

Ormen Lange

Europas største industriutbygging

– vi er med!

ISTAD ÅRSRAPPORT
2006



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
iElektro AS	34
Viktige hendelser i 2006	35

ORMEN LANGE – vi er med!

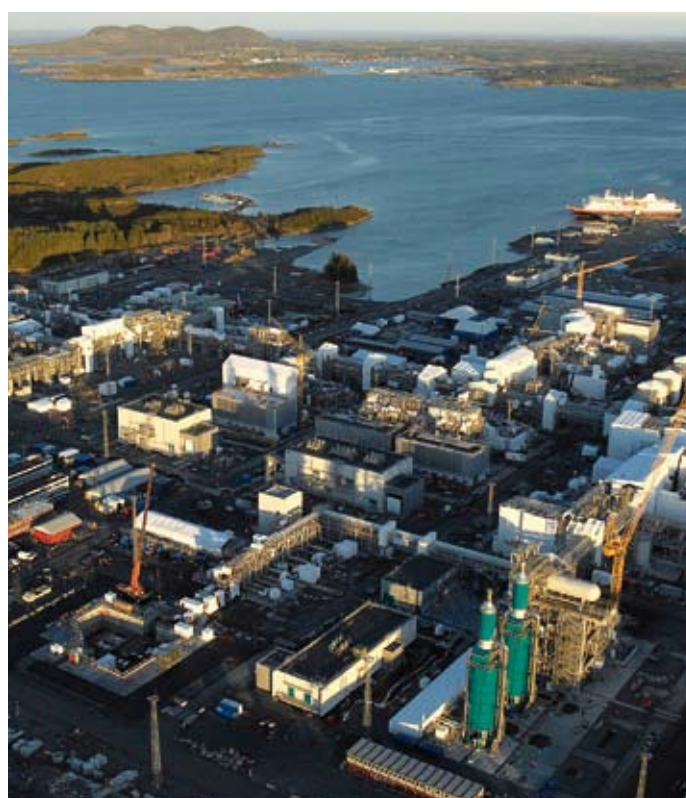
I 2006 var det ni år siden gassfeltet Ormen Lange ble funnet. Dette skulle bli starten på Europas største industriutbygging. Funnet var det nest største på norsk sokkel, og det knyttet seg store forventninger til prosjektet. Da det i 2002 ble klart at gassen fra Ormen Lange skulle ilandføres på Nyhamna, begynte mange bedrifter i Midt-Norge å posisjonere seg i forhold til dette arbeidet.

Utbyggingen av Ormen Lange ble budsjettert til hele 66 mrd. kroner (2003), der 46,5 mrd. var knyttet til selve feltutviklingen, og 19,5 mrd. til transportsystemet Langeled. Størsteparten av investeringene ville skje i 2005 og 2006, og virksomheter i Midt-Norge vant kontrakter verd ca 2,5 mrd. kroner. Kontrakter for 1,2 mrd. kroner ble tildelt næringslivet i Aukra og nabokommunene.

For Istad-konsernet har utbyggingen av Ormen Lange-anlegget gitt store og interessante oppdrag. De ulike selskapene har valgt forskjellige strategier for sine engasjement, og det har vist seg å være kloke valg. For eksempel hadde Istad Nett utført store oppdrag allerede før det første spadetaket ble tatt på Nyhamna, og Linjebygg Offshore har sikret seg store vedlikeholdsavtaler også i årene som kommer.

Når produksjonen starter høsten 2007 vil Ormen Lange kunne produsere 20 mrd. kubikkmeter gass i året. Dette tilsvarer Norges energiforbruk i et helt år. Den største utfordringen for å sikre vekst og velstand i vår region, er å omdanne tilgjengelig energi til elektrisk kraft.

Derfor har Istad-konsernet engasjert seg sterkt i forhold til å ta i bruk ilandført naturgass. For Istad skal ikke Ormen Lange være et avsluttet kapittel når anleggsarbeidet på Nyhamna er ferdig, men en start som gir nye muligheter i årene som kommer.





Prosjektleder Svein Ivar Morsund ved transformatorstasjonen i Fræna, som sørger for strøm til Ormen Lange.

Istad Nett FØRST AV ALLE

Istad Nett har vært en betydelig bidragsyter til Ormen Lange - Europas største industriutbygging. Fram til mai 2006 hadde Istad Nett driftsansvar og alt ansvar for ettersyn og vedlikehold av anleggskraftforsyningen inne på anlegget. Istad Netts koblingsstasjon, som forsyner Nyhamna med strøm i anleggsperioden, var det aller første bygget på Nyhamna. Koblingsstasjonen stod klar allerede i slutten av mars 2004, og ble offisielt tatt i bruk den 15. april 2004, dagen før det første spadetaket ble tatt på Nyhamna, og byggingen av landanlegget kunne starte.

Da var bygget omkranset av tett skog, nå er omgivelsene naturlig nok ikke til å kjenne igjen. Koblingsstasjonen ligger like ved parkeringsplassen til Norske Shell sitt administrasjonsbygg.

I 2006 ble Istad Nett kvalitetssertifisert av Det Norske Veritas, og ved de to siste målingene av leveringssikkerhet

har Istad Nett vært best i landet. Også når det gjelder Nyhamna har Istad Nett levert kraft uten at det har gått ut over anleggsaktiviteten.

I dag er Istad Nett ansvarlig for alt ettersyn og vedlikehold av anleggskraftforsyningen. I oktober 2007 er Ormen Lange-eventyret slutt for Istad Nett, men de nettførsterkninger som er gjort i forbindelse med utbyggingen på Nyhamna vil resten av Aukra, samt Midsund, nyte godt av i 40-50 år framover. Den nye strømforsyningen til Aukra er dimensjonert ut fra et strømforbruk på 14 MW.

Istad Nett har også bidratt til bygging av ny vei med veilys til Havneset i Fræna. I veien ligger i tillegg til ny høgspentkabel til Aukra, også vannledningen fra Eide, samt fiberkabel. Istad Nett sin fiberkabel har gitt Aukras innbyggere tilknytning til bredbånd via fiberkabel før gassen kommer i land på Nyhamna.



Offisiell åpning av koblingsstasjonen.



Koblingsstasjonen på Nyhamna.

Styret



Torgeir Dahl



Snorre Fridén Furberg



Audhild Kvam



Frank Ove Sæther



Terje Heggem



Toril Hovdenak



Reidar Beinset



Arne Ytterhaug



Ingrid Vestavik



Odd Magne Bolli

Observatører

Styret består av åtte medlemmer hvorav to velges av og blant de ansatte. I tillegg har de ansatte to observatører med tale- og forslagsrett. Styret hadde pr 31.12.2006 denne sammensetning, med varamedlemmene for de ansattvalgte representantene rangert i nummerorden:

Styremedlemmer:

Torgeir Dahl – styreleder
 Snorre Fridén Furberg – nestleder
 Audhild Kvam
 Frank Ove Sæther
 Terje Heggem
 Toril Hovdenak
 Arne Ytterhaug
 Reidar Beinset

Varamedlemmer:

Svein Håkon Ranvik
 Arvid Wisløff
 Merete Knain
 Randi Fiksdal
 Johan Sættem
 Per Hanekamhaug

Moldekraft AS
 Trondheim Energi AS
 Trondheim Energi AS
 Molde kommune
 Moldekraft AS
 Molde kommune
 Ansattvalgt styremedlem
 Ansattvalgt styremedlem

Observatører:

Odd Magne Bolli
 Ingrid Vestavik

Ansattvalgt observatør
 Ansattvalgt observatør

Varamedlemmer for ansattvalgte:

1. Per Joar Skeid
2. Per Bjørn Hokstad
3. Jon Arne Olsen
4. Egil Sotnakk
5. Terje Helling
6. Vebjørn Vatnehol

Nøkkeltall

ISTAD KONSERN

	2006	2005	2004	2003	2002
Resultatregnskap/balanse (MNOK)					
Driftsinntekter	885,9	716,0	748,0	748,0	468,0
Herav: Energi	296,2	230,8	287,9	400,5	194,6
Nettinntekter	185,7	167,2	170,7	181,1	169,5
Andre driftsinntekter	404,0	318,0	289,4	166,4	103,9
Driftsresultat	91,0	70,9	57,2	34,0	60,5
Resultat før skatt	65,0	56,5	36,7	14,4	55,4
Årsresultat etter minoritetsinteresser	32,4	38,4	18,8	6,6	37,5
Totalkapital	814,6	792,9	851,0	902,4	850,1
Egenkapital inkl. minoritetens andel	359,5	345,3	332,4	333,6	358,8
Lønnsomhet					
Totalkapitalrentabilitet ¹⁾	12,4 %	9,2 %	6,9 %	4,3 %	9,6 %
Egenkapitalrentabilitet ²⁾	10,9 %	11,7 %	5,7 %	1,9 %	10,7 %
Kapitalforhold					
Egenkapitalprosent ³⁾	44,1 %	43,6 %	39,1 %	37,0 %	42,2 %
Personal					
Antall ansatte	477	404	359	352	145
Årsverk	473	398	353	346	138
Sykefravær	4,5 %	4,5 %	5,5 %	5,1 %	5,3 %
Skadehyppighet (H-verdi) ⁴⁾	1,4	4,8	1,6	12,1	12,4
Forbruk og produksjon					
Energiforbruk (GWh) ⁵⁾	1.204	1.208	1.189	1.126	1.197
Kraftproduksjon (GWh)	170	227	196	163	193

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

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

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

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

5) Energiforbruk i nettkonsesjonsområdet til Istad Nett

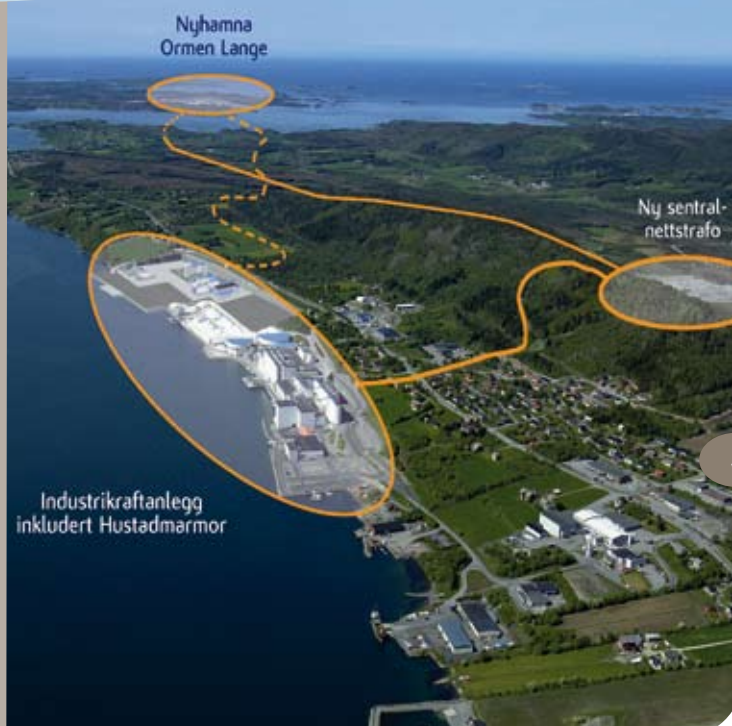
Istad Kraft

VIL TA I BRUK GASSEN

Istad Kraft har levert anleggskraft til Ormen Lange. I løpet av perioden juni 2004 til desember 2006 leverte Istad Kraft om lag 69.000.000 kWh til landanlegget på Nyhamna, noe som tilsvarer årsforbruket til 3.500 eneboliger.

Sammen med Tafjord Kraft og Hustadmarmor eier Istad Kraft selskapet Industrikraft Møre. I 2006 leverte Industrikraft Møre konsesjonssøknad om bygging av et industrikraftanlegg på inntil 450 MW, lokalisert ved Hustadmarmor. Anlegget vil ha en total kraftproduksjon på 3,7 TWh pr år.

Slik vil Istad Kraft bidra til å møte regionens framtidige kraftbehov. Med dagens gasspriser vil ikke lokal produksjon gi lavere kraftpris, men i et samfunnsøkonomisk perspektiv vil det likevel være lønnsomt. Ved å produsere kraft lokalt – kortreist kraft – reduseres nettapet, og man unngår også en nettutbygging estimert til 1,5 - 2 mrd. kroner.



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 31.12.2006 følgende eiere:

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

Administrasjon

Istad-konsernet har sitt hovedkontor i Plutovegen 5 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 2006 med en fyllingsgrad for kraftmagasinene på om lag 5 prosentpoeng over normalen. På grunn av lite snø i fjellet og en varm og tørr sommer var magasinbeholdningen i slutten av august ca 27 prosentpoeng eller 33 TWh under normalen. En mild høst og førjulsvinter med mye regn førte til at en kunne gå inn i 2007 med en fyllingsgrad som bare lå ca 2,5 prosentpoeng eller vel 3 TWh under normal fylling.

Høyeste månedspris i vårt område var i august og september, begge måneder med en gjennomsnittlig spotpris på 53,7 øre/kWh. Laveste månedspris var i desember med en gjennomsnittlig spotpris på 28,5 øre/kWh. Gjennomsnittsprisen for hele året 2006 var 39,5 øre/kWh i vårt område. Dette er 16,0 øre/kWh – eller 68,1 % - høyere enn i 2005.

Utviklingen i gjennomsnittlig spotpris i vårt område har vært som følger de siste 10 år (øre/kWh):

2006	2005	2004	2003	2002	2001
39,5	23,5	24,4	29,1	20,2	18,9
2000	1999	1998	1997		
10,1	12,0	11,6	12,9		

Foreløpige tall fra NVE viser at det samlede norske elektrisitetsforbruket ble ca 121 TWh i 2006. Det er en nedgang på ca 4 TWh fra 2005. Kraftproduksjonen ble 120,3

TWh, og dette er en nedgang på 16,6 TWh fra 2005. I 2006 var det dermed en netto kraftimport til Norge på rundt 0,7 TWh. Det ble eksportert kraft i 1. halvår og importert i 2. halvår.

Sluttbrukersalg

Markedet er fortsatt preget av stor konkurranse. Marginene er presset, men Istad Kraft har likevel oppnådd et positivt resultat innenfor dette området i 2006. Istad Kraft fokuserer på det lokale markedet, og har som målsetting å opprettholde sin sterke posisjon som den ledende leverandøren i kommunene Aukra, Eide, Fræna, Gjemnes, Midsund og Molde. Samlet volum er noe lavere i 2006 enn i 2005. Dette skyldes hovedsakelig lavere forbruk pga relativt høye priser og en mild høst.

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 2006 på 170,1 GWh mot 227,2 GWh i 2005. I forhold til midlere produksjon var produksjonen i 2006 90,5 %, mot 120,9 % i 2005. Av total fysisk omsatt kraftmengde i Istad-konsernet i 2006 kom ca 22 % fra egen produksjon.

Den relativt lave produksjonen ble mer enn oppveid av den høye kraftprisen gjennom året, og dette førte til et godt resultat for kraftproduksjonen i 2006.

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 avga en høringsuttalelse til Olje- og energidepartementet våren 2005 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.

Regjeringen vedtok i 2006 å opprettholde sitt prinsipielle standpunkt om at den ulike reguleringen av offentlige eide og private selskaper, faller utenom EØS-avtalen. Norges standpunkt medførte at ESA vedtok å bringe saken inn for EFTA-domstolen. Muntlige rettsforhandlinger for EFTA-domstolen i Luxembourg skjer 14. mars 2007. En dom ventes sommeren/høsten 2007.

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 2006. Når det gjelder feil- og avbruddsforholdene har 2006 vært et år med mye tordenvær, noe som har ført til flere strømbrydd enn normalt.

Fra 2007 er det innført nytt normkostnadsbasert regime for inntektsregulering av nettvirksomheten i Norge. Det har vært stor uenighet mellom bransjen og NVE frem til innføring av det nye reguleringsregimet. En samlet bransje har påpekt en rekke svakheter i den nye modellen og de uheldige konsekvenser disse kan få, blant annet svake styringssignaler og investeringsinsentiver. Dette er ikke gunstig i en situasjon med økende reinvesteringsbehov i nettet. Istad Nett sammen med andre nettakører har foreslått alternative normeringsmodeller som bedre ivaretar hensynet til fortsatt effektivisering og gode investeringsinsentiver, og vil fortsatt arbeide for å videreutvikle og forbedre reguleringsregimet.

Istad Nett har også i 2006 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 2006 en avkastning på nettkapitalen på 12,7 % før finansposter og skatt. Med en referanserente som er redusert til 5,20 % for 2006, og et effektivitetskrav på 2,29 %, er det grunn til å være fornøyd med dette resultatet. Tabellen nedenfor viser utviklingen i NVEs referanserente fra 2002-2006:

2006	2005	2004	2003	2002
5,20 %	5,36 %	6,53 %	7,69 %	8,48 %

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

Nettselskapet har også i 2006 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 økt 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. Gjeldende utredning er oppdatert pr mai 2006. Fokus i 2006 har spesielt vært på den anstrengte kraftsituasjonen som oppstår i fylket fra 2008.

Istad Energimontasje AS

Istad Energimontasje har som målsetting å være blant de største landsdekkende entreprenørene innenfor bygging av kraftlinjer, med en betydelig markedsandel. Aktiviteten i selskapet er sterkt økende, og en stadig større del av omsetningen skriver seg fra kunder utenfor Istad-konsernet. Antall ansatte har

økt fra 28 til 44 i løpet av 2006. Selskapet ble i 2006 sertifisert etter ISO 9001-2000 standarden, og er prekvalifisert i forhold til Statnett som oppdragsgiver. Selskapet er nå posisjonert for å tilby utførelse av de største oppdragene knyttet til linjeutbygging i Norge.

Den 01.10.2006 kjøpte Istad Energimontasje 66 % av aksjene i selskapet Mobil og Telemontasje. Selskapet endret samme dag navn til Istad Telemontasje. Oppkjøpet er et ledd i satsningen på å bli en betydelig aktør innenfor utbygging, drift og vedlikehold av telenett. Dette selskapet hadde ved utgangen av 2006 11 ansatte.

iElektro AS

Den 17.11.2006 endret Istad Elektro navn til iElektro. Bakgrunnen for navneskiftet er at man vil bygge en tydeligere profil i markedet, særlig ovenfor privatkunder. Selskapet har etablert seg som en betydelig aktør i det lokale installasjonsmarkedet i forhold til både privatkunder og næringsdrivende, og har avdelingskontorer i Molde, Aukra, Fræna og Gjemnes kommuner. Aktiviteten har vært høy gjennom hele året, og inntjeningen har vært god.

Linjebygg Offshore AS

Et godt marked for selskapets produkter og tjenester, samt stor innsats av ansatte, gjorde 2006 til det beste året i virksomhetens historie både med hensyn til omsetning og resultat. Økningen i omsetningen i forhold til året før ble ca 25 % (inkl. datterselskapet MainTech AS), og veksten har hovedsaklig skjedd innenfor forretningsområdene modifikasjoner og fjerning, samt inspeksjon. I løpet av 2006 har Linjebygg Offshore ytterligere befestet sin posisjon som ledende leverandør på sine markedsområder innenfor olje- og gasssektoren.

Selskapet har rammekontrakt med blant annet ConocoPhillips på Ekofisk-feltet og med Aker Kværner på flere installasjoner i Nordsjøen. Videre utfører selskapet vedlikeholds- og modifikasjonsarbeider på Draugen og Ormen Lange for Norske Shell i samarbeid med Aker Kværner Offshore Partner, og i samarbeid med Aker Reinertsen AS på Statoil sine plattformer på Haltenbanken.

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 2006.

I desember 2006 ble MainTech tildelt inspeksjonskontrakten på Draugen og Ormen Lange for Norske Shell. Kontrakten omfatter inspeksjon og korrosjonsovervåkning både på topside- og subsea-anlegg, samt på landanlegget på Nyhamna. Den utførende inspeksjon og NDT (Non Destructive Testing) på installasjonene ivaretas av morselskapet Linjebygg Offshore AS.

MainTech vant i 2006 frem i to tvistesaker som selskapet har vært involvert i over lengre tid. Sakene gjaldt patentretigheter, og medførte en kompensasjon på totalt 4,0 mill. kroner.

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 har engasjert seg på flere måter i forhold til utbygging og drift av Ormen Lange-anlegget, ikke minst de muligheter ilandført naturgass gir.

Naturgass Møre AS

Istad AS gikk i 2002 inn på eiersiden i Naturgass Møre AS, og har pr 31.12.2006 en eierandel på 26,3 % i selskapet. Den konkrete bakgrunn for dette var planene om ilandføring av gass fra Ormen Lange til Nyhamna i Aukra kommune i tillegg til interessen for å ta i bruk gass som supplerende energiforsyning i regionen.

Gjennom et samarbeid med 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. 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 ble i løpet av 2005 lagt gassrør til flere større brukere i Elnesvågen sentrum, og det har i løpet av vinteren 2006/2007 blitt tatt i bruk naturgass i flere kommunale bygg i Elnesvågen. Tilsvarende anlegg planlegges satt i drift på Årø i Molde, og vil forsyne de østre bydelene gjennom et eget rørrnett. Det er innledet et samarbeid med Molde kommune for å legge gassrør sammen med øvrig nedgravd infrastruktur.

Det er i løpet av 2006 satt i drift LNG tankanlegg i Brattvåg, ved Tine Meierier i Ålesund og Tresfjord og ved Vedde Sildoljefabrikk i 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. I forbindelse med konsesjonssøknaden for gasskraftverk i Fræna er det søkt om å få etablert et slikt rørsystem. Det er satt i gang reguleringssak for å fastsette trase for rørframføring til gasskraftverktomten på Håset og industriområdet i Harøysund.

Naturgass Møre AS har startet en prosess for å utrede egenproduksjon av LNG. Dette arbeidet videreføres i inneværende år, og en håper på å kunne trekke en konklusjon av dette arbeidet i løpet av 2007. Det vurderes lokaliteter for slik produksjon i kommunene Fræna og Aukra.

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 etablere et gasskraftverk i tilknytning til den industrielle virksomheten på Hustadmarmor i Elnesvågen. Samarbeidet utvikles gjennom at selskapet Industrikraft Møre AS er etablert med 1/3 av aksjene på hver av eierne. Det ble sendt inn en forhåndsmelding på et 450 MW gasskraftverk med rensing av CO₂ i desember 2005. Gjennom 2006 er det utarbeidet en konsekvensutredning for kraftverket, og 1. desember sendte Industrikraft Møre konsesjonssøknad om bygging av et gassfyrt industrikraftverk i Elnesvågen. Det forventes at NVE vil kunne behandle konsesjonssøknaden i løpet av inneværende år. Det knyttes stor oppmerksomhet til utslippene fra gasskraftverk i Norge, og en må forvente strenge krav om rensing av NO_x og CO₂ fra avgassene. Det vil i løpet av året bli innledet forhandlinger med sentrale myndigheter for å finne løsninger på rensing og disponering av CO₂.

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 signaler om rensing av CO₂ medfører for store kostnader for norsk gasskraftproduksjon. Alle eierselskapene i Haltenkraft konkluderte i juni 2005 med at det var for stor risiko å gå inn i Statoil sitt gasskraftprosjekt på Tjeldbergodden på dette tidspunktet. NVE ga i januar 2006 Statoil konsesjon til det omsøkte gasskraftverket på Tjeldbergodden. Statoil har sammen med Norske Shell lansert et omfattende prosjekt der en vil rense CO₂ fra det omsøkte kraftverket på Tjeldbergodden for å bruke CO₂ til injeksjon i Draugen- og Heidrunfeltene på Haltenbanken for å øke oljeproduksjonen (EOR). Det er satt i gang omfattende studier av dette, og det er forventet en eventuell investeringsbeslutning mot slutten av 2008. De to selskapene har uttalt at de ønsker eksterne deltakere til gasskraftverksdelen av prosjektet. Haltenkraft vil holde tett kontakt med prosjektet i tiden framover.

Harøysund Næringspark AS

Våren 2004 tok Istad-konsernet initiativet til å opprette Harøysund Næringspark. Tiltaket har som målsetning å utvikle et selskap som arbeider for etablering av gassbasert virksomhet i og rundt Harøysund Industriområde. Selskapet vil bli et instrument for tilrettelegging, forretningsutvikling, markedsføring, informasjon og nettverksbygging. I tillegg til Istad AS ble kommunene Fræna, Aukra og Molde invitert til stifting av selskapet. I tillegg 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. I løpet av året har selskapet etablert kontakt med potensielle etablerere i Harøysund-området, og vært sentral i utformingen av havneterminalen som også ble åpnet i løpet av året. Istad AS eier 15 % av aksjene i selskapet.

IT/Fibernet

Den 01.09.2006 kjøpte Istad 85 % av aksjene i selskapet Infopark AS, hvor man fra før eide de resterende 15 % av aksjene. Den 15.09.2006 ble det vedtatt å fusjonere Infopark med Istads heleide datterselskap Energiverkenes Avregningssentral AS (EVAS) med regnskapsmessig virkning fra 01.01.2006. Det fusjonerte selskapet drives videre under navnet Infopark AS, og vil fortsatt levere tjenester innenfor IT-drift.

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 2006. Det er etablert langsiktige avtaler med en rekke kunder som sikrer tilfredsstillende inntjening på dagens infrastruktur også i de nærmeste årene.

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 2006 driftsinntekter på i alt 14,1 mill. kroner, mot 14,4 mill. kroner i 2005. Driftskostnadene beløper seg til 23,1 mill. kroner, mot 22,3 mill. kroner i 2005. Morselskapet hadde et driftsresultat i 2006 på -9,0 mill. kroner, mot -7,9 mill. kroner i 2005. Resultat før skatt ble 43,5 mill. kroner i 2006 etter mottatt konsernbidrag på 60,4 mill. kroner fra Istad Nett og Istad Kraft, samt utbytte på 13,6 mill. kroner fra Linjebygg Offshore og Kredittsikring. Resultat før skatt i 2005 ble 1,8 mill. kroner, etter 16,5 mill. kroner i konsernbidrag.

Istad-konsernet

Istad-konsernet hadde i 2006 totale driftsinntekter på 885,9 mill. kroner, mot 716,0 mill. kroner i 2005. Konsernets driftskostnader var i 2006 på i alt 794,9 mill. kroner, mot 645,1 mill. kroner i 2005.

Konsernet hadde i 2006 et driftsresultat på 91,0 mill. kroner, mot 70,9 mill. kroner i 2005. Resultat før skatt ble på 65,0 mill. kroner i 2006 mot 56,5 mill. kroner i 2005. Etter en beregnet skattekostnad på 26,7 mill. kroner og minoritetsinteresser på 5,9 mill. kroner, blir resultatet etter skatt og minoritetsinteresser 32,4 mill. kroner mot 38,4 mill. kroner i 2005.

Resultatet før skatt for 2006 er bedre enn for 2005, og det er gledelig å kunne konstatere at de strategiske beslutninger som er gjort i de senere år, særlig knyttet til entreprenørselskapene i konsernet, har gitt positive resultater.

Styret viser til omtalen av de enkelte selskaper og virksomhetsområder foran, samt regnskapet med noter, og mener dette gir en rettsvisende 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 31.12.2006 på 250 mill. kroner, mot 280 mill. kroner pr 31.12.2005. Det er morselskapet Istad AS som står for den eksterne opplåningen i konsernet, og som så finansierer virksomheten i datterselskapene gjennom konserninterne låneavtaler.

I 2006 er det inngått en 7-årig trekkfasilitet på 500 mill. kroner i Nordea Bank Norge ASA som sikrer selskapet den nødvendige fleksibilitet for å dekke opp store svingninger i likviditeten. I tillegg har selskapet en garantiramme i samme bank på inntil 70 mill. kroner. Det ble også det inngått en 5-årig avtale med SpareBank1 Midt-Norge for betalingstjenester og en konsernkontoordning med en kredittramme på 100 mill. kroner.

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

Istad AS hadde pr 31.12.2006 en egenkapitalandel på 45,1 %, og bokført egenkapital på 365,9 mill. kroner. Konsernet hadde pr samme dato en egenkapitalandel på 44,1 % (inkl. minoritetens andel) og en bokført egenkapital (inklusive minoritetens andel) på 359,5 mill. kroner.

Investeringer

Det er i løpet av 2006 aktivert investeringer i ikke-finansielle driftsmidler i konsernet med i alt ca 89,7 mill. kroner mot 50,9 mill. kroner i 2005. Det er mottatt refusjoner på i alt 23,5 mill. kroner (23,8 mill. kroner i 2005), slik at netto aktiverte investeringer i 2006 kom på 66,2 mill. kroner mot 27,1 mill. kroner i

2005. Av nettoinvesteringene i 2006 utgjorde 52,2 mill. kroner investeringer i nettanlegg, og ca to tredjedeler av dette gjelder Fræna Trafostasjon. Anlegg under utførelse er i balansen pr 31.12.2006 oppført med 10,9 mill. kroner, mot 17,9 mill. kroner pr 31.12.2005.

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 føringer 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 2006 et samlet sykefravær på 4,5 %, det samme som i 2005. Det ble i 2006 registrert 1 personskade med fravær i konsernet. Dette tilsvarer en H-verdi på 1,4 hvilket er tilfredsstillende sett i forhold til konsernets størrelse og virksomhet.

Antall ansatte

Tabellen nedenfor viser antall ansatte i de enkelte selskaper per 31.12.2006:

	Menn	Kvinner	Totalt	Menn%	Kvinner%
Istad AS	9	7	16	56,2	43,8
Istad Nett AS	48	4	52	92,3	7,7
Istad Kraft AS	17	12	29	58,6	41,4
Istad Energimontasje AS	43	1	44	97,7	2,3
Istad Telemontasje AS	10	1	11	90,9	9,1
iElektro AS	26	3	29	89,7	10,3
Linjebygg Offshore AS	263	9	272	96,7	3,3
MainTech AS	16	3	19	84,2	15,8
Infopark AS	3	0	3	100,0	0
Kreditsikring AS	1	1	2	50,0	50,0
SUM	436	41	477	91,4	8,6

Likestilling

I Istad AS er ca 56 % av de ansatte menn og ca 44 % kvinner. I hele Istad konsernet er ca 91 % av de ansatte menn og ca 9 % er kvinner. I styret for Istad AS er 3 av de 10 faste styremedlemmer/observatører kvinner, mens 2 av de 12 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

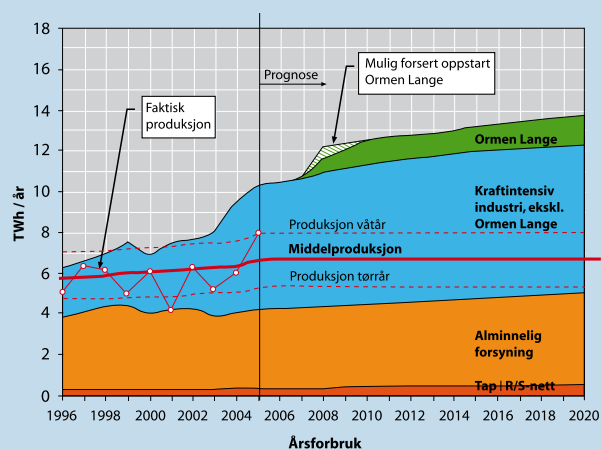
bygging av linjer og andre anlegg. Selskapet følger myndighetenes anbefalinger med hensyn til anleggs løsninger og mulige helsemessige forhold omkring eksponering av magnetfelt. For øvrig representerer ikke selskapets virksomhet skadelig forurensning av det ytre miljø.

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 et kritisk nivå, ca 4 TWh stigende til 6 TWh i 2010 og 8 TWh i 2020. 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 tilstrekkelig, jevn 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. Denne løsningen flytter kun problemet til andre regioner i Norge.

Frem til det foreligger en langsiktig løsning på å dekke kraftunderskuddet, vil det være en anstrengt kraftsituasjon i fylket. Dette kan bli svært kritisk i tørre år.



Fremtidsutsikter

Istad-konsernet er nå etablert som et industrikonsern med virksomhet innenfor kraftbransjen og en betydelig entreprenørrettet virksomhet. Konsernets finansielle styrke har muliggjort en rask vekst innenfor nye områder de senere år.

Et av konsernets viktigste satsningsområder er utviklingen av ny kraftproduksjon i vår region. Med et stadig økende kraftbehov sett opp mot tilgjengelig kraft i området, må dette løses gjennom bygging av nye linjer inn til området eller gjennom ny produksjon. Istad Kraft eier 1/3 av aksjene i Industrikraft

Møre AS, et selskap som har til formål å bygge ut et kraftverk basert på gass fra Ormen Lange-anlegget. Det er betydelig usikkerhet knyttet til prosjektet. Konsesjonssøknad ble sendt inn 1. desember 2006, og det forventes at en investeringsbeslutning tidligst kan fattes i løpet av 2007/2008.

Selv om Istad-konsernet har en relativt liten kraftproduksjon, er produksjonsinntektene likevel en vesentlig del av konsernets verdiskapning. Prissvingningene for kraft solgt til Nord Pool er betydelige. Eksempelvis var maksimal snittpris for en måned i 2006 53,7 øre/kWh, mens månedsprisen for januar 2007 var 23,0 øre/kWh. Istad Kraft prissikrer ikke sine produksjonsinntekter. Det forventes derfor betydelige svingninger i disse inntektene fra år til år, og dermed også svingninger i konsernets resultat.

For nettvirksomheten er det fra 01.01.2007 innført nytt regime for regulering av nettselskapenes inntekter. For Istad Nett sitt vedkommende innebærer det nye regelverket en betydelig lavere inntektsramme enn tidligere. Selv om en kompenserer for deler av dette gjennom ytterligere kostnadsreduksjoner i selskapet, forventes det et lavere resultat fra nettvirksomheten i fremtiden enn hva det har vært de siste årene.

Markedet for alle selskapene innenfor entreprenørvirksomheten er meget godt. Imidlertid er tilgangen på kvalifisert arbeidskraft en beskrankning i forhold til videre vekst. Det å fremstå som en attraktiv arbeidsgiver ser derfor ut til å være et av de viktigste konkurransefortrinnene man kan ha i de nærmeste årene.

Linjebygg Offshore har sammen med MainTech vunnet viktige kontrakter knyttet til driftsfasen ved Ormen Lange-anlegget. Selskapet planlegger også å tilby sine tjenester i nye markeder, herunder også utenfor norsk kontinentalsokkel. Istad Energimontasje har bygd opp sin kapasitet betydelig i løpet av 2006, og er nå klar for å konkurrere om de større kontraktene på utbygging av nye linjer. Det første større prosjektet en vil konkurrere om er Statnetts utbygging av ny 420 kV-linje i Setesdalen. iElektro har etablert seg som en betydelig aktør i det lokale markedet, også i forhold til større entrepriser.

Disponering av overskuddet

Styret foreslår følgende anvendelse av årets overskudd i Istad AS på kr 42.863.218:

Til utbytte	kr	28.000.000
Til annen egenkapital	kr	14.863.218
Sum disponeringer	kr	42.863.218

Den frie egenkapitalen i Istad AS etter avsetning til utbytte er kr 261.687.045 og fremkommer slik:

Annen egenkapital pr 31.12.2006	kr	265.926.008
– Netto utsatt skattefordel pr 31.12.2006	kr	4.238.963
= Fri egenkapital pr 31.12.2006	kr	261.687.045

Styret i Istad AS

Molde, 23. mars 2007

Torgeir Dahl
Leder

Snorre Fridén Furberg
Nestleder

Terje Heggem

Audhild Kvam

Frank Ove Sæther

Toril Hovdenak

Reidar Beinset

Ivar Kosberg
Adm. direktør

Arne Ytterhaug

Resultatregnskap

ISTAD AS				KONSERN	
2006	2005	DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER (MNOK)	NOTE	2006	2005
–	–	Energiinntekter		296,2	230,8
–	–	Nettinntekter		185,7	167,2
14,1	14,4	Andre driftsinntekter		404,0	318,0
14,1	14,4	Sum driftsinntekter		885,9	716,0
–	–	Varekjøp		421,5	333,4
10,3	10,9	Lønn og sosiale kostnader	1	234,4	191,5
2,1	2,1	Ordinære avskrivninger	2	38,3	33,4
–	–	Nedskrivning av driftsmidler	2	0,9	–
10,7	9,3	Andre driftskostnader	1	99,8	86,8
23,1	22,3	Sum driftskostnader		794,9	645,1
-9,0	-7,9	Driftsresultat		91,0	70,9
87,3	29,4	Finansinntekter	3	8,6	4,7
34,8	19,7	Finanskostnader	4	34,6	19,1
52,5	9,7	Resultat av finansposter		-26,0	-14,4
43,5	1,8	Resultat før skattekostnad		65,0	56,5
0,6	0,4	Skattekostnad på ordinært resultat	5	26,7	16,6
42,9	1,4	Ordinært resultat		38,3	39,9
–	–	Minoritetsinteresser		-5,9	-1,5
42,9	1,4	Årsresultat etter minoritetsinteresser		32,4	38,4
28,0	28,0	Disponering av årsoverskudd			
14,9		Avsatt til utbytte	9	28,0	28,0
–	-26,6	Avsatt til annen egenkapital		4,4	10,4
–		Overført fra annen egenkapital		–	–
42,9	1,4	Sum disponeringer		32,4	38,4

iElektro

VIKTIG UNDERLEVERANDØR

iElektros målsetning var å inngå avtaler med underleverandører som hadde oppdrag ved Ormen-anlegget. Dette ville lønne seg i et presset marked med stor etterspørsel etter kompetent arbeidskraft.

I forbindelse med Ormen Lange har leverandørene blitt nødt til å ta i bruk rutiner som man tidligere bare i liten grad brukte i det daglige. Dette gjelder spesielt innenfor HMS. iElektro mener lokale bedrifter har fått verdifull erfaring av å arbeide med Ormen Lange, man har blitt tvunget til å være mer profesjonell.

Som underleverandør for Unicon har iElektro demontert, flyttet og satt opp igjen et betongblanderwerk på Nyhamna. Selskapet har også foretatt løpende vedlikehold på dette. Nyhamna blir belyst med 68 høylysmaster, og de 25 meter høye lysmastene ble montert av iElektro. Dette var en stor oppgave – monteringen av hver mast tok en og en halv uke for to personer.

Også Ormen Lange-arbeidere må sove, og på anleggsområdet har det stått overnattingsrigger for 3.000 personer. iElektros oppdragsgiver på rigger var Malthus. I store perioder var i alt 12 mann involvert i riggingen, og i driftsperioden hadde iElektro også vedlikeholdsoppgavene på disse.

For Statnett har iElektro installert de byggt tekniske installasjonene for nye 400 kV- stasjoner i Fræna og på Aukra. Også som følge av den økte aktiviteten på Aukra generelt, har iElektro fått flere oppdrag, det gjelder for eksempel et par nye dagligvarebutikker og andre bedrifter.



Overnattingsriggene på Nyhamna ga sengeplasser til 3.000 arbeidere.

Balanse

ISTAD AS		KONSERN			
2006	2005	EIENDELER (MNOK)	NOTE	2006	2005
		Anleggsmidler			
		<i>Immaterielle eiendeler</i>			
4,3	5,1	Utsatt skattefordel	5	28,2	28,5
0,6	1,0	Immaterielle eiendeler	2	1,3	2,0
–	–	Goodwill	2	11,2	16,7
4,9	6,1	Sum immaterielle eiendeler		40,7	47,2
		<i>Varige driftsmidler</i>			
32,6	32,8	Bygninger	2	32,6	32,8
–	–	Kraftstasjoner	2	5,3	5,9
–	–	Overføringsanlegg	2	366,2	336,1
0,5	0,5	Driftsløsøre	2	20,0	16,4
–	–	Anlegg under utførelse		10,9	17,9
33,1	33,3	Sum varige driftsmidler		435,0	409,1
		<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
394,8	399,9	Investeringer i datterselskaper	6	–	–
265,2	254,2	Lån til foretak i samme konsern	7	–	–
–	–	Andel Driva Kraftverk DA	6	89,4	94,3
9,5	5,5	Investeringer i tilknyttet selskap	6	14,6	10,1
10,8	10,2	Investeringer i aksjer og andeler	6	11,1	11,0
1,6	0,5	Langsiktige fordringer	1	4,0	2,5
681,9	670,3	Sum finansielle anleggsmidler		119,1	117,8
719,9	709,7	Sum anleggsmidler		594,8	574,1
		Omløpsmidler			
		Beholdning av materiell		5,2	4,1
		<i>Fordringer</i>			
0	0,1	Kundefordringer	7	122,3	130,0
79,1	19,1	Fordring på selskap i samme konsern		–	–
2,8	–	Andre fordringer		71,2	10,9
81,9	19,2	Sum fordringer		193,5	140,9
9,3	8,6	Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	21,1	73,8
91,2	27,8	Sum omløpsmidler		219,8	218,8
811,1	737,5	SUM EIENDELER		814,6	792,9
EGENKAPITAL OG GJELD (MNOK)					
		Egenkapital			
		<i>Innskutt egenkapital</i>			
100,0	100,0	Aksjekapital (100.000 aksjer à kr 1.000)		100,0	100,0
100,0	100,0	Sum innskutt egenkapital	9	100,0	100,0
		<i>Opptjent egenkapital</i>			
265,9	251,1	Annen egenkapital	9	248,8	242,9
265,9	251,1	Sum opptjent egenkapital		248,8	242,9
365,9	351,1	Sum egenkapital	9	348,8	342,9
		Minoritetsinteresser		10,7	2,5
		Gjeld			
		<i>Avsetning for forpliktelser</i>			
0,6	1,5	Pensjonsforpliktelser	1	4,3	6,3
–	–	Andre avsetninger for forpliktelser		0,6	0,4
0,6	1,5	Sum avsetning for forpliktelser		4,9	6,7
		<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
250,0	280,0	Øvrig langsiktig gjeld	10	250,0	280,0
250,0	280,0	Sum annen langsiktig gjeld		250,0	280,0
		<i>Kortsiktig gjeld</i>			
161,3	71,2	Gjeld til kredittinstitusjoner		29,3	–
1,0	0,9	Leverandørgjeld		41,6	27,9
0,5	0,9	Gjeld til selskap i samme konsern		–	–
–	0,3	Betalbar skatt	5	21,9	13,0
1,2	0,7	Offentlige avgifter, skattetrekk m.m.		40,2	35,5
28,0	28,0	Skyldig utbytte	9	28,0	28,0
2,6	2,9	Annen kortsiktig gjeld		39,2	56,4
194,6	104,9	Sum kortsiktig gjeld		200,2	160,8
445,2	386,4	Sum gjeld		455,1	447,5
811,1	737,5	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		814,6	792,9

Kontantstrømanalyse

ISTAD AS			KONSERN	
2006	2005	(MNOK)	2006	2005
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
43,5	1,9	Resultat før skattekostnad	65,0	56,5
0,1	-	- Periodens betalte skatt	12,8	12,1
-0,9	-	+/- Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-3,1	-0,5
2,1	2,1	+ Ordinære avskrivninger	38,3	33,4
-	-0,4	+ Nedskrivning anleggsmidler	0,8	-0,4
-	-	+/- Endring i varelager	-1,1	-0,5
0,1	0,2	+/- Endring i kundefordringer	7,7	65,8
0,1	-0,3	+/- Endring i leverandørgjeld	13,7	8,2
-1,8	-0,7	+/- Forskjell pensjonskostnad og utbetalt til pensjonsordn.	-2,0	-0,9
-74,3	17,5	+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter	-74,0	0,5
-31,2	20,3	= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	32,5	150,0
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
-	-	+ Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0,7	0,6
1,6	1,0	- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	66,1	27,1
7,9	-	+ Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	4,1	0,1
6,5	0,7	- Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	6,1	0,3
-	-	+ Endring anlegg under utførelse	6,9	-7,9
-0,2	-1,7	= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-60,5	-34,6
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
30,0	80,0	- Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	30,0	80,0
90,1	71,2	+ Netto endring i kassakreditt	29,3	-
-	-	+ Innbetalinger av egenkapital / innskudd minoritet	3,9	-
28,0	20,0	- Utbetaling av utbytte til majoritet	28,0	20,0
-	-	- Utbetaling av utbytte til minoritet	-	1,2
32,1	-28,8	= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-24,8	-101,2
0,7	-10,2	= Netto endring i betalingsmidler	-52,7	14,2
8,6	18,8	+ Beholdning av bet. midler ved periodens begynnelse	73,8	59,6
9,3	8,6	= Beholdning av betalingsmidler ved periodens slutt	21,1	73,8

Styret i Istad AS

Molde, 23. mars 2007

Torgeir Dahl
Leder

Snorre Fridén Furberg
Nestleder

Terje Heggem

Audhild Kvam

Frank Ove Sæther

Toril Hovdenak

Reidar Beinset

Ivar Kosberg
Adm. direktør

Arne Ytterhaug

Regnskapsprinsipper

Konsolideringsprinsipper – datterselskap

Konsernet består av:

Istad AS	morselskap	
Istad Kraft AS	datterselskap	100,00 %
Istad Nett AS	datterselskap	100,00 %
Istad Energimontasje AS	datterselskap	66,00 %
iElektro AS	datterselskap	51,00 %
Linjebygg Offshore AS	datterselskap	93,25 %
Infopark AS	datterselskap	100,00 %
Kredittsikring AS	datterselskap	60,00 %
MainTech AS	datterdatterselskap	50,77 %
Istad Telemontasje AS	datterdatterselskap	66,00 %

I tillegg kommer følgende datterselskaper som pr 31.12.2006 ikke hadde operativ drift:

Mørenett AS	datterselskap	100,00 %
Hjemkraft AS	datterselskap	100,00 %

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.

Finansielle kraftkontrakter inngått i sikringsøyemed inntekts- og kostnadsføres i takt med leveransen.

Erstatninger

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

Klassifisering av balanseposter

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

Kundefordringer

Kundefordringer vurderes til pålydende med fradrag for påregnelig tap.

Aksjer og andeler

Aksjer og andeler klassifisert som anleggsmidler er vurdert til kostpris, med mindre det har vært en varig 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 balanse-regnskap 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.

Monopolvirksomheten

I henhold til retningslinjer fra NVE skal det føres et 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	
	2006	2005	2006	2005
Lønninger og godtgjørelser	7,0	7,2	191,4	155,3
Folketrygdavgift	1,4	1,3	28,7	23,0
Pensjonskostnader	0,7	1,0	9,9	9,2
Andre ytelser	1,2	1,4	10,6	8,7
Aktiverte egne investeringsarbeider	–	–	-6,3	-4,7
Sum lønns- og personalkostnader	10,3	10,9	234,4	191,5

Pensjoner

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 aktuariemessige 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 Infopark AS har ytelsesbaserte pensjonsordninger sikret gjennom andre livsforsikringsselskaper. iElektro AS, Istad Telemontasje AS og Kredittsikring AS har etablert innskuddsbaserte pensjonsordninger.

Sammensetningen av årets pensjonskostnad og netto pensjonsforpliktelse fremkommer slik:

Pensjonskostnader

Beløp i MNOK	ISTAD AS		KONSERN	
	2006	2005	2006	2005
Årets opptjening	0,9	0,8	10,1	8,6
Rentekostnad	3,8	3,7	8,9	8,1
Brutto pensjonskostnad	4,7	4,5	19,0	16,8
Forventet avkastning	-3,7	-3,7	-8,6	-7,7
Resultatført planendring	–	–	-0,2	–
Resultatført estimatavvik	0,4	0,2	1,2	0,7
Arbeidsgiveravgift	0,2	0,1	1,6	1,4
Netto pensjonskostnad	1,6	1,1	13,0	11,2

Pensjonsforpliktelser

Beløp i MNOK	ISTAD AS		KONSERN	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Brutto påløpt forpliktelse	78,3	68,8	183,6	157,2
Pensjonsmidler	65,2	59,2	150,8	133,5
Netto påløpt forpliktelse	13,1	9,6	32,8	23,7
Ikke balanseført planendring	–	–	3,7	3,9
Ikke balanseført estimatavvik	-13,8	-8,8	-39,0	-27,0
Arbeidsgiveravgift	-0,1	0,1	0,7	0,1
Netto forpliktelse inklusive arbeidsg. avg. (Felles kommunal pensjonsordning og AFP-ordning)	-0,8	0,9	-1,8	0,7
Balanseført tilleggspensjonsordning	0,6	0,6	3,6	4,2
Sum balanseført netto pensj. forpl. inkl. arbeidsg. avg.	-0,2	1,5	1,8	4,9
Herav balanseført netto pensj. midler inkl. arbeidsg. avg.	0,8	–	2,5	1,4
Sum balanseført pensj. forpliktelse inkl. arbeidsg. avg.	0,6	1,5	4,3	6,3

Nedenfor beskrives de forutsetninger som er benyttet ved beregning av foretakenes pensjonskostnader og forpliktelser i 2006.

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

Årlig avkastning	6,0 %
Diskonteringsrente	5,0 %
Årlig lønnsvekst	3,0 %
Årlig vekst i folketrygdens grunnbeløp	3,0 %

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

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

For AFP-ordningen i Linjebygg Offshore AS er det benyttet en uttakstilbøyelighet med 20 %.

Det er sett bort fra betydningen av turnover for de øvrige pensjonsytelser.

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

Uttaksandel pr aldersgruppe

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

Beregningen er foretatt for 15 ansatte i Istad AS og totalt 342 ansatte i konsernet samt 113 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 191.000.

Tilleggpensjon

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 3,6 mill. kroner i konsernet.

Antall årsverk

Istad AS hadde i 2006 gjennomsnittlig 13,5 årsverk, mot 14 i 2005.

Konsernet hadde i 2006 gjennomsnittlig 435,5 årsverk, mot 370 i 2005.

Ytelser til administrerende direktør og styret (tall i kroner)

	Adm. direktør	Styret
Lønn	1.008.524	–
Pensjonsutgifter	90.531	–
Annen godtgjørelse	18.296	–
Styrehonorar	–	526.000
Sum	1.117.351	526.000

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.

Lån til ansatte

Det er i konsernet gitt lån til ansatte med tilsammen kr 1.820.000. Lånene er rente og avdragsfrie, men forfaller i sin helhet ved opphør av tjenesteforholdet.

Godtgjørelse til revisor

Honorar for revisjon i Istad AS er i 2006 kostnadsført med kr 58.525. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 29.500. Samlet for konsernet er godtgjørelse for revisjon kostnadsført med kr 616.985. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 54.118.

Note 2. Avskrivninger/varige driftsmidler

ISTAD AS Beløp i MNOK	Bygninger m.v.	Drifts- løsøre	Immaterielle eiendeler	Totalt
Oppr. ansk. kost pr 31.12.2005	52,8	10,1	3,5	66,4
Tilgang til anskaffelseskost	1,0	0,3	0,3	1,6
Avgang til anskaffelseskost	–	–	–	–
Oppr. ansk. kost pr 31.12.2006	53,8	10,4	3,8	68,0
Akk. ord. avskr. pr 31.12.2006	21,2	9,9	3,2	34,3
Bokført verdi pr 31.12.2006	32,6	0,5	0,6	33,7
Årets avskrivninger	1,2	0,3	0,6	2,1
Avskrivningssatser	2 %	10-33 %	33%	

Leasingforpliktelser

Årlig leie for leasede driftsmidler beløper seg til 0,9 mill. kroner.

KONSERN Beløp i MNOK	Bygninger m.v.	Kraft- stasjoner	Overfør- ingsanlegg	Drifts- løsøre	Immaterielle eiendeler og goodwill	Totalt
Oppr. ansk. kost pr 31.12.2005	52,8	18,6	791,3	53,0	49,5	965,2
Tilgang til anskaffelseskost	1,0	–	52,9	9,4	2,8	66,2
Avgang til anskaffelseskost	–	–	–	-0,1	–	-0,1
Oppr. ansk. kost pr 31.12.2006	53,8	18,6	844,2	62,3	52,3	1.031,2
Akk. av-/nedskriv. pr 31.12.2006	21,2	13,3	478,0	42,3	39,7	594,5
Bokført verdi pr 31.12.2006	32,6	5,3	366,2	20,0	12,5	436,7
Årets avskrivninger	1,2	0,6	22,8	5,6	8,1	38,3
Årets nedskrivninger	–	–	–	–	0,9	0,9
Avskrivningssatser	2 %	1,2 - 4 %	3 - 10 %	8,3-33 %	10-33 %	

Goodwill knytter seg til følgende oppkjøp:

	Opprinnelig beløp	Beløp pr 31.12.2006
Linjebygg Offshore AS	20,8	9,7
Istad Telemontasje AS	1,8	1,5
Sum	22,6	11,2

Det er gjort en estimatendring på avskrivningstiden for goodwill. Avskrivningstiden er redusert fra 10 til 5 år. Virkningen på årets avskrivning utgjør ca 4,3 mill. kroner.

Leasingforpliktelser

Årlig leie for leasede driftsmidler beløper seg til 6,4 mill. kroner.

Note 3. Finansinntekter

Beløp i MNOK	ISTAD AS		KONSERN	
	2006	2005	2006	2005
Inntekt på investering i datterselskap *)	74,0	16,5	–	–
Inntekt på investering i tilknyttede selskap	–	–	-0,4	0,2
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	10,5	10,9	–	–
Annen renteinntekt	1,0	1,6	5,9	4,1
Annen finansinntekt	1,8	0,4	3,1	0,4
Sum finansinntekter	87,3	29,4	8,6	4,7

*) Gjelder konsernbidrag med 60,4 mill. kroner og utbytte med 13,6 mill. kroner.

Note 4. Finanskostnader

Beløp i MNOK	ISTAD AS		KONSERN	
	2006	2005	2006	2005
Rentekostnad til foretak i samme konsern	–	1,4	–	–
Annen rentekostnad	33,9	18,2	34,6	19,0
Andre finanskostnader	0,9	–	–	0,1
Sum finanskostnader	34,8	19,6	34,6	19,1

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. Pr 31.12.2006 er det ikke fremført naturressursskatt, da både fordringen på staten pr 31.12.2005 og naturressursskatten for 2006 er utlignet mot betalbar inntektsskatt for 2006.

Grunnrenteskatt

Konsernet har ikke lenger akkumulert negativ grunnrenteinntekt. Skatt på grunnrenteinntekt for 2006 er kostnadsført med ca 7,0 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:	31.12.2006	Inntektsskatt 31.12.2005	Endring
Anleggsmidler	-15,4	-16,6	1,2
Utestående fordringer	–	–	–
Langsiktig gjeld	0,3	-1,6	1,9
Grunnlag beregning utsatt skatt	-15,1	-18,2	3,1
Utsatt skattefordel	4,2	5,1	-0,9

KONSERN						
Beløp i MNOK						
Midlertidige forskjeller knyttet til:	31.12.2006	Inntektsskatt 31.12.2005	Endring	31.12.2006	Grunnrenteskatt 31.12.2005	Endring
Anleggsmidler	-87,7	-87,2	-0,5	-68,6	-71,8	3,2
Omløpsmidler	1,5	-4,1	5,6	–	–	–
Langsiktig gjeld	-9,5	-10,1	0,6	–	–	–
Gevinst- og tapskonto	-0,3	-0,4	0,1	–	–	–
Fremførbart underskudd	-4,8	-0,1	-4,7	–	–	–
Ikke utlignede forskjeller	–	–	–	68,6	71,8	-3,2
Grunnlag beregning utsatt skatt	-100,8	-101,9	1,1	–	–	–
Utsatt skattefordel	28,2	28,5	-0,3	–	–	–

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

Av endringen i utsatt skattefordel er 0,8 mill. kroner knyttet til økt utsatt skattefordel som følge av oppkjøp. Netto kostnadsført endring i utsatt skatt er således 1,1 mill. kroner.

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	43,5	65,0
Permanente forskjeller	-14,3	6,1
Årets skattegrunnlag før konsernbidrag	29,2	71,1
Ikke skattepliktig konsernbidrag	26,1	–
Grunnlag resultatskatt	3,1	71,1
Resultatskatt 28 %	0,8	19,9
Tilbakeført avsetning	-0,2	-0,2
Resultatskatt	0,6	19,7
Grunnrenteskatt	–	7,0
Årets skattekostnad på ordinært resultat	0,6	26,7

Betalbar skatt fremkommer slik:

Beløp i MNOK	ISTAD AS	KONSERN
Årets skattekostnad på ordinært resultat	0,6	26,7
Endring utsatt skattefordel – 28%	-0,8	-1,1
Tilbakeføring avsetning bokettersyn	0,2	0,2
Utligning av beregnet betalbar skatt mot tilgode naturressursskatt	–	-3,9
Betalbar skatt	0	21,9

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	100,00	242.567
Istad Nett AS	115.000	11.500.000	10 kr	100,00	115.000
Istad Energimontasje AS	7.000	462.000	10 kr	66,00	4.620
iElektro AS	100	51	1.000 kr	51,00	56
Linjebygg Offshore AS	10.000	18.650	500 kr	93,25	30.276
Infopark AS	115	1.150.000	0,10 kr	100,00	2.030
Mørenett AS	100	100.000	1 kr	100,00	100
Hjemkraft AS	100	100	1.000 kr	100,00	110
Kreditsikring AS	100	60	1.000 kr	60,00	65
Aksjer i datterselskaper					394.824
Møreaksen AS	1.000	30	1.000 kr	3,00	5
Molde Kunnskapspark AS	9.525	300	1.000 kr	3,15	305
Moldekraft AS	64.220	8.825	1.000 kr	13,74	8.851
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
Harøysund Næringspark AS	100	15	1.000 kr	15,00	150
Molde Lufthavnutvikling AS	18.590	97	10.000 kr	5,22	994
Andre aksjer					10.749
Naturgass Møre AS	32.550	855	10.000 kr	26,27	9.465
Aksjer i tilknyttede selskaper					9.465

Aksjene i Naturgass Møre er oppført til kostpris i selskapsregnskapet.

KONSERN					
Beløp i 1.000 kr					
Selskaps navn	Aksjekapital	Antall	Pålydende verdi	Eierandel %	Oppført i balansen
Møreaksen AS	1.000	30	1.000 kr	3,00	5
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	8.825	1.000 kr	13,74	8.851
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	1.500.000	150.000	1 kr	10,00	155
Hyseskjæret AS	106.000	3.312	1 kr	3,12	19
Haltenkraft DA	-			14,00	101
Harøysund Næringspark AS	100	15	1.000 kr	15,00	150
Molde Lufthavnutvikling AS	18.590	97	10.000 kr	5,22	994
Sum aksjer og andeler andre selskap					11.042
Haukvik Eiendom AS 1)	1.428	48.535	10 kr	34,00	5.428
Naturgass Møre AS 2)	32.550	855	10.000 kr	26,27	8.191
Industrikraft Møre AS	2.700	1.000	900 kr	33,33	1.000
Sum aksjer i tilknyttede selskaper					14.619

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 421.000 – er kostnadsført i konsernregnskapet og trukket fra verdiene av aksjene i balansen.

Andel i Driva Kraftverk DA

Istad Kraft AS eier 25 % i Driva Kraftverk DA. Andelen er innarbeidet etter egenkapitalmetoden. Balanseposten i datterselskapet tilsvarer andel av egenkapitalen i selskapet. Ved oppkjøp av datterselskapet Istad Kraft AS 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 31.12.06 beløper seg til kr 62.506.620.

Note 7. Fordringer

Tap på fordringer

Konsernets avsetning til tap på til sammen 3,6 mill. kroner pr 31.12.2006 er vurdert i forhold til utestående fordringer på balansedagen og anses å være tilstrekkelig.

Tilknyttede selskaper

Blant kundefordringene inngår fordringer på tilknyttede selskap med netto kr 162.418.

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 Energimontasje AS	7,5 mill. kroner
Lån til iElektro AS	6,9 mill. kroner
Totalt	265,2 mill. kroner

Note 8. Kasse, Bank og Postgiro

Det er avsatt midler til skattetrekk på særskilt bankkonto med 8,6 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. iElektro AS har avsatt midler til skattetrekk på særskilt bankkonto med 0,2 mill. kroner, og Infopark 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 4,6 mill. kroner. Som garanti for døgnhandelen med Nord Pool ASA er det i Istad Kraft AS avsatt 1,2 mill. kroner på sperret konto. Konsernets bankkonti er organisert i et konsernkontosystem.

Note 9. Antall aksjer, aksjeeiere, egenkapital

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

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

Istad AS har følgende aksjeeiere pr 31.12.2006:

Aksjonær	% av aksjene	A-aksjer	B-aksjer	Sum aksjer
Trondheim Energi 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 31.12.2005	100,0	251,1	351,1	342,9
Årets overskudd 2006	–	42,9	42,9	32,4
Kapitalinnskudd ved overdragelse til minoritet	–	–	–	1,5
Avsatt utbytte for 2006	–	-28,0	-28,0	-28,0
Egenkapital 31.12.2006	100,0	265,9	365,9	348,8

Note 10. Langsiktig gjeld

Det ble den 25.10.2006 inngått ny avtale om en fasilitet i Nordea Bank Norge ASA på 500 mill. kroner, som løper til den 25.10.2013, og avløser tidligere fasiliteter. Låneavtalen er basert på negativ pant. I tillegg er det etablert en garantiavtale i Nordea med en ramme på inntil 70 mill. kroner.

Den 21.12.2006 ble det inngått en 5-årig avtale med SpareBank1 Midt-Norge for betalingstjenester og en konsernkontoordning med en kredittramme på 100 mill. kroner.

Istad AS har pr 31.12.2006 en lånegjeld på 250 mill. kroner som i sin helhet er plassert som sertifikatlån. Sertifikatlån klassifiseres normalt som kortsiktig gjeld, men er i selskapets/konsernets regnskap ført opp som langsiktig gjeld. Lånet fornyes løpende, og det er ikke avtalt noen avdragsplan. Selskapet har således ingen gjeld med forfall ut over 5 år.

Note 11. Kraftproduksjon

	Driva Kraftverk	Istad-anleggene	Angvik Kraftverk	Hauvik Kraftverk	Sum
Brutto produksjon 2006	142,6 GWh	23,5 GWh	2,3 GWh	1,7 GWh	170,1 GWh
Brutto produksjon 2005	188,6 GWh	31,2 GWh	3,8 GWh	3,6 GWh	227,2 GWh
Brutto produksjon middel	155,1 GWh	25,8 GWh	3,2 GWh	3,9 GWh	188,0 GWh
Magasinbeholdn. 31.12.2006	69,6 GWh/72,1 %	8,8 GWh/93 %	–	–	78,4 GWh
Magasinbeholdn. 31.12.2005	74,0 GWh/76,6 %	8,6 GWh/91 %	–	–	82,6 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 industri-konsesjonslovens § 1, 4. ledd.

Denne søknaden ble innvilget på vilkår om at enhver fremtidig aksjeoverdragelse i Istad Kraft AS skal meldes til konsesjonsmyndigheten. Departementet forbeholder seg videre retten til, ved enhver fremtidig overdragelse av aksjer i selskapet å gjøre den statlige forkjøpsretten gjeldende etter industrikonsesjonsloven for fallrettigheter som tidligere ikke er konsesjonsbehandlet, samt å konsesjonsbehandle overdragelse av de rettighetene selskapet ved dette unntak har fått unntatt fra konsesjonsbehandling.

For konsederte fall forbeholder staten seg å gjøre forkjøpsrett gjeldende etter industrikonsesjonsloven dersom en aksjeoverdragelse medfører at vilkårene for tidsbegrenset konsesjon ikke lenger er til stede. Dersom Istad Kraft AS senere overdrar andeler i ansvarlige selskaper, sameier eller andre 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. Datterselskaper

Datterselskaper

Nedenfor vises en resultatoversikt for alle selskapene med operativ virksomhet og for konsernet i 2006. For de datterselskapene som er konsolidert i underkonsern er det underkonsernets tall som er presentert. Dette gjelder Istad Energimontasje AS med datterselskapet Istad Telemontasje AS og Linjebygg Offshore AS med datterselskapet MainTech AS.

Beløp i MNOK	Istad AS	Istad Nett	Istad Kraft	Istad Energimontasje	iElektro	Linjebygg Offshore	Infopark	Kredittsikring	Istad-konsernet
Driftsinntekter	14,1	199,5	360,8	61,0	34,3	253,5	3,1	1,2	885,9
Driftsresultat	-9,0	49,6	35,3	1,9	2,4	22,7	-0,1	0,5	91,0
Resultat før skatt	43,5	41,0	39,1	1,7	2,1	22,9	0,0	0,5	65,0
Res. etter skatt og minoritet	42,9	29,4	21,5	1,1	1,5	13,6	0,0	0,4	32,4
Egenkapital 31.12.2006	365,9	160,5	148,8	7,5	2,7	15,4	14,4	0,4	359,5

Istad Telemontasje AS ble ikke et datterselskap av Istad Energimontasje AS før 01.10.2006, og det er kun resultattall for de tre siste månedene samt balansetallene pr 31.12.2006 som er konsolidert inn i konserntallene.

Note 13. Monopolvirksomheten – drift av nettet

Beløp i MNOK	2006	2005	2004	2003	2002
Inntekter kraftoverføring	166,0	166,4	190,4	182,7	162,7
Øvrige driftsinntekter	0,8	0,8	4,0	1,6	0,3
Sum driftsinntekter	166,8	167,2	194,4	184,3	163,0
Driftskostnader					
Sentralnettleie (inkl. tap)	51,1	44,5	44,5	46,9	38,0
Tap i eget nett	17,9	13,4	12,6	12,4	12,3
Lønns- og personalkostnader	17,8	18,6	23,4	24,3	22,4
Materiell, innleide tjenester m.v.	31,0	30,9	27,0	30,8	29,0
Avskrivninger	23,7	23,6	23,1	22,3	20,9
Sum driftskostnader	141,5	131,0	130,6	136,7	122,6
Resultat før (mer-)/mindreinntekt	25,3	36,3	63,8	47,6	40,4
Avsetning (mer-)/mindreinntekt	19,8	0,8	(23,4)	(1,6)	6,8
Resultat monopolvirksomheten (før finansposter og skatter)	45,1	37,1	40,4	46,0	47,2

Avkastning og mer-/mindreinntekt – monopolvirksomheten

Beløp i MNOK	2006	2005	2004	2003	2002
Grunnkapital for kapitalavkastning	354,1	341,6	344,0	339,3	336,8
Avkastning i prosent	12,7	10,9	11,7	13,5	14,0
(Mer-)/mindreinntekt 01.01. inkl. renter	(15,2)	(15,4)	8,4 *)	22,1	18,4
(Mer-)/mindreinntekt 31.12. inkl. renter	4,4	(15,2)	(15,4)	4,5	22,1

*) 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 Årødalen. Tillegget er her medtatt i inngående saldo pr 1.1.2004.

KILE

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

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

Den KILE-ordningen som har vært gjeldende frem til og med 2006 er avvirket i det nye nettsystemet, og resterende KILE-saldo ved utgangen av 2006 er inntektsført. Nedenfor vises utviklingen i KILE-saldoen:

KILE-saldo inkl. renter pr 01.01.2006:	12,4 mill. kroner
+ KILE-ramme 2006	6,6 mill. kroner
- KILE-kostnader belastet rammen i 2006	4,6 mill. kroner
+ Renter på KILE i 2006	0,4 mill. kroner
- KILE-saldo inntektsført i 2006	14,8 mill. kroner
KILE-saldo pr 31.12.2006	0,0 mill. kroner

Gjennomsnittlige KILE-kostnader i Istad Nett har i perioden 1997 – 2006 vært ca 2,8 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: more@interrevisjon.no
ORG. NR.: NO 988 617 105 MVA

Til generalforsamlingen i

ISTAD AS

REVISJONSBERETNING FOR 2006

Vi har revidert årsregnskapet for ISTAD AS for regnskapsåret 2006 som viser et overskudd på kr 42.863.218,- for morselskapet og et overskudd på kr 32.439.441,- 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.

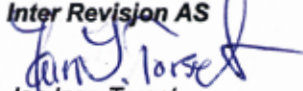
Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig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

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2006 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 2007

Inter Revisjon AS


Jan Inge Torset
registrert revisor

Administrerende direktørs kommentarer

Etter å ha vært gjennom en periode (2003 – 2005) med større oppkjøp og omstrukturering av virksomheten i Istad-konsernet, har 2006 vært et år preget av mer normalisert drift. Et historisk tilbakeblikk på regnskapstallene viser at 2006 resultatmessig er det beste året i konsernets historie. Alle selskapene innenfor konsernet har bidratt til dette. Store deler av vår virksomhet er arbeidsintensiv hvor verdiene skapes av godt gjennomført arbeid i hele verdikjeden. Det gode økonomiske resultatet skyldes en profesjonell utførelse av våre ansatte, kombinert med en betydelig innsats. I tillegg har 2006 vært et år preget av høye kraftpriser, som selv med en lavere produksjon enn normalt har gitt et godt økonomisk resultat for vår egenproduksjon av kraft.

Vi har en lokal forankring og driver vår virksomhet med siktemål om å nå vår visjon - *lønnsom lokal drivkraft*. Vi har en klar målsetting om fortsatt lønnsom vekst for konsernet, og skal drive aktiv forretningsutvikling for å støtte opp om dette.

Istad-konsernets innhold og omfang har i betydelig grad endret seg de siste årene. Vi har utviklet oss fra å være et tradisjonelt vertikalintegreert everk til å bli et industri-konsern. Dette gir oss både nye, spennende muligheter og utfordringer. Vår offshorevirksomhet har lyktes med både å fornye og vinne nye langsiktige vedlikeholds- og modifikasjonskontrakter av betydelig omfang. Dette gir oss en langsiktig tilstedeværelse på norsk kontinentalsokkel (samt noe landbasert virksomhet i tillegg) og grunnlag for økt vekst i fremtiden. Utfordringen innen denne sektoren er å skaffe tilstrekkelig kvalifisert arbeidskraft, hvorav spesielt ulike former for ingeniørkompetanse er den største flaskehalsen. Vi er godt i gang med en gradvis oppbygging av et sterkt teknisk miljø i Trondheim, som pr i dag består av ca 30 personer ansatt i Linjebygg Offshore og MainTech. Også innenfor øvrig entreprenørvirksomhet har vi lyktes godt, og er i rute i henhold til de planer som er utarbeidet for denne aktiviteten.

Salg av kraft er en virksomhet preget av knappe marginer. Vi har i 2006 solgt færre kWh enn året før, men har like fullt oppnådd et tilfredsstillende resultat ved å ha god drift og sterk fokus på kostnadssiden.

Nettvirksomheten har hatt meget høy aktivitet i 2006. I tillegg til den ordinære aktiviteten som skal sikre høy leveringspålitelighet var mange av våre ansatte involvert i ferdigstillingen av ny transformatorstasjon i Fræna. Arbeidet har skjedd i nært samarbeid med Statnett. Dyktige medarbeidere har sørget for at prosjektet ble ferdigstilt til rett tid og innenfor budsjettert kostnad.

I 2006 har det vært mye fokus rundt det eksisterende og sterkt økende underskuddet av elektrisk kraft i Møre og Romsdal/Midt-Norge de kommende årene. Situasjonen er blitt så prekær at Statnett har besluttet å gå til anskaffelse av mobile gasskraftverk på totalt 300 MW, som skal lokaliseres på Tjeldbergodden og Nyhamna. Det er anslått at dette vil koste ca 1,6 milliarder kroner. De mobile gasskraftverkene skal kun settes i drift når det er mer enn 50 % sannsynlighet for rasjonering. Denne løsningen vil dermed ikke bidra til redusert tap i overføringen av elektrisk kraft. I dag koster dette husholdninger og næringsliv i denne regionen ca 250 millioner kr/år i økte kostnader sammenlignet med regioner hvor det er balanse mellom forbruk og produksjon. Dagens kraftpriser gir ikke grunnlag for å etablere ny permanent kraftproduksjon i denne regionen. Det er et tankekors at en med dagens organisering og regulering av nett og kraft ikke får satt sammen brikkene i kraftsystemet slik at vi totalt sett kan velge de beste og billigste løsningene for samfunnet.

Istad arbeider målrettet med å få etablert ny produksjon av elektrisk kraft, herunder prosjekter relatert til gasskraftverk og småkraftverk. I tillegg utredes muligheten for etablering av fjernvarmeanlegg med bruk av biomasse.

Generelt sett er det for tiden en høy økonomisk vekst i Norge, og vår region har hatt en særskilt høy vekst på grunn av utbyggingen av Ormen Lange-anlegget på Nyhamna og høy aktivitet innenfor maritim sektor. Med dagens oljepris ser det ut til at vi har en lys fremtid med høy aktivitet både regionalt og nasjonalt.

Vi driver en type virksomhet som er utsatt for relativt store svingninger i omsetning og resultat. I 2007 har det vært en markant reduksjon av kraftprisen som medfører en lavere verdi for kraftproduksjonen enn det som ble lagt til grunn ved inngangen av året. Hensett de fremtidige kraftprisene som er rådende pr dags dato, og en normalisert nedbør, vil vi få en reduksjon av omsetning og resultat for Istad-konsernet i 2007 sammenlignet med 2006. Vi forventer imidlertid at økt aktivitet innenfor entreprenørrettet virksomhet kan kompensere noe for dette og forventer ytterligere vekst i antall ansatte i 2007.



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 engrosverket til det nye vertikalintegreerte A/S Istad Kraftselskap, som overtok detaljforsyningen i de seks kommunene Aukra, Eide, Fræna, Gjemnes, Midsund og Molde. Navnet på selskapet ble med virkning fra 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 13,7 %. 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 2002 ble det vedtatt å endre navn på morselskapet fra Istad Kraft AS til Istad AS. Det ble 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 AS utfører spesielle installasjons-, modifikasjons- og vedlikeholdsoppdrag for petroleumsvirksomheten på norsk sokkel, og petroleumsbaserte landanlegg. Linjebygg Offshore AS eier 50,8 % av aksjene i MainTech AS.

01.01.2005 ble installasjonsvirksomheten i Istad Elektro AS skilt ut i et eget aksjeselskap. Istad Elektro AS endret navn til Istad Energimontasje AS, og det nye selskapet fikk navnet Istad Elektro AS, senere endret til iElektro AS

I løpet av 2005 og 2006 ble Istad AS eier av 100 % av aksjene i Energiverkenes AvregningsSentral AS og Infopark AS. Selskapene ble fusjonert og virksomheten drives i dag under navnet Infopark AS.

I 2006 kjøpte Istad Energimontasje AS 66 % av aksjene i Istad Telemontasje AS. Videre kjøpte Istad AS 60 % av aksjene i Kredittsikring AS.



Nyhamna mai 2004.



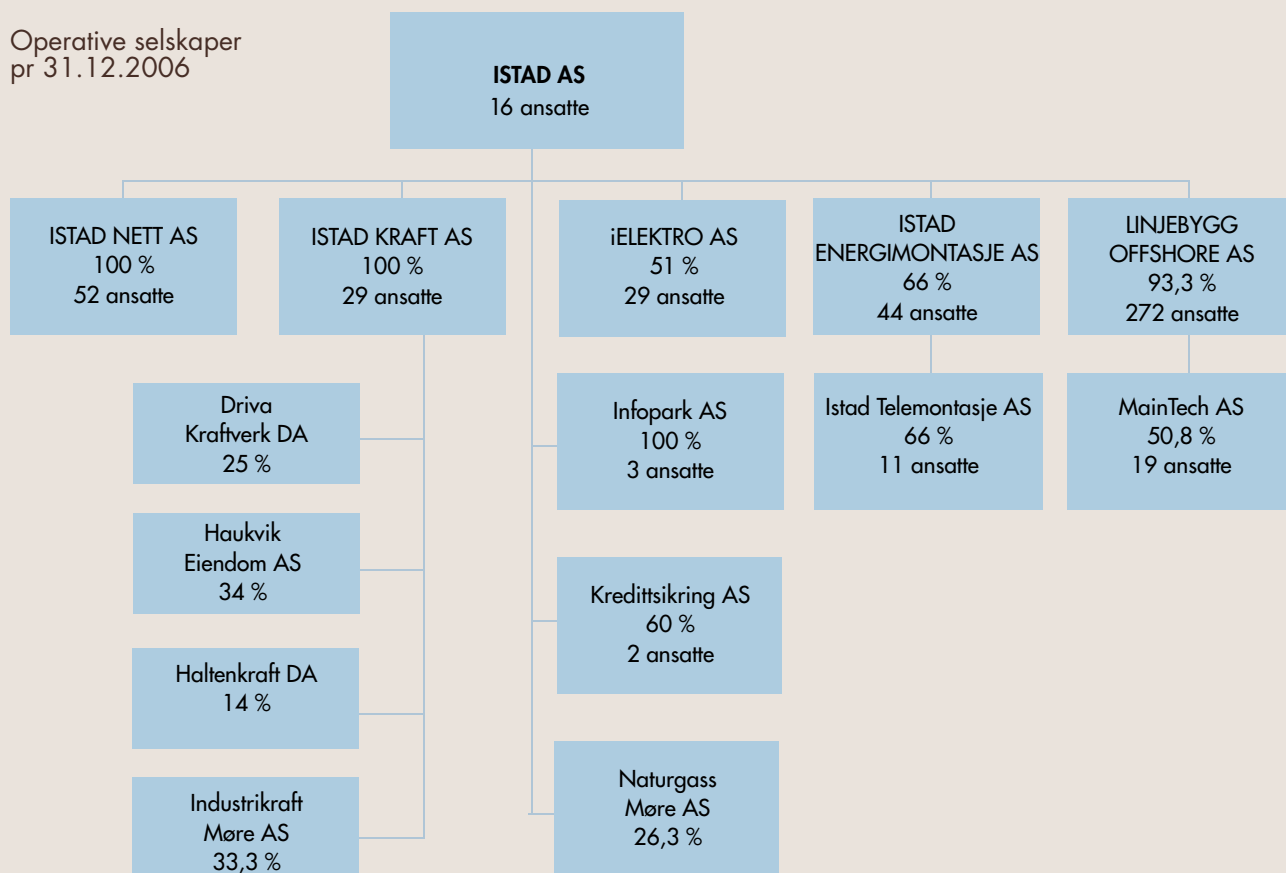
Nyhamna mai 2005.



Nyhamna mai 2006.

Organisasjon

Operative selskaper
pr 31.12.2006



Konsernledelsen i Istad pr 31.12.2006



Nede fra venstre: Ivar Kosberg – Adm. dir., Randi Dyrnes – Daglig leder Istad Kraft AS, Torbjørn Schönning – Daglig leder iElektro 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.

Linjebygg Offshore og MainTech

PRIORITERTE Å JOBBE LENGE MED ORMEN LANGE

Allerede kort tid etter at det ble besluttet å ilandføre Ormen Lange-gassen til Nyhamna i Aukra, tok Linjebygg Offshore en strategisk beslutning om å satse på å bli en samarbeidspartner for operatøren Norske Shell i den langsiktige driftsfasen for anlegget, fremfor å gå tungt inn for å ta del i den relativt korte, men svært hektiske utbyggingsfasen. Linjebygg Offshore og datterselskapet MainTech har sikret seg tre langsiktige avtaler.

Linjebygg Offshores kjernevirksomhet er inspeksjon, vedlikehold og modifikasjoner. Derfor var spesielt vedlikeholds- og modifikasjonskontrakten, inspeksjonskontrakten, samt kontrakten for tilstands- overvåkning mest attraktiv og relevant for selskapet. Nå har vi fått på plass alle disse kontraktene, enten som hovedkontraktør, eller i samarbeid med andre, og kan derfor i høyeste grad si at målene er nådd i forhold til å bli en samarbeidspartner i driftsfasen på Ormen Lange-anlegget.

Høsten 2005 ble Aker Kværner i samarbeid med Linjebygg Offshore tildelt den såkalte vedlikeholds- og modifikasjonskontrakten for Ormen Lange Landanlegg og Draugen (Norway Integrated Service Contract) av operatøren Norske Shell. Linjebygg Offshore skal ivareta en rekke disipliner i kontrakten, og det omfatter overflatebehandling, isolasjon, tilkomstteknikk og rigging/stillasbygging. Kontrakten strekker seg over 5 år med tillegg av 2-årige opsjonsperioder. Driftsstart på anlegget er oktober 2007, og i Linjebygg Offshore er man for tiden i full gang med å forberede oppstarten. Linjebygg Offshores andel av den totale kontrakten vil anslagsvis ligge i størrelsesorden 40-50 mill. kroner i året, med en forventet beskjeftigelse på ca 50-60 personer. I perioder med større aktivitet vil disse tallene bli høyere.

I september 2006 ble Linjebygg Offshores datterselskap MainTech i samarbeid med hovedkontraktør Liaaen Teknologi i Ålesund, tildelt kontrakten for tilstandsovervåkning av Ormen Lange-anlegget av Norske Shell. Anlegget skal vedlikeholdes ved utstrakt bruk av tilstandsovervåkning, og målet er at



Solveig Bjørnvold, leder for Plan og rotasjon i Linjebygg Offshore.

man i løpet av 2009 utfører 70 % av vedlikeholdet med tilstands- overvåkning, i stedet for konvensjonelt vedlikehold gjennom preventive vedlikeholdsrutiner. Kontraktperioden er fem år, med opsjoner på forlengelse utover dette.

Den siste av de tre langsiktige kontraktene på Ormen Lange-anlegget kom på plass i desember 2006. Da ble MainTech tildelt inspeksjonskontrakten for Ormen Lange Landanlegg og Draugen (Inspection & Corrosion Monitoring Services) av Norske Shell. Dette er en anerkjennelse av den kompetansen og det fagmiljøet som er bygd opp i MainTech innenfor inspeksjonsområdet. Virksomheten har levert inspeksjonstjenester til Norske Shell i flere år, både på Draugenplattformen og i driftsforberedende fase på Ormen Lange. MainTech har spesialkompetanse på blant annet materialteknologi, samt planlegging og gjennomføring av RBI-analyser (Risk Based Inspection). Inspeksjonskontrakten omfatter inspeksjon og korrosjonsovervåkning både på Draugenplattformen, på subsea-anlegg, og på landanlegget på Aukra. Kontrakten omfatter også utførende inspeksjon og NDT (Non Destructive Testing) på installasjonene, noe som skal ivaretas av Linjebygg Offshore. Kontrakten vil innebære 25-30 kompetansearbeidsplasser hovedsakelig i Trondheim, Molde og på anleggene. Kontraktperioden er fem år, med opsjoner på forlengelse utover dette.

Istad Nett AS

Istad Nett har ansvaret for planlegging, bygging og drift av konsernets nettvirksomhet. Selskapet har hatt en jevn og god drift også i 2006.

Transformatorstasjoner og linjer 132 kV

Det er utført rutinemessig tilsyn samt vedlikehold og revisjoner av alle anlegg inklusive Hustadmarmor stasjon. Kraftig tordenvær i desember førte til komponenthavari med tilhørende utfall av Molde sentrum i ca 50 minutter. Fræna Trafostasjon er bygd i fellesskap med Statnett, og ble satt i drift i juli 2006. Samtidig er 132 kV anlegget i Tornes Trafostasjon demontert og 2 stk 132 kV ledninger mellom Fræna og Tornes demontert. Forsyningen til Hustadmarmor er styrket med en ny 132 kV kabel til bedriften.

Fordelingsnett (22 kV og lavere)

2006 har vært et år med mye tordenvær, noe som har ført til flere strømbrudd enn normalt. 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 i deler av året driftet anleggsstrømsforsyningen til Nyhamna (Ormen Lange) under selskapets områdekonseksjon og driftsledelse.

I forbindelse med idriftsettelse av Fræna Trafostasjon er det foretatt betydelig oppgradering av 22 kV kabelanlegg mellom Fræna Trafostasjon og Hauglia Koplingsstasjon.

Regional kraftsystemutredning i Møre og Romsdal

NVE har utpekt Istad Nett som ansvarlig for regional kraftsystemutredning i Møre og Romsdal. Gjeldende utredning er oppdatert pr mai 2006. Fokus i 2006 har spesielt vært på den anstrengte kraftsituasjonen som oppstår i fylket fra 2008.

ISO 9001 – Kvalitetssertifisering

Selskapet har i løpet av 2006 blitt sertifisert i henhold til ISO 9001 – 2000 standard, som et av de første nettselskap i landet.

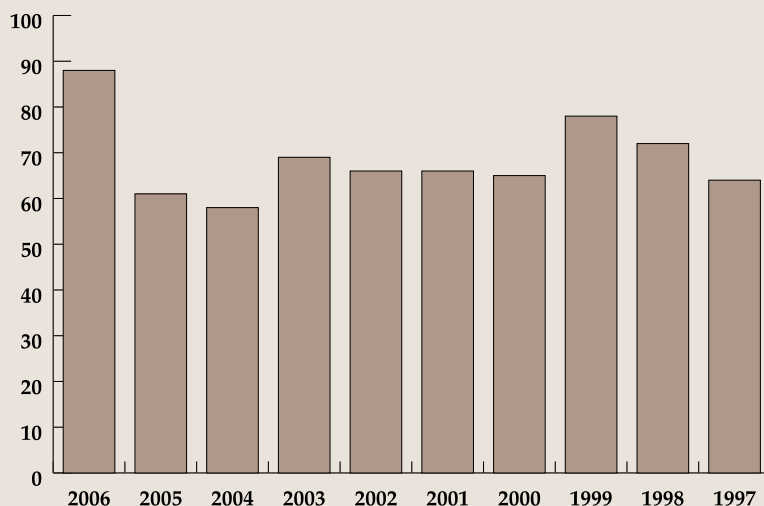
Kundetilfredshet

På den årlige målingen av kundenes tilfredshet, har man i 2006 fått de beste karakterene siden målingene startet i 2003. Dette i et år der bransjen generelt har opplevd en tilbakegang i omdømmet. Det jobbes bevisst med å ytterligere bedre kundenes oppfatning av Istad Nett i 2007.

Nøkkeltall	2006	2005	2004	2003	2002
Energitransport	1.250 GWh	1.262 GWh	1.241 GWh	1.165 GWh	1.250 GWh
Tap	3,7 %	4,3 %	4,1 %	3,4 %	4,4 %
Kabel/linje distribusjonsnett	3.550 km	3.530 km	3.520 km	3.470 km	3.430 km
Kabel/linje regionalnett	130 km	140 km	140 km	140 km	140 km
Transformatorstasjoner	5 stk	5 stk	5 stk	5 stk	5 stk
Fordelingstransformatorer	1.448 stk	1.438 stk	1.437 stk	1.421 stk	1.389 stk
Ikke-Leverert Energi (ILE)	146,9 MWh	51,6 MWh	37,4 MWh	110,7 MWh	108,3 MWh
ILE i % av energitransport	0,0122 %	0,0041 %	0,0030 %	0,0095 %	0,0087 %
KILE-kostnad	5,0 MNOK	1,4 MNOK	0,9 MNOK	2,4 MNOK	1,6 MNOK

Driftsforstyrrelser

Figuren bortenfor viser en oversikt over antall feil i høyspentnettet i perioden 1997 – 2006.



Istad Kraft AS

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

Sluttbrukersalg

Ved inngangen til 2006 hadde 70 % av privatkundene produktet "standard variabel kraft". Dette har gjennom flere år vist seg å være det minst gunstige produktet prismessig. Fra 1. mars ble dette produktet avviklet og kundene flyttet over til produktet Istad Spot, dvs vår innkjøpspris med et avtalt påslag. For kunden har dette hatt en positiv økonomisk effekt på ca 2 øre/kWh.

Istad Kraft har en sterk posisjon i lokalmarkedet. Markedet er preget av stor konkurranse og pressede marginer. Vårt fokus har vært satsing på utvalgte segmenter som er lønnsomme, selv om marginene er lave. Produktporteføljen er også utvidet til kraftforvaltning og energirådgiving.

I 2006 var det stor variasjon i kraftprisene, og engrosprisene i spotmarkedet varierte fra ca 27 øre/kWh til ca 62 øre/kWh. Med bakgrunn blant annet i lav magasinfylling økte forwardprisene betraktelig. Media fokuserte i en periode sterkt på kraftpriser og kraftbransjen. Dette førte til en større etterspørsel etter fastpriskontrakter, da kundene ønsket å sikre seg mot enda høyere kraftpriser.

	2006	2005	2004	2003	2002
Kraftsalg til sluttbrukere (GWh)	590	663	1.109	1.282	791

Kraftproduksjon

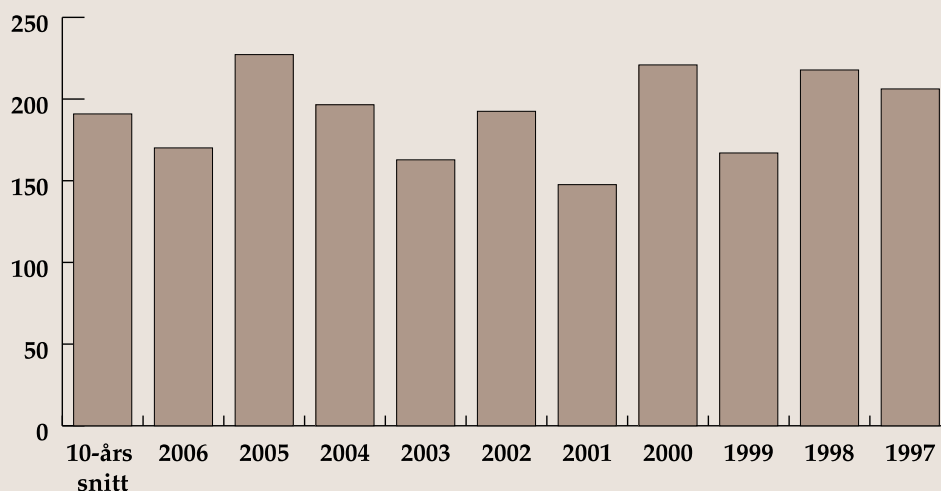
Egenproduksjon av kraft i 2006 ble ca 18 GWh lavere enn normalproduksjonen. Mindre nedbør enn normalt i løpet av året ga en betydelig tilsgissvikt. Likevel ga høye kraftpriser et godt økonomisk resultat for kraftproduksjonsavdelingens vedkommende.

I Driva var fyllingsgraden ved utgangen av året 72 %, mot et gjennomsnitt på 66,5 % i perioden 1991-2005. Istadvassdraget hadde ved årsskiftet en magasinfylling på 93 % av fullt vannmagasin, noe som også er over det normale. Lave snømagasin ved inngangen til nytt år har gjort at selskapet har ønsket å holde en større fylling i magasinene enn det som er normalt.

Egenproduksjon 2006 referert kraftstasjoner (GWh)	Istad-anleggene	Angvik Kraftverk	Driva Kraftverk	Haukvik Kraftverk	Sum
Vinter	17,1	1,7	104,0	1,2	124,0
Sommer	6,4	0,6	38,6	0,5	46,1
Sum 2006	23,5	2,3	142,6	1,7	170,1
Midlere årsproduksjon	25,8	3,2	155,1	3,9	188,0

Totalproduksjonen de siste 10 år (referert kraftstasjon)

10-års snitt 190,9	2006 170,1	2005 227,2	2004 196,5	2003 162,8	2002 192,5	2001 147,6	2000 220,9	1999 167,0	1998 217,8	1997 206,2
-----------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------



Istad Energimontasje

KABEL OG TRANSFORMATORSTASJON

Istad Energimontasje har hatt mange oppdrag i forbindelse med Ormen Lange-anlegget, både som underentreprenør for Istad Nett, Aker Kværner Elektro, Siemens og Otera, og som leverandør til Statnett.

Det største oppdraget var etablering av anleggsstrøm til Ormen Lange-anlegget, som ble utført i samarbeid med Istad Nett i 2004. En 220 kV høyspentkabel ble lagt fra Fræna via Tornes og Hoksnes til koplingsstasjonen på Aukra. I forbindelse med etablering av Fræna trafostasjon, flyttet Istad Energimontasje en 132 kV linje på Klempertåsen, og to tilsvarende linjer fra Klempertåsen til Tornes ble demontert.

Statnett valgte Istad Energimontasje som entreprenør for tilkopling av 420 kV hovedtransformator i Fræna trafostasjon, stasjonsforsyningen på Fræna trafostasjon, og Statnetts stasjon på Aukra. Dette var oppdrag som stilte store krav til planlegging, prosjektering og utførelse, og Istad Energimontasje utførte oppdragene til riktig tid og kvalitet.



Legging av 132 kV kabel mellom Fræna transformatorstasjon og Hustadmarmor.

Linjebygg Offshore AS



Virksomheten i Linjebygg Offshore er organisert i tre forretningsområder:

- Vedlikehold
- Modifikasjoner og fjerning
- Inspeksjon

Forretningsidéen er å være en ledende leverandør av vedlikehold, modifikasjoner og fjerning av installasjoner innenfor olje og gass, og å tjene penger på å spare kostnader for kunden. Gjennom unik samhandling mellom innovasjon, engineering og utførelse, skal vi utvikle produkter og løsninger for anvendelse offshore. Med basis i Midt-Norge skal vi delta i langsiktige kontrakter på midtnorsk sokkel, mens vår spesialkompetanse skal tilbys på hele den norske sokkelen og i det utenlandske markedet.

Visjonen er å forstå, løse og gjennomføre de mest utfordrende oppgavene høyt og lavt, offshorebransjens førstevalg på sikkerhet og effektivitet.

Virksomhetens prosjektportefølje har en struktur som omfatter én eller flere langsiktige rammekontrakter innenfor hvert forretningsområde. Dette gir tilstedeværelse og relativt stabil

aktivitet over tid, og markedstilgang for selskapets spesialkompetanse. Virksomheten har i løpet av 2006 gjennomført mange vellykkede prosjekter og oppdrag innenfor alle forretningsområder. Den samlede omsetningsveksten i forhold til året før ble på ca 22 %, og det er hovedsaklig innenfor modifikasjoner og fjerning veksten har kommet, med en økning i forhold til året før på 43 %. Den oppnådde vekst og utvikling er på mange måter et resultat av at organisasjonen er ytterligere styrket med teknisk og faglig kompetanse. Blant annet har engineeringaktiviteten blitt organisert i en egen avdeling, og kapasiteten av både ingeniørressurser og annen fagkompetanse er økt i løpet av året.

Den videre veksten på det norske markedet skal skje innenfor kompetansebaserte tjenester, flere egenutviklede produkter og mer komplette leveranser. Det er i løpet av året også etablert en satsing mot utenlandsmarkedet, hvor det tas sikte på å lansere spesialiserte tjenester basert på vår kjernekompetanse for internasjonale kunder. For å oppnå dette er det i løpet av året satt i gang flere utviklingsprosjekt og flere vil bli iverksatt i tiden fremover.

Ved utgangen av 2006 var det 272 ansatte i Linjebygg Offshore.

MainTech AS



MainTech er en ledende aktør innen tilrettelegging av drift, vedlikehold og inspeksjon, og tilbyr en kombinasjon av praktisk erfaring og høy teoretisk kompetanse for å oppnå effektiv drift og varige forbedringer. Selskapet har kunder innenfor en rekke virksomhetsområder både i land- og offshorebasert industri.

Selskapet eies av Linjebygg Offshore med 50,8 prosent og av ansatte i selskapet med 49,2 prosent.

Ved utgangen av 2006 var det 19 ansatte i MainTech.

Infopark AS

Infopark ble etablert i 1998 under navnet Energiverkenes Avregningssentral. Selskapet har sin hovedvirksomhet innenfor drift av IT-systemer for måling og avregning for everk.

Aktiviteten i selskapet har etter hvert blitt mer og mer rettet mot Istad-konsernet, selv om selskapet også har en rekke andre lokale kunder. I 2006 økte Istad sin eierandel i et lokalt selskap ved navn Infopark fra 15 % til 100 %. Denne virksom-

heten ble fusjonert med Energiverkenes AvregningsSentral, og man valgte å drive den fusjonerte virksomheten videre under navnet Infopark.

Selskapet er lokalisert i Istad sine kontorlokaler i Molde, og hadde ved årsskiftet 3 ansatte. Infopark eies i dag 100 % av Istad.

Istad Energimontasje AS

Istad Energimontasje ble stiftet 30.10.1997, som et ledd i omorganiseringen av Istad til konsern.

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

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

Istad Energimontasje ble i 2006 ISO-sertifisert, og selskapet ble prekvalifisert for anbudsdeltakelse på bygging av Statnett SF sine store 420 kV linjer. I løpet av året er det inngått kontrakter med over 20 ulike kunder, hvor den største kontrakten er

bygging av en 50 kV stålmasterlinje for Hafslund Nett. Det har vært gjennomført flere større prosjekter, herunder kan nevnes 22 kV linje for Troms Kraft Nett, samt ulike arbeider knyttet til Ormen Lange-anlegget. Omsetningen er økt med ca 70 % i forhold til 2006.

Antall ansatte er doblet i løpet av 2006, og det er etablert et regionkontor for Øst-Norge.

Istad Energimontasje kjøpte den 01.10.2006 66 % av aksjene i Istad Telemontasje (tidligere Mobil og Telemontasje). De resterende 34 % av aksjene i selskapet eies av de ansatte. Selskapet har 11 ansatte, og har sin hovedvirksomhet knyttet til montasjearbeid i forbindelse med teleinstallasjoner.

Istad Energimontasje eies pr 31.12.2006 av Istad (66 %) og Infranett (34 %).

iElektro AS



iElektro ble etablert 01.01.2005 og leverer tjenester innen elektroinstallasjon. Selskapet har sin styrke gjennom sterk lokal tilknytning i de markeder hvor man er til stede. iElektro er etablert med avdelingskontorer i Fræna, Gjemnes, Molde og Aukra kommuner. Dette gir god tilgang til det lokale service-markedet.

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

Aktiviteten i 2006 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. iElektro 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 eier 51 % av aksjene i iElektro. De resterende 49 % av aksjene eies av selskapets ansatte.

Noen av de største prosjektene i året har vært nye trafostasjoner for Statnett på Gossen og i Fræna, Moldetorget Øst med ny butikk for Bunnpris, utvidelse av Roseby og ny butikk med tilhørende leiligheter for Coop på Gossen. Det er også installert et stort antall Toshiba varmepumper.

Kreditsikring AS

Kreditsikring ble etablert 01.06.2006. Selskapet leverer inkassotjenester til ulike oppdragsgivere. En stor del av virksomheten er rettet mot oppfølging av Istad-konsernets kunder.

Selskapet har 2 ansatte og Istad eier 60 % av aksjene i selskapet.

Viktige hendelser i 2006



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 Telemontasje AS

Telefon: 906 10 500
Telefax: 71 21 35 51

iElektro AS

Telefon: 476 44 600
Telefax: 71 21 35 75
www.ielektro.no

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

Infopark AS

Telefon: 71 20 60 70
www.infopark.no

Kreditsikring AS

Telefon: 950 58 100
www.kreditsikring.no

