totalt
Opprinnelig ansk. kost pr 31.12.2004	52,7	18,6	774,1	52,7	47,3	945,4
Tilgang til anskaffelseskost	0,2	–	17,1	7,6	2,3	27,1
Avgang til anskaffelseskost	0,1	–	–	7,2	0,1	7,5
Opprinnelig ansk. kost pr 31.12.2005	52,8	18,6	791,2	53,0	49,5	965,0
Akk. av-/nedskriv. pr. 31.12.2005	20,0	12,7	455,1	36,7	30,8	555,2
Bokført verdi pr. 31.12.2005	32,8	5,9	336,1	16,4	18,7	409,8
Årets avskrivninger	1,2	0,6	22,2	5,8	3,6	33,4
Avskrivningssatser	2 %	1,2–4 %	3–10 %	8,3–33 %	10–33 %	

Goodwill knytter seg til følgende oppkjøp:

	Opprinnelig beløp	Beløp pr 31.12.2005
Linjebygg Offshore AS	20,4	15,6
Energiverkenes AvregningsSentral AS	1,1	1,1
Sum	21,5	16,7

Goodwill vedrørende Linjebygg Offshore 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 5,0 mill. kroner.

Note 3. Finansinntekter

ISTAD AS		Beløp i MNOK	KONSERN	
2005	2004		2005	2004
16,5	37,5	Inntekt på investering i datterselskap *)	–	–
–	–	Inntekt på investering i tilknyttede selskap	0,2	-1,2
10,9	14,8	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	–	–
1,6	1,1	Annen renteinntekt	4,1	2,8
0,4	1,5	Annen finansinntekt	0,4	1,7
29,4	54,9	Sum finansinntekter	4,7	3,3

*) Gjelder i sin helhet konsernbidrag

Note 4. Finanskostnader

ISTAD AS		Beløp i MNOK	KONSERN	
2005	2004		2005	2004
1,4	0,3	Rentekostnad til foretak i samme konsern	–	–
18,2	21,9	Annen rentekostnad	19,0	23,0
–	2,3	Andre finanskostnader	0,1	0,8
19,6	24,5	Sum finanskostnader	19,1	23,8

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 3,8 mill. kroner.

Grunnrenteskatt

Konsernet har ikke lenger akkumulert negativ grunnrenteinntekt. Skatt på grunnrenteinntekt for 2005 er kostnadsført med ca 5,5 mill. kroner.

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						
Midlertidige forskjeller knyttet til:	31.12.2005	Inntektsskatt 31.12.2004	Endring			
Anleggsmidler	-16,6	-16,7	0,1			
Utestående fordringer	–	-0,8	0,8			
Langsiktig gjeld	-1,6	-2,3	0,7			
Grunnlag beregning utsatt skatt	-18,2	-19,8	1,6			
Utsatt skattefordel	-5,1	-5,5	0,4			

KONSERN						
Beløp i MNOK						
Midlertidige forskjeller knyttet til:	31.12.2005	Inntektsskatt 31.12.2004	Endring	31.12.2005	Grunnrenteskatt 31.12.2004	Endring
Anleggsmidler	-87,2	-82,1	-5,1	-71,8	-75,1	3,3
Omløpsmidler	-4,1	-1,9	-2,2	–	–	–
Langsiktig gjeld	-10,1	-7,3	-2,8	–	–	–
Gevinst- og tapskonto	-0,4	-0,5	0,1	–	–	–
Fremførbart underskudd	-0,1	-0,1	–	–	-1,8	1,8
Ikke utlignede forskjeller	–	–	–	71,8	75,1	-3,3
Grunnlag beregning utsatt skatt	-101,9	-91,9	-10,0	–	-1,8	1,8
Utsatt skattefordel	28,5	25,7	-2,8	–	-0,5	0,5

Utsatt skattefordel i balansen pr 31.12.04 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 regnskapsmessig resultat før skattekostnad og årets grunnlag for betalbar inntektsskatt.

Beløp i MNOK	ISTAD AS	KONSERN
Resultat før skattekostnad	1,8	56,5
Permanente forskjeller	-0,3	2,0
Årets skattegrunnlag før konsernbidrag	1,5	58,5
Ikke skattepliktig konsernbidrag	–	-12,9
Grunnlag resultatskatt	1,5	45,6
Resultatskatt (28 %)	0,4	12,8
Endring i utsatt skattefordel grunnrenteskatt (27 %)	–	-1,7
Resultatskatt	0,4	11,1
Grunnrenteskatt	–	5,0
Endring i utsatt skattefordel grunnrenteskatt (27 %)	–	0,5
Årets skattekostnad på ordinært resultat	0,4	16,6

Betalbar skatt fremkommer slik:

Beløp i MNOK	ISTAD AS	KONSERN
Årets skattekostnad på ordinært resultat	0,4	16,6
Avsatt i forbindelse med bokettersyn	0,3	0,3
Endring utsatt skattefordel (28 %)	-0,4	2,8
Tilbakeføring avsetning bokettersyn	–	1,2
Endring utsatt skattefordel grunnrenteskatt (27 %)	–	-0,5
Utligning av beregnet betalbar skatt mot tilgode naturressursskatt	–	-7,4
Betalbar skatt	0,3	13,0

Note 6. Aksjer og andeler

ISTAD AS Beløp i 1.000 kr					
Selskapets navn	Aksjekapital	Antall	Pålydende verdi	Eierandel %	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
Istad Elektro AS	100	51	1.000 kr	51	56
Linjebygg Offshore AS	10.000	20.000	500 kr	100	32.000
Energiverkenes AvregningsSentral AS	115	1.150.000	0,10 kr	100	1.120
Mjørenett AS	2.000	2.000.000	1 kr	100	2.000
Hjemkraft AS	100	100	1.000 kr	100	110
Aksjer i datterselskaper					399.853
Møreaksen AS	1.000	30	1.000 kr	3,00	5
NEMI Forsikring ASA	134.015	30.000	10 kr	0,22	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
Destinasjon Molde & Romsdal AS	1.504	10	2.000 kr	1,33	20
Infranett AS	1.500	150.000	1 kr	10,00	155
Hyseskjæret AS	106	3.312	1 kr	3,12	19
Andre aksjer					10.248
Naturgass Møre AS	21.000	5.500	1.000 kr	26,19	5.500
Aksjer i tilknyttede selskaper					5.500

Aksjene i Naturgass Møre er oppført til kostpris i selskapsregnskapet.

KONSERN Beløp i 1.000 kr Selskapets navn					
	Aksjekapital	Antall	Pålydende verdi	Eierandel %	Oppført i balansen
Møreaksen AS	1.000	30	1.000 kr	3,00	5
NEMI Forsikring ASA	134.015	60.000	10 kr	0,45	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
Destinasjon Molde & Romsdal AS	1.504	10	2.000 kr	1,33	20
Infranett AS	1.500	150.000	1 kr	10,00	155
Hyseskjæret AS	106	3.312	1 kr	3,12	19
Haltenkraft DA	–			14,00	102
Sum aksjer og andeler andre selskap					11.022
Haukvik Eiendom AS ¹⁾	1.428	48.535	10 kr	34,00	5.428
Naturgass Møre AS ²⁾	21.000	5.500	1.000 kr	26,19	4.647
Sum aksjer i tilknyttede selskaper					10.075

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

2) Aksjene i Naturgass Møre AS er i konsernregnskapet presentert etter egenkapitalmetoden. Resultatført andel av årets underskudd – kr 194.592 – er kostnadsført i konsernregnskapet og trukket fra verdiene av aksjene i balansen. Det er lagt til verdien i balansen andel av overkursen ved en rettet emisjon i selskapet i 2004 med ca kr 353.000.

Andel i Driva Kraftverk DA

Istad Kraft AS eier 25% i Driva Kraftverk DA. Andelen er innarbeidet etter egenkapitalmetoden. Balanseposten i datterselskapet tilsvarer 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 31.12.05 beløper seg til kr 67.715.504.

Note 7. Fordringer

Tap på fordringer

Konsernets avsetning til tap på til sammen 3,7 mill. kr pr 31.12.2005 er vurdert i forhold til utestående fordringer på balansedagen og anses å være tilstrekkelig.

Tilknyttede selskaper

Blant kundefordringene inngår fordringer på tilknyttede selskap med –0,2 mill. kroner.

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
Lån til Istad Elektro AS:	3,4 mill. kroner

Note 8. Kasse, Bank og Postgiro

Det er avsatt midler til skattetrekk på særskilt bankkonto med 8,3 mill. kroner i Istad AS som også dekker opp skyldig skattetrekk i datterselskapene Istad Nett AS, Istad Kraft AS, Istad Energimontasje AS og Linjebygg Offshore AS. Istad Elektro AS har avsatt midler til skattetrekk på særskilt bankkonto med 0,2 mill. kroner, og Energiverkenes AvregningsSentral AS har satt av midler til skattetrekk på særskilt bankkonto med 0,2 mill. kroner. I Istad Kraft AS er det avsatt bundne midler på bankkonti for krafthandel med 12,3 mill. kroner. Som garanti for døgnhandelen med Nord Pool ASA er det i Istad Kraft AS avsatt 0,7 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.

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 31.12.2004	100,0	277,6	377,6	332,4
Årets overskudd 2005	–	-1,4	1,4	38,4
Avsatt utbytte for 2005	–	-28,0	-28,0	-28,0
Egenkapital 31.12.2005	100,0	251,1	351,1	342,9

Note 10. Langsiktig gjeld

Det ble den 09.02.2004 inngått ny avtale om en fasilitet i Nordea Bank Norge ASA på 450 mill. kroner, som løper til den 09.02.2007, og avløser tidligere fasiliteter. Låneavtalen er basert på negativ pant. I tillegg er det etablert en garantiavtale i Nordea med en ramme på inntil 60 mill. kroner. Istad AS har pr 31.12.2005 en lånegjeld på 280 mill. kroner som i sin helhet er plassert som sertifikatlån.

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

For å sikre en stabil innlånsrente over tid er det inngått rentebytteavtaler for 350 mill. kroner med løpetid frem til 2015. I dagens rentemarked har disse rentebytteavtalene en negativ verdi.

Note 11. Kraftproduksjon

	Driva Kraftverk	Istad-anleggene	Angvik Kraftverk	Hauvik Kraftverk	Sum
Brutto produksjon 2005	188,6 GWh	31,2 GWh	3,8 GWh	3,6 GWh	227,2 GWh
Brutto produksjon 2004	161,5 GWh	28,4 GWh	3,3 GWh	3,3 GWh	196,5 GWh
Brutto produksjon middel	155,1 GWh	25,8 GWh	3,2 GWh	3,9 GWh	188,0 GWh
Magasinbeholdn. 31.12.2005	74,0 GWh/77 %	8,6 GWh/91 %	-	-	82,6 GWh
Magasinbeholdn. 31.12.2004	66,9 GWh/69 %	8,3 GWh/88 %	-	-	75,2 GWh

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

I forbindelse med omorganiseringen av Istad-konsernet 01.01.1998 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 tidsubegrenset

konsesjon ikke lenger er til stede. Dersom Istad Kraft AS senere overdrar andeler i ansvarlige selskaper, sameier eller andre sammenslutninger 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, der saken var oppe i oktober 2005. Her vant SFE, og Istad Kraft AS ble dømt til å betale SFE ca 2,7 mill. kroner med tillegg av renter. Istad Kraft AS har anket dommen, og avventer Kjæremålsutvalgets kjennelse i forhold til hvorvidt saken vil bli lagt frem for Høyesterett. Det er avsatt 4,0 mill. kroner i regnskapet i forbindelse med denne saken.

Note 13. Datterselskaper

Nedenfor vises en resultatoversikt for alle selskapene med operativ virksomhet og for konsernet i 2005.

Beløp i MNOK	Istad AS	Istad Nett	Istad Kraft	Istad Energi- montasje	Istad Elektro	Linje- bygg Offshore	MainTech	EVAS	Konsern
Driftsinntekter	14,4	182,2	297,3	36,0	25,0	183,7	19,9	3,2	716,0
Driftsresultat	-7,9	43,0	31,1	1,8	1,6	8,4	2,6	-	70,9
Resultat før skatt	1,8	34,0	32,6	1,6	1,5	8,4	2,6	-	56,5
Resultat etter skatt og minoritetsinteresser	1,4	24,8	19,4	1,1	1,1	5,9	1,9	-	38,4
Egenkapital 31.12.2005	351,1	162,2	148,7	6,3	1,2	10,9	3,8	13,0	342,9

EVAS (Energiverkenes AvregningsSentral AS) ble ikke et datterselskap av Istad AS før 30.12.2005, og det er kun balansen i selskapet som er konsolidert inn i konserntallene.

Note 14. Monopolvirksomheten – drift av nettet

Beløp i MNOK	2005	2004	2003	2002	2001
Inntekter kraftoverføring	166,4	190,4	182,7	162,7	147,5
Øvrige driftsinntekter	0,8	4,0	1,6	0,3	0,5
Sum driftsinntekter	167,2	194,4	184,3	163,0	148,0
Driftskostnader					
Sentralnettleie (inkl. tap)	44,5	44,5	46,9	38,0	35,4
Tap i eget nett	13,4	12,6	12,4	12,3	13,0
Lønns- og personalkostnader	18,6	23,4	24,3	22,4	25,5
Materiell, innleide tjenester m.v.	30,9	27,0	30,8	29,0	31,7
Avskrivninger	23,6	23,1	22,3	20,9	20,3
Sum driftskostnader	131,0	130,6	136,7	122,6	125,9
Resultat før (mer-)/mindreinntekt	36,3	63,8	47,6	40,4	22,1
Avsetning (mer-)/mindreinntekt	0,8	(23,4)	(1,6)	6,8	15,3
Resultat monopolvirksomheten (før finansposter og skatter)	37,1	40,4	46,0	47,2	37,4

Avkastning og mer-/mindreinntekt – monopolvirksomheten

Beløp i MNOK	2005	2004	2003	2002	2001
Grunnkapital for kapitalavkastning	341,6	344,0	339,3	336,8	328,2
Avkastning i prosent	10,9	11,7	13,5	14,0	11,4
(Mer-)/mindreinntekt 01.01. inkl. renter	(15,4)	(8,4)*	22,1	18,4	0,2
(Mer-)/mindreinntekt 31.12. inkl. renter	(15,2)	(15,4)	4,5	22,1	18,4

*) 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 Årødal. Tillegget er her medtatt i inngående saldo pr 01.01.2004.

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 strømbrudd. 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 01.01.2005	13,1 mill. kroner
KILE-ramme for 2005	6,7 mill. kroner
KILE-kostnader 2005	- 1,3 mill. kroner
Inntektsført i regnskapet for 2005	- 7,0 mill. kroner
Renter 2005	0,4 mill. kroner
KILE-saldo 31.12.2005	11,9 mill. kroner

Gjennomsnittlige KILE-kostnader i Istad Nett har i perioden 1996–2005 vært ca 2,5 mill. kroner pr år, etter at selskapet i en årrekke har gjort tiltak med sikte på å ha en høy leveringssikkerhet i henhold til vedtatte kvalitetsnormer i selskapet.

Revisjonsberetning



Medlemmer av Den norske Revisorforening

INTER REVISJON AS
POSTADRESSE: SERVICEBOKS 15
6405 MOLDE
BESØKSADRESSE: NØISOMHED

TELEFON: 47-71 20 62 00
TELEFAX: 47-71 20 62 01
E-MAIL: molde@interrevisjon.no
ORG. NR.: NO 988 617 105 MVA

Til generalforsamlingen i

ISTAD AS

REVISJONSBERETNING FOR 2005

Vi har revidert årsregnskapet for ISTAD AS for regnskapsåret 2005 som viser et overskudd på kr 1.424.323 for morselskapet og et overskudd på kr 38.444.375 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. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

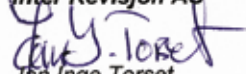
Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, 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 rettviseende bilde av selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2005 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 bokføringsskikk 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, 30. mars 2006

Inter Revisjon AS


Jan Inge Torset
registrert revisor

Administrerende direktørs kommentarer

På rett vei

Det er gledelig å konstatere at de strategiske endringene som ble iverksatt i 2004 har vært riktige og vellykket, og i 2005 har vi fått god uttelling resultatmessig. Et tilbakeblikk på regnskapstallene viser at 2005 resultatmessig er det beste året i Istad-konsernets historie. Alle selskapene innenfor konsernet har bidratt til dette. Det gode økonomiske resultatet skyldes en kombinasjon av godt resultat for vår egenproduksjon av kraft (historisk relativt høye priser kombinert med høyt produksjonsvolum) og en betydelig innsats fra alle ansatte i konsernet.

Vi har en lokal forankring av vår virksomhet og skal drive aktiv forretningsutvikling for å støtte opp om vår visjon - lønnsom lokal drivkraft. I løpet av 2005 er det utvist betydelig aktivitet tilknyttet forretningsutvikling, noe som vil danne grunnlag for fremtidig vekst for konsernet de kommende år.

Fokus på lokale kunder

Istad-konsernet har de siste årene hatt en lav lønnsomhet knyttet til sluttbrukersalg av kraft. Gjennom aktiv lokal markedsføring, forbedring av kundegrensesnittet og forenkling av vårt produktutvalg er dette snudd i 2005. Vi er igjen på offensiven i lokalmarkedet og har hatt en økning i antall kunder. Sluttbrukersalg har gitt et positivt økonomisk bidrag i 2005.

Utvidet satsing innenfor entreprenørvirksomheten

Den 01.01.2005 ble installasjonsvirksomheten skilt ut i et eget selskap og ny daglig leder ble ansatt. Det har vært en vellykket omstilling for virksomheten. Selskapet har hatt en tilfredsstillende lønnsomhet, og det er lagt et godt grunnlag for videre vekst. I løpet av 2005 er det også besluttet å utvide virksomheten innenfor energimontasje. Vi skal gå fra å være en regional aktør innenfor de lavere spenningsnivåene opp til 132 kV, til å bli en aktør i Norge/Sverige fra 22 kV til og med 420 kV. Det er ansatt ny daglig leder, samt administrative og operative ressurser som skal bidra til at vi lykkes med dette.

Fra kraftkonsern til industrikonsern

Istad-konsernet har endret sitt innhold og omfang av relativt omfattende karakter de siste årene. I 1998 ble det etablert en konsernstruktur for virksomheten i Istad. Dette året var omsetningen totalt 359 mill. kroner, fordelt med 327 mill. kroner på energi (nett/kraft), 22 mill. kroner på entreprenørvirksomhet og 10 mill. kroner på annen virksomhet. Tilhørende fordeling av ansatte var henholdsvis 86 innenfor energi, 27 innenfor entreprenørvirksomheten og 20 på annen virksomhet. For 2005 ble total omsetning 716 mill. kroner, med 398 mill. kroner tilknyttet energi, 265 mill. kroner tilknyttet entreprenør og 53 mill. kroner tilknyttet annen virksomhet.

Tilhørende fordeling av ansatte var 81 innenfor energi, 304 innenfor entreprenør og 19 på annen virksomhet. Som en ser av ovennevnte tall har det skjedd en betydelig dreining i sammensetningen av virksomheten innenfor konsernet de senere årene. Vi har utviklet oss fra å være et tradisjonelt vertikalintegriert everk til å bli et industri-konsern.

Kraftunderskudd i Møre og Romsdal – etableringen av Industrikraft Møre AS

I de siste månedene har det blitt en økende bevissthet og oppmerksomhet tilnyttet det eksisterende og sterkt økende underskuddet av elektrisk kraft i Møre og Romsdal de kommende årene. Dette kan enten løses ved å bringe minst to nye kraftledninger inn til regionen eller å bygge ut ny produksjon av elektrisk kraft i dette området. Den sistnevnte løsning vil være å foretrekke på grunn av redusert tap i overføringen av elektrisk kraft. I dag koster dette husholdninger og næringsliv i denne regionen ca 250 mill. kroner/år i økte kostnader sammenlignet med regioner hvor det er balanse i forbruk og produksjon. Kraftsystemmessig vil derfor et gasskraftverk være den beste løsningen for å dekke opp underskuddet av elektrisk kraft i denne regionen. Det er imidlertid særdeles krevende å få til en tilfredsstillende økonomi for et gasskraftverk, og i enda større grad for ett med CO₂ håndtering. Gjennom Industrikraft Møre AS arbeider nå Istad sammen med Hustadmarmor og Tafjord Kraft om å etablere et gasskraftverk med CO₂ håndtering tilknyttet Hustadmarmor sitt anlegg i Fræna kommune.

Fremtidsutsikter

Utbyggingen av Ormen Lange anlegget på Nyhamna, gode tider innenfor industrirelatert virksomhet og generell økonomisk vekst har gitt en basis for kraftig vekst i vår region. Vi satser nå aktivt innenfor entreprenørvirksomheten (som er tilknyttet installasjon, energimontasje og olje/gass), og forventer en betydelig vekst de nærmeste årene. Vi jobber energisk videre med å utrede grunnlaget for en storstilt satsing innenfor ny produksjon av elektrisk kraft. Vi har fått en god start på det nye året og forventer ytterligere vekst i antall ansatte, omsetning og resultat i 2006.



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 (01.11.1943), Grønnedal (17.08.1947) og Angvik (01.12.1989) 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 01.01.1966 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 01.01.1981 gikk disse fem elektrisitetsverk/kraftlag sammen med engrossverket 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 01.01.1995 endret til Istad Kraft AS.

I løpet av 1995 kjøpte selskapet alle aksjene i Møre og Romsdal Energi AS, og fra 01.01.1998 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 25.01.2002 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 land-anlegg. Linjebygg Offshore AS eier 50,8 % av aksjene i MainTech AS.

Etter at Istad AS mot slutten av 2005 ble eier av 100 % av aksjene i Energiverkenes AvregningsSentral AS, består Istad-konsernet pr 31.12.2005 av morselskapet Istad AS, de fem heleide datterselskapene Istad Nett AS, Istad Kraft AS, Istad Energimontasje AS, Linjebygg Offshore AS og Energiverkenes AvregningsSentral AS, datterselskapet Istad Elektro AS (51,0 %), samt datterdatterselskapet MainTech AS.

Energisk engasjert Istad

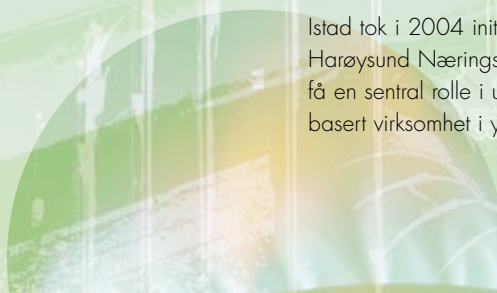
Istad ser store muligheter i gass, og har engasjert seg i selskaper vedrørende bygging av gasskraftverk, distribusjon av gass, og utvikling av gassbasert virksomhet.

Gjennom Industrikraft Møre AS arbeider Istad sammen med Hustadmarmor og Tafjord Kraft for å etablere et gasskraftverk med CO₂-håndtering tilknyttet Hustadmarmor sitt anlegg i Fræna kommune.

Istad har 26,2 % eierandel i Naturgass Møre AS. 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.

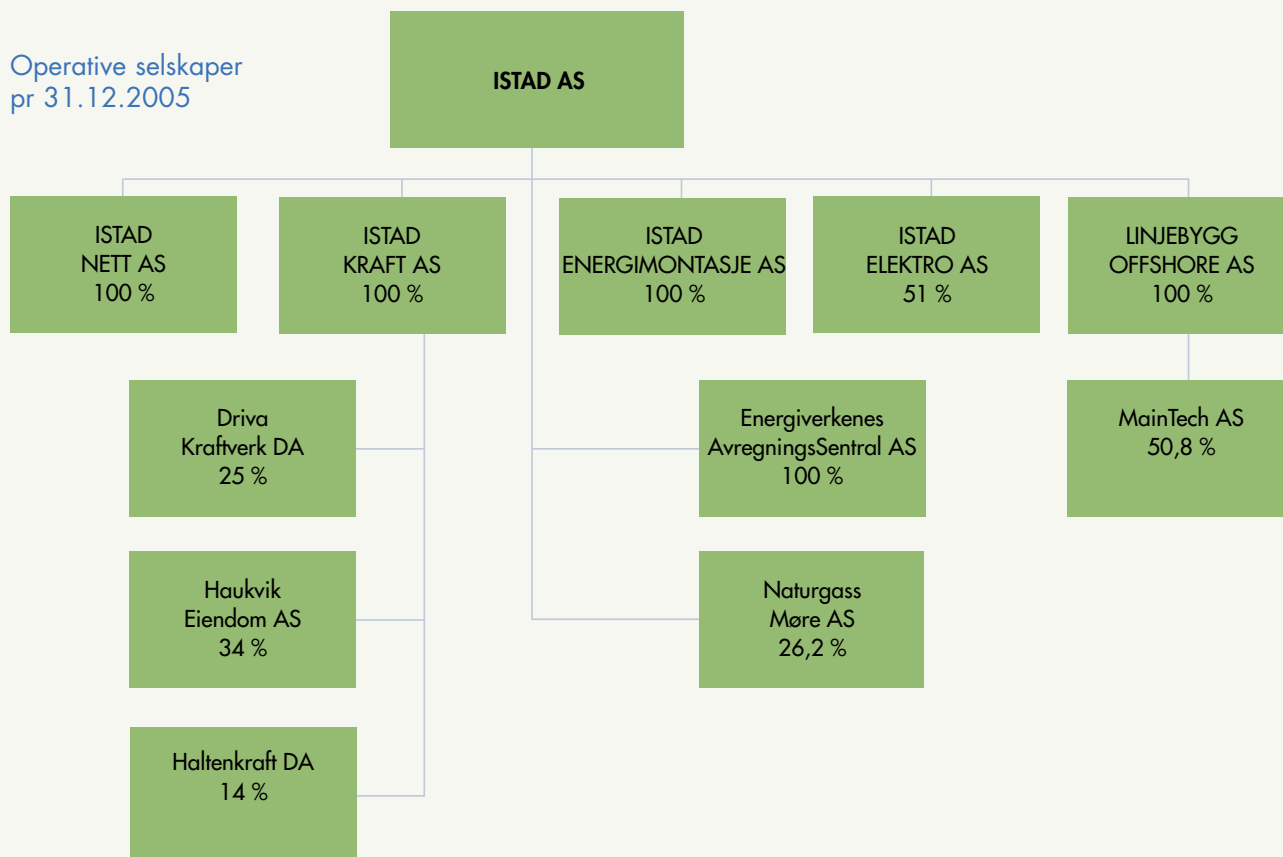
Istad eier 14 % i Haltenkraft DA. Intensjonen med selskapet er å delta i bygging av et 860 MW stort gasskraftverk på Tjeldbergodden.

Istad tok i 2004 initiativet til å opprette Harøysund Næringspark. Selskapet vil få en sentral rolle i utviklingen av gassbasert virksomhet i ytre Fræna.



Organisasjon

Operative selskaper
pr 31.12.2005



Konsernledelsen i Istad pr 31.12.2005



Nede fra venstre: Ivar Kosberg – Adm. dir., Randi Dyrnes – Daglig leder Istad Kraft AS, Torbjørn Schønning – Daglig leder Istad Elektro AS, Ståle Nogva – Rådgiver, Jarle Lerøen – Økonomisjef.

Over fra venstre: Svein Rødal – Daglig leder Istad Nett AS, Einar B. Hjetland – Daglig leder Istad Energimontasje AS, Kristoffer B. Jenssen – Daglig leder Linjebygg Offshore AS, Dyre Halse – IT-sjef.



ORMEN LANGE – et gasseventyr

Gassfeltet Ormen Lange ligger 110 kilometer nordvest for mørekysten og dekker et område på ca 350 kvadratkilometer. Med en lengde på ca 40 kilometer og bredde på ca 8–10 kilometer, er feltet det nest største på norsk sokkel. Reservoaret ligger om lag 2.800 meter under havoverflaten, og de gassførende sandlagene er 50 meter tykke.

Brønnene på Ormen Lange-feltet blir de største dypvannsbrønnene som er boret noe sted, og boringen av de åtte brønnene vil pågå over en periode på mer enn to år.

Når produksjonen starter høsten 2007 vil Ormen Lange kunne produsere ca 20 milliarder kubikkmeter med gass i året. Dette tilsvarer Norges energiforbruk i et helt år.

Gassen som føres i land på Nyhamna sendes videre til Easington i England via den 1.200 kilometer lange gassledningen Langeded, og vil dekke om lag 20 % av gassbehovet i Storbritannia.

Utbyggingen av Ormen Lange er budsjettert til 66 milliarder kroner (2003), og er med det Norges største industriutbygging. Rundt 46,5 milliarder kroner er knyttet til selve feltutviklingen og 19,5 milliarder kroner til transportsystemet Langeded, som er verdens lengste. Landanlegget på Aukra har et areal som tilsvarer 234 fotballbaner, og 2.000 mennesker er daglig involvert i utbyggingen.

Størsteparten av investeringene tilknyttet utbyggingen av Ormen Lange fordeler seg på årene 2005 og 2006. Virksomheter i Midt-Norge har vunnet kontrakter verd ca 2,5 mrd. kroner, og 1,2 av disse er tildelt næringslivet i Aukra og nabokommunene.



Veien til målet

1997: Gassfunn

Gassfunnet på Ormen Lange-feltet ble gjort i 1997. Dette viste seg å være et formidabelt funn; det nest største på norsk sokkel etter Troll.

1. mai 1999: Ormen til Møre

I november 1998 hadde politikere, oljemiljøet i Møre og Romsdal og hovedorganisasjonene i arbeidslivet strategimøte angående mulighetene som Ormen-gassen kunne gi, og 1. mai 1999 gikk startskuddet for "Ormen til Møre".

Desember 1999: Arbeidsdeling mellom Hydro og Shell

Det var knyttet mye usikkerhet til gigantprosjektet, og det ble kamp mellom oljeselskapene om å få ansvaret for utbyggingen. I desember 1999 ble dette løst ved at Hydro skulle få bygge ut Ormen Lange-feltet, og Shell skulle overta driften.

1999–2002: Vurdering av utbyggingsalternativer: til havs eller på land?

To hovedalternativer ble studert for utbyggingen av gassfeltet Ormen Lange. Enten utbygging med en stor dypvannsplattform til havs for fullprosessering fram til salgsgass og eksport direkte sørover utenfor kysten, eller utbygging med et undervannsanlegg, eventuelt kombinert med en mindre plattform, sammen med et prosessanlegg på land ved Mørekysten og eksport derfra. I forbindelse med utbyggingsalternativet med prosessanlegg på land pågikk en utvalgelsesprosess for å finne det best egnede stedet for et anlegg som også kunne motta gass for behandling fra andre felt.

Mars 2002: Nyhamna ble valgt

Ormen Lange-prosjektet besluttet å gå inn for Nyhamna som det beste ilandføringsstedet. Nyhamna pekte seg ut som det klart beste stedet av såvel økonomiske som helse-, miljø- og sikkerhetsmessige årsaker. Størst betydning hadde det at avstanden mellom feltet, ilandføringsstedet og markedene i Storbritannia og på kontinentet er svært gunstig, sammenliknet med de andre alternativene.

Desember 2002: Ilandføring valgt

Rettighetshaverne tok en beslutning om å føre gassen til land i stedet for å satse på en ren offshore-løsning.

Desember 2003: Planer til Olje- og energidepartementet

Planen for utbygging og drift (PUD) av gassfeltet Ormen Lange ble levert til Olje- og energidepartementet 4. desember i 2003, sammen med Planen for anlegg og drift (PAD) av rørledningen Langeded.

Februar 2004: Regjeringen godkjenner

Regjeringen godkjente utbyggingen, og prosjektet ble videre lagt fram for Stortinget.

April 2004: Stortinget godkjenner

Stortinget godkjente utbyggingsplanene for Ormen Lange-prosjektet, og realiseringen av industrieventyret både til lands og til vanns kunne starte. Etter fem år med målbevisste forberedelser, var alle milepæler nådd.

16. april 2004:

Det første spadetaket på anleggsområdet for Ormen Lange-feltets gassanlegg på Nyhamna ble tatt, og dermed var Norges største utbyggingsprosjekt i gang.

1. oktober 2007:

Anlegget settes i drift.

Istad Nett AS

Transformatorstasjoner og linjer 132 kV

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

I 2004 startet planlegging av en ny transformatorstasjon i Fræna. Denne bygges i nært samarbeid med Statnett som et felleseid anlegg og vil bli idriftsatt høsten 2006.

Fordelingsnett (22 kV og lavere)

2005 har vært et år uten store havarier eller driftsforstyrrelser. Skogrydding i linjetraseer er fortsatt en prioritert oppgave og er basert på en rullerende 5-års plan. For øvrig har vi utført et planmessig vedlikehold på alle nettnivå. Leveringskvaliteten holdes innenfor selskapets norm.

Selskapet har for øvrig driftet anleggsstrømsforsyningen til Nyhamna (Ormen Lange) under selskapets områdekonsesjon og driftsledelse.

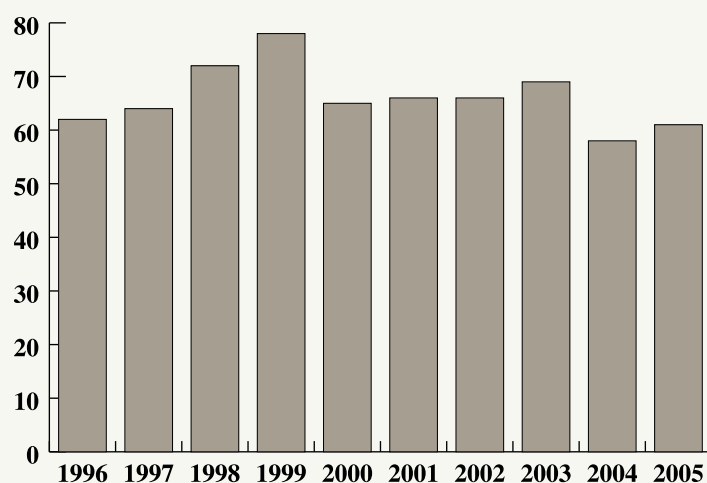
Regional kraftsystemutredning i Møre og Romsdal

NVE har utpekt Istad Nett AS som ansvarlig for regional kraftsystemutredning i Møre og Romsdal. Gjeldende utredning er oppdatert pr april 2005. Fokus i 2005 har spesielt vært på den anstrengte kraftsituasjonen som oppstår i fylket fra 2008.

Nøkkel tall	2005	2004	2003	2002	2001
Energitransport	1.262 GWh	1.241 GWh	1.165 GWh	1.250 GWh	1.241 GWh
Tap	4,3 %	4,1 %	3,4 %	4,4 %	5,5 %
Kabel/linje distribusjon	3.530 km	3.520 km	3.470 km	3.430 km	3.390 km
Kabel/linje regional	140 km	140 km	140 km	140 km	118 km
Transformatorstasjoner	5 stk	5 stk	5 stk	5 stk	5 stk
Fordelingstransformatorer	1.438 stk	1.437 stk	1.421 stk	1.389 stk	1.385 stk
Ikke-Leveret Energi (ILE)	51,6 MWh	37,4 MWh	110,7 MWh	108,3 MWh	107,3 MWh
ILE i % av energitransport	0,0041 %	0,0030 %	0,0095 %	0,0087 %	0,0086 %
KILE-kostnad	1,4 MNOK	0,9 MNOK	2,4 MNOK	1,6 MNOK	1,7 MNOK

Driftsforstyrrelser

Figuren nedenfor viser en sammenligning av antall varige feil i høyspentnettet i perioden 1996–2005.



Istad Kraft AS

Istad Kraft AS har ansvar for Istad-konsernets kundesenter, salg av kraft til sluttbrukermarkedet, fakturering/måling/avregning samt kraftproduksjon.

Sluttbrukersalg

Det har hatt en positiv effekt at ansvaret for kundeservice til kraft- og nettkunder ligger samlet i ett selskap. I første rekke har dette ført til en høyere kvalitet på kundeservicen, noe som igjen gir økende kundetilfredshet. Funksjonene fakturering/måling/avregning er fra 2005 en del av Istad Kraft AS etter overføring fra Istad Nett AS. Dette har medført at kundeprosessen i all hovedsak er samlet i ett selskap. Også dette oppleves som en forbedring både internt og overfor sluttbrukerne.

Istad Kraft AS sin leveranse av energi til sluttbrukermarkedet er vesentlig redusert fra tidligere år. Dette er i tråd med de vedtatte strategier, og volumet er noe i overkant av det som var målsettingen. Markedet er preget av stor konkurranse og pressede marginer. Istad Kraft AS har nå god oversikt over lønnsomheten i sluttbrukermarkedet, og har for denne virksomheten oppnådd et positivt resultat i 2005.

Istad Kraft AS sin strategi på satsing i utvalgte kundesegmenter videreføres i 2006.

Fysisk kraftomsetning (GWh)	2005	2004	2003	2002	2001
Salg til sluttbrukere	663	1.109	1.282	791	1.045

Kraftproduksjon

Egenproduksjon av kraft i 2005 ble ca 39 GWh høyere enn normalproduksjonen. Totalproduksjon på 227,2 GWh er det 3. største produksjonsvolumet i selskapets historie. Dette skyldes mye snø vinteren 2004/2005 og gode tilsig gjennom hele året. Kombinert med høye kraftpriser gir dette det beste økonomiske resultatet for kraftproduksjonsavdelingen noensinne.

I Driva var fyllingsgraden ved årsskiftet 77 %, hvilket er noe høyere enn normalt. Istadvassdraget hadde ved årsskiftet en

magasinfylling på 91 % av fullt vannmagasin, noe som også er over det normale.

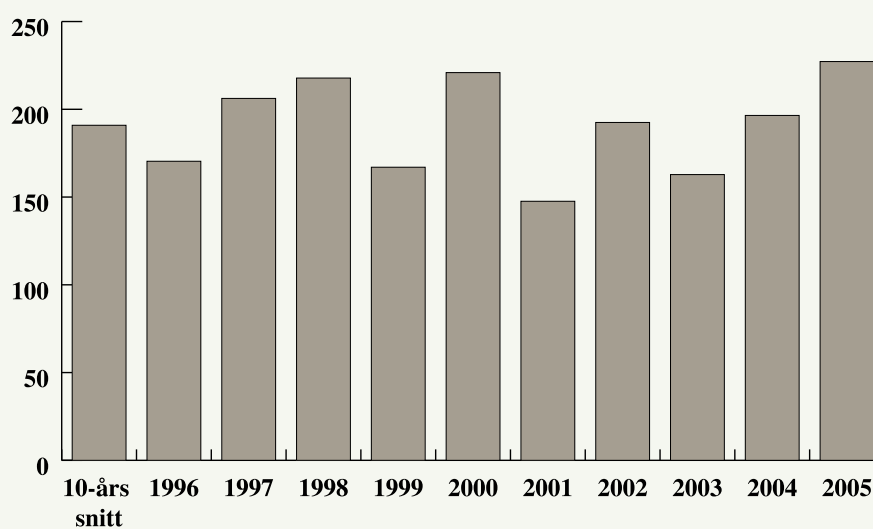
I løpet av året har det vært gjennomført revurdering av dammene i Istadvassdraget. Dammene er i god forfatning, men endrede forskriftskrav fra myndighetene gjør det nødvendig med en oppgradering av dammene for å møte dagens krav til vassdragsanlegg. Tiltaksplan er under arbeid og vil bli sendt NVE for godkjenning i løpet av våren 2006.

Egenproduksjon 2005 referert kraftstasjoner (GWh)					
	Istad-anleggene	Angvik Kraftverk	Driva Kraftverk	Hauvik Kraftverk	Sum
Vinter	20,1	2,5	117,0	2,1	141,7
Sommer	11,1	1,3	71,6	1,5	85,5
Sum 2005	31,2	3,8	188,6	3,6	227,2
Midlere årsproduksjon	25,8	3,2	155,1	3,9	188,0

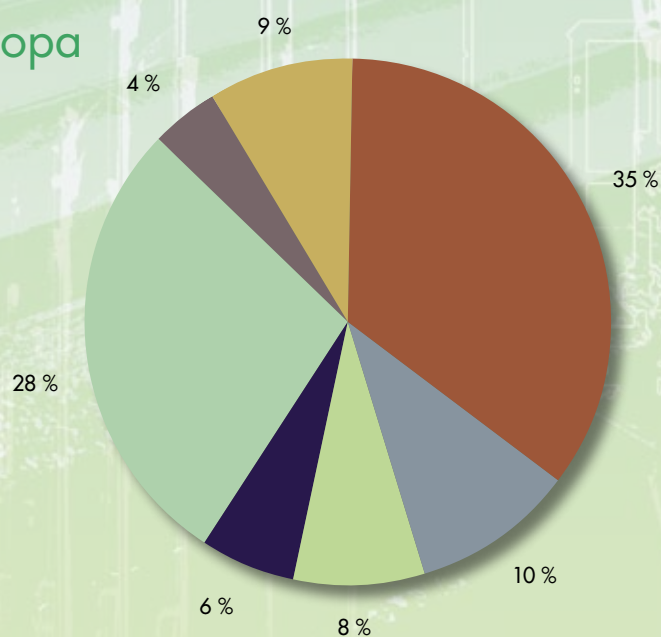
Istad Kraft AS

Totalproduksjonen de siste 10 år (referert kraftstasjon)

10-års snitt 190,9	1996 170,4	1997 206,2	1998 217,8	1999 167,0	2000 220,9	2001 147,6	2002 192,5	2003 162,8	2004 196,5	2005 227,2
-----------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------



Bruksområder for gass i Vest-Europa



Kilde: Eurostat – "Energy, transport and environment indicators", 2004 edition

Linjebygg Offshore AS



LINJEBYGG
OFFSHORE

Virksomheten i Linjebygg Offshore AS omfatter engineering, leveranser og gjennomføring av prosjekter innenfor områdene inspeksjon, vedlikehold, modifikasjoner og fjerning. Selskapets kunder er kvalitetsbevisste aktører innenfor olje og gass, både i offshore og landbasert industri.

Forretningsidéen er å spare kostnader for kunden gjennom utvikling av utstyr, smarte metoder, og en sikker og effektiv utførelse av prosjektene. Vår evne til å forstå, løse og gjennomføre de oppgavene våre kunder gir oss, er i stor grad basert på lang erfaring, faglig kompetanse og kreativitet blant vårt fagpersonell og i vårt ingeniørmiljø. Selskapet har en fleksibel organisasjon med tilpasningsevne i forhold til kravene i de enkelte prosjekter.

Selskapets prosjektportefølje har en struktur som omfatter deltakelse i langsiktige rammekontrakter, som gir relativt stabil aktivitet over tid og markedstilgang for selskapets spesialkompetanse. Selskapet har i løpet av 2005 befestet sin posisjon innenfor olje- og gassbransjen, og har hatt god vekst både innenfor vedlikehold og modifikasjoner (V&M) og spesialprosjekter.

Selskapet oppnådde i 2005 en omsetningsvekst i forhold til året før på til sammen 21 prosent. Veksten innenfor forretningsområdene V&M og spesialprosjekter var henholdsvis 18 og 29 prosent.

Linjebygg Offshore AS har kontrakt blant annet med ConocoPhillips på Ekofisk-feltet og med Aker Kværner på Frigg og Tampen. Videre har selskapet en langsiktig kontrakt med Aker Reinertsen AS for V&M på alle Statoil sine plattformer på Haltenbanken. Selskapet utfører også betydelige arbeider på flere andre installasjoner sammen med alliansepartnere.

Linjebygg Offshore AS fikk i november 2005 en ny langsiktig kontrakt for Draugen og Ormen Lange landanlegg på Aukra. Selskapet samarbeider med Aker Kværner Offshore Partner, som ble tildelt den viktige V&M-kontrakten for Norske Shell. Linjebygg Offshore AS har vært på Draugen nærmest kontinuerlig siden oppstarten i 1993, og den nye kontrakten betyr en utvidelse og forlengelse av dette engasjementet fra nyttår 2006. Arbeidene på Ormen Lange vil starte opp i forbindelse med driftsetting av anlegget i 2007.

Ved utgangen av 2005 hadde Linjebygg Offshore AS 230 ansatte.

MainTech AS



MainTech AS er en ledende aktør innen planlegging og styring av vedlikehold og inspeksjon av større tekniske anlegg. Selskapet utfører varierte oppgaver innenfor ulike industrier og bransjer både på land og offshore.

Selskapet eies med 50,8 % av Linjebygg Offshore AS og 49,2 % av ansatte i selskapet. Siden oppstarten i 2000 har selskapet hatt god fremgang i markedet, og denne utviklingen

har fortsatt i 2005. MainTech har viktige kontrakter med bl.a. Norske Shell, Statoil og flere kraftselskaper. Utsiktene videre er også gode, og i løpet av 2006 vil over 20 ingeniører og sivilingeniører være ansatt i selskapet.

Istad Energimontasje AS

Istad Energimontasje AS ble stiftet 30.10.1997, som et ledd i omorganiseringen av Istad AS til konsern. Formålet var å skille den konkurranseutsatte entreprenørvirksomheten i konsernet ut fra monopolvirksomheten.

Etter at Installasjonsavdelingen ble skilt ut i eget selskap (Istad Elektro AS) fra og med 01.01.2005, fortsatte selskapet med den virksomheten som tidligere lå i Energiavdelingen. I henhold til Istad-konsernets strategi om å satse sterkere på det eksterne markedet, og da spesielt innenfor høyere spenningsnivå (132 til 420 kV), ble det ansatt ny daglig leder i mai 2005. I tillegg ble det ansatt administrasjonssjef, prosjektledere og anleggsleder, alt med det formål å styrke organisasjonen for denne satsningen. Disse tiltrådte sine stillinger i løpet av høsten 2005.

En følge av satsningen er at selskapet med virkning fra desember 2005 har blitt organisert i tre produksjonsavdelinger. Disse er Anlegg og drift, Prosjekt og Region Øst.

Forretningsidéen er å videreutvikle Istad Energimontasje AS innenfor utbygging, drift og vedlikehold av distribusjons-, regional- og sentralnett, samt fiber, tele og jernbane-elektrifisering.

Istad Elektro AS

Istad Elektro etablerte seg 01.01.2005 gjennom kjøpet av installasjonsvirksomheten i Istad Energimontasje AS.

Istad Elektro har sin styrke gjennom sterk lokal tilknytning i de markeder hvor man er til stede. Selskapet er etablert med avdelingskontorer i Fræna, Gjemnes, Molde og Aukra kommuner. Dette gir god tilgang til det lokale servicemarkedet.

I tillegg til tradisjonelle installasjonstjenester har selskapet høy kompetanse innenfor svakstrøm, fiberteknologi og installasjon av varmepumper.

Selskapet har jobbet aktivt i anbudsmarkedet, og har gjennomført flere større oppdrag.

Energiverkenes AvregningsSentral AS

EVAS ble etablert i 1998, og har sin hovedvirksomhet innenfor drift av IT-systemer for måling og avregning. Istad AS var en av initiativtakerne til etableringen av EVAS, og hadde en eierandel på 35,71 % av aksjene i selskapet.

Aktiviteten i selskapet har etter hvert blitt mer og mer rettet mot Istad-konsernet, selv om selskapet også har en rekke andre

Selskapets målsetting er å i løpet av 5 år være blant de tre største landsdekkende entreprenørene innenfor bygging av kraftlinjer med en markedsandel på minst 25 %, samt å være en sentral aktør innenfor nyanlegg, drift og vedlikehold av fordelingsnett i prioriterte områder.

Istad Energimontasje AS er pr 31.12.2005 et heleid datterselskap av Istad AS.

Aktiviteten i Istad Energimontasje har vært høy i 2005 og inn-tjeningen god. Det har vært gjennomført flere større prosjekter, herunder kan nevnes:

- Flytting av 132 kV-linjer Klempertåsen
- Kabling Høyspentlinje Langevatnet
- Jordingsanlegg Aura
- Småkraftverk Jordalsgrenda

Selskapet har også befestet sin posisjon som en ledende leverandør av tjenester knyttet til utbygging og drift av gatelysanlegg i det lokale markedet.

Aktiviteten i 2005 har vært høy, og man har vært tilnærmet 100 % beskjeftiget gjennom hele året. En stor del av denne aktiviteten er direkte eller indirekte et resultat av Ormen Lange-utbyggingen på Aukra. Istad Elektro AS har en sterk posisjon i det lokale markedet på Aukra, og man har klart å utnytte dette i forhold til de muligheter som har åpnet seg.

Istad AS eier 51 % av aksjene i selskapet. De resterende 49 % eies av selskapets ansatte.



lokale kunder. Selskapet er nå lokalisert i Istad sine kontorlokaler i Molde, og hadde ved årsskiftet 4 ansatte.

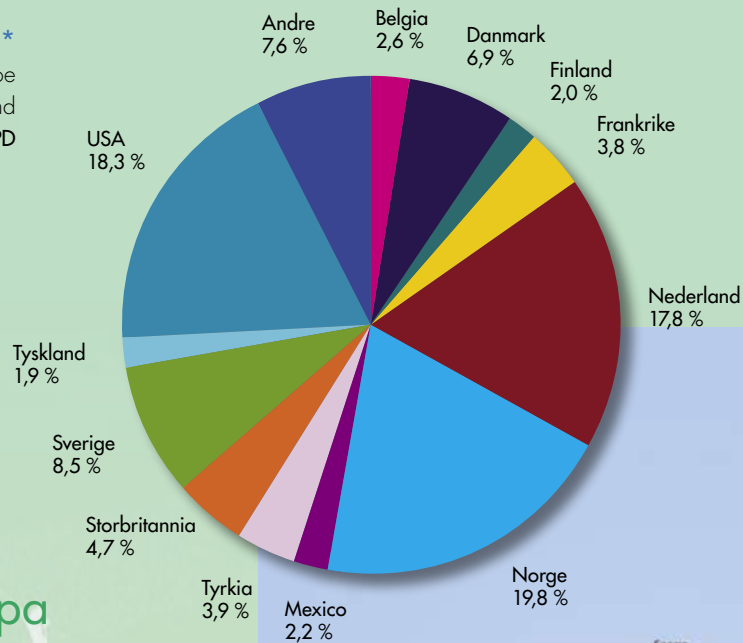
30.12.2005 kjøpte Istad AS de resterende 64,29 % av aksjene i selskapet, slik at EVAS ved årsskiftet var et heleid datterselskap i Istad-konsernet.

Salg av NGL/kondensat 2004*

Total 21,1 mrd Sm³ oe

*første mottaksland

Kilde: NPD



Norsk gass i Europa

Norge er den største eksportøren av gass i Europa. I 2004 var Norges gassalg til eksport på 80 mrd. Sm³, og det er forventet at landets totale gassalg til eksport kan nå 120 mrd. Sm³ pr år de neste 7–12 årene.



Noen sentrale uttrykk

Sm³ – Standard kubikkmeter

Olje og gassmengder oppgis i Sm³, som refererer til 1 atmosfære trykk (1013 mbar) og en temperatur på 15°C. 1 Sm³ naturgass inneholder omtrent like mye energi som 1 liter fyringsolje og en Nm³ naturgass, om lag 10 kWh.

MSm³ = Millioner (Mega) Sm³, GSm³ = Milliarder (Giga) Sm³.

oe – Oljeekvivalenter

Brukes når ressursmengdene av olje, gass, NGL og kondensatekvivalenter skal summeres. En slik summering kan skje ved å anvende en felles egenskap, (forkortes o.e.) nemlig energiinnhold. Begrepet oljeekvivalenter er knyttet til den energimengden som blir frigjort ved forbrenning av de ulike petroleumstypene. Oljedirektoratet benytter følgende omregningsfaktorer basert på typiske brennverdier fra norsk kontinentalsokkel: 1000 Sm³ gass tilsvarer 1 Sm³ o.e., svarende til om lag 10 MWh; 1 Sm³ olje tilsvarer 1 Sm³ o.e. og 1 tonn NGL tilsvarer 1,9 Sm³ o.e. 1 Sm³ kondensat tilsvarer 1 Sm³ o.e.

NGL – Våtgass

Består i utgangspunktet av gassene etan, propan, butan, samt kondensat. Disse gassene fraktes vanligvis til kundene i tank.

NPD – Oljedirektoratet

OED – Olje- og energidepartementet



Illustrasjon: Gassco (c)

Fra prosessanleggene fraktes våtgass med tankskip mens tørgass fraktes fra Norge til kontinentet og Storbritannia via et eget transport-system på havbunnen. Dette systemet består av rørledninger med en total lengde på 6.600 kilometer.

ISTAD AS

Plutovegen 5, 6405 Molde
 Telefon sentralbord: 71 21 35 00
 Telefax: 71 21 35 01
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 75

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

