

ÅRSRAPPORT »

2012

INNHOOLD

04

STYRET

05

NØKKELTALL

06

ÅRSBERETNING

13

RESULTATREGNSKAP

14

BALANSE

16

KONTANTSTRØMANALYSE

17

NOTER

28

REVISORS BERETNING

31

KONSERNSJEFENS KOMMENTARER

32

DETTE ER ISTAD

33

ORGANISASJONEN

34

DATTERSELSKAPENE

38

ENGLISH SUMMARY



Gjennom Istadvondet støtter Istad idrett og kultur i Molde, Midsund, Aukra, Fræna, Eide og Gjemnes. For mottakerne utgjør disse pengene en stor forskjell.



TORGEIR DAHL



THOMAS SANDBERG GEIRAN



KRISTIN STEINFELDT-FOSS



FRANK OVE SÆTHER



LEIF ARNE LANGØY



JAN PETTER HAMMERØ



ALF TERJE ULLEBØ



JARLE RISNES



TERJE HELLUM



KRISTOFFER SLETTEN

OBSERVATØRER

Styret består av 8 medlemmer, og av disse velges 2 av og blant de ansatte. I tillegg har de ansatte to observatører med tale- og forslagsrett. Styret har denne sammensetning, med varamedlemmene for de ansattvalgte representantene rangert i nummerorden:

Styremedlemmer:

Torgeir Dahl – styreleder
Thomas Sandberg Geiran – nestleder
Kristin Steinfeldt-Foss
Frank Ove Sæther
Leif Arne Langøy
Jan Petter Hammerø
Alf Terje Ullebø
Jarle Risnes

Varamedlemmer:

Ole Petter Meijer
Henning Villanger
Kathinka Rudlang
Olbjørn Kvernberg
Svein Håkon Ranvik
Toril Hovdenak

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

Observatører:

Terje Hellum
Kristoffer Sletten

Ansattvalgt observatør
Ansattvalgt observatør

Varamedlemmer for Ullebø og Hellum:

1. Wenche Hild Sandnes
2. Stig Arseth
3. Vebjørn Vatnehol
4. Henry Mæhle

Varamedlemmer for Risnes og Sletten:

1. Frank Hagen
2. Kristin Morstøl
3. Jon Arne Olsen
4. Kjetil Rakvåg

ISTAD KONSERN

Resultatregnskap/balanse (MNOK)	2012	2011	2010	2009	2008
Driftsinntekter	1.919,7	1.729,0	1.985,0	1.354,9	1.310,3
Herav: Energi	253,7	313,4	447,4	265,7	335,9
Nettinntekter	149,9	160,0	234,2	154,6	157,6
Andre driftsinntekter	1.516,1	1.255,6	1.303,3	934,7	816,8
Driftsresultat	0,7	-27,8	126,9	66,6	129,0
EBITDA ¹⁾	120,4	59,6	207,8	139,3	175,5
Resultat før skatt	-29,2	-50,4	105,4	51,3	116,2
Årsresultat etter minoritetsinteresser	-35,7	-47,1	48,6	21,5	57,6
Totalkapital	1.346,2	1.443,7	1.378,0	1.175,6	1.063,0
Egenkapital inkl. minoritetens andel	317,7	351,3	427,6	391,7	387,4
Lønnsomhet					
Totalkapitalrentabilitet ²⁾	0,6 %	-1,0 %	10,7 %	6,8 %	15,1 %
Egenkapitalrentabilitet ³⁾	-10,7 %	-14,0 %	14,2 %	7,2 %	17,8 %
Kapitalforhold					
Egenkapitalprosent ⁴⁾	23,6 %	24,3 %	31,0 %	33,3 %	36,4 %
Personal					
Antall ansatte	1.058	999	990	879	684
Årsverk	1.048	986	977	868	675
Sykefravær	5,2 %	5,6 %	5,4 %	5,2 %	4,2 %
Skadehyppighet (H-verdi) ⁵⁾	4,2	4,6	4,2	5,8	3,0
Forbruk og produksjon					
Energiforbruk (GWh) ⁶⁾	1.171	1.154	1.220	1.087	1.203
Kraftproduksjon (GWh)	228	187	169	173	220

1) I beregningen av EBITDA er det korrigert for meravskrivning knyttet til Driva Kraftverk på 5,2 mill. kroner som i regnskapet fremkommer som varekjøp.

2) Driftsresultat + finansinntekter
Gjennomsnittlig totalkapital

3) Resultat etter skatter
Gjennomsnittlig egenkapital inkl. minoritetens andel

4) $\frac{\text{Egenkapital 31.12 inkl. minoritetens andel}}{\text{Totalkapital 31.12}}$

5) $\frac{\text{Antall fraværsskader} \times 1.000.000}{\text{Årstimeverk}}$

6) Energiforbruk i nettkonsesjonsområdet til Istad Nett

SELSKAPETS VIRKSOMHET

Istad-konsernet har utviklet seg fra å være et rent energiselskap tidlig på 2000-tallet til å være et industrikonsern med flere virksomhetsområder. Konsernets virksomhet omfatter nå nettvirksomhet, fjernvarme, kraftproduksjon, kraftomsetning, tekniske byggfag, vedlikeholds- og modifikasjonsarbeid for olje- og gass-sektoren, samt bygging av kraftlinjer. Antall ansatte ved utgangen av 2012 var 1.058, og konsernets omsetning i 2012 var 1.920 mill. kroner.

Konsernets strategi er knyttet opp mot visjonen – Lønnsom lokal drivkraft – og de fem kjerneverdiene: Kunden i fokus, Skape verdier, Profesjonell, Langsiktig og Trivsels/humor.

Istad-konsernet har sitt hovedkontor i Plutovegen 5 i Molde.

Istad AS hadde pr 31.12.2012 følgende eiere:

• Trondheim Energi AS	49,005 %
• Molde kommune	34,018 %
• Moldekraft AS	16,977 %

ISTAD KRAFT AS

KRAFTMARKEDET. Magasinfyllingen i Norge og elbørsområdet var god ved inngangen til 2012. Ved inngangen til året var fyllingsgraden i Norge 78,2 % mot 42,8 % ved inngangen til 2011. Ved utgangen av 2012 var magasinfyllingen 70,4 %. Nedbøren har over året vært tilnærmet normal, men tilsiget for 2012 har vært 5,1 TWh større enn det normale.

I 2012 var kraftproduksjonen i Norge meget høy, med et totalt volum på 146 TWh. I 2011 var tilsvarende tall 125 TWh. Det norske forbruket har økt med 4,9 % fra 2011 til 2012. I 2012 har Norge vært en stor krafteksportør, med en netto eksport på 18 TWh.

Midt-Norge har også i 2012 vært et eget prisområde for omsetning av kraft. Kraftprisen i dette området var i 2012 i gjennomsnitt 0,2 øre/kWh høyere enn systempris. Den høyeste månedlige gjennomsnittsprisen i Midt-Norge var i februar med 36,65 øre/kWh. Laveste månedsgjennomsnitt var i juli med 9,99 øre/kWh.

Gjennomsnittlig spotpris for Midt-Norge i 2012 var 23,6 øre/kWh. Gjennomsnittlig systempris var 23,4 øre/kWh. Gjennomsnittlig spotpris i vårt område har vært som følger de siste 10 år (øre/kWh):

2003	2004	2005	2006	2007
29,1	24,4	23,5	39,5	23,7
2008	2009	2010	2011	2012
42,1	31,1	46,5	37,1	23,6

SLUTTBRUKERSALG. Samlet volum solgt til sluttbrukere i 2012 utgjorde 620 GWh, mot 574 GWh i 2011. Markedet er fortsatt preget av hard konkurranse. Volumet og inntjeningen er tilfredsstillende i et marked som er preget av lave marginer. Istad Kraft fokuserer på det lokale markedet, og har som målsetting å opprettholde sin posisjon som den ledende leverandøren i kommunene Aukra, Eide, Fræna, Gjemnes, Midsund og Molde. I tillegg leverer selskapet noe volum på fellesmålte anlegg utenfor eget lokalmarked.

Fra 2012 er det innført elsertifikater i det norske markedet. Kraftleverandørene skal kjøpe inn elsertifikater for å dekke inn sin elsertifikatplikt. For året 2012 utgjorde elsertifikatplikten 3 % av omsatt volum.

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

Den samlede kraftproduksjonen i Istad Kraft AS (referert kraftstasjon) ble i 2012 på 228,5 GWh mot 186,6 GWh i 2011. I forhold til midlere produksjon var produksjonen i 2012 122 %, mot 99 % i 2011. Av total fysisk omsatt kraftvolum i Istad-konsernet i 2012 kom vel 30 % fra egen produksjon.

ISTAD NETT AS

Istad Nett AS har ansvaret for planlegging, bygging og drift av konsernets nettvirksomhet. Selskapet har hatt høy aktivitet både på investeringer og vedlikehold i nettet. Feil- og avbruddsforholdene var i 2012 på et normalnivå på tross av mye etterarbeid og følgefeil etter uværet Dagmar, romjula 2011.

Nettvirksomheten i Norge inntektsreguleres etter en norm-kostnadsbasert modell. Dette går i korte trekk ut på at Istad Nett AS får beregnet sin inntektsramme, det vil si hvor mye selskapet kan kreve inn i nettleie, basert på hvor effektiv driften er i forhold til sammenlignbare nettselskaper. For 2012 har blant annet lavt rentenivå og lave kraftpriser ført til en forholdsvis lav inntektsramme.

Istad Nett AS oppnådde i 2012 en avkastning på nettkapitalen på 3,3 % (4,4 % i 2011) før finansposter og skatt.

Nettselskapet har også i 2012 hatt inntekter utenom monopolvirksomheten. Istad Nett disponerer et omfattende fibernett innenfor sitt nettkonsesjonsområde der det i hovedsak tilbys bredbåndstjenester mot bedriftsmarkedet. Trafikken i fibernettet er økende, og aktiviteten knyttet til dette nettet har gitt et positivt økonomisk bidrag i 2012.

Istad Nett har bygd en fjernvarmesentral med tilhørende distribusjonsnett på Årø i Molde. Fjernvarmeanlegget ble satt i ordinær drift februar 2009. Økonomien i denne virksomheten har vært utfordrende og i regnskapet for 2012 er det foretatt en ytterligere nedskrivning av verdien på fjernvarmeanlegget med 45 mill. kroner, jf. note 2 til regnskapet.

Som følge av nedskrivningen knyttet til fjernvarmeanlegget ble resultat før skatt for 2012 negativt.

Istad Nett er utpekt av NVE til å være regionalt kraftsystemansvarlig for Møre og Romsdal. Dette innebærer blant annet årlig oppdatering av regional kraftsystemutredning for fylket. Gjeldende utredning fra mai 2012 har blant annet fokus på det store kraftunderskuddet i fylket/Midt-Norge og tiltak for å møte denne situasjonen, herunder viktigheten av å ferdigstille 420 kV ledningen Ørskog-Fardal.

ISTAD ENERGIMONTASJE AS

Istad Energimontasje AS er en av de største landsdekkende entreprenørene innenfor bygging av kraftlinjer. Selskapet gjennomfører også prosjekter innenfor kabelanlegg, transformatorstasjoner, vei- og gatelys, industri, fiber og fjernvarme.

Selskapet har hatt flere år med vekst og tilfredsstillende resultat, og dette har også vært tilfellet i 2012. Et av de viktigste fokusområdene for 2013 vil være rekruttering for å sikre grunnlaget for videre vekst. Markedet for selskapets tjenester er godt, og forventes å være det i mange år fremover. Ordreservene ved inngangen til 2013 er god og forventet ordretilgang begrenses i hovedsak av egen kapasitet.

ISTAD TEKNISKE AS

Virksomheten innenfor Istad Tekniske AS er organisert i to geografisk inndelte resultatenheter, Istad Tekniske Trøndelag og Istad Tekniske Møre og Romsdal. Begge steder er det etablert et komplett fagmiljø for å utføre tverrfaglige tekniske totalentrepriser.

Istad Tekniske Trøndelag AS består av virksomheten fra de 4 fusjonerte selskapene: Elektro Eksperten AS, UnionSetsaas AS, Elnan AS og Økovent AS. Selskapet har 218 ansatte, og hadde i 2012 en omsetning på ca 320 mill. kroner. I 2011 og 2012 har selskapet hatt et betydelig driftsunderskudd. Regnskapet for 2012 er påvirket av tap knyttet til en konkurs for selskapets største kunde. Som følge av tapene i 2011 og 2012, har det vært nødvendig å styrke egenkapitalen i selskapet. Dette er oppnådd gjennom en emisjon av nye aksjer og tilførsel av konsernbidrag. Det er iverksatt en rekke tiltak for å bedre lønnsomheten i denne virksomheten.

Virksomheten i Møre og Romsdal er organisert under Istad Tekniske Møre og Romsdal AS, og består av selskapene: iElektro AS, Hustadgruppen AS og Bøifot Elektro AS. Denne virksomheten har utviklet seg positivt i 2012, og har gjennomført flere totaltekniske prosjekter.

Markedet for de tekniske byggfagene var normalt i 2012. Samlet sett er ordresituasjonen ved inngangen til 2013 tilfredsstillende.

LINJEBYGG OFFSHORE AS (LBO)

LBO er en nisjeleverandør av spesialiserte tjenester og løsninger innenfor olje- og gasssektoren, og en ledende aktør på avansert tilkomst og unike EPCI-løsninger (totalprosjekter) innen sine områder.

LBO har hatt stor aktivitet i 2012, og det er oppnådd vekst både i omsetning og resultat sammenlignet med 2011. Økningen har i stor grad kommet innenfor forretningsområdet Modifikasjoner og Fjerning. Innenfor de andre forretningsområdene har aktivitetsnivået vært stabilt i forhold til 2011.

Olje- og gassmarkedet har i 2012 vært preget av relativt høy oljepris og gode fremtidsutsikter. Optimismen i leverandørindustrien til olje- og gass-sektoren er derfor stor, med mange både oppstartede og kommende prosjekter. LBO har også i 2012 brukt betydelige ressurser på videre utvikling av selskapet, og posisjonering i forhold til fremtidig oppdrag og kontrakter. Selskapet har i løpet av 2012

fornytt flere store kontrakter, noe som gir høy aktivitet i årene som kommer.

LBO har hovedkontor samt et kurs- og utviklingssenter i Molde. Videre er det et avdelingskontor og et subsea testsenter i Trondheim, og avdelingskontorer i Stavanger og Aberdeen. I tillegg har virksomheten de heleide datterselskapene LBO International BV i Nederland som ble etablert i Eindhoven i 2011, og Linjebygg Offshore Inc. som ble etablert i Houston i 2010.

Datterselskapet MainTech AS (50,8 %) leverer tjenester innen tilrettelegging av drift, vedlikehold og inspeksjon. Selskapet har sitt forretningskontor i Trondheim, og tilbyr en kombinasjon av praktisk erfaring og høy teoretisk kompetanse for å oppnå effektiv drift og varige forbedringer. Kundene er innenfor olje og gass, energi-produksjon, samt næringsmiddel- og annen industri. Selskapet etablerte eget avdelingskontor i Molde i 2012.

NATURGASS MØRE AS

Istad AS gikk i 2002 inn på eiersiden i Naturgass Møre AS, og har pr 31.12.2012 en eierandel på 27,1 % i selskapet. Den konkrete bakgrunnen for dette var planene for ilandføring av gass fra Ormen Lange til Nyhamna i Aukra kommune og mulighetene for å ta i bruk naturgass som supplerende energiforsyning i regionen.

Selskapet har etablert et regionalt tankanlegg for flytende naturgass (LNG) på Sunndalsøra. Naturgass Møre AS åpnet i 2010 et nytt regionalt tankanlegg i Ålesund for distribusjon til anlegg i Midt-Norge. Fra disse anleggene distribuerer man i dag LNG til 11 kunde-anlegg lokalisert i Møre og Romsdal, herunder også til Istad Nett sin fjernvarmesentral på Årø. Det er i løpet av 2012 etablert et nytt tankanlegg på Skorgen i Vestnes kommune som leverer naturgass til bedrifter i dette området.

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 2012 driftsinntekter på i alt 30,9 mill. kroner, mot 33,7 mill. kroner i 2011. Morselskapet hadde et driftsresultat i 2012 på -16,0 mill. kroner, mot -15,1 mill. kroner i 2011. Resultat før skatt ble -75,1 mill. kroner i 2012, etter 1,5 mill. kroner i konsernbidrag, 2,6 mill. kroner i utbytte fra datterselskaper, og 54,8 mill. kroner i nedskrivning av aksjepostene i hhv Istad Tekniske AS (52,6 mill. kroner) og Naturgass Møre AS (2,2 mill. kroner).

Resultat før skatt i 2011 ble 6,7 mill. kroner, etter 29,0 mill. kroner i konsernbidrag og 4,7 mill. kroner i utbytte.

ISTAD KONSERNET. Istad konsernet hadde i 2012 totale driftsinntekter på 1.919,7 mill. kroner, mot 1.729,0 mill. kroner i 2011. Driftsresultatet ble 0,7 mill. kroner, mot -27,8 mill. kroner i 2011. Resultat før skatt ble -29,2 mill. kroner i 2012 mot -50,4 mill. kroner i 2011. Etter en beregnet skattekostnad på 6,7 mill. kroner blir årsresultatet -35,9 mill. kroner mot -54,6 mill. kroner i 2011.

ÅRSBERETNING

Styret er ikke tilfreds med det svake resultatet for Istad-konsernet i 2012. De vesentligste årsakene til resultatet er underskudd innenfor Istad Tekniske Trøndelag AS og nedskrivningen av fjernvarmeanlegget i Istad Nett. Istad Tekniske Trøndelag har hatt svake prosjektresultater, spesielt innenfor elektroavdelingen. I tillegg har selskapet blitt påført et betydelig tap i forbindelse med en større konkurs hos en kunde.

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

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

RISIKOSTYRING

Det er etablert en modell for helhetlig risikostyring for Istad-konsernet og de ulike virksomhetsområdene.

OPERASJONELL RISIKO. Istad-konsernet er utsatt for en rekke forhold som representerer operasjonell risiko. Dette håndteres blant annet gjennom kvalitetsarbeid og forsikringsordninger. Strategi for forsikringer gjennomgås årlig og vilkårene for dekning følger i stor grad bransjestandarder for de enkelte områder.

MARKEDSRISIKO. Virksomheten i Istad-konsernet er forholdsvis bred, og det er ulike markedsrisiko innenfor de ulike sektorene hvor konsernet driver sin virksomhet. De største markedsmessige risikoene er knyttet til det norske spotmarkedet for kraft, bygge- og anleggsmarkedet og markedet for offshore vedlikeholdsoppdrag.

FINANSIELL RISIKO. Istad-konsernet har god kredittverdighet. For å begrense likviditets- og refinansieringsrisiko benyttes langsiktige trekkfasiliteter fra solide nordiske banker. Renterisiko styres på konsernnivå etter rammer fastsatt i egen finansstrategi. Foruten den direkte renterisikoen i gjeldsporteføljen er konsernet eksponert for renterisiko gjennom inntektsrammen i nettvirksomheten. En stor del av renteeksponeringen er håndtert gjennom langsiktige rentebytteavtaler på til sammen 350 mill. kroner.

Konsernets kredittrisiko er knyttet til kundefordringene. Flere av selskapene i konsernet har store og solide kunder. Andre deler av virksomheten forholder seg til massemarkedet, og har i hovedsak etterskuddsfaktureringsrutiner. Risikoen for tap håndteres gjennom etablerte innfordringsrutiner.

Istad-konsernet har i liten grad vært eksponert for valutarisiko. Med økende internasjonal virksomhet, vil man øke oppmerksomheten mot dette området.

FINANSIERING OG LIKVIDITET

I 2006 ble det inngått en 7-årig trekkfasilitet på 500 mill. kroner som sikrer selskapet den nødvendige fleksibilitet for å dekke opp store svingninger i likviditeten. Denne avtalen utløper i oktober 2013. I 2012 ble det inngått en ny avtale om en 3-årig trekkfasilitet på 500 mill. kroner. Istad AS har også en driftskreditt på 300 mill. kroner som løper frem til februar 2015. For å sikre en stabil innlånsrente over tid er det inngått rentebytteavtaler med løpetider frem til hhv. 2017 og 2022.

I tillegg til dette har konsernet en garantiramme på inntil 120 mill. kroner.

Netto rentebærende gjeld i konsernet var pr 31.12.2012 på 597,2 mill. kroner, mot 539,2 mill. kroner pr 31.12.2011. Det er morselskapet Istad AS som står for den eksterne opplåningen i konsernet, og som så finansierer virksomheten i datterselskapene gjennom konserninterne låneavtaler.

Istad AS hadde pr 31.12.2012 en egenkapitalandel på 35,2 %, og bokført egenkapital på 335,2 mill. kroner. Konsernet hadde pr samme dato en egenkapitalandel på 23,6 % (inklusive minoritetens andel) og en bokført egenkapital (inklusive minoritetens andel) på 317,7 mill. kroner.

INVESTERINGER

Det er i løpet av 2012 aktivert investeringer i anleggsmidler i konsernet med i alt ca 83,2 mill. kroner mot 117,7 mill. kroner i 2011. Av investeringene i 2012 utgjorde 47,4 mill. kroner investeringer i nettanlegg, 0,6 mill. kroner investeringer i bygninger, 15,7 mill. kroner i driftsløsøre, 4,3 mill. kroner investeringer i fjernvarmeanlegg og 15,2 mill. kroner er aktiverte immaterielle eiendeler og goodwill. Anlegg under utførelse er i balansen pr 31.12.2012 oppført med 32,4 mill. kroner, mot 21,4 mill. kroner pr 31.12.2011.

ORGANISASJON, PERSONAL OG MILJØ

Det er Istad-konsernets målsetting å legge til rette for et godt og trygt arbeidsmiljø, hvor trivsel og inspirerende arbeidsoppgaver skal være en viktig motivasjonskilde. Det utarbeides årlige aktivitets- og opplæringsplaner for HMS som legger føring for mange av aktivitetene på dette området. Morselskapet og det enkelte datterselskap har organisert sin vernetjeneste hver for seg i henhold til krav satt i Arbeidsmiljøloven. Det er egne Arbeidsmiljøutvalg i Istad Nett AS, Istad Kraft AS, Istad Energimontasje AS, Linjebygg Offshore AS og Istad Tekniske Trøndelag AS. De øvrige selskaper har ikke Arbeidsmiljøutvalg, men verneombud med ansvar for utvalgte verneområder. Alle selskapene i konsernet er tilknyttet bedriftshelsetjeneste.

Konsernet hadde i 2012 et samlet sykefravær på 5,2 %, mot 5,6 % i 2011. Det jobbes fortsatt aktivt med tiltak for å redusere sykefraværet, og flere selskaper har hatt en positiv utvikling.

Det ble i 2012 registrert 7 personskader med fravær i konsernet. Dette tilsvarer en H-verdi på 4,2 mot 4,6 i 2011. Ingen av skadene kan karakteriseres som alvorlige, selv om to av skadene har medført lengre sykefravær.

Sykefravær:	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Totalt sykefravær	4,7 %	4,2 %	5,2 %	5,4 %	5,6 %	5,2 %
H-verdi	2,4	3,0	5,8	4,2	4,6	4,2

Antall ansatte pr 31.12.2012:	Totalt	Kvinner	Menn	Kvinner%	Menn%
Istad AS	27	12	15	44	56
Istad Nett AS	61	4	57	7	93
Istad Kraft AS	24	11	13	46	54
Istad Energimontasje AS	69	3	66	4	96
Linjebygg Offshore AS	456	31	425	7	93
MainTech AS	36	10	26	28	72
LBO International BV	22	5	17	13	77
LBO Inc	2	1	1	50	50
Istad Tekniske Trøndelag AS	218	6	212	3	97
Istad Tekniske Mog R AS	16	1	15	6	94
iElektro AS	54	4	50	7	93
Hustadgruppen AS	37	3	34	8	92
Bøifot Elektro AS	28	2	26	7	93
ISI-Tech AS	6	0	6	0	100
Kreditsikring AS	2	1	1	50	50
Sum konsern	1.058	94	964	9	91

Antall ansatte er økt med 59 medarbeidere siden 31.12.2011.

LIKESTILLING OG DISKRIMINERING. I Istad AS er 56 % av de ansatte menn og 44 % er kvinner. Dette er det samme som i 2011. I hele Istad-konsernet er 91 % av de ansatte menn og 9 % kvinner. Dette er en økning i kvinneandelen på 1 %-poeng fra 2011.

I styret for Istad AS er 1 av de 10 faste styremedlemmer/observatører kvinner, mens 4 av de 14 varamedlemmene er kvinner. I konsernet praktiseres det lik lønn for likt arbeid. Kvinneandelen blant konsernets ansatte er lav. Dette skyldes at konsernets virksomhet i hovedsak drives innenfor bransjer som tradisjonelt sett har vært svært mannsdominerte. Styret ser verdien av en jevnere fordeling mellom kjønnene.

Selskapet har som hensikt å oppfylle intensjonen i Diskriminerings- og tilgjengelighetsloven. Det er per dato ikke planlagt iverksatt spesielle tiltak for å fremme formålet i loven.

OMDØMME. Istad-konsernet er opptatt av å opprettholde et godt omdømme. De viktigste elementene i forhold til å nå denne mål-settingen er å levere produkter og tjenester av høy kvalitet, samt å ha ansatte som fremstår som gode ambassadører for konsernet. Et annet viktig virkemiddel i forhold til omdømmebygging er konsernets bidrag til lokalt kulturliv gjennom Istadfondet.

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.

LBO har miljøsertifisert sin virksomhet etter ISO 14001. Flere av selskapene i konsernet har godkjenning som Miljøfyrtårn.

Det er etablert ordning for kildesortering og håndtering av spesialavfall.

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

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

FREMTIDSUTSIKTER

Istad-konsernets visjon er å være en "Lønnsom, lokal drivkraft". Konsernet er i dag et industrikonsern som er posisjonert innenfor hovedområdene energi og industri. 2012 har vært et svakt år resultatmessig for Istad-konsernet. Det er imidlertid igangsatt tiltak innenfor de områdene hvor det er faktorer som er mulig å påvirke. Det er også signalisert en betydelig bedring i rammevilkårene for monopolvirksomheten innenfor Istad Nett i 2013. Basert på dette forventes det en klar resultatforbedring av konsernets virksomhet for kommende år.

Styret reviderer hvert år konsernets strategidokument. Denne gjennomgangen omfatter forventede markedsutsikter, rammevilkår, risikoforhold, vekstambisjoner for de ulike virksomhetsområdene og porteføljetilpasninger i konsernet. Det utarbeides langtidsbudsjetter med tilhørende kapitalbehov for hvert enkelt selskap og for konsernet totalt sett. På bakgrunn av dette fastlegger styret strategisk retning for de ulike virksomhetsområdene. Gjeldende strategidokument har en horisont frem til og med 2016.

ENERGI. Innenfor energiområdet ligger hovedsatsningen innenfor vannkraft, nettvirksomhet og fjernvarme.

Vannkraft er et produkt som er av varig verdi, og som forventes å gi en god og sikker kontantstrøm i all fremtid. Regulerbar vannkraft forventes å øke i verdi.

Med fjernvarme som fremtidens energibærer har Istad-konsernet et strategisk fortrinn i Molde ved at Istad Nett AS har konsesjon for utbygging av fjernvarme i Molde sentrum. Istad-konsernet vil i 2013 arbeide videre med å finne samarbeidspartnere som kan bidra til at dette prosjektet realiseres.

Nettvirksomheten har god drift, men har hatt synkende resultater de senere år. Dette skyldes at rammevilkårene for monopolvirksomheten har medført en lav avkastning for hele bransjen. NVE har i sitt varsel om beregning av inntektsramme for 2013 varslet en betydelig økning i Istad Nett sin inntektsramme. Dette er delvis engangseffekter, men også et resultat av endringer i NVE sin modell som gir nettselskapene bedre rammebetingelser. Fokusområdene innenfor dette området vil være kostnadseffektiv drift, samtidig som man opprettholder den høye leveringssikkerheten.

INDUSTRI. Istad Energimontasje AS er nå etablert som en av de største norske entreprenørene innenfor utbygging av kraftlinjer. Markedet for selskapets produkter anses som godt, og det forventes en videre vekst for dette selskapet. Utfordringen er i første rekke å skaffe tilstrekkelige ressurser for å kunne gjennomføre en økende oppdragsmengde på en god måte.

Istad Tekniske AS har hatt nok et krevende år i 2012. Virksomheten i Møre og Romsdal har vist en klar forbedring, mens man i Istad Tekniske Trøndelag har hatt et betydelig driftsmessig tap for andre år på rad. Organisasjonen jobber nå kontinuerlig med forbedringsprosesser knyttet til utvikling og gjennomføring av prosjekter.

Linjebygg Offshore AS (LBO) har store rammekontrakter som sikrer en drift med høy aktivitet, og selskapet vant i 2012 en ny, stor ISO-kontrakt på Draugen-plattformen. LBO satser i økende grad også på

totalprosjekter (EPCI) basert på selskapets spesialkompetanse. Blant annet er det utviklet avanserte verktøy for fjernstyrte operasjoner i øvre del av havet, den såkalte skvalpesonen. Gjennom et sterkt fokus på innovasjon og produktutvikling ser man muligheter for internasjonal vekst. LBO er nå etablert både i USA, Storbritannia og Nederland, og selskapet har inngått sin første kontrakt i Australia.

DISPONERING AV ÅRSRESULTATET. Styret foreslår følgende disponering av årets resultat i Istad AS på kr -68.479.240:

Fra annen egenkapital	kr 68.479.240
Sum disponeringer	kr 68.479.240

Den frie egenkapitalen i Istad AS er kr 224.718.098.

STYRET I ISTAD AS

Molde, 21. mars 2013



Torger Dahl
Leder



Thomas Sandberg Geiran
Nestleder



Jan Petter Hammerø



Kristin Steinfeldt-Foss



Leif Arne Langøy



Frank Ove Sæther



Alf Terje Ullebø



Jarle Risnes



Ivar Kosberg
Konsernsjef



SER DU FORSKJELLEN?

Noen vil ha det til at det er stor forskjell mellom ulike tilbydere av strøm – og det er det. Men prisen er den minste forskjellen.

Siden alle leverandører kjøper kraft på kraftbørsen Nordpool er prisforskjellen pr kW-time rundt 1 øre, men: vi har **INGEN SKJULTE PÅSLAG OG GEBYRER!**

Den store forskjellen mellom Istad og andre kraftleverandører er hvordan vi bruker pengene. Som lokal næringslivsaktør gir vi penger tilbake til lokalsamfunnet gjennom Istadfondet. For mottakerne utgjør disse pengene ofte en stor forskjell.



Gry Lund Harstad, Gjemnes Sykkelklubb



Kari Pettersen, Moldemarkas Venner



Emil Sporsheim, Midsund Musikkklubb



Sara Lorentzen, Julsundet Skolekor



Ann Helen D. Rødal, Fræna Rideklubb



Per Olav Eide, Eide IL skigruppa

EN DEL AV FORSKJELLEN!

Disse fikk penger fra Istadfondet i 2012: Fræna Aureosen speidergruppe, 4H Klurtolla Kleive, 4H Lynet, 4H Regnbuen, AL Skarbakkene, Aukra Sykkelklubb, Batnfjord H.F.B.U., Batnfjord Musikklag, Bolsøya Idrettslag, Bryn IL Fotball, Bud IL, Bud Nattkafe, Bud skolemusikk, Dataparty Træffhuset - IKT RVGS 30.3.-2.4. 2012, Eide Hest og Ponni lag, Eide Idrettslag Friidrettsgruppe, Eide IL Skigruppa, Eide IL Sykkelgruppa, Eide Klatreklubb, Eide og omegn fotballklubb, Eidehallen, Ekko Aureosen IL, Elnesvågen og omegn IL Fotball, Elnesvågen og omegn IL Håndball, Elnesvågen Turnforening, Friluftslivskolen Molde og omegn idrettsforening, Fræna Rideklubb, Fræna Ski og orienteringsklubb, Fræna Skytesenter, Fræna Taekwon-Do Klubb, Fræna Volleyballklubb, Gjemnes jeger og fiskerforening, Gjemnes Sykkelklubb, Hjelset Fram IL Bordtennisgruppen, Hjelset Fram IL Sjøsportsgruppa, Hjelset Kleive Fotball, Hustad Skole Musikkorps, IL Frode Handball, IL Molde-Olymp, Istad Idrettslag, Jazzlogen, Julsundet Skolekor, Kleive IL, Klubben 10+ Molde, Korpsene i Fræna, Kvam og Sellanrå Skolekorps, Kviltorp og Nordbyen skolekorps, Katthola, Langmyra skolemusikkorps, Lyngstad og omegn idrettslag, Malmefjorden IL, Midsund IL, Midsund KFUK-KFUM Speider, Midsund musikkklubb, MOI Midtnorsk mesterskap i orientering, Molde Bordtennisklubb, Molde Danseklubb "Noise", Molde FK UH-laget, Molde Fotballklubb – bredde, Molde Fotballklubb – Damer, Molde Golfklubb, Molde Hestesportklubb, Molde Husflidslag - Ung Husflid, Molde Håndballklubb, Molde Janitsjar, Molde Rytterklubb, Molde Swing og Rockeklubb, Molde Taekwon Do Klubb, Molde Turnforening, Molde Undervannsklubb, Molde Volleyballklubb, Moldemarkas venner, Moldespeiderne, Nesjestrånd & Skåla Skytterlag, NFU Molde og omegn Lokallag, Poppeloppeteateret, Reinsfjell FK, Rivalcupen, Sportsklubben Rival - Håndball, Romsdalscupen, Sekken skolekorps, Skaret Skisenter BA, Skåla IL Håndball, Skåla IL Trimgruppen – Bordtennis, Solemdal Idrettslag, Sub Urban Molde, Sylte og Malme skolekorps, Torvikbukta Idrettslag, Sportsklubben Træff, Vågane Ungdomslag.



RESULTATREGNSKAP

ISTAD AS		Beløp i MNOK		KONSERN	
2012	2011	Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2012	2011
-	-	Energiinntekter		253,7	313,4
-	-	Nettinntekter		149,9	160,0
30,9	33,7	Andre driftsinntekter		1.516,1	1.255,6
30,9	33,7	Sum driftsinntekter		1.919,7	1.729,0
-	-	Varekostnader		798,0	808,2
24,5	23,5	Lønn og sosiale kostnader	1	720,9	630,5
4,9	4,9	Ordinære avskrivninger	2	69,5	62,5
-	-	Nedskrivning av driftsmidler	2	45,0	19,7
17,5	20,4	Andre driftskostnader	1	285,6	235,9
46,9	48,8	Sum driftskostnader		1.919,0	1.756,8
-16,0	-15,1	Driftsresultat		0,7	-27,8
		Finansinntekter og finanskostnader			
27,8	51,0	Finansinntekter	3	7,3	13,9
87,0	29,1	Finanskostnader	4	37,2	36,5
-59,2	21,9	Resultat av finansposter		-29,9	-22,6
-75,2	6,7	Resultat før skattekostnad		-29,2	-50,4
-6,7	0,6	Skattekostnad på ordinært resultat	5	6,7	4,3
-68,5	6,1	Årets resultat		-35,9	-54,6
		Minoritetens andel av årets resultat		6,9	-7,5
		Årets resultat henført til Istad AS sine aksjonærer		-42,8	-47,1

BALANSE — EIENDELER

ISTAD AS		Beløp i MNOK		KONSERN	
2012	2011	EIENDELER	Note	2012	2011
		ANLEGGSMIDLER			
		Immaterielle eiendeler			
10,5	3,8	Utsatt skattefordel	5	67,3	53,3
0,6	1,2	Immaterielle eiendeler	2	15,3	13,7
-	-	Goodwill	2	33,2	35,7
11,1	5,0	Sum immaterielle eiendeler		115,8	102,7
		Varige driftsmidler			
50,1	52,4	Bygninger	2	53,2	55,5
-	-	Kraftstasjoner	2	4,0	4,6
-	-	Fjernvarmeanlegg	2	17,3	60,0
-	-	Overføringsanlegg	2	441,0	422,1
2,8	3,2	Driftsløsøre	2	57,3	61,6
-	-	Anlegg under utførelse		32,4	21,4
52,9	55,6	Sum varige driftsmidler		605,2	625,2
		Finansielle anleggsmidler			
343,0	390,9	Investeringer i datterselskaper	6	-	-
221,5	221,5	Lån til foretak i samme konsern	7	-	-
-	-	Andel Driva Kraftverk DA	6	79,0	81,8
5,5	7,2	Investeringer i tilknyttet selskap	6	11,9	10,8
13,5	13,6	Investeringer i aksjer og andeler	6	15,0	15,4
1,9	1,7	Andre langsiktige fordringer		5,1	4,4
3,2	3,6	Pensjonsmidler	1	7,3	9,8
588,6	638,6	Sum finansielle anleggsmidler		118,2	122,2
652,6	699,2	SUM ANLEGGSMIDLER		839,2	850,1
		OMLØPSMIDLER			
-	-	Beholdning av materiell		19,2	20,4
-	0,4	Kundefordringer	7	395,1	361,0
29,7	63,9	Fordring på selskap i samme konsern		-	-
6,1	6,1	Andre fordringer	1	31,3	21,4
35,8	70,4	Sum fordringer		426,4	382,4
264,3	397,0	Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	61,4	190,8
300,1	467,4	SUM OMLØPSMIDLER		507,0	593,6
952,7	1.166,6	SUM EIENDELER		1.346,2	1.443,7

BALANSE — EGENKAPITAL OG GJELD

ISTAD AS		Beløp i MNOK		KONSERN	
2012	2011	EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2012	2011
		EGENKAPITAL			
		Innskutt egenkapital			
100,0	100,0	Aksjekapital (100.000 aksjer à kr 1.000)		100,0	100,0
100,0	100,0	Sum innskutt egenkapital	9	100,0	100,0
		Opptjent egenkapital			
235,2	303,7	Annen egenkapital	9	191,6	227,4
235,2	303,7	Sum opptjent egenkapital		191,6	227,4
335,2	303,7	Sum egenkapital henført til Istads aksjonærer	9	291,6	227,4
-	-	Minoritetsinteresser		26,0	23,9
335,2	403,7	SUM EGENKAPITAL	9	317,7	351,3
		GJELD			
		Avsetning for forpliktelser			
1,5	1,2	Pensjonsforpliktelser	1	9,3	8,6
6,0	6,0	Andre avsetninger for forpliktelser		0,7	1,1
7,5	7,2	Sum avsetning for forpliktelser		10,0	9,7
		Annen langsiktig gjeld			
600,0	730,0	Øvrig langsiktig gjeld	10	600,0	730,0
600,0	730,0	Sum annen langsiktig gjeld		600,0	730,0
		Kortsiktig gjeld			
-	-	Gjeld til kredittinstitusjoner		58,6	-
1,6	1,3	Leverandørgjeld		76,6	75,9
0,7	0,7	Gjeld til selskap i samme konsern		-	-
-	-	Betalbar skatt	5	22,5	23,7
2,3	2,8	Offentlige avgifter, skattetrekk m.m.		87,7	97,5
-	15,0	Skyldig utbytte	9	-	15,0
5,4	5,9	Annen kortsiktig gjeld		173,0	140,5
10,0	25,7	Sum kortsiktig gjeld		418,4	352,6
617,5	762,9	SUM GJELD		1.028,4	1.077,3
952,7	1.166,6	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1.346,2	1.443,7

STYRET I ISTAD AS

Molde, 21. mars 2013

Torgeir Dahl
Leder

Thomas Sandberg Geiran
Nestleder

Jan Petter Hammerø

Kristin Steinfeldt-Foss

Leif Arne Langøy

Frank Ove Sæther

Alf Terje Ullebø

Jarle Risnes

Ivar Kosberg
Konsernsjef

KONTANTSTRØMANALYSE

ISTAD AS			Beløp i MNOK	KONSERN	
2012	2011			2012	2011
			Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
-75,1	6,7		Resultat før skattekostnad	-29,2	-50,4
-	7,2	-	Periodens betalte skatt	23,4	52,3
-1,2	-4,4	+/-	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-0,1	-4,5
4,9	4,9		Ordinære avskrivninger	69,5	62,5
54,8	-	+	Nedskrivning anleggsmidler	45,0	19,7
-	-	+/-	Endring i varelager	1,2	0,3
0,4	-0,1	+/-	Endring i kundefordringer	-34,2	-56,7
0,3	-1,1	+/-	Endring i leverandørgjeld	0,8	-18,6
0,6	1,8	+/-	Forskjell pensjonskostnad og utbetalt til pensjonsordninger	-1,3	-3,7
33,1	6,2	+/-	Endring i andre tidsavgrensingsposter	29,6	192,9
17,7	6,8	=	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	57,4	89,2
			Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-	4,3	+	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0,7	15,7
1,5	3,3	-	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	83,2	117,3
1,6	-0,4	+	Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	0,4	0,2
-5,4	0,4	-	Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	1,1	1,0
-	-	+	Endring anlegg under utførelse	-11,0	26,6
-5,4	1,0	=	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-94,1	-75,9
			Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
-	230,0	+	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	-	228,0
130,0	-	-	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	130,0	-
-	-	+	Netto endring i kassakreditt	58,6	-63,5
15,0	30,0	-	Utbetaling av utbytte til majoritet	15,0	30,0
-	-	-	Utbetaling av utbytte til minoritet	6,3	5,8
-145,0	200,0	=	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-92,7	128,7
-132,7	207,8	=	Netto endring i betalingsmidler	-129,4	142,0
397,0	189,2	+	Beholdning av betalingsmidler ved periodens begynnelse	190,8	48,8
264,3	397,0	=	Beholdning av betalingsmidler ved periodens slutt	61,4	190,8

REGNSKAPSPRINSIPPER

KONSOLIDERINGSPRINSIPPER – DATTERSELSKAP. 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.

Utbytte/konsernbidrag er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Ved utbytte/konsernbidrag som vesentlig overstiger andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet anses den overskytende del som tilbakebetaling av investert kapital, og er fratrasket investerings verdi i balansen.

PRINSIPPER FOR INNTEKTSFØRING OG KOSTNADSFØRING.

Inntektsføring og kostnadsføring av varer og tjenester foretas ved levering. Inntekt resultatføres når den er opptjent, som normalt vil være på leveringstidspunktet. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekt inntektsføres.

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.

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler som forringes i verdi avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall. Langsiktig gjeld i norske kroner med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

KUNDEFORDRINGER. Kundefordringer vurderes til pålydende med fradrag for påregnelig tap. Avsetningen til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

AKSJER OG ANDELER. Aksjer og andeler klassifisert som anleggsmidler er i selskapsregnskapet 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 varekostnad i konsernets regnskap. Netto andel av balanseverdiene i Driva Kraftverks regnskap er i konsernets balanseregnskap presentert som "Andel Driva Kraftverk DA" under anleggsmidler. I konsernregnskapet presenteres aksjer i tilknyttede selskaper etter egenkapital-metoden med mindre annet prinsipp er angitt i noten.

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

MAGASINBEHOLDNINGER. Magasinert vann beholdningsføres ikke.

MER-/MINDREAVKASTNING VEDR. MONOPOLVIRKSOMHETEN.

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

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

SKATT. Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskaps-året. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, er begrunnet med antatt fremtidig inntjening.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING. Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med forfallsdato kortere enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

OMREGNING AV UTENLANDSK VALUTA. Regnskapet til utenlandske datterselskaper er omarbeidet til morselskapets regnskapsprinsipper. Omregning av utenlandsk valuta er skjedd etter dagskursmetoden. Det betyr at dagskurs er benyttet i balansen og gjennomsnittskurs er benyttet i resultatregnskapet.

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

ANLEGGSKONTRAKTER. Arbeid under utførelse knyttet til fastpriskontrakter med lang tilvirkningstid vurderes etter løpende avregnings metode. Fullførelsesgraden beregnes som påløpte kostnader i prosent av forventet totalkostnad.

NOTE 1. LØNNSKOSTNADER M.M

Beløp i MNOK

ISTAD AS

ISTAD KONSERN

	2012	2011	2012	2011
Lønninger og godtgjørelser	16,7	15,5	578,0	509,5
Arbeidsgiveravgift	3,0	2,6	86,2	75,2
Pensjonskostnader	4,3	4,5	37,1	37,1
Andre ytelser	0,5	0,9	28,0	16,1
Aktiverte egne investeringsarbeider	-	-	-8,4	-7,4
Sum lønns- og personalkostnader	24,5	23,5	720,9	630,5

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

Ovennevnte ytelsesbaserte pensjonsordning ble lukket pr 31.12.2010, slik at alle nyansatte fra og med 01.01.2011 går inn på en innskuddsbasert pensjonsordning. I forbindelse med at denne overgangen valgte også noen av de tidligere ansatte å gå over på den nye innskuddsbaserte ordningen.

Linjebygg Offshore AS gikk fra 01.01.2012 over til en innskuddsbasert pensjonsordning for alle sine ansatte født etter 1953. Selskapet har fortsatt en ytelsesbasert ordning for 13 ansatte som er født i 1953 eller tidligere.

MainTech AS, iElektro AS, Bøifot Elektro AS, Hustadgruppen AS, Kredittsikring AS, Istad Tekniske Møre og Romsdal AS, Istad Tekniske Trøndelag AS og ISI-Tech AS har etablert innskuddsbaserte pensjonsordninger. De fleste av selskapene har i tillegg en tariff-festet avtalefestet førtidspensjonsordning (AFP). Forpliktelsen knyttet til avvikling av gammel AFP-ordning er hensyntatt ved at avsetning for premiedekning for de aktuelle ansatte ble bokført i 2010 som en egen forpliktelse i regnskapet.

Selskapene i konsernet er pliktige til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Ordningene som er etablert dekker kravene etter loven.

Sammensetningen av årets pensjonskostnad og netto pensjonsforpliktelse fremkommer slik:

Beløp i MNOK

ISTAD AS

ISTAD KONSERN

	2012	2011	2012	2011
Pensjonskostnader				
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	2,1	2,0	12,0	21,8
Rentekostnad av forpliktelsen	3,6	4,1	11,7	15,1
Brutto pensjonskostnad	5,7	6,1	23,7	36,9
Avkastning på pensjonsmidlene	2,6	3,3	8,7	12,4
Administrasjonskostnad/rentegaranti	0,1	0,1	2,1	1,2
Resultatført aktuarielt tap	1,7	1,6	6,3	5,2
Resultatført avkortning/oppgjør	-	-	1,5	-
Periodisert arbeidsgiveravgift	0,7	0,6	3,1	4,1
Netto pensjonskostnad	5,6	5,1	25,1	35,0
Pensjonsforpliktelser				
Brutto påløpt forpliktelse	88,8	94,6	297,8	380,7
Pensjonsmidler	66,6	64,0	225,1	252,1
Netto påløpt forpliktelse	22,2	30,5	72,7	128,6
Arbeidsgiveravgift av netto påløpt forpliktelse	3,1	4,3	10,2	18,1
Ikke balanseført aktuarielt tap inkl. arbeidsgiveravgift	-28,6	-38,4	-84,7	-152,5
Netto pensjonsmidler inklusive arbeidsgiveravgift	3,2	3,6	1,8	5,8
Balanseført tilleggspensjonsordning	1,5	1,2	1,5	1,2
Avsatt vedr. AFP-ordningen mv. gammel ordning	-	-	2,3	3,4
Sum balanseført netto pensjonsmidler inkl. arbeidsgiveravgift	1,8	2,4	-2,0	1,2
Herav: Balanseført netto pensjonsforpliktelser inkl. arbeidsgiveravgift	1,5	1,2	9,3	8,6
Balanseført pensjonsmidler inkl. arbeidsgiveravgift	3,2	3,6	7,3	9,8

Nedenfor beskrives de forutsetninger som er benyttet ved beregning av foretakenes pensjonskostnader og forpliktelser i 2012.

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

Renteforutsetninger mv.	31.12.2012	31.12.2011
- Årlig avkastning	4,00 %	4,10 %
- Diskonteringsrente	4,20 %	3,80 %
- Årlig lønnsvekst	3,50 %	3,50 %
- Årlig vekst i folketrygdens grunnbeløp	3,25 %	3,25 %
- Pensjonsregulering Felles Kommunal Pensjonsordning KLP	2,48 %	2,48 %

For frivillig avgang er det forutsatt følgende i beregningen av AFP-relaterte forpliktelser i Felles Kommunal Pensjonsordning

Under 20 år	20-23 år	24-29 år	30-39 år	40-50 år	51-55 år	Over 55 år
20 %	15 %	10 %	7,5 %	5 %	2 %	0 %

Kostnadene til AFP avhenger av hvor mange i hvert årskull som tar ut AFP. For AFP i Felles Kommunal Pensjonsordning har KLP regnet med en uttaksandel på 45 % fra 62 år for de med pensjonsalder 70 år og 33 % for de med pensjonsalder 65 år.

Beregningen er foretatt for 22 ansatte i Istad AS og totalt 145 ansatte i konsernet samt 70 nåværende pensjonister i Istad AS og 120 i konsernet.

PENSJON AV LØNN OVER 12 G. Det er også foretatt beregning av pensjonsforpliktelse av lønn over 12 G. Dette gjelder bare konsernsjef i Istad AS og forpliktelsen er balanseført med kr 1.468.000.

ANTALL ÅRSVERK. Istad AS hadde i 2012 gjennomsnittlig 25,8 årsverk, mot 24,5 i 2011. Konsernet hadde i 2012 1.048 årsverk, mot 986 i 2011.

YTELSER TIL KONSERNSJEF OG STYRET.

Tall i kroner	Konsernsjef	Styret
Lønn	1.365.602	-
Pensjonsutgifter	212.271	-
Annen godtgjørelse	15.762	-
Styrehonorar	-	549.000
Sum	1.593.635	549.000

I henhold til ansettelseskontrakten har konsernsjef en oppsigelsestid på seks måneder. Dersom styret går til oppsigelse eller avskjedigelse av konsernsjef, 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 pr 31.12.2012 ytet lån til ansatte med til sammen kr 4.720.000. Alle lånene er rente- og avdragsfrie, men forfaller i sin helhet umiddelbart ved opphør av ansettelsesforholdet. Av nevnte lån forfaller kr 2.900.000 senest 30.09.2013.

GODTGJØRELSE TIL REVISOR. Honorar for revisjon i Istad AS er i 2012 kostnadsført med kr 177.500. I tillegg kommer honorar for annen regnskapsmessig/konsulent bistand med kr 135.188. Samlet for konsernet er godtgjørelse for revisjon kostnadsført med kr 1.691.164. I tillegg kommer honorar for annen regnskapsmessig/konsulent bistand med kr 782.839.

NOTE 2. AVSKRIVNINGER/VARIGE DRIFTSMIDLER

ISTAD AS

Beløp i MNOK	Bygninger m.v.	Driftsløsøre	Immaterielle eiendeler	Totalt
Opprinnelig anskaffelseskost pr 01.01	83,2	19,9	7,0	110,1
Tilgang til anskaffelseskost	0,3	1,2	-	1,5
Avgang til anskaffelseskost	-	-	-	-
Opprinnelig anskaffelseskost pr 31.12	83,5	21,1	7,0	111,6
Akkumulerte ordinære avskrivninger pr 31.12	33,4	18,3	6,4	58,1
Bokført verdi pr 31.12.2011	50,1	2,8	0,6	53,5
Årets avskrivninger	2,5	1,7	0,6	4,9
Avskrivningssatser	2 %	10–33 %	33%	

LEASINGFORPLIKTELSE. Årlig leie for leasede driftsmidler beløper seg til 0,1 mill. kroner.

ISTAD KONSERN

Beløp i MNOK	Bygninger m.v.	Kraftstasjoner	Overføringsanlegg	Fjernvarmeanlegg	Driftsløsøre	Immatr. eiendeler og goodwill	Totalt
Oppr. anskaffelseskostnad pr 01.01	86,7	20,8	723,0	122,2	164,6	133,0	1.250,4
Tilgang til anskaffelseskostnad	0,6	-	47,4	4,3	15,7	15,2	83,2
Avgang til anskaffelseskostnad	-	-	-	-	0,7	-	0,7
Oppr. anskaffelseskostnad pr 31.12	87,3	20,8	770,4	126,5	179,6	148,2	1.332,8
Akkumulert nedskrivning pr 31.12	-	-	-	100,3	-	-	100,3
Akkumulert ord. avskrivning pr 31.12	34,1	16,8	329,4	8,8	122,3	99,7	611,2
Bokført verdi pr 31.12	53,2	4,0	441,0	17,3	57,3	48,5	621,3
Årets nedskrivning	-	-	-	45,0	-	-	45,0
Årets avskrivninger	2,8	0,6	28,4	2,0	19,3	16,3	69,5
Avskrivningssatser	2 %	1,2–4 %	3–10 %	2–5 %	8,3–33 %	10–33 %	

LEASINGFORPLIKTELSE. Årlig leie for leasede driftsmidler beløper seg til 5,2 mill. kroner.

Goodwill knytter seg til følgende selskaper

Beløp i MNOK	Opprinnelig beløp	Beløp pr 31.12.2012
Bøifot Elektro AS	2,7	0,1
Hustadgruppen AS	18,1	3,0
Istad Tekniske Trøndelag AS	29,7	11,6
ISI-Tech AS	0,7	0,2
Istad Tekniske AS *)	5,5	5,5
Istad AS **)	4,6	4,6
Istad Tekniske Trøndelag AS – tilbakeføring i konsernregnskap pga. fusjon		-11,9
Selskapsregnskap i Elektro AS		0,2
Selskapsregnskap LBO International BV		0,2
Selskapsregnskap Istad Tekniske Trøndelag AS		19,9
Sum konsernregnskap		33,2

*) Istad Tekniske AS økte sin eierandel i Istad Tekniske Trøndelag AS fra 75,3 % til 100 % i desember 2012.

**) Istad AS økte sin eierandel i Istad Tekniske AS fra 91,1 % til 100 % i desember 2012.

FJERNVARMEANLEGG. Totalt er det investert 125,4 mill. kroner i Istad Nett sitt fjernvarmeanlegg i Molde. Det er i perioden 2009-2011 foretatt regnskapsmessige nedskrivninger knyttet til anlegget på til sammen 55,4 mill. kroner.

Fjernvarmeanlegget på Årø kan bygges ut videre og har potensial til å kunne nyttes fullt ut kapasitetsmessig. Det er et uutnyttet næringsmessig kundegrunnlag fortsatt på Årø, og Istad Nett arbeider videre med planer for å utvide varmesløyfen mot sentrum av Molde.

Dersom man ikke lykkes med å realisere en videre utbygging til Molde sentrum, vil verdien av fjernvarmeanlegget være lavere enn hva som er reflektert i regnskapet pr 1.1.2012. Av forsiktighetshensyn er det derfor foretatt en ytterligere nedskrivning av fjernvarmeanlegget i regnskapet for 2012 med 45 mill. kroner.

I løpet av 2012 er det foretatt en del mindre investeringer i anlegget, med tilkobling av nye kunder og en ny biokjel. Etter investeringer, avskrivninger og nedskrivninger er verdien av fjernvarmeanlegget på ca 17,3 mill. kroner pr 31.12.2012.

NOTE 3. FINANSINNTEKTER

ISTAD AS		Beløp i MNOK	KONSERN	
2012	2011		2012	2011
4,1	33,7	Inntekt på investering i datterselskap *)	-	-
-	-	Inntekt på investering i tilknyttede selskap	-	-
9,2	8,2	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	-	-
12,7	9,0	Annen renteinntekt	6,0	12,5
1,7	0,1	Annen finansinntekt	1,3	1,4
27,8	51,0	Sum finansinntekter	7,3	13,9

*) Gjelder konsernbidrag med 1,5 mill. kroner og utbytte med 2,6 mill. kroner.

NOTE 4. FINANSKOSTNADER

ISTAD AS		Beløp i MNOK	KONSERN	
2012	2011		2012	2011
54,8	-	Nedskrivning finansielle anleggsmidler	-	-
31,8	28,8	Annen rentekostnad	34,6	35,8
0,4	0,3	Andre finanskostnader	2,6	0,7
87,0	29,1	Sum finanskostnader	37,2	36,5

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 31.12.2012 er fremførbart naturressursskatt ført opp som en fordring på 0,8 mill. kroner i balansen.

GRUNNRENTESKATT. Skatt på grunnrenteinntekt for 2012 er kostnadsført med ca 8,3 mill. kroner. Skattesatsen for grunnrenteskatten er nå 30 % av beregnet grunnrenteinntekt.

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		Inntektsskatt		
Beløp i MNOK				
Midlertidige forskjeller knyttet til:		31.12.2012	31.12.2011	Endring
Anleggsmidler		-13,3	-13,5	-0,2
Langsiktige fordringer		1,7	2,4	0,7
Gevinst- og tapskonto		2,7	3,4	0,7
Andre forskjeller		-5,9	-5,9	-
Fremførbart skattemessig underskudd		-22,6	-	22,6
Grunnlag beregning utsatt skatt		-37,4	-13,6	23,8
Utsatt skattefordel		10,5	3,8	6,7

ISTAD KONSERN

Beløp i MNOK

	Inntektsskatt			Grunnrenteskatt		
Midlertidige forskjeller knyttet til:	31.12.2012	31.12.2011	Endring	31.12.2012	31.12.2011	Endring
Anleggsmidler	-165,5	-137,1	28,4	-46,3	-49,8	-3,5
Omløpsmidler	3,0	24,2	21,2	-	-	-
Kortsiktig gjeld	-	-3,2	-3,2	-	-	-
Langsiktig gjeld	-7,1	2,9	10,0	-	-	-
Gevinst- og tapskonto	2,9	3,6	0,7	-	-	-
Fremførbart underskudd	-76,8	-77,0	-0,2	-	-	-
Andre forskjeller	3,3	-3,8	-7,1	-	-	-
Ikke utlignede forskjeller	-	-	-	46,3	49,8	3,5
Grunnlag beregning utsatt skatt	-240,2	-190,4	49,8	-	-	-
Netto utsatt skattefordel	67,3	53,3	14,0	-	-	-
Herav presentert som utsatt skatt	-	-	-	-	-	-
Utsatt skattefordel i balansen	67,3	53,3	14,0	-	-	-

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

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

Beløp i MNOK	ISTAD AS	KONSERN
Resultat før skattekostnad	-72,9	-29,2
Permanente forskjeller	47,6	14,8
Ikke fradragsberettiget underskudd utlandet	-	8,9
Endring resultatførte midlertidige forskjeller	23,8	55,0
Årets skattegrunnlag før konsernbidrag	-1,5	49,5
Skattepliktig konsernbidrag	1,5	-
Grunnlag betalbar resultatskatt alminnelig inntekt	-	49,5
Betalbar skatt av resultatført alminnelig inntekt 28 %	-	13,9
Betalbar grunnrenteskatt	-	8,2
Sum resultatført betalbar skatt	-	22,1

Skattekostnaden i resultatet fremkommer slik:	ISTAD AS	KONSERN
Betalbar skatt på alminnelig inntekt	-	13,9
Resultatført endring i utsatt skatt	-6,7	-15,4
Betalbar grunnrenteskatt	-	8,2
Sum skattekostnad i resultatet	-6,7	6,7

Av årets endring i utsatt skatt er 15,2 mill. kroner ført over resultatregnskapet, og 1,3 mill. kroner er ført mot annen egenkapital.

Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:	ISTAD AS	KONSERN
Betalbar skatt på årets resultatførte alminnelige inntekt	-0,4	13,9
Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag	0,4	-
Skattevirkning av avgitt konsernbidrag mot egenkapital	-	-
Frdrag i norsk skatt for skatt betalt til utlandet	-	0,4
Sum betalbar skatt på alminnelig inntekt	-	13,5
Betalbar grunnrenteskatt	-	8,2
Betalbar naturressursskatt	-	2,0
Skatt på alminnelig inntekt avregnet mot naturressursskatt	-	-1,2
Sum betalbar skatt i balansen	-	22,5

NOTE 6. AKSJER OG ANDELER

ISTAD AS Selskapets navn	Aksjekapital	Antall	Pålydende pr aksje	Beløp i 1.000 kr	
				Eierandel i prosent	Oppført i balansen
Istad Kraft AS	200	200	1.000 kr	100,00	169.048
Istad Nett AS	115.000	11.500.000	10 kr	100,00	102.067
Istad Energimontasje AS	7.000	357.000	10 kr	51,00	3.570
Linjebygg Offshore AS	10.000	18.260	500 kr	91,30	29.642
Istad Tekniske AS	94.424	94.424	1.000 kr	100,00	38.400
Kredittsikring AS	100	60	1.000 kr	60,00	65
Ikke operative datterselskaper					250
Aksjer i datterselskaper					343.042
Møreaksen AS	7.403	2.030	100 kr	2,74	203
Molde Kunnskapspark AS	9.525	300	1.000 kr	3,15	305
Moldekraft AS	81.465	10.340	1.000 kr	12,69	10.518
Bjørnsonhusets Venner AS	24.775	250	1.000 kr	1,01	250
Harøysund Næringspark AS	100	15	1.000 kr	15,00	150
Molde Lufthavnutvikling AS	18.590	97	10.000 kr	5,22	994
Møre og Romsdal Sårkornfond AS 1)	4.505	10.001	10 kr	2,22	1.000
Andre aksjer					24
Sum andre aksjer					13.444
Naturgass Møre AS	23.219	10.150	620 kr	27,10	5.000
Gammelseterlia 25 AS	1.000	490.000	1 kr	49,00	490
Aksjer i tilknyttede selskaper					5.490

1) Når det gjelder Møre og Romsdal Sårkornfond AS har Istad AS tegnet seg for 2,0 mill. kroner, tilsvarende 20.000 aksjer pålydende kr 10, og til en kurs på kr 100 pr aksje. Det er pr 31.12.2012 innkalt 50 % av kapitalen.

KONSERN Selskapets navn	Aksjekapital	Antall	Pålydende pr aksje	Beløp i 1.000 kr	
				Eierandel i prosent	Oppført i balansen
Møreaksen AS	7.403	2.030	100 kr	2,74	203
Molde Kunnskapspark AS	9.525	300	1.000 kr	3,15	305
Moldekraft AS	81.465	10.340	1.000 kr	12,69	10.518
Bjørnsonhusets Venner AS	24.775	250	1.000 kr	1,01	250
Harøysund Næringspark AS	100	15	1.000 kr	15,00	150
Molde Lufthavnutvikling AS	18.590	97	10.000 kr	5,22	994
Møre og Romsdal Sårkornfond AS	4.505	10.001	10 kr	2,22	1.000
Andre aksjer					1.541
Sum aksjer og andeler andre selskap					14.961
Haukvik Eiendom AS 1)	1.428	48.535	10 kr	34,00	5.428
Naturgass Møre AS 2)	23.219	10.150	620 kr	27,10	5.002
Gammelseterlia 25 AS	1.000	490	1000 kr	49,00	490
Smarthub AS	2.242	25.500	20 kr	22,75	510
Isoprefab AS	1.000	500.000	1 kr	50,00	500
Sum aksjer i tilknyttede selskaper					11.930

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

2) Aksjene i Naturgass Møre AS er i konsernregnskapet presentert etter egenkapitalmetoden.

ANDEL I DRIVA KRAFTVERK DA. Istad Kraft AS eier 25 % i Driva Kraftverk DA. Andelen er innarbeidet etter egenkapitalmetoden. Balanseposten i datterselskapet tilsvarer andel av egenkapitalen i selskapet. Ved oppkjøp av datterselskapet Istad Kraft er oppkjøpsmetoden benyttet ved konsolideringen. Merverdi på oppkjøpstidspunktet – kr 125.013.223 – er tillagt Andel Driva Kraftverk i konsernregnskapet, og avskrives årlig med kr 5.208.884. Gjennstående merverdi pr 31.12.12 beløper seg til kr 31.253.311.

NOTE 7. FORDRINGER

TAP PÅ FORDRINGER. Konsernets avsetning til tap på til sammen 8,9 mill. kroner pr 31.12.2012 er vurdert i forhold til utestående fordringer på balansedagen og anses å være tilstrekkelig.

TILKNYTTETE SELSKAPER. Blant kundefordringene inngår ingen fordringer eller gjeld vedrørende tilknyttede selskap.

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:

Fordringer	Beløp i MNOK
Lån til Istad Nett AS	220,0
Lån til Istad Energimontasje AS	1,5
Totalt Istad AS	221,5

NOTE 8. BANK, BUNDNE MIDLER OG GARANTIER

Konsernets likviditet er organisert i en konsernkontoordning. Dette innebærer at datterselskapenes kontantbeholdning formelt sett er fordringer eller gjeld på morselskapet, og alle konsernselskaper er solidarisk ansvarlig for de trekk konsernet har gjort. Ordningen omfatter alle selskapene i konsernet, bortsett fra MainTech AS og utenlandske datterselskaper.

Netto trekk i konsernkontoordning utgjør 58,6 mill. kroner pr 31.12.2012.
Samlet trekkramme i konsernkontoordningen er 300 mill. kroner.

Det er avsatt midler til skattetrekk på særskilt bankkonto med 28,0 mill. kroner i Istad AS som også dekker opp skyldig skattetrekk i de fleste datterselskapene. De øvrige har satt av midler til skattetrekk på egne bankkonti med til sammen 1,5 mill. kroner. Konsernets bankkonti er organisert i et konsernkontosystem.

Istad AS har stilt morselskapsgarantier i forhold til datterselskapenes forpliktelser knyttet til enkelte prosjekter og leieavtaler. For leieavtaler er garantiforpliktelsen 5,3 mill. kroner. Forpliktelsen knyttet til prosjekter er ikke kvantifiserbar, da denne er knyttet opp til omfanget av og risikoforholdene i hver enkelt kontrakt. Det er også stillet morselskapsgaranti vedrørende finansiell sikringshandel i datterselskapet Istad Kraft AS. Denne er ikke beløpsfestet.

Det er i konsernet stilt bankgarantier i forbindelse med kontrakter/prosjekter og handel med kraft for til sammen 81,0 mill. kroner pr 31.12.2012.

NOTE 9. ANTALL AKSJER, AKSJEIEIERE, 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 31.12.2012:

Aksjonær	% av aksjene	A-aksjer	B-aksjer	Sum aksjer
Trondheim Energi AS	49,005	16.323	32.682	49.005
Molde kommune	34,018	-	34.018	34.018
Moldekraft AS	16,977	16.977	-	16.977
Totalt	100,000	33.300	66.700	100.000

Avstemming av egenkapitalen:

Beløp i MNOK	Aksjekapital	ISTAD AS Annen egenkapital	Sum egenkapital	KONSERN Sum egenkapital
Egenkapital 01.01	100,0	303,7	403,7	389,7
Årets resultat	-	-68,5	-68,5	-42,9
Avsatt utbytte	-	-	-	-
Egenkapitalvirkning transaksjoner med minoritet	-	-	-	3,4
Prinsippendring aktivering byggelånsrenter	-	-	-	3,2
Agioeffekt utenlandske datterselskaper	-	-	-	0,4
Egenkapital 31.12	100,0	235,2	335,2	291,6

NOTE 10. LANGSIKTIG GJELD

Istad AS har en avtale om en trekkfasilitet på 500 mill. kroner, som løper til den 25.10.2013. I 2010 ble det inngått en ny avtale om en kreditt-ramme på 100 mill. kroner som løper frem til juni 2013. I desember 2012 ble det inngått en ny avtale om en 3-årig trekkfasilitet på 500 mill. kroner. Det ble i februar 2012 inngått en 3-årig avtale for betalingstjenester og en konsernkontoordning med en kredittramme på 300 mill. kroner. Låneavtalene er basert på negativ pant. I tillegg er det etablert en garantiavtale med en ramme på 120 mill. kroner.

Istad AS har pr 31.12.2012 en brutto lånegjeld på 658,6 mill. kroner. Av dette beløpet er 600 mill. kroner trekk på ovennevnte trekkfasiliteter. Slike trekk klassifiseres normalt som kortsiktig gjeld, men er i selskapets/konsernets regnskap ført opp som langsiktig gjeld. Trekkfasiliteten løper frem til forfall uten noen form for avdrag. Selskapet har således ingen gjeld med forfall ut over 5 år. 58,6 mill. kroner er trekk på kas-sakreditt.

Ingen av datterselskapene har lån utenom konsernet, slik at konsernets brutto lånegjeld er på 658,6 mill. kroner.

For å sikre en stabil innlånsrente over tid er det inngått to rentebytteavtaler på i alt 350 mill. kroner med løpetid frem til 2017 og 2022. I dagens rentemarked har disse rentebytteavtalene isolert sett en negativ verdi.

NOTE 11. KRAFTPRODUKSJON

	Driva Kraftverk	Istad- anleggene	Angvik Kraftverk	Haukvik Kraftverk	Sum
Brutto produksjon 2012	193,2 GWh	29,8 GWh	3,0 GWh	2,5 GWh	228,5 GWh
Brutto produksjon 2011	154,3 GWh	26,5 GWh	3,2 GWh	2,6 GWh	186,6 GWh
Brutto produksjon middel	155,1 GWh	25,8 GWh	3,2 GWh	3,9 GWh	188,0 GWh
Magasinbeholdn. 31.12.12	67 %	40 %	-	-	-
Magasinbeholdn. 31.12.11	82 %	80 %	-	-	-

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

I forbindelse med omorganiseringen av Istad-konsernet 01.01.1998 ble produksjonsvirksomheten overført fra Istad AS til Istad Kraft AS. Det ble søkt Olje- og Energidepartementet om unntak fra konsesjonsplikt og forkjøpsrett etter industrikonsesjonslovens § 1,4. ledd.

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

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

NOTE 12. MONOPOLVIRKSOMHETEN – DRIFT AV NETTET

Beløp i MNOK	2012	2011	2010	2009	2008
Inntekter kraftoverføring	174,1	191,1	208,9	160,4	160,0
Øvrige driftsinntekter	2,7	1,3	5,3	2,2	-0,2
Sum driftsinntekter	176,8	192,5	214,2	162,6	159,8
Driftskostnader					
Varekostnader	1,8	2,0	3,1	-	-
Sentralnettleie (inkl. tap)	25,0	26,3	77,6	20,5	25,7
Tap i eget nett	12,6	15,2	29,7	15,0	18,2
Lønns- og personalkostnader	29,7	31,9	20,2	27,0	24,1
Materiell, innleide tjenester m.v.	38,7	41,1	38,1	36,2	33,2
Avskrivninger	30,1	26,6	25,6	24,9	24,0
Sum driftskostnader	137,8	143,1	194,2	123,6	125,4
Resultat før (mer-)/mindreinntekt	38,9	49,4	20,0	39,0	34,6
Avsetning (mer-)/mindreinntekt	(24,2)	(31,1)	25,4	(5,8)	(2,5)
Resultat monopolvirksomheten (før finansposter og skatter)	14,7	18,3	45,4	33,2	32,1

Avkastning og mer-/mindreinntekt – monopolvirksomheten:

Beløp i MNOK	2012	2011	2010	2009	2008
Grunnkapital for kapitalavkastning	440,9	416,5	390,8	376,8	368,0
Avkastning i prosent	3,3	4,4	11,6	8,8	8,7
NVEs normalavkastning i prosent	4,2	5,3	5,6	6,2	7,4
(Mer-)/mindreinntekt 01.01. inkl. renter	(17,3)	13,8	(18,7)	(12,7)	(9,4)*
(Mer-)/mindreinntekt 31.12. inkl. renter	(41,5)	(17,3)	13,8**	(18,7)	(12,7)

* Som en konsekvens av Istad Nett AS sin klage i brev av 18.12.2007 om korleksjon av mer/mindreinntektssaldoen for implementeringseffekten av ny regnskapsstandard for pensjonskostnader, har Istad Nett AS fått redusert saldoen med 2,3 mill. kroner (ordinært) og med 1,5 mill. kroner i renter. I tillegg har korrigeringer etter rapportering til NVE (eRapp 2007) ført til at saldoen er redusert med ytterligere 0,2 mill. kroner. Den nye saldoen pr 1.1.2008 blir dermed på 9,4 mill. kroner.

** I tillegg til mindreinntekt og renter av denne for 2010, skyldes endringen gjennom året at NVE etter en klage fra Istad Nett har korrigert mindreinntekten for 2008 med 6,2 mill. kroner inkl. renter. Nettovirkningen av endringen er ført mot egenkapitalen i 2010.

KILE. KILE står for Kvalitetsjustert inntektsramme ved ikke levert energi. Årlig inntektsramme skal kvalitetsjusteres for avbruddsskader som følge av ikke levert energi. Nettselskapets totale avbruddskostnad fremkommer ved å multiplisere avbruddssatsene med mengde ikke levert energi (ILE) som er rapportert.

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.

I 2012 ble KILE-kostnaden 3,3 mill. kroner.

Utviklingen i ILE og KILE-kostnader har vært slik:

År	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
ILE (MWh)	93,8	291,5	45,5	62,4	68,0	50,3	146,9	40,1	37,4	110,7
KILE (MNOK)	3,3	9,8	2,3	4,9	1,7	1,2	5,0	1,3	0,9	2,4

NOTE 13. LANGSIKTIGE TILVIRKNINGSKONTRAKTER

Inntektsført på igangværende prosjekter:	348,7 mill. kroner.
Estimert kontraktsfortjeneste:	19,2 mill. kroner.
Estimert gjenværende produksjon på tapsprosjekter:	3,5 mill. kroner.
Opptjente, ikke fakturerte inntekter på igangværende anleggskontrakter inkludert i kundefordringer:	10,1 mill. kroner.
Forskuddsfakturert produksjon inkludert i annen kortsiktig gjeld:	9,9 mill. kroner.
Tilbakeholdt beløp:	8,9 mill. kroner.

NOTE 14. SALGSINNTEKTER

Fordeling på virksomhetsområder

	Istad AS		Konsern	
Beløp i MNOK	2012	2011	2012	2011
Energiinntekter	-	-	253,7	313,4
Nettinntekter	-	-	149,9	160,0
Andre driftsinntekter	30,9	33,7	1.516,1	1.255,6
Sum	30,9	33,7	1.919,7	1.729,0
Geografisk fordeling				
Norge	30,9	33,7	1.848,0	1.706,3
Utland	-	-	71,7	22,7
Sum	30,9	33,7	1.919,7	1.729,0

NOTE 15. VESENTLIGE TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Fakturert til følgende selskap:

	Adm. tjenester	Rente og garantiprovisjoner
Bøifot AS	465.843	6.302
Hustadgruppen AS	1.257.698	6.230
iElektro AS	1.131.876	24.876
ISI-Tech AS	156.829	2.683
Istad Energimontasje AS	2.536.403	187.859
Istad Kraft AS	4.032.647	93.254
Istad Nett AS	5.912.380	7.437.766
Istad Tekniske AS	188.043	14.509
Istad Tekniske Møre og Romsdal AS	405.911	26.094
Istad Tekniske Trøndelag AS	2.087.997	902.347
Kreditsikring AS	213.848	-
Linjebygg Offshore AS	6.696.647	1.022.521
MainTech AS	354.475	-

Kjøp av varer og tjenester:

	Totalt kjøp
Istad Nett AS	547.795
Istad Kraft AS	1.482.463
Istad Energimontasje AS	131.014
iElektro AS	723.826
Istad Kraft AS	1.212.366
Istad Tekniske Møre og Romsdal AS	194.806

I tillegg kommer renter på bankkonto belastet via konsernkonto-ordningen etter gjeldende avtalevilkår.

NOTE 16. BETINGEDE UTFALL

Istad Nett AS er involvert i en tvist med et konsulentselskap vedrørende honoreringen av et oppdrag. Det omtvistede beløpet er ca 1,7 mill. kroner. Istad Nett AS mener at det ikke er grunnlag for dette kravet, og det er derfor ikke foretatt noen avsetning i regnskapet.



Tel: +47 71 20 62 00
Fax: +47 71 20 62 01
www.bdo.no

Besøksadresse:
Nøisomhed

Serviceboks 15
6405 Molde

Til generalforsamlingen i

ISTAD AS

REVISORS BERETNING FOR 2012

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for ISTAD AS, som består av selskapsregnskap, som viser underskudd på kr 68.479.240, og konsernregnskap, som viser underskudd på kr 35.929.863. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling, for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlig anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingene av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet ISTAD AS' finansielle stilling per 31. desember 2012 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.



Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen for ISTAD AS

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tapet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

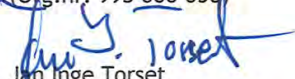
Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Molde, 21. mars 2013

BDO AS

(Org.nr: 993 606 650)


Jan Inge Torset
Registrert revisor

HVEM SKAL
FÅ KR 20.000?



VIL DU BLI TILDELINGSSJEF?

Istad støtter kultur og idrett gjennom Istadfondet. Nå lanserer vi en ny pris på kr 20.000 pr kommune, og det kan bli DU som bestemmer hvem som får pengene der du bor (gjelder kommunene Molde, Midsund, Aukra, Eide, Fræna og Gjemnes).

SLIK GJØR DU:

- Gå inn på Istads app
- Trykk på "Vil du bli tildelingssjef"

Kultursjefen i de ulike kommunene trekker ut tildelingssjefene. Meld deg på, så kan det bli du som avgjør hvilket lag/organisasjon som får kr 20.000!

(For å være med i trekningen som tildelingssjef må du være strømkunde hos Istad Kraft AS.)

 **ISTADFONDDET**
— støtter kultur og idrett

 **ISTAD**
ISTAD KRAFT AS

KONSERNSJEFENS KOMMENTAR

For Istad-konsernet ble omsetningen i 2012 på ca 1,9 milliarder kroner mot ca 1,7 milliarder kroner året før. 2011 var et år preget av en sviktende resultatutvikling innenfor flere av konsernets virksomheter, og en endte opp med et negativt driftsresultat på 27,8 mill. kroner. I 2012 er det gjennomført en rekke tiltak for å bedre lønnsomheten i konsernet. Vi har kommet et lite steg tilbake igjen mot et mer normalisert resultat for konsernet, med et driftsresultat på 0,7 mill. kroner (etter en nedskrivning av fjernvarmeanlegget med 45 mill. kroner). EBITDA er et mye benyttet nøkkeltall som sier noe om kontantstrømmene knyttet til den underliggende driften av virksomheten. I 2011 hadde konsernet en EBITDA på 59,6 mill. kroner og i 2012 er dette økt til 120,4 mill. kroner. Ved utgangen av 2012 er det 1.058 ansatte i konsernet.

Vi har en langsiktig horisont på virksomheten vi driver, og er opptatt av å forvalte de ressursene som er stilt til vår rådighet til å skape verdier til det beste for både eiere, ansatte og omgivelser. Det er utformet en strategisk plattform for Istad-konsernet for perioden 2013 – 2016 som underbygger vår visjon: Lønnsom lokal drivkraft. I 2013 forventer vi totalt sett en omsetning omtrent som 2012.

Linjebygg Offshore AS (LBO) har hatt en økt aktivitet i 2012 med en omsetning på 787 mill. kroner og et tilfredsstillende resultat. Det er satset betydelige midler på nye forretningssystemer, oppbygging av en administrativ kapasitet, internasjonalisering av virksomheten, innovasjon og produktutvikling. Det er bygd opp en struktur og en kapasitet som danner fundamentet for en vekst av virksomheten til LBO de nærmeste årene. Oljeservicemarkedet ser ut til å ha lovende markedsutsikter de neste fire til fem år. LBO har utviklet unikt utstyr til bruk i skvalpesonen offshore, som kan benyttes til inspeksjon, mekaniske operasjoner, kutting, spyling, rengjøring m.m. Det er utført flere krevende subseajobber hvor utstyret er benyttet i 2012 og det forventes en kraftig vekst innenfor dette området fremover.

I 2009 ble Istad Tekniske AS etablert for å koordinere og følge opp konsernets aktivitet innenfor tekniske byggfag (elektro, rør, ventilasjon og automasjon). Det er kjøpt flere selskaper i Trondheim, som er innfusjonert og samlokalisert. Dette har vært en krevende prosess. Vi har ikke lyktes med vår satsing innenfor de tekniske fag i Trøndelag, og virksomheten har hatt meget svake resultater. Det arbeides med ulike strategiske tiltak for denne virksomheten. Selskapene innenfor Istad Tekniske i Møre og Romsdal har hatt positive resultater i 2012.

Istad Energimontasje AS har hatt nok et år med vekst i omsetningen og sørget for en resultatmargin på 6 % i 2012. Innenfor kraftbransjen er det et stort etterslep av investeringer og reinvesteringer i kraftlinjer/kabler, og markedet for selskapets tjenester ser meget lovende ut. Det er ytterligere tilgang på kompetent arbeidskraft som er en begrensende faktor for en videre vekst av selskapets virksomhet de

neste årene. Det arbeides med ulike strategiske tiltak for å øke tilgangen på kompetente ressurser for å kunne ta nye steg i utviklingen av selskapet.

Istad Kraft AS har fokusert på salg av kraft inn mot det lokale markedet, og opprettholder her en sterk posisjon. Kraftmarkedet er preget av stor konkurranse, og det kreves tett oppfølging for å beholde denne markedsposisjonen. Istad Kraft er en liten kraftprodusent hvor bare ca 30 % av total fysisk omsatt kraftvolum kom fra egen produksjon i 2012. Selskapet har hatt et godt resultatmessig år i 2012.

Innenfor nettvirksomheten har det vært en stabil drift i 2012, dog med noen ettervirkninger av ekstremværet i slutten av 2011. Nettvirksomheten er en monopolvirksomhet og er regulert av NVE. Istad Nett er blant de mest effektive nettselskapene i Norge. Avkastningen på nettkapitalen var 3,3 % i 2012. De fleste av selskapene i bransjen vil få en lav avkastning i 2012 pga mekanismene i reguleringsmodellen. NVE har korrigert reguleringsmodellen slik at bransjen vil få en høyere lønnsomhet fra 2013. Over tid skal bransjen ha en normalavkastning på investert kapital. Istad Nett AS drifter også et biobasert fjernvarmeanlegg på Årø i Molde. Det er gjort en ny vurdering av fjernvarmeanleggets fremtidige økonomi, og anlegget er av den grunn ytterligere nedskrevet med 45 mill. kroner i 2012. Etter nedskrivningen har Istad Nett et negativt resultat for 2012.

Vårt fokus for 2013 vil være å videreføre arbeidet med resultatforbedrende tiltak, sørge for en god drift og skape et mer normalisert resultat for konsernets virksomhet.



Ivar Kosberg, konsernsjef



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 Energi 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 24,2 %. Istad AS eier 12,7 %. 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 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. Linjebygg Offshore har sitt hovedkontor i Molde, og avdelingskontorer i Trondheim, Stavanger, Aberdeen, Houston og Eindhoven.

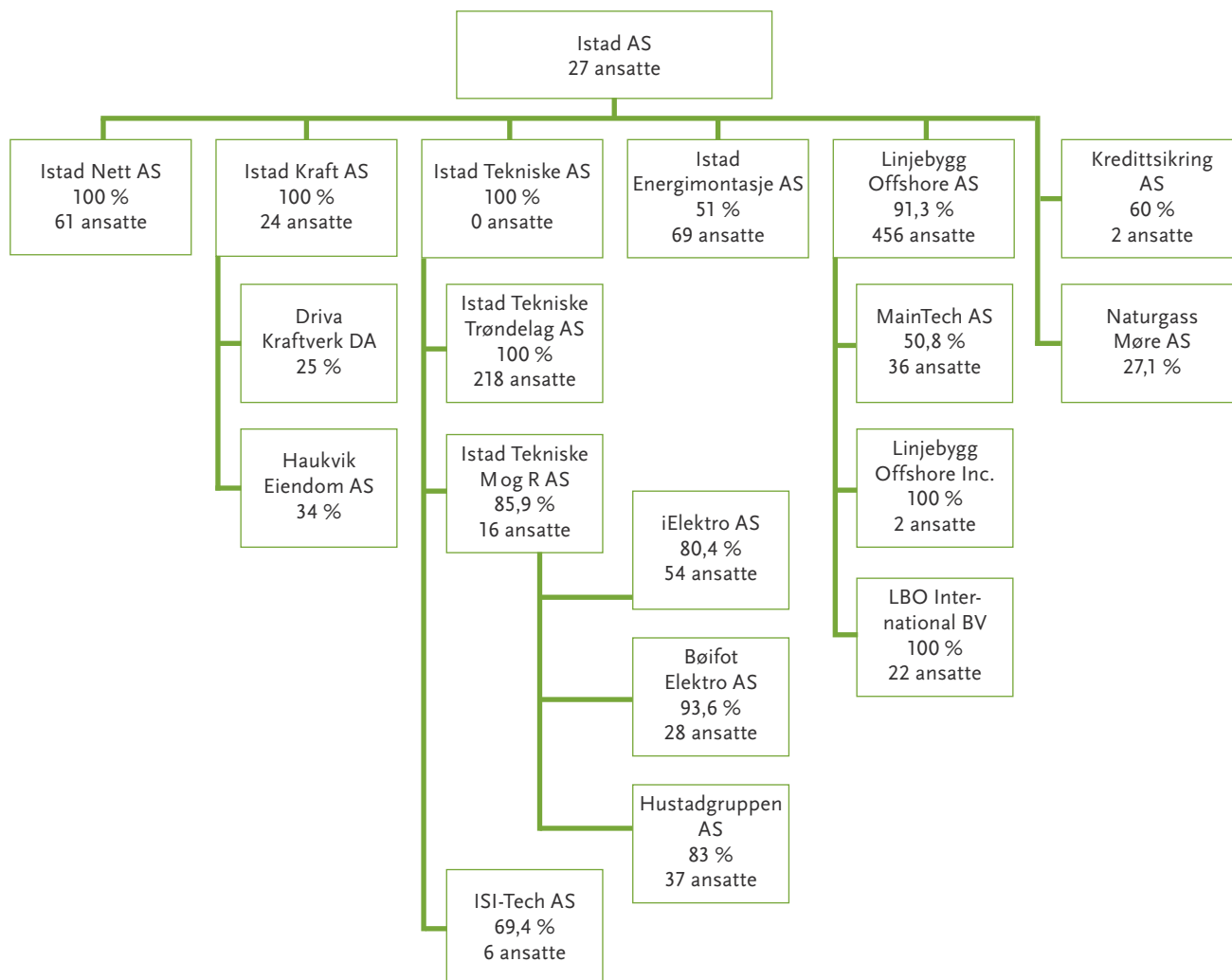
01.01.2005 ble installasjonsvirksomheten i Istad Elektro AS skilt ut i et eget aksjeselskap. Istad Elektro AS endret navn til Istad Energimontasje AS, og det nye selskapet fikk navnet Istad Elektro AS, senere endret til iElektro AS. Disse to selskapene har utviklet seg videre i hvert sitt marked.

Istad Energimontasje AS har lyktes godt med sin satsning innenfor det nasjonale markedet for bygging av større kraftlinjer.

iElektro AS ble det første selskapet innenfor en satsning på tekniske byggfag. Det er senere gjennomført oppkjøp av selskapene Bøifot Elektro AS (2007), Hustadgruppen AS (2008), ISI-Tech AS (2009) og UnionSetsaas AS (2009). I løpet av 2009 ble hele denne virksomheten organisert som et underkonsern i Istad, med Istad Tekniske AS som morselskap. I løpet av første halvdel av 2010 kjøpte Istad Tekniske aksjemajoriteten i de Trondheimsbaserte selskapene Elnan AS (ventilasjon), Elektro Eksperten AS (elektro) og Økovent AS (ventilasjon). Økovent AS ble innfusjonert i Elnan AS i 2010 og endret navn til ElnanØkovent AS. Virksomhetene i Trøndelag, UnionSetsaas AS, Elektro Eksperten AS og ElnanØkovent AS, er nå fusjonert inn i Istad Tekniske Trøndelag AS.

ORGANISASJONEN

OPERATIVE SELSKAPER I ISTAD-KONSERNET



KONSERNLEDELSEN I ISTAD



Ivar Kosberg
Konsernsjef
Istad AS



Jarle Lerøen
Økonomisjef
Istad AS



Dyre Halse
IT-sjef
Istad AS



Ståle Nogva
Rådgiver
Istad AS



Erland Pettersen
HR-sjef
Istad AS



Kristoffer B. Jenssen
Daglig leder
Linjebygg Offshore AS



Rune Humlung
Daglig leder
Istad Kraft AS



Gerhard Eidså
Daglig leder
Istad Nett AS



Einar B. Hjetland
Daglig leder
Istad Energimontasje AS



Istad Nett AS har ansvaret for planlegging, bygging og drift av konsernets nettvirksomhet. Selskapet har hatt en høy aktivitet både på investeringer og drift og vedlikehold av nettet. I starten av året var det en del følgefeil etter orkanene Berit og Dagmar i 2011, men utover året normaliserte feil og avbruddsforholdene seg.

TRANSFORMATORSTASJONER OG LINJER 132 KV. I Moldeli transformatorstasjon er det satt i drift to spoler for håndtering av jordstrømmer. Det er utført rutinemessig tilsyn samt vedlikehold og revisjoner av alle anlegg inklusive Hustadmarmors stasjon. I forbindelse med «temperaturoppgradering» av 132 kV linja Årødal-Hauglia er det skiftet ut strømtransformatorer i Årødal, Hauglia og Fræna stasjon.

FORDELINGSNETTET (22 KV OG LAVERE). En ny fjernbetjent effektbryter (Hustad boligfelt) er satt i drift 2012. Det er igangsatt et prosjekt med tanke på optimalisering av nettdrift og nettløsning/kommunikasjon. For Nettdriften er det igangsatt arbeid med å implementere fordelingsnettet i Driftsentralen (Spektrum). Arbeidet er forventet å gå over en 3-årsperiode.

Skogrydding av linjetraseene er utført i henhold til plan og forskrifts-krav. Det er utført rutinemessig tilsyn og vedlikehold på alle nettnivå. Linjenettet er befart med hjelp av helikopter. Leveringskvaliteten holdes innenfor fastsatt norm.

Av større nettanlegg kan spesielt nevnes 22 kV-linjen Hauglia-Bjørnsøs som er blitt totalfornyet og betydelig forsterket. Dette er et tiltak blant annet for å sikre akseptabel leveringskapasitet for Bud-Hustad området i tilfelle utfall av normal forsyning. Videre har vi etablert strømforsyning til kulturhuset Plassen i Molde samt foretatt omlegging av høyspenningsnettet på grunn av omlegging av riks-/fylkesveger på Høgset, Bergsøya og Silset. På Bjørnsund er det utført et omfattende vedlikeholdsarbeid, både på høy- og lavspenningsnettet.

FJERNVARME. 2012 har vært preget av stor aktivitet når det gjelder tilknytning av boliger i Årølia. Vi regner med at de aller fleste eneboligene i Årølia byggefelt vil være ferdig tilknyttet i løpet av 2013. Det er i løpet av 2012 også kommet til nye næringskunder på Årø.

For å øke andelen av bioenergi i fjernvarmeproduksjonen, samt å

redusere driftskostnadene, ble det høsten 2011 installert en mindre flisfyrst kjel i varmesentralen på Årø. I 2012 utgjorde andelen fornybar bioenergi 92 % av varmeleveransene på Årø.

FIBERNETT. Selskapet har bygd ut et omfattende fibernett i området. I de senere årene er det satset på vekst innenfor bedriftsmarkedet for å utnytte kapasiteten i nettet. En har lyktes godt med denne satsingen og har fått tilgang på flere nye kunder. Også i 2012 har satsingen gitt gode resultater i form av økt salg. Det er innledet tettere samarbeid med naboselskaper gjennom selskapet OrkideNett og for landsdelen via fellesorganet RIKS, for å kunne tilby tjenester til kunder med et større geografisk nedslagsfelt.

AMS (AVANSERTE MÅLE- OG STYRESYSTEMER). NVE vedtok i 2011 en forskriftendring som innebærer at det skal installeres nye avanserte strømmålere i alle målepunkt innen 01.01.2017. Høsten 2011 startet selskapet opp et prosjekt, Smart Strøm Istad, som skal planlegge og gjennomføre installering av avanserte strømmålere til Istad Nett sine målepunkt (kunder). Det er inngått avtaler om et utstrakt samarbeid med 10 andre selskaper i fylket innen innkjøp, utrulling og drift.

REGIONAL KRAFTSYSTEMUTREDNING I MØRE OG ROMSDAL. Istad Nett er utpekt av NVE til å koordinere arbeidet med kraftsystemutredninger for regionalnettet i Møre og Romsdal. Dette innebærer bl.a. årlig oppdatering av en regional kraftsystemutredning for fylket (hvert annet år iht. ny forskrift om energiutredninger gjeldende fra 01.01.2013), utarbeidelse av høringsuttalelser i forbindelse med konsesjonssaker og koordinering med andre regionale utredningsområder og sentralnettet. Et eget kraftsystemutvalg bistår utredningsansvarlig i utredningsarbeidet. Kraftsystemutredningen inneholder bl.a. beskrivelser og data for dagens nett, scenarier for framtidig produksjons- og forbruksutvikling, samt beskrivelse av aktuelle nett-tiltak for å fornye og forsterke nettet, slik at det kan tilpasses endringer i overføringsbehov og krav til forsyningssikkerhet. Kraftsystemutredningen består av en grunnlagsrapport, som er underlagt taushetsplikt og er tiltenkt lesere med kraftsystemkompetanse og tjenstlig behov, og en hovedrapport, som er et sammendrag av grunnlagsrapporten og er offentlig tilgjengelig, bl.a. på www.istadnett.no. Gjeldende kraftsystemutredning er fra mai 2012. Etter siste oppdatering er det bl.a. startet vurderinger av løsninger for å fornye og sikre forsyningen av Averøya og samtidig oppnå nytte for omkringliggende områder.

ISO 9001 – KVALITETSSERTIFISERING. Selskapet er sertifisert i henhold til ISO 9001 – 2008 standard, og ble i løpet av 2012 resertifisert av Veritas. Istad Nett er fortsatt et av de få nettselskap i landet som er ISO-sertifisert.

NØKKELTALL

	2012	2011	2010	2009	2008
Energitransport	1.171 GWh	1.154 GWh	1.220 GWh	1.130 GWh	1.249 GWh
Tap	4,2 %	3,8 %	4,5 %	3,9 %	3,6 %
Kabel/linje distribusjon	3.297 km	3.284 km	3.315 km	3.392 km	3.350 km
Kabel/linje regional	130 km	130 km	130 km	130 km	130 km
Transformatorstasjoner	5 stk	5 stk	5 stk	5 stk	5 stk
Fordelingstransformatorer	1.504 stk	1.487 stk	1.479 stk	1.474 stk	1.451 stk
Ikke-Levert Energi (ILE)	99 MWh	291,5 MWh	45,5 MWh	62,4 MWh	68,0 MWh
Levert energi i % av energitransport	99,9915 %	99,9747 %	99,9963 %	99,9945 %	99,9946 %
KILE-kostnad	3,6 MNOK	9,8 MNOK	2,3 MNOK	1,7 MNOK	1,2 MNOK

DATTERSELSKAPENE



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

SLUTTBRUKERSALG. Istad Kraft AS har fortsatt en sterk posisjon i lokalk markedet. Markedet er preget av stor konkurranse og pressede marginer.

Kraftåret 2012 startet med fallende priser og en meget god magasinfylling. En stabil kjernekraftproduksjon i Sverige, mild vinter og våt vår bidro til lave priser gjennom året. Svært gode magasinfyllinger og fare for flom og overløp medførte høy produksjon. Dette bidro til lave priser sommeren 2012. Prisene var enkelte dager i juli de laveste på 12 år.

Fysisk kraftomsetning	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Salg til sluttbrukere (GWh)	620	574	646	596	591	615

Økningen i omsetning fra 2011 til 2012 kommer i hovedsak fra økning i antall salg av kontrakter i bedrifts markedet. Ut over dette har en hatt en stabil situasjon i kundeporteføljen fra 2011 til 2012 innenfor områdene småbedrift, Hjemkraft, og Næringskraft. I privatmarkedet har en hatt en mindre reduksjon i antall kunder også i 2012.

KRAFTPRODUKSJON. 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 %).

DRIVA KRAFTVERK DA. Istad Kraft AS er sammen med TrønderEnergi Kraft AS eier av Driva Kraftverk DA. TrønderEnergi

Selskapets fokus har vært eget lokalk marked, samt utvalgte segmenter utenfor eget område. Innenfor privatmarkedet har man i 2012 hatt flere kampanjer for å få tilbake tapte kunder. Relasjonsskapende tiltak som nyhetsbrev og stands i de forskjellige kommunene har også vært gjennomført. Markedsandelen innenfor privatmarkedet er god sammenlignet med andre dominerende aktører, men det er en stadig hardere kamp om kundene.

Innenfor bedrifts markedet jobbes det systematisk med fellesmøter, markedsrapporter og besøk av større kunder.

Utenfor eget område har man to konsepter: fellesmåling for borettslag (Hjemkraft) og fellesmåling for næringsbygg (Næringskraft).

Det ble i 2012 startet et samarbeid med ENØK senteret i Ørsta for å tilby Istad sine større bedriftskunder tjenester gjennom etablering av Energinettverk.

Kraft AS eier 75 % og Istad Kraft AS 25 %. TrønderEnergi Kraft AS har administrasjon og drift av selskapet.

HAUKVIK EIENDOM AS. Istad Kraft AS eier 34 % av aksjene i Haukvik Eiendom AS, som igjen eier Haukvik Kraft AS og Haukvik Kraftsmolt AS. Disse anleggene ligger ved Vinjefjorden i Hemne kommune.

Den samlede kraftproduksjonen i Istad Kraft AS (referert kraftstasjon) ble i 2012 på 228,5 GWh mot 186,6 GWh i 2011. I forhold til midlere produksjon var produksjonen i 2012 ca 122 %, mot 99 % i 2011. Av total fysisk omsatt kraftvolum i Istad-konsernet i 2012 kom ca 30 % fra egen produksjon.

Egenproduksjon 2012 referert kraftstasjoner (GWh):	Istad-anleggene	Angvik Kraftverk	Driva Kraftverk	Haukvik Kraftverk	Sum
Vinter	18,9	2,0	115,8	1,4	138,1
Sommer	10,9	1,0	77,4	1,1	90,4
Sum 2012	29,8	3,0	193,2	2,5	228,5
Midlere årsproduksjon	25,8	3,2	155,1	3,9	188,0

Totalproduksjonen de siste 10 år (referert kraftstasjon):	10-års snitt	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
	195,4	162,8	196,5	227,2	170,1	220,8	220,1	172,8	168,9	186,6	228,5

I Driva var fyllingsgraden ved årsskiftet 67 %, som er likt med gjennomsnittet i perioden 1992-2012. Istad-vassdraget hadde ved årsskiftet en magasinfylling på 40 % av fulle vannmagasin.

I februar 2009 ble konsesjonssøknad på utnyttelse av deler av Malmelva sendt NVE. På grunn av stor pågang av småkraftprosjekter i NVE, fikk vi da melding om at søknaden ikke kunne behandles før i 2011. 14. januar 2013 fikk vi melding om at vi var tildelt saksbehandler hos NVE.

Kraftverkene på Istad er gamle verk med til dels svært tilårskomment utstyr. Analyser utført av ekstern rådgiver viser at det ligger et potensiale i å oppgradere kraftverkene i Istadvassdraget. Det største potensialet ligger i å oppgradere Istad kraftverk. Det er beregnet at en oppgradering her kan øke produksjonen med inntil 33 %. Oppgraderingen ved Istad kraftverk er planlagt utført i løpet av sommeren og høsten 2013.

DATTERSELSKAPENE



Istad Energimontasje AS ble stiftet 30.10.1997.

Forretningsidéen er å bygge og vedlikeholde energirelatert infrastruktur for E-verk og andre netteiere. Spesiell fokus er rettet mot utbygging og vedlikehold av distribusjons-, regional- og sentralnett, stasjoner samt fiber.

Selskapet er en av de største norske, landsdekkende entreprenørene innenfor bygging av kraftlinjer. I 2012 ble avdeling Stasjoner opprettet både som en følge av valgt satsning og økt ordremengde. Samtidig ble det bestemt at avdeling Region Øst legges ned. Alle våre produksjonsavdelinger styres nå fra vårt hovedkontor i Molde. Istad Energimontasje AS har også som målsetning å opprettholde sin sterke posisjon på vedlikehold og bygging av fiberfremføring i kraftnettet.

I løpet av 2012 har selskapet gjennomført flere større og krevende prosjekter, og antallet kunder er fortsatt økende. Ved utgangen av 2012 var det 69 fast ansatte og 4 lærlinger i Istad Energimontasje AS. Omsetningen for Istad Energimontasje AS var på 186 mill. kroner i 2012 mot 176 mill. kroner i 2011.

Markedet for selskapets tjenester er svært godt, og ordreserven ved utgangen av 2012 er meget god. En videre vekst begrenses derfor først og fremst av tilgangen på ressurser til å gjennomføre en økende oppdragsmengde på en tilfredsstillende måte. Det er planlagt flere tiltak for å skaffe til veie de nødvendige ressursene.

Istad Energimontasje AS eies pr 31.12.2012 av Istad AS (51 %) og Infranett AS (49 %).



Istad Tekniske AS ble etablert høsten 2009. Istad-konsernets virksomhet innenfor tekniske byggfag drives gjennom dette selskapet. Virksomheten er delt i de 2 geografiske områdene Trøndelag og Møre og Romsdal.

Istad Tekniske AS er morselskap i et underkonsern som pr 31.12.2012 består av:

- Istad Tekniske Møre og Romsdal AS
- iElektro AS
- Bøifot Elektro AS
- Hustadgruppen AS
- Istad Tekniske Trøndelag AS
- ISI-Tech AS

Det var pr 31.12.2012 totalt 359 ansatte i Istad Tekniske med datterselskaper.



Kreditsikring AS 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 hadde pr 31.12.2012 2 ansatte og Istad AS eide pr 31.12.2012 60 % av aksjene i selskapet.

DATTERSELSKAPENE



Linjebygg Offshore utfører inspeksjon og vedlikehold, og gjennomfører modifikasjonsprosjekter i olje- og gasssektoren.

Virksomhetens forretningsidé er å utvikle produkter og løsninger og gjennomføre prosjekter innenfor olje- og gasssektoren. Vi skal være en profesjonell, pålitelig og innovativ leverandør som skaper verdier for våre kunder, eiere, ansatte og samfunnet omkring oss. Samtidig som vi tar godt vare på hjemmemarkedet, skal våre mest unike løsninger også tilbys i et internasjonalt marked. Visjonen er å forstå, løse og gjennomføre de mest utfordrende oppgavene høyt og lavt, offshorebransjens førstevalg på sikkerhet, effektivitet og miljøvennlige løsninger

Linjebygg Offshore har en kontraktsporsefølge som består både av langsiktige rammekontrakter og enkeltstående prosjekter. Dette sikrer tilstedeværelse og stabil aktivitet over tid, samtidig som det gir mulighet for innsalg av selskapets spesialprodukter og -tjenester. Virksomheten har i løpet av 2012 hatt betydelig aktivitet innenfor alle rammekontraktene.

Linjebygg Offshore fokuserer primært på leveranser i driftsfase for felt, noe som er mindre utsatt for konjunktursvingninger enn andre segmenter. Virksomheten vil likevel være påvirket av verdensøkonomien og bevegelser i oljeprisen, med de variasjoner i det generelle aktivitetsnivået som dette fører med seg. I løpet av 2012 har markedet tatt seg betydelig opp, og det er forventet at markedet øker ytterligere i årene som kommer.

På norsk sokkel er mange nye prosjekter allerede i gang, og det er

forventet at vedlikehold og modifikasjoner av eksisterende installasjoner fortsatt vil gi en relativt jevn aktivitet fremover. Forlenget levetid for installasjoner gir også muligheter for nye oppdrag for LBO.

Selskapets slutt kunder er store og finansielt solide oljeselskaper som bl.a. har fokus på å opprettholde produksjonen på eksisterende felt. Vi tror at disse vil ha behov for våre tjenester for å optimalisere sin drift, og vi har derfor grunn til å tro på en fortsatt positiv utvikling for Linjebygg Offshore. Både virksomhetens kredittrisiko og likviditetsrisiko anses som liten.

LBO har hovedkontor samt et kurs- og utviklingssenter i Molde. Videre er det et avdelingskontor og et subsea testsenter i Trondheim, og avdelingskontor i Stavanger og Aberdeen. I tillegg har virksomheten de heleide datterselskapene LBO International BV i Nederland som ble etablert i Eindhoven i 2011, og Linjebygg Offshore Inc. som ble etablert i Houston i 2010. Disse datterselskapene sammen med avdelingskontoret i Aberdeen, er viktige elementer i virksomhetens aktiviteter i det internasjonale markedet.

LBO har også i 2012 hatt stort fokus og brukt betydelige ressurser på utvikling og kompetansebygging. Selskapet skal være en pådriver for nyskaping og innovasjon, og vil derigjennom ytterligere befeste sin posisjon som bransjens problemløser "høyt og lavt" på installasjonene.

Ved utgangen av 2012 var det 456 ansatte i Linjebygg Offshore AS.



MainTech AS 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. MainTech sine kunder er innenfor olje og gass, energiproduksjon, næringsmiddel- og annen industri, og aktiviteten har vært høy også i 2012.

MainTech AS er lokalisert i Granåsvegen 15 i Trondheim. I 2012 etablerte selskapet eget avdelingskontor i Molde, samlokalisert med LBO. Selskapet eies av Linjebygg Offshore AS med 50,8 % og av ansatte i selskapet med 49,2 %.

Ved utgangen av 2012 var det 36 ansatte i MainTech AS.

ENGLISH SUMMARY

Operating revenues for the Istad Group in 2012 amounted to approx. NOK 1.9 billion, compared with approx. NOK 1.7 billion the year before. The year 2011 was marked by weaker financial performances in several of the Group's businesses, and the year ended with an operating loss of NOK 27.8 million. A number of measures have been implemented in 2012 to improve profitability in the Group. We inched closer to a more normalised result for the Group, with an operating profit of NOK 0.7 million (after a write-down of the district heating plant of NOK 45 million). EBITDA is a much used key figure that is indicative of the cash flows linked to the underlying operation of the business. In 2011, the Group's EBITDA was NOK 59.6 million, and it increased to NOK 120.4 million in 2012. The Group had 1,058 employees at the end of 2012.

We have a long-term perspective on the business we are engaged in, and we are concerned with managing the resources that have been placed at our disposal in order to create value to the benefit of the owners, employees and community. A strategic platform has been prepared for the Istad Group for the period 2013–2016, which supports our vision: to be a profitable driving force for the local economy. We expect total turnover in 2013 to be at roughly the same level as in 2012.

LINJEBYGG OFFSHORE AS (LBO) has seen increased activity in 2012 with a turnover of NOK 787 million and a satisfactory profit. Considerable investments have been made in new business systems, the development of administrative capacity, internationalisation of the business, innovation and product development. A business structure and capacity have been developed to form a foundation for growth in LBO's business in the coming years. The outlook for the oil service market looks promising. LBO has developed unique equipment for use in the splash zone offshore that can be used in connection with inspections, mechanical operations, cutting, flushing and cleaning etc. Several demanding subsea assignments have been carried out in 2012 using this equipment, and strong growth is expected in this area in the time ahead.

ISTAD TEKNISKE AS was established in 2009 to coordinate and follow up the Group's activities in technical disciplines (electrical installation, plumbing, ventilation and automation). Several companies have been acquired in Trondheim, which have been merged and co-located. This has been a demanding process. Our investment in the technical disciplines in Trøndelag has not been successful, and the business

has generated very weak results. Various strategic measures are being developed for this business. The companies in Istad Tekniske in Møre og Romsdal have recorded a positive performance in 2012.

ISTAD ENERGIMONTASJE AS has recorded another year of growth in turnover and achieved a profit margin of 6 % in 2012. In the power industry, there is a considerable lag in relation to investments and re-investments in power lines/cables, and the market for the company's services looks very promising. Continued access to competent labour is a limiting factor for further growth in the company's business in the coming years. Various strategic measures are being devised to increase access to competent resources in order to be able to develop the company further.

ISTAD KRAFT AS has focused on selling energy to the local market, and maintains a strong position in this area. There is stiff competition in the energy market, and close follow-up is required to retain this market position. Istad Kraft is a small hydro power producer, and only around 30 % of its total traded energy volume came from its own production in 2012. The year 2012 was a good financial year for the company.

ISTAD NETT is one of the most efficient grid companies in Norway. Grid operations have been stable throughout 2012, though there were some after effects following the extreme weather at the end of 2011. The grid operations are a monopoly business and are regulated by the Norwegian Water Resources and Energy Directorate (NVE).

The return on grid capital was 3.3 % in 2012. Most of the companies in the industry will achieve a low return in 2012 because of the mechanisms in the regulation model. NVE has adjusted the regulation model, which means profitability will improve in this industry in 2013. Over time, the return on invested capital will be normal in the industry. Istad Nett AS also operates a bio-based district heating plant at Årø in Molde. A new assessment has been made of the district heating plant's future finances, and the plant has therefore been written down by NOK 45 million in 2012. Following the write-down, Istad Nett recorded a loss for 2012.

In 2013, we will focus on continuing the work on measures to improve profitability, ensure good operations and achieve a more normalised level of performance for the Group's business.

KEY FIGURES

ISTAD GROUP

Income statement/balance sheet (million NOK)	2012	2011	2010	2009	2008
Operating revenues	1.919,7	1.729,0	1.985,0	1.354,9	1.310,3
Revenues from energy	253,7	313,4	447,4	265,7	335,9
Revenues from distribution grid	149,9	160,0	234,2	154,6	157,6
Other revenues	1.516,1	1.255,6	1.303,3	934,7	816,8
Operating profit	0,7	-27,8	126,9	66,6	129,0
EBITDA ¹⁾	120,4	59,6	207,8	139,3	175,5
Pretax profit	-29,2	-50,4	105,4	51,3	116,2
Net profit after minority interests	-35,7	-47,1	48,6	21,5	57,6
Total assets	1.346,2	1.443,7	1.378,0	1.175,6	1.063,0
Equity included minority interests	317,7	351,3	427,6	391,7	387,4
Profitability					
Return on capital ²⁾	0,6%	-1,0 %	10,7 %	6,8 %	15,1 %
Return on equity ³⁾	-10,7%	-13,8 %	14,2 %	7,2 %	17,8 %
Capital					
Equity ratio ⁴⁾	23,6%	24,3 %	31,0 %	33,3 %	36,4 %
Employees/HSE					
Number of employees	1.058	999	990	879	684
Sick leave rate	5,2%	5,6 %	5,4 %	5,2 %	4,2 %
Lost time injuries frequency (H-value) ⁵⁾	4,2	4,6	4,2	5,8	3,0
Energy transmission and production					
Energy transmission (GWh) ⁶⁾	1.171	1.154	1.220	1.087	1.203
Hydro power production (GWh)	228	187	169	173	220

1) As regards the EBITDA, an additional 5,2 million NOK related to Driva Kraftverk is included. This amount is grouped as cost of goods sold in the income statement.

4) $\frac{\text{Equity 31.12 incl. minority interests}}{\text{Total assets 31.12}}$

2) $\frac{\text{Operating profit + financial revenues}}{\text{Average total assets}}$

5) $\frac{\text{Number of injuries} * 1.000.000}{\text{Work hours}}$

3) $\frac{\text{Net profit}}{\text{Average equity incl. minority interests}}$

6) Energy transmission in Istad Nett's grid



ISTAD AS

Plutovegen 5, 6419 Molde

Telefon sentralbord: 71 21 36 00

E-mail: firmapost@istad.no

www.istad.no