

» ÅRSRAPPORT

2013

STYRET	04	28	REVISORS BERETNING
NØKKELTALL	05	31	KONSERNSJEFENS KOMMENTARER
ÅRSBERETNING	06	32	DETTE ER ISTAD
RESULTATREGNSKAP	13	33	ORGANISASJONEN
BALANSE	15	34	DATTERSELSKAPENE
KONTANTSTRØMANALYSE	16	38	ENGLISH SUMMARY
NOTER	17		



SILSET-
VATNET



INNTAK
GRØNNEDAL



TROLL-
VATNET



OLTER-
VATNET



KANAL



GRØNNEDAL
KRAFTSTASJON



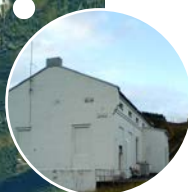
TILFØRSELSRØR
LANGLI



LANGLI
KRAFTSTASJON



HØLJENE



ISTAD
KRAFTSTASJON

OPPGRADERING AV ISTAD KRAFTVERK

Etter 79 års drift ble det eldste aggregatet ved Istad kraftverk stanset den 26.04.2013. Etter åtte måneders arbeid ble nytt aggregat satt i drift igjen, den 11.12.2013. Da var det lagt nye rør fra inntaksdammen Høljene og ny turbin, ny generator og nytt kontrollanlegg var montert. Etter oppgraderingen får vi ut flere kilowattimer fra anlegget. 26,2% av produksjonen er elsertifikatberettiget.



TORGEIR DAHL



THOMAS SANDBERG GEIRAN



KRISTIN STEENFELDT-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:

Jan Erik Løvik
Henning Villanger
Kathinka Rudlang
Olbjørn Kvernberg
Svein Håkon Ranvik
Toril Hovdenak

Moldekraft AS
Statkraft Industrial Holding AS
Statkraft Industrial Holding 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)	2013	2012	2011	2010	2009
Driftsinntekter	1.886,2	1.919,7	1.729,0	1.985,0	1.354,9
Herav: Energi	282,3	253,7	313,4	447,4	265,7
Nettinntekter	211,0	149,9	160,0	234,2	154,6
Andre driftsinntekter	1.392,9	1.516,1	1.255,6	1.303,3	934,7
Driftsresultat	16,9	0,7	-27,8	126,9	66,6
EBITDA ¹⁾	146,7	120,4	59,6	207,8	139,3
Resultat før skatt	-14,3	-29,2	-50,4	105,4	51,3
Årsresultat	-45,6	-35,9	-54,6	58,0	28,1
Totalkapital	1.236,2	1.346,2	1.443,7	1.378,0	1.175,6
Egenkapital inkl. minoritetens andel	270,2	317,7	351,3	427,6	391,7
Lønnsomhet					
Totalkapitalrentabilitet ²⁾	2,7 %	0,6 %	-1,0 %	10,7 %	6,8 %
Egenkapitalrentabilitet ³⁾	-15,5 %	-10,7 %	-14,0 %	14,2 %	7,2 %
Kapitalforhold					
Egenkapitalandel ⁴⁾	21,9 %	23,6 %	24,3 %	31,0 %	33,3 %
Personal					
Antall ansatte	872	1.058	999	990	879
Årsverk	980	1.048	986	977	868
Sykefravær	4,0 %	5,2 %	5,6 %	5,4 %	5,2 %
Skadehyppighet (H-verdi) ⁵⁾	5,9	4,2	4,6	4,2	5,8
Forbruk og produksjon					
Energiforbruk (GWh) ⁶⁾	1.116	1.171	1.154	1.220	1.087
Kraftproduksjon (GWh)	149	228	187	169	173

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. For 2013 er det korrigert for effekten av konkurs i konsernet med til sammen 55,4 MNOK.

2 Driftsresultat + finansinntekter
Gjennomsnittlig totalkapital

3 Resultat etter skatter
Gjennomsnittlig egenkapital inkl. minoritetens andel

4 Egenkapital 31.12 inkl. minoritetens andel
Totalkapital 31.12

5 Antall skader * 1.000.000
Årstimeverk

6 Energiforbruk i nettkonsesjonsområdet til Istad Nett

SELSKAPETS VIRKSOMHET

I 2013 har Istad-konsernets virksomhet omfattet nettvirksomhet, fjernvarme, kraftproduksjon, kraftomsetning, tekniske byggfag, vedlikeholds- og modifikasjonsarbeid for olje- og gass-sektoren, samt bygging av kraftlinjer. Antall ansatte ved utgangen av 2013 var 872 og konsernets omsetning i 2013 var 1.886,2 MNOK.

I september 2013 ble det åpnet en konkurs i datterselskapet Totaltek Tekniske AS, som drev med tekniske byggfag i Trøndelag. I løpet av året ble det gjennomført strukturelle prosesser knyttet til andre virksomhetsområder. Etter en bred salgsprosess ble det i januar 2014 signert en avtale om salg av Istad AS sin aksjepost på 91,3 % i Linjebygg Offshore AS. Videre ble det i februar 2014 inngått avtale om salg av Istad AS sin aksjepost på 51 % i Istad Energimontasje AS.

Gjennom salget av både Linjebygg Offshore og Istad Energimontasje er det lagt til rette for videre vekst og utvikling i disse selskapene, samtidig som begge virksomhetene fortsatt skal ha sitt hovedkontor i Molde.

Etter disse endringene fremstår Istad-konsernet som et mer fokusert energikonsern, med størstedelen av sin virksomhet knyttet til de lokale markedene.

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

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

Istad AS hadde pr 31.12.2013 følgende eiere:

- Statkraft Industial Holding AS 49,005 %
- Molde kommune 34,018 %
- Moldekraft AS 16,977 %

ISTAD KRAFT AS

KRAFTMARKEDET. Ved inngangen til året var magasinfyllingen i Norge 69 % mot 78 % ved inngangen til 2012. Normal fyllingsgrad i Norge ved årsskiftet er ca 70 %. Ved utgangen av 2013 var magasinfyllingen 68 %. Nedbøren har over året tilnærmet normal, men tilsiget for 2013 har vært 3,2 TWh mindre enn det normale.

Kraftproduksjonen i Norge var totalt 133,7 TWh. I 2012 var tilsvarende tall 146 TWh. Det norske forbruket falt med 0,6 % fra 2012 til 2013. I 2013 har Norge vært netto krafteksportør, med en netto eksport på 5 TWh.

Midt-Norge har i 2013 vært et eget prisområde for omsetning av kraft. Kraftprisen i dette området var i gjennomsnitt 0,6 øre/kWh høyere enn systempris. Den høyeste månedlige gjennomsnittsprisen i Midt-Norge var i april med 34,9 øre/kWh. Laveste månedsgjennomsnitt var i juni med 26,4 øre/kWh.

Gjennomsnittlig spotpris for Midt-Norge i 2013 var 30,3 øre/kWh.

Gjennomsnittlig systempris var 29,7 øre/kWh. Gjennomsnittlig spotpris i vårt område har vært som følger de siste 10 år (øre/kWh):

2004	2005	2006	2007	2008
24,4	23,5	39,5	23,7	42,1
2009	2010	2011	2012	2013
31,1	46,5	37,1	23,6	30,3

SLUTTBRUKERSALG. Samlet volum solgt til sluttbrukere i 2013 utgjorde 633 GWh, mot 620 GWh i 2012. 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 lokalk marked.

I 2012 ble det innført elsertifikater i det norske markedet. Kraftleverandørene skal kjøpe inn elsertifikater for å dekke inn sin elsertifikatplikt. For året 2013 utgjorde elsertifikatplikten 4,9 % 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 Hauvik Kraft AS (34 %).

Den samlede kraftproduksjonen i Istad Kraft AS (referert kraftstasjon) ble i 2013 på 149,4 GWh mot 228,5 GWh i 2012. I forhold til midlere produksjon var produksjonen i 2013 79 %, mot 122 % i 2012. Av totalt fysisk omsatt kraftvolum i Istad-konsernet i 2013 kom vel 20 % fra egen produksjon.

I de senere år er det gjort betydelige investeringer i produksjonsanleggene i Istadvassdraget. I perioden 2006-2010 ble det gjennomført omfattende rehabilitering av dammene i vassdraget for å tilfredsstille nye krav fra NVE. I 2013 er det investert ca 45 MNOK i rehabilitering og oppgradering av Istad kraftverk. Denne oppgraderingen medfører en økt produksjonskapasitet på ca 6 GWh pr år. I 2014 vil det bli gjennomført oppgraderinger av Langli kraftverk.

ISTAD NETT AS

Istad Nett AS har ansvaret for planlegging, bygging og drift av konsernets nettvirksomhet. Selskapet har fortsatt høy aktivitet både på investeringer og vedlikehold i nettet. Feil- og avbruddsforholdene var i 2013 noe under normalnivå på tross av flere uværperioder senhøsten 2013.

Nettvirksomheten i Norge inntektsreguleres etter en normkostnadsbasert 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 drift og

investeringer er i forhold til sammenlignbare nettselskaper. For 2013 ble inntektsrammereguleringen lagt om, noe som bl.a. førte til vesentlig høyere referanserente. Det medførte en vesentlig økning i rammen for Istad Nett AS.

Istad Nett AS oppnådde i 2013 en avkastning på nettkapitalen på 14,1 % (3,3 % i 2012) før finansposter og skatt.

Nettselskapet har også i 2013 hatt inntekter utenom monopol-virksomheten. 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 fortsatt en positiv utvikling.

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. I 2013 har hovedfokus vært å ha stabil drift på anleggene og å forbedre økonomien.

Istad Nett er utpekt av NVE til å koordinere arbeidet med kraftsystemutredninger for regionalnettet i Møre og Romsdal. Kraftsystemutredningene oppdateres nå hvert annet år, og siste utredning er fra mai 2012.

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 også i 2013 hatt en positiv utvikling både i omsetning og resultat.

I februar 2014 ble det signert en avtale hvor Istad AS selger sin post på 51 % av aksjene i selskapet til Nettpartner Holding AS. Formålet med denne transaksjonen er å skape en stor norsk aktør som kan være med på utbygging av kraftnett på alle spenningsnivåer. Styret er godt fornøyd med at man har bidratt til å utvikle Istad Energimontasje AS som en plattform for en slik videre utvikling.

ISTAD TEKNISKE AS

Virksomheten til Istad Tekniske i Trøndelag har over lengre tid hatt store utfordringer, og det lyktes ikke med å snu driften i selskapet slik at man kunne skape et positivt resultat. I mai 2013 ble det inngått en avtale mellom Istad og Totaltek AS om en snuoperasjon for selskapet. Selskapet endret da navn til Totaltek Tekniske AS. Istad AS bidro med nye lån til selskapet, mens Totaltek bidro med ledelse. Det var avtalt en gradvis innfasing av Totaltek AS på eiersiden i selskapet gjennom innskudd av ny kapital. Det ble etter hvert klart at Totaltek AS ikke var i stand til å skyte inn ny kapital iht inngått avtale. Styret i Totaltek Tekniske AS besluttet i september å begjære oppbud.

I 2013 ble det gjennomført en omstrukturering av eierpostene til selskapene som Istad Tekniske har i Møre og Romsdal. Aksjepostene i disse selskapene ble overført fra Istad Tekniske AS til Istad Tekniske Møre og Romsdal AS. I tillegg til dette morselskapet består denne virksomheten nå av selskapene iElektro AS, Hustadgruppen AS og Bøifot Elektro AS.

Istad Tekniske AS består nå av Istad Tekniske Møre og Romsdal AS med datterselskaper, samt ISI-Tech AS. Utviklingen for disse selskapene har vært positiv i 2013.

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 hadde i 2013 et resultatmessig svakt år, hovedsakelig på grunn av en konkurs i det nederlandske datterselskapet LBO International BV, samt lav aktivitet innenfor forretningsområdet Mod & Decom.

LBO har produkter og tjenester som er interessante å bringe ut i et internasjonalt marked. Det er krevende å lykkes på den internasjonale arenaen, og Istad har ikke den nødvendige kompetanse til å kunne understøtte den internasjonale satsingen til LBO på en god måte. Som en leverandør til olje- og gasssektoren kreves det omfattende garantistillelser fra morselskapet for leveranser både i Norge og internasjonalt.

Nevnte forhold har vært noen av de bakenforliggende årsaker til at Istad AS i 2013 gjennomførte en strukturert prosess som resulterte i et salg av Istad AS sine aksjer i LBO i januar 2014. Kjøper av aksjeposten er det franske selskapet Montecin Norway AS.

NATURGASS MØRE AS

Istad AS gikk i 2002 inn på eiersiden i Naturgass Møre AS, og har pr 31.12.2013 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 etablerte i 2003 et regionalt tankanlegg for flytende naturgass (LNG) på Sunndalsøra. Dette anlegget er nå overtatt av Gasnor. Naturgass Møre AS åpnet i 2010 et nytt regionalt tankanlegg i Ålesund for distribusjon til anlegg i Midt-Norge. Fra dette anlegget distribuerer man i dag LNG til 11 kundenlegg lokalisert i Møre og Romsdal, herunder også til Istad Nett sin fjernvarmesentral på Årø. Selskapet disponerer ett vogntog for transport av LNG, og vil i løpet av 2014 disponere ytterligere ett vogntog for egentransport. Hovedleverandør av LNG er Gasnor som leverer med skip til regionallageret i Bingsa i Ålesund, men det hentes også noe LNG fra Skangass sine anlegg i Risavika og Fredrikstad.

ØKONOMISK RESULTAT

ISTAD AS. Morselskapet Istad AS leverer ledelsesressurser og 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 2013 driftsinntekter på i alt 29,2 MNOK, mot 30,9 MNOK i 2012. Morselskapet hadde et driftsresultat i 2013 på -14,5 MNOK, mot -16,0 MNOK i 2012. Resultat før skatt ble -52,6 MNOK i 2013, etter 47,0 MNOK i konsernbidrag, 4,0 MNOK i utbytte fra datterselskaper, 63,4 MNOK i tap ved konkursen i Totaltek Tekniske AS, og påfølgende nedskrivning av aksjeverdien i Istad Tekniske AS med 18,1 MNOK.

Resultat før skatt i 2012 ble -75,1 MNOK, etter 1,5 MNOK i konsernbidrag og 2,6 MNOK i utbytte fra datterselskaper. I tillegg ble det foretatt nedskrivninger av aksjepostene i hhv Istad Tekniske AS (52,6 MNOK) og Naturgass Møre AS (2,2 MNOK).

ISTAD-KONSERNET. Istad-konsernet hadde i 2013 totale driftsinntekter på 1.886,2 MNOK, mot 1.919,7 MNOK i 2012. Driftsresultatet ble 16,9 MNOK, mot 0,7 MNOK i 2012. Resultat før skatt ble -14,3 MNOK i 2013 mot -29,2 MNOK i 2012. Etter en beregnet skattekostnad på 31,3 MNOK blir årsresultatet -45,6 MNOK mot -35,9 MNOK i 2012.

Styret er ikke tilfreds med det svake resultatet for Istad-konsernet i 2013. De vesentligste årsakene til resultatet er konkursen i Totaltek Tekniske AS og et svakt resultat i Linjebygg Offshore AS.

Styret viser til omtalen av de enkelte selskaper og virksomhetsområder foran, samt regnskapet med noter, og mener dette gir en rettvisende 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

Istad-konsernet benytter en modell for helhetlig risikostyring. Det gjennomføres en årlig prosess for risikostyring både på konsernnivå og i de enkelte virksomhetsområdene. Gjennom denne prosessen identifiseres og vurderes de ulike risikoforhold knyttet til virksomheten. Det utarbeides tiltaksplaner for å håndtere de største risikoområdene.

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 ulik markedsrisiko innenfor de ulike sektorene hvor konsernet driver sin virksomhet. De største markedsmessige risikoene er knyttet til det norske spotmarkedet for kraft, bygge- og anleggs-markedet og markedet for offshore vedlikeholdsoppdrag.

FINANSIELL RISIKO. 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 nett-virksomheten. En stor del av renteeksponeringen er håndtert gjennom langsiktige rentebytteavtaler på til sammen 350 MNOK.

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 etterskuddsfakturerings. Risikoen for tap håndteres gjennom etablerte innfordringsrutiner.

Istad-konsernet har i liten grad vært eksponert for valutarisiko.

FINANSIERING OG LIKVIDITET

Istad-konsernet har god kredittverdighet.

Det ble i 2013 inngått en avtale om fornyelse av den 3-årige trekkfasilitet på 500 MNOK som sikrer selskapet den nødvendige fleksibilitet for å dekke opp store svingninger i likviditeten. Istad AS har også en driftskreditt på 300 MNOK som løper frem til februar 2017. 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 MNOK.

Netto rentebærende gjeld i konsernet var pr 31.12.2013 på 606,1 MNOK, mot 597,2 MNOK pr 31.12.2012. 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 31.12.2013 en egenkapitalandel på 32,4 %, og bokført egenkapital på 275,2 MNOK. Konsernet hadde pr samme dato en egenkapitalandel på 21,9 % (inklusive minoritetens andel) og en bokført egenkapital (inklusive minoritetens andel) på 270,2 MNOK

INVESTERINGER

Det er i løpet av 2013 aktivert investeringer i anleggsmidler i konsernet med i alt ca 80,4 MNOK mot 83,2 MNOK i 2012. Av investeringene i 2013 utgjorde 43,9 MNOK investeringer i nettanlegg, 4,6 MNOK i fiberanlegg, 4,9 MNOK investeringer i bygninger, 21,0 MNOK i driftsløsøre, 1,0 MNOK investeringer i fjernvarmeanlegg og 5,1 MNOK er aktiverte immaterielle eiendeler og goodwill. Anlegg under utførelse er i balansen pr 31.12.2013 oppført med 69,0 MNOK (herav oppgradering av Istad Kraftverk ca 41 MNOK), mot 32,4 MNOK pr 31.12.2012.

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 i Elektro AS. De øvrige selskaper har ikke Arbeidsmiljøutvalg, men verneombud med ansvar for utvalgte verneområder. Alle selskapene i konsernet er tilknyttet ordning med bedriftshelsetjeneste.

Sykefraværet i 2013 forsterker den positive trenden Istad har hatt de senere år. Fra et sykefravær i 2012 på 5,2 % ble sykefraværet i 2013 på 4,0 %. Utviklingen de senere år viser at det generelt jobbes både strukturert og med god kvalitet på alle nivåer. Sammenlignet med NHO sine tall for alle virksomheter ligger Istad-konsernet 1,8 % under landssnittet.

Totalt er det rapportert 8 hendelser med personskade som har medført fravær. Ingen hendelser er av alvorlig karakter, men 2 av hendelsene har medført lengre fravær (over 1 måned).

HOVEDTALL 2013

Antall ansatte	Sykefravær totalt	Sykefravær korttid	Antall skader med fravær	H-verdi
872	4,0%	0,7%	8	5,9

HMS – HISTORISK UTVIKLING

År	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Totalt sykefravær	4,7%	4,2%	5,2%	5,4%	5,6%	5,2%	4,0%
H-verdi	2,4	3,0	5,8	4,2	4,6	4,2	5,9

ANTALL ANSATTE PR. 31.12.2013:

Selskap	Totalt	Kvinner	Menn	Kvinner%	Menn%
Istad AS	26	12	14	46	54
Istad Nett AS	64	6	58	9	91
Istad Kraft AS	25	12	13	48	52
Istad Energimontasje AS	75	3	72	4	96
LBO AS	489	38	451	8	92
Powerline d.o.o	15	0	15	0	100
MainTech AS	37	10	27	27	73
LBO Inc.	1	0	1	0	100
Istad Tekniske M og R AS	15	2	13	13	87
iElektro AS	52	4	48	8	92
Hustadgruppen AS	38	4	34	11	89
Bøifot Elektro AS	26	2	24	8	92
ISI-Tech AS	6	0	6	0	100
Kredittsikring AS	3	2	1	67	33
Sum konsern	872	95	777	11	89

Antall ansatte er redusert med 186 medarbeidere siden 31.12.2012.

LIKESTILLING OG DISKRIMINERING. I Istad AS er ca 54 % av de ansatte menn og ca 46 % er kvinner. I hele Istad-konsernet er ca 89 % av de ansatte menn og ca 11 % kvinner. Dette er en økning i kvinneandelen på 2 % fra 2012.

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 til 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 målsettingen 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.

Linjebygg Offshore 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

Salget av eierandelene i Linjebygg Offshore AS og Istad Energimontasje AS gir en betydelig regnskapsmessig gevinst i 2014, samt en styrking av konsernets finansielle stilling. Sammen med konkursen i Totaltek Tekniske AS medfører salget av de to virksomhetsområdene at Istad-konsernet er vesentlig endret i forhold til tidligere. I løpet av våren 2014 blir det gjennomført en prosess for å avklare Istad-konsernets strategiske plattform etter disse endringene.

KRAFTPRODUKSJON. Godt forvaltede vannkraftanlegg har varig og strategisk verdi, og forventes å gi en god og sikker kontantstrøm i all fremtid. Styret forventer ytterligere investeringer i oppgraderinger og utvidelser av produksjonsanleggene de kommende årene.

KRAFTOMSETNING. Markedet for kraftomsetning forventes å gjennomgå store endringer i den kommende 5-årsperioden. Istad Kraft ønsker å være i forkant av denne utviklingen, og arbeider bevisst med å styrke kunderelasjonene og utvikle nye produkter.

FJERNVARME. Med fjernvarme som en lokal og fornybar energibærer har Istad-konsernet et strategisk fortrinn i Molde ved at Istad Nett har konsesjon for utbygging av fjernvarme i Molde. Istad-konsernet vil i 2014 arbeide videre med å realisere nye lønnsomme tilkoblinger på eksisterende fjernvarmenett.

NETTVIRKSOMHET. Nettvirksomheten har god og effektiv drift, men har hatt svingende resultater de senere år. Dette skyldes at rammevilkårene for monopolvirksomheten gir store svingninger i nettselskapenes inntektsramme. NVE har i sitt varsel om beregning av inntektsramme for 2014 varslet en betydelig reduksjon i bransjens

samlede inntektsramme, noe som også får en tilsvarende virkning for Istad Nett. Fokusområdene innenfor dette området vil være kostnadseffektiv drift, samtidig som man opprettholder den høye leveringssikkerheten.

TEKNISKE BYGGFAG. Virksomheten innenfor tekniske byggfag er nå i hovedsak fokusert til å være lokal virksomhet.

DISPONERING AV ÅRSRESULTATET. Styret foreslår følgende dekning av årets resultat i Istad AS på NOK -60.000.869:

Fra annen egenkapital	NOK 60.000.869
Sum disponeringer	NOK 60.000.869

Den frie egenkapitalen i Istad AS er MNOK 175,2.

STYRET I ISTAD AS

Molde, 21. mars 2014



Torgeir Dahl
Leder



Kristin Steinfeldt-Foss



Alf Terje Ullebø



Thomas Sandberg Geiran
Nestleder



Leif Arne Langøy



Ivar Kosberg
Konsernsjef



Jan Petter Hammerø



Frank Ove Sæther



Jarle Risnes

SKIFTE AV RØR

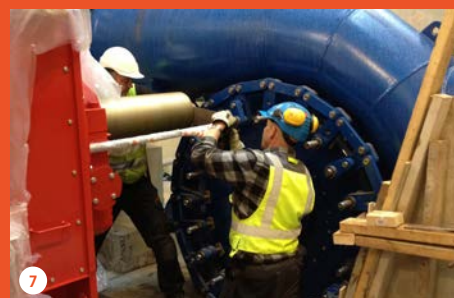
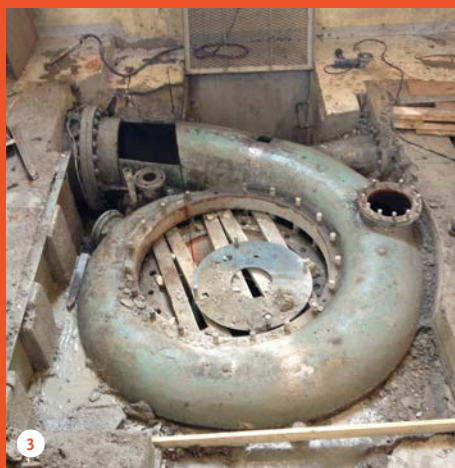
Istad kraftstasjon er fra 1918, og den ligger på 11 moh. Det går en 1.100 meter lang rørgate fra inntaksdammen Høljene og ned til Istad kraftstasjon. Fallhøyden er ca 160 meter. En gjennomgang viste at det var falltap i røret, og for å øke slukeevnen til kraftverket ble det byttet fra rør med 1,1 meter i diameter til rør med 1,3 meter i diameter.



- 1-4. Rørene er laget av glassfiberarmert polyester. Kraftverkets brutto fallhøyde er på ca 160 m.
5. Nøyaktighet i alle rørskjøter er avgjørende for at røret skal bli tett til slutt. Her sjekkes vinkelavviket. Maks tillatt vinkelavvik, horisontalt og vertikalt, var fra 0,5° til 1°, alt etter rørets trykk-klasse.
6. Mellomstykke som skal kobles på rørbruddsventilen slisses inn i tunnelen.
7. Rørbruddsventilen, her koblet til en svane Hals, veide 2,5 tonn. Vekt og størrelse skapte utfordringer da ventilen skulle inn i tunnelen.
8. Inntaksrøret til Istad kraftverk. Kraftstasjonen har to aggregat, og det ene ble byttet. Økning i rørdiameter gjorde at bukserøret også måtte byttes.

BYTTE AV GENERATOR

Den nye maskinen på Istad kraftstasjon er større enn den gamle, og har en effekt på 3,990 MW. I tillegg har nye turbiner bedre virkningsgrad, og dette gir større produksjonskapasitet. Økningen som kan tas ut er på 33%, fra 18 til 24 GWh pr år.



1. Den gamle hovedventilen til kraftverket heises ut.
2. Den nye generatoren blir løftet inn.
3. Den gamle tromma var bygd i 30 mm tykt stål, og måtte meisles ut.
4. Den nye generatoren veier 24 tonn.
5. Sugerør og turbintromme ankommer kraftverket.
6. Den nye generatoren har kjøleanlegg.
7. Generator kobles til turbin.
8. Maskinmester Sagli inspiserer det nye løpehjulet.





ISTAD AS		MNOK		KONSERN	
2013	2012	Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2013	2012
-	-	Energisinntekter		282,3	253,7
-	-	Nettinntekter		211,0	149,9
29,2	30,9	Andre driftsinntekter		1.392,9	1.516,1
29,2	30,9	Sum driftsinntekter		1.886,2	1.919,7
-	-	Varekostnader		811,9	798,0
22,9	24,5	Lønn og sosiale kostnader	1	717,8	720,9
4,9	4,9	Ordinære avskrivninger	2	69,1	69,5
-	-	Nedskrivning av driftsmidler	2	-	45,0
15,8	17,5	Andre driftskostnader	1, 16	215,1	285,6
-	-	Tap ved konkurs i konsernet	16	55,4	-
43,6	46,9	Sum driftskostnader		1.869,3	1.919,0
-14,4	-16,0	Driftsresultat		16,9	0,7
Finansinntekter og finanskostnader					
73,7	27,8	Finansinntekter	3	17,7	7,3
111,9	87,0	Finanskostnader	4, 16	48,9	37,2
-38,2	-59,2	Resultat av finansposter		-31,2	-29,9
-52,6	-75,2	Resultat før skattekostnad		-14,3	-29,2
7,4	-6,7	Skattekostnad på ordinært resultat	5	31,3	6,7
-60,0	-68,5	Årets resultat		-45,6	-35,9
Minoritetens andel av årets resultat				11,2	6,9
Årets resultat henført til Istad AS sine aksjonærer				-56,8	-42,8

RENOVERING AV SILSETVATNET OG HØLJENE



Etter en revurdering av dammene i Istadvassdraget i 2005, viste det seg at dammene ikke tilfredstilte gjeldende damsikkerhetsforskrifter. I 2006 og 2007 ble derfor dammene Høljene og Silsetvatn oppgradert. Kravet var i første rekke å forbedre oppstrøms og nedstrøms skråningsvern med ny og større plastringstein, og å sikre dammene mot overtopping som følge av bølgeoppskylling. Anlegg som ved brudd, svikt eller feilfunksjon kan medføre fare for skade på mennesker, miljø eller eiendom, skal klassifiseres i konsekvensklasse 1 til 4, hvor klasse 4 representerer høyeste faregrad. Høljene og Silsetvatn er klassifisert i dambruddskonsekvensklasse 2. Trollvatn og Oltervatn er klassifisert i konsekvensklasse 1.



BALANSE – EIENDELER

ISTAD AS		MNOK		KONSERN	
2013	2012	EIENDELER	Note	2013	2012
		ANLEGGSMIDLER			
		Immaterielle eiendeler			
3,1	10,5	Utsatt skattefordel	5	48,5	67,3
0,5	0,6	Immaterielle eiendeler	2	13,3	15,3
-	-	Goodwill	2	5,7	33,2
3,6	11,1	Sum immaterielle eiendeler		67,5	115,8
		Varige driftsmidler			
51,9	50,1	Bygninger	2	54,2	53,2
-	-	Kraftstasjoner	2	3,5	4,0
-	-	Fjernvarmeanlegg	2	17,7	17,3
-	-	Overføringsanlegg	2	459,9	441,0
2,3	2,8	Driftsløsøre	2	53,1	57,3
-	-	Anlegg under utførelse		69,0	32,4
54,2	52,9	Sum varige driftsmidler		657,4	605,2
		Finansielle anleggsmidler			
325,3	343,0	Investeringer i datterselskaper	6	-	-
221,5	221,5	Lån til foretak i samme konsern	7	-	-
-	-	Andel Driva Kraftverk DA	6	75,5	79,0
7,3	5,5	Investeringer i tilknyttet selskap	6	13,3	11,9
13,4	13,5	Investeringer i aksjer og andeler	6	16,0	15,0
4,6	1,9	Andre langsiktige fordringer		7,6	5,1
1,6	3,2	Pensjonsmidler	1	4,6	7,3
573,8	588,6	Sum finansielle anleggsmidler		117,0	118,2
631,6	652,6	SUM ANLEGGSMIDLER		841,9	839,2
		OMLØPSMIDLER			
-	-	Beholdning av materiell		17,6	19,2
		Fordringer			
0,2	-	Kundefordringer	7	299,2	395,1
78,1	29,7	Fordring på selskap i samme konsern		-	-
5,1	6,1	Andre fordringer	1	16,8	31,3
83,4	35,8	Sum fordringer		316,0	426,4
135,3	264,3	Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	60,7	61,4
218,7	300,1	SUM OMLØPSMIDLER		394,3	507,0
850,3	952,7	SUM EIENDELER		1.236,2	1.346,2

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD



ISTAD AS		MNOK		KONSERN	
2013	2012	EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2013	2012
		EGENKAPITAL			
		Innskutt egenkapital			
100,0	100,0	Aksjekapital (100.000 aksjer à 1.000 NOK)		100,0	100,0
100,0	100,0	Sum innskutt egenkapital	9	100,0	100,0
		Opptjent egenkapital			
175,2	235,2	Annen egenkapital	9	141,5	191,6
175,2	235,2	Sum opptjent egenkapital		141,5	191,6
275,2	335,2	Sum egenkapital henført til Istads aksjonærer	9	241,5	291,6
-	-	Minoritetsinteresser		28,7	26,0
275,2	335,2	SUM EGENKAPITAL	9	270,2	317,7
		GJELD			
		Avsetning for forpliktelser			
2,0	1,5	Pensjonsforpliktelser	1	11,7	9,3
-	6,0	Andre avsetninger for forpliktelser		0,7	0,7
	7,5	Sum avsetning for forpliktelser		12,4	10,0
		Annen langsiktig gjeld			
550,0	600,0	Øvrig langsiktig gjeld	10	550,0	600,0
550,0	600,0	Sum annen langsiktig gjeld		550,0	600,0
		Kortsiktig gjeld			
-	-	Gjeld til kredittinstitusjoner		116,8	58,6
4,0	1,6	Leverandørgjeld		63,6	76,6
0,8	0,7	Gjeld til selskap i samme konsern		-	-
-	-	Betalbar skatt	5	21,2	22,5
1,6	2,3	Offentlige avgifter, skattetrekk m.m.		81,3	87,7
-	-	Skyldig utbytte	9	-	-
16,7	5,4	Annen kortsiktig gjeld		120,6	173,0
23,1	10,0	Sum kortsiktig gjeld		403,5	418,4
575,1	617,5	SUM GJELD		965,9	1.028,4
850,3	952,7	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1.236,2	1.346,2

STYRET I ISTAD AS

Molde, 21. mars 2014

Torgeir Dahl
Leder

Thomas Sandberg Geiran
Nestleder

Jan Petter Hammerø

Kristin Steinfeldt-Foss

Leif Arne Langøy

Frank Ove Sæther

Alf Terje Ullebø

Ivar Kosberg
Konsernsjef

Jarle Risnes



KONTANTSTRØMANALYSE

ISTAD AS			Beløp i MNOK	KONSERN	
2013	2012			2013	2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter					
-52,6	-75,1		Resultat før skattekostnad	-14,3	-29,2
-	-	-	Periodens betalte skatt	25,1	23,9
-	-1,2	+/-	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	34,0	-0,1
4,9	4,9	+	Ordinære avskrivninger	69,1	69,5
18,8	54,8	+	Nedskrivning anleggsmidler	0,8	45,0
-	-	+/-	Endring i varelager	1,6	1,2
-0,1	0,4	+/-	Endring i kundefordringer	95,9	-34,2
2,4	0,3	+/-	Endring i leverandørgjeld	-13,1	0,8
2,2	0,6	+/-	Forskjell pensjonskostnad og utbetalt til pensjonsordninger	5,0	3,3
-45,5	33,1	+/-	Endring i andre tidsavgrensningsposter	-43,9	25,0
-70,0	17,7	=	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	110,0	57,4
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter					
-	-	+	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	1,5	0,7
6,1	1,5	-	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	80,4	83,2
-	1,6	+	Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	-	0,4
2,9	-5,4	-	Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	3,3	1,1
-	-	+	Endring anlegg under utførelse	-36,6	-11,0
-9,0	-5,4	=	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-118,8	-94,1
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter					
-	-	+	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	-	-
50,0	130,0	-	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	50,0	130,0
-	-	+	Netto endring i kassakreditt	58,2	58,6
-	-	+	Innbetalinger av egenkapital/innskudd minoritet	5,0	-
-	15,0	-	Utbetaling av utbytte til majoritet	-	15,0
-	-	-	Utbetaling av utbytte til minoritet	5,0	6,3
-50,0	-145,0	=	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	8,2	-92,7
-129,0	-132,7	=	Netto endring i betalingsmidler	-0,7	-129,4
264,3	397,0	+	Beholdning av betalingsmidler ved periodens begynnelse	61,4	190,8
135,3	264,3	=	Beholdning av betalingsmidler ved periodens slutt	60,7	61,4

RENOVERING AV TROLLVATNET OG OLTERTVATNET



Rehabilitering av dammene ved Trollvatnet og Oltervatnet (se bildet) ble gjennomført i 2008-2010. Her var det også oppstrøms- og nedstrøms skråningsvern som ble vurdert å ikke tilfredsstille gjeldende forskriftskrav. Begge dammene ble tappet helt ned og ny damtå og ny plasstring ble lagt på dammene. Oltervatn er en ca 300 m lang fyllingsdam. Behovet for plasstringstein ble stort, og det ble nødvendig å etablere et steinbrudd i nærheten av dammen. Etter oppgraderingen er steinbruddet arrondert tilbake til slik terrenget var før inngrepet.



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 investeringsverdi 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 egenkapitalmetoden 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 27 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. 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	
	2013	2012	2013	2012
Lønninger og godtgjørelser	16,9	16,7	589,1	578,0
Arbeidsgiveravgift	2,9	3,0	87,9	86,2
Pensjonskostnader	5,0	4,3	37,6	37,1
Andre ytelser	-1,9	0,5	13,2	28,0
Aktiverte egne investeringsarbeider	-	-	-10,0	-8,4
Sum lønns- og personalkostnader	22,9	24,5	717,8	720,9

PENSJON. De enkelte foretaks pensjonsansvar i forhold til den ordinære tariffestede tjenestepensjonsordningen var frem til 31.12.2010 dekket gjennom pensjonsordning i Kommunal Landspensjonskasse (KLP) for alle ansatte i selskapene Istad AS, Istad Nett AS, Istad Kraft AS og Istad Energimontasje AS. Denne ordningen gir en definert yttelse 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 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 8 ansatte og 6 pensjonister som er født i 1953 eller tidligere.

MainTech AS, iElektro AS, Bøifot Elektro AS, Hustadgruppen AS, Kredittsikring AS, Istad Tekniske Møre og Romsdal 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. Inkludert i pensjonskostnader er pensjonskostnader i Totaltek Tekniske AS frem til konkurstidspunkt med 3,1 MNOK.

Selskapene i konsernet er pliktige til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Ordningene som er etablert dekker kravene etter loven. Det er for 2013 totalt innbetalt 18,6 MNOK i premier knyttet til innskuddsbasert ordning inklusive AFP.

Sammensetningen av årets pensjonskostnad og netto pensjonsforpliktelse for den ytelsesbaserte pensjonsordningen fremkommer slik:

Beløp i MNOK	ISTAD AS		ISTAD KONSERN	
	2013	2012	2013	2012
Pensjonskostnader				
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	2,1	2,1	10,4	12,0
Rentekostnad av forpliktelsen	3,7	3,6	12,7	11,7
Brutto pensjonskostnad	5,8	5,7	23,1	23,7
Avkastning på pensjonsmidlene	2,6	2,6	9,1	8,7
Administrasjonskostnad/rentegaranti	0,2	0,1	0,7	2,1
Resultatført actuarielt tap	1,1	1,7	3,7	6,3
Resultatført avkortning/oppgjør	-	-	-0,1	1,5
Periodisert arbeidsgiveravgift	0,6	0,7	2,6	3,1
Netto pensjonskostnad	5,1	5,6	20,9	25,1
Pensjonsforpliktelser	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Brutto påløpt forpliktelse	105,1	88,8	378,3	297,8
Pensjonsmidler	70,9	66,6	245,8	225,1
Netto påløpt forpliktelse	34,2	22,2	132,5	72,7
Arbeidsgiveravgift av netto påløpt forpliktelse	4,8	3,1	18,7	10,2
Ikke balanseført actuarielt tap inkl. arbeidsgiveravgift	-40,6	-28,6	-146,8	-84,7
Netto forpliktelse inklusive arbeidsgiveravgift	-1,6	-3,2	4,4	-1,8
Balanseført tilleggspensjonsordning	2,0	1,5	2,0	1,5
Avsatt vedr. gammel AFP-ordning	-	-	0,7	2,3
Sum balanseført netto forpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	0,4	-1,8	7,1	2,0
Herav: Balanseført netto pensjonsforpliktelser inkl. arbeidsgiveravgift	2,0	1,5	11,7	9,3
Balanseført pensjonsmidler inkl. arbeidsgiveravgift	1,6	3,2	4,6	7,3

Nedenfor beskrives de forutsetninger som er benyttet ved beregning av foretakenes pensjonskostnader og forpliktelser i 2013.

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

Renteforutsetninger mv.	31.12.2013	31.12.2012
- Årlig avkastning	4,40 %	4,00 %
- Diskonteringsrente	4,00 %	4,20 %
- Årlig lønnsvekst	3,75 %	3,50 %
- Årlig vekst i folketrygdens grunnbeløp	3,50 %	3,25 %
- Pensjonsregulering Felles Kommunal Pensjonsordning KLP	2,72 %	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 126 ansatte i konsernet samt 66 nåværende pensjonister i Istad AS og 115 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 NOK 2.000.000.

ANTALL ÅRSVERK. Istad AS hadde i 2013 gjennomsnittlig 26,0 årsverk, mot 25,8 i 2012.

Konsernet hadde i 2013 gjennomsnittlig 980 årsverk, mot 1.048 i 2012.

YTELSER TIL KONSERNSJEF OG STYRET

Tall i kroner	Konsernsjef	Styret
Lønn	1.409.259	-
Pensjonsutgifter	171.690	-
Annen godtgjørelse	16.425	-
Styrehonorar	-	551.000
Sum	1.597.374	551.000

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 31.12.2013 ytet lån til ansatte med til sammen NOK 3.420.000. Alle lånene er rente- og avdragsfrie, men forfaller i sin helhet umiddelbart ved opphør av ansettelsesforholdet. Av nevnte lån er NOK 1.820.000 innbetalt i februar 2014.

GODTGJØRELSE TIL REVISOR. Honorar for revisjon i Istad AS er i 2013 kostnadsført med NOK 239.200. I tillegg kommer honorar for annen regnskapsmessig/konsulent bistand med NOK 139.473. Samlet for konsernet er godtgjørelse for revisjon kostnadsført med NOK 1.770.770. I tillegg kommer honorar for annen regnskapsmessig/konsulent bistand med NOK 283.036.

NOTE 2. AVSKRIVNINGER/VARIGE DRIFTSMIDLER

ISTAD AS

Beløp i MNOK	Bygninger m.v.	Driftsløsøre	Immaterielle eiendeler	Totalt
Opprinnelig anskaffelseskost pr 01.01	83,5	21,1	7,0	111,6
Tilgang til anskaffelseskost	4,5	1,4	0,3	6,1
Avgang til anskaffelseskost	-	-	-	-
Opprinnelig anskaffelseskost pr 31.12	88,0	22,5	7,3	117,7
Akkumulerte ordinære avskrivninger pr 31.12	36,1	20,2	6,8	63,1
Bokført verdi pr 31.12	51,9	2,2	0,5	54,6
Årets avskrivninger	2,6	1,9	0,4	4,9
Avskrivningssatser	2 %	10–33 %	33%	

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

ISTAD KONSERN

Beløp i MNOK	Bygninger m.v.	Kraftstasjoner	Overføringsanlegg	Fjernvarmeanlegg	Driftsløsøre	Immatr. eiendeler og goodwill	Totalt
Oppr. anskaffelseskostnad pr 01.01	87,3	20,8	770,4	126,5	179,6	147,5	1.332,2
Tilgang til anskaffelseskostnad	4,9	-	48,5	1,0	21,0	5,1	80,4
Avgang til anskaffelseskostnad	-1,8	-	-	-	-12,5	-53,7	-68,0
Oppr. anskaffelseskostnad pr 31.12	90,5	20,8	818,9	127,5	188,1	98,9	1.344,6
Akkumulert nedskrivning pr 31.12	-	-	-	100,3	-	-	100,3
Akkumulert ord. avskrivning pr 31.12	36,3	17,3	359,0	9,4	135,0	79,9	636,9
Bokført verdi pr 31.12	54,2	3,5	459,9	17,7	53,1	19,0	607,4
Årets nedskrivning	-	-	-	-	-	-	-
Årets avskrivninger	2,9	0,6	29,6	0,6	19,6	15,8	69,1
Avskrivningssatser	2 %	1,2–4 %	3–10 %	2–5 %	8,3–33 %	10–33 %	

LEASINGFORPLIKTELSE. Årlig leie for leasede driftsmidler beløper seg til 4,0 MNOK.

Goodwill knytter seg til følgende selskaper

Beløp i MNOK	Opprinnelig beløp	Beløp pr 31.12.2013
Hustadgruppen AS	19,4	1,8
Istad Tekniske AS *)	4,6	3,7
Kreditsikring AS	0,2	0,1
Sum konsernregnskap		5,7

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

FJERNVARMEANLEGG. Totalt er det investert 127,5 MNOK i Istad Nett sitt fjernvarmeanlegg i Molde. Det er i perioden 2009–2012 foretatt regnskapsmessige nedskrivninger knyttet til anlegget på til sammen 100,3 MNOK.

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.

I løpet av 2013 er det foretatt en del mindre investeringer i anlegget med tilkobling av nye kunder. Etter investeringer, avskrivninger og nedskrivninger er verdien av fjernvarmeanlegget på ca 17,7 MNOK pr 31.12.2013.



NOTE 3. FINANSINNTEKTER

ISTAD AS		Beløp i MNOK	KONSERN	
2013	2012		2013	2012
51,0	4,1	Inntekt på investering i datterselskap *)	-	-
-	-	Inntekt på investering i tilknyttede selskap	-	-
9,6	9,2	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	-	-
12,1	12,7	Annen renteinntekt	14,9	6,0
1,0	1,7	Annen finansinntekt	2,8	1,3
73,7	27,8	Sum finansinntekter	17,7	7,3

*) Gjelder konsernbidrag med 47,0 MNOK og utbytte med 4,0 MNOK.

NOTE 4. FINANSKOSTNADER

ISTAD AS		Beløp i MNOK	KONSERN	
2013	2012		2013	2012
18,8	54,8	Nedskrivning finansielle anleggsmidler	-	-
29,5	31,8	Annen rentekostnad	45,0	34,6
63,6	0,4	Andre finanskostnader	3,9	2,6
111,9	87,0	Sum finanskostnader	48,9	37,2

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 %. Det er beregnet 27 % utsatt skatt på midlertidige balanseforskjeller pr 31.12.

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.

GRUNNRENTESKATT. Skatt på grunnrenteinntekt for 2013 er kostnadsført med ca 6,2 MNOK. Skattesatsen for grunnrenteskatten er for 2013 30 % av beregnet grunnrenteinntekt.

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

ISTAD AS Beløp i MNOK

	Inntektsskatt		
	31.12.2013	31.12.2012	Endring
Midlertidige forskjeller knyttet til:			
Anleggsmidler	-13,5	-13,3	0,2
Langsiktige fordringer	-0,4	1,7	2,1
Gevinst- og tapskonto	2,2	2,7	0,5
Andre forskjeller	0,2	-5,9	-6,1
Sum resultatførte midlertidige forskjeller	-11,5	-14,8	-3,1
Fremførbart skattemessig underskudd	0,0	-22,6	-22,6
Grunnlag beregning utsatt skatt	-11,5	-37,4	-25,9
Utsatt skattefordel	3,1	10,5	-7,4

Effekt av endret skattesats fra 28 % til 27 % er 0,1 MNOK i redusert utsatt skattefordel hos Istad AS og 1,8 MNOK i redusert utsatt skattefordel for konsernet totalt.

ISTAD KONSERN

Beløp i MNOK

	Inntektsskatt			Grunnrenteskatt		
	31.12.2013	31.12.2012	Endring	31.12.2013	31.12.2012	Endring
Midlertidige forskjeller knyttet til:						
Anleggsmidler	-157,3	-165,5	-8,2	-44,3	-46,3	-2,0
Omløpsmidler	12,2	3,0	-9,2	-	-	-
Kortsiktig gjeld	-	-	-	-	-	-
Langsiktig gjeld	-8,5	-7,1	1,4	-	-	-
Gevinst- og tapskonto	2,1	2,9	0,8	-	-	-
Fremførbart underskudd	-11,6	-76,8	-65,2	-	-	-
Andre forskjeller	-16,5	3,3	19,8	-	-	-
Ikke utlignede forskjeller	-	-	-	44,3	46,3	2,0
Grunnlag beregning utsatt skatt	-179,6	-240,0	-60,6	-	-	-
Utsatt skattefordel	48,5	67,3	-18,8	-	-	-

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

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

Sammenhengen mellom resultat før skatt og betalbar skatt av årets resultat
ISTAD AS
KONSERN

Resultat før skattekostnad	-52,6	-14,3
Permanente forskjeller	31,5	122,9
Ikke fradragsberettiget/skattepliktig resultat i utenlandske datterselskaper	-	-9,6
Endring resultatførte midlertidige forskjeller	-3,2	-10,3
Årets skattegrunnlag før konsernbidrag	-24,3	88,7
Skattepliktig konsernbidrag	47,0	48,6
Avgitt konsernbidrag	-	-48,6
Grunnlag betalbar resultatskatt alminnelig inntekt	22,7	88,7
Anvendelse av fremførbart underskudd	-22,7	-29,9
Skattepliktig inntekt	-	58,8
Betalbar skatt av skattepliktig inntekt 28%	-	16,5
Betalbar grunnrenteskatt	-	6,2
Sum resultatført betalbar skatt	-	22,6
Fradag i norsk skatt for skatt betalt til utlandet	-	-0,6
Naturressursskatt	-	2,0
Avregnet naturressursskatt mot skatt på alminnelig inntekt	-	-2,8
Sum betalbar skatt i balansen	-	21,2

Skattekostnaden i resultatet fremkommer slik:
ISTAD AS
KONSERN

Betalbar skatt på alminnelig inntekt	-	16,5
Endringer utsatt skatt	7,4	18,8
Bortfall utsatt skatt ved konkurs i konsernet	-	-10,1
Betalbar grunnrenteskatt	-	6,2
Sum skattekostnad i resultatet	7,4	31,3



NOTE 6. AKSJER OG ANDELER

ISTAD AS Selskapets navn	Aksjekapital	Antall	Pålydende verdi i NOK	Beløp i 1.000 NOK	
				Eierandel i prosent	Oppført i balansen
Istad Kraft AS	200	200	1.000	100,00	169.048
Istad Nett AS	115.000	11.500.000	10	100,00	102.067
Istad Energimontasje AS	7.000	357.000	10	51,00	3.570
Linjebygg Offshore AS	10.000	18.360	500	91,30	29.642
Istad Tekniske AS	38.714	38.714	1.000	100,00	20.300
Kreditsikring AS	100	75	1.000	75,00	455
Ikke operative datterselskaper					250
Aksjer i datterselskaper					325.332
Møreaksen AS	7.403	2.030	100	2,74	203
Molde Kunnskapspark AS	9.525	300	1.000	3,15	305
Moldekraft AS	81.465	10.340	1.000	12,69	10.518
Bjørnsonhusets Venner AS	24.775	250	1.000	1,01	250
Harøysund Næringspark AS	100	15	1.000	15,00	150
Molde Lufthavnutvikling AS	18.590	97	10.000	5,22	994
Møre og Romsdal Sårkornfond AS ¹⁾	4.505	10.001	10	2,22	1.000
Andre aksjer					24
Sum andre aksjer					13.444
Naturgass Møre AS	23.219	10.150	620	27,10	4.300
Gammelseterlia 25 AS	6.200	3.038.000	1	49,00	3.038
Aksjer i tilknyttede selskaper					7.338

1) Når det gjelder Møre og Romsdal Sårkornfond AS har Istad AS tegnet seg for 2,0 MNOK, tilsvarende 20.000 aksjer pålydende 10 NOK, og til en kurs på 100 NOK pr aksje. Det er pr 31.12.2013 innkalt 50 % av kapitalen.

KONSERN Selskapets navn	Aksjekapital	Antall	Pålydende verdi i NOK	Beløp i 1.000 NOK	
				Eierandel i prosent	Oppført i balansen
Møreaksen AS	7.403	2.030	100	2,74	203
Molde Kunnskapspark AS	9.525	300	1.000	3,15	305
Moldekraft AS	81.465	10.340	1.000	12,69	10.518
Bjørnsonhusets Venner AS	24.775	250	1.000	1,01	250
Harøysund Næringspark AS	100	15	1.000	15,00	150
Molde Lufthavnutvikling AS	18.590	97	10.000	5,22	994
Møre og Romsdal Sårkornfond AS	4.505	10.001	10	2,22	1.000
Andre aksjer					2.628
Sum aksjer og andeler andre selskap					16.048
Haukvik Eiendom AS ¹⁾	1.428	48.535	10	34,00	5.428
Naturgass Møre AS ²⁾	23.219	10.150	620	27,10	4.300
Gammelseterlia 25 AS	6.200	3.038.000	1000	49,00	3.038
Smarthub AS ¹⁾	2.242	25.500	20	22,75	510
Sum aksjer i tilknyttede selskaper					13.276

1) Aksjer i Haukvik Eiendom AS og Smarthub AS er i konsernregnskapet presentert etter kostmetoden. Årets resultat og egenkapital er ikke tatt med da regnskap ikke er tilgjengelig på avslutningstidspunkt, og er derfor 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 – 125.013.223 NOK – er tillagt Andel Driva Kraftverk i konsernregnskapet, og avskrives årlig med 5.208.884 NOK. Gjenstående merverdi pr 31.12.13 beløper seg til 26.044.427 NOK.

NOTE 7. FORDRINGER

TAP PÅ FORDRINGER. Konsernets avsetning til tap på til sammen 6,3 MNOK pr 31.12.2013 er vurdert i forhold til utestående fordringer på balansedagen og anses å være tilstrekkelig.

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

FORDRINGER MED FORFALL MER ENN ETT ÅR ETTER REGNSKAPSÅRETS UTGANG. Istad AS har ingen fordringer på datterselskap og tilknyttede selskap med forfall mer enn ett år etter regnskapsårets utgang.

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 116,8 MNOK pr 31.12.2013.

Samlet trekkramme i konsernkontoordningen er 300 MNOK.

Det er avsatt midler til skattetrekk på særskilt bankkonto med 29,0 MNOK 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 1,7 MNOK. 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 MNOK. 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 82,5 MNOK pr 31.12.2013. Herav er 20,3 MNOK knyttet til Totaltek Tekniske AS som er under konkursbehandling, og 27,3 MNOK er knyttet til selskaper som er solgt i første kvartal 2014, hvor garantiansvaret dermed bortfaller.

NOTE 9. ANTALL AKSJER, AKSJEIERE, EGENKAPITAL

Aksjekapitalen er på 100 MNOK fordelt på 100.000 aksjer á 1.000 NOK.

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 31.12.2013:

Aksjonær	% av aksjene	A-aksjer	B-aksjer	Sum aksjer
Statkraft Industrial Holding AS	49,005	16.323	32.682	49.005
Molde kommune	34,018	0	34.018	34.018
Moldekraft AS	16,977	16.977	0	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	235,2	335,2	291,6
Årets resultat	-	-60,0	-60,0	-56,8
Avsatt utbytte	-	-	-	-
Egenkapitalvirkning transaksjoner med minoritet	-	-	-	7,0
Agioeffekt utenlandske datterselskaper	-	-	-	-0,3
Egenkapital 31.12	100,0	175,2	275,2	241,5

NOTE 10. LANGSIKTIG GJELD

I desember 2012 ble det inngått en avtale om en 3-årig trekkfasilitet på 500 MNOK. Det ble i februar 2012 inngått en 3-årig avtale for betalingstjenester og en konsernkontoordning med en kredittramme på 300 MNOK. Låneavtalene er basert på negativ pant. I tillegg er det etablert en garantiavtale med en ramme på 120 MNOK.

Istad AS har pr 31.12.2013 en brutto lånegjeld på 666,8 MNOK. Av dette beløpet er 300 MNOK sertifikatlån og 250 MNOK trekk på ovennevnte trekkfasiliteter. Disse trekkene er klassifisert som langsiktig gjeld. Trekkfasiliteten løper frem til forfall uten noen form for avdrag. Selskapet har således ingen gjeld med forfall ut over 5 år. I tillegg til ovennevnte er det pr 31.12.2013 trukket 116,8 MNOK på kassakreditten.

Ingen av datterselskapene har lån utenom konsernet, slik at konsernets brutto lånegjeld er på 666,8 MNOK.

For å sikre en stabil innlånsrente over tid er det inngått to rentebytteavtaler på i alt 350 MNOK 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 2013	135,8 GWh	9,5 GWh	2,7 GWh	1,4 GWh	149,4 GWh
Brutto produksjon 2012	193,2 GWh	29,8 GWh	3,0 GWh	2,5 GWh	228,5 GWh
Brutto produksjon middel	155,1 GWh	25,8 GWh	3,2 GWh	3,9 GWh	188,0 GWh
Magasinbeholdn. 31.12.13	73 %	87 %	-	-	-
Magasinbeholdn. 31.12.12	68 %	40 %	-	-	-

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

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

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

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

NOTE 12. MONOPOLVIRKSOMHETEN – DRIFT AV NETTET

Beløp i MNOK	2013	2012	2011	2010	2009
Inntekter kraftoverføring	183,3	174,1	191,1	208,9	160,4
Øvrige driftsinntekter	3,6	2,7	1,3	5,3	2,2
Sum driftsinntekter	186,9	176,8	192,5	214,2	162,6
Driftskostnader					
Varekostnader	3,4	1,8	2,0	3,1	-
Sentralnettleie (inkl. tap)	32,2	25,0	26,3	77,6	20,5
Tap i eget nett	15,4	12,6	15,2	29,7	15,0
Lønns- og personalkostnader	29,4	29,7	31,9	20,2	27,0
Materiell, innleide tjenester m.v.	39,1	38,7	41,1	38,1	36,2
Avskrivninger	30,8	30,1	26,6	25,6	24,9
Sum driftskostnader	150,3	137,8	143,1	194,2	123,6
Resultat før (mer-)/mindreinntekt	36,6	38,9	49,4	20,0	39,0
Avsetning (mer-)/mindreinntekt	27,7	(24,2)	(31,1)	25,4	(5,8)
Resultat monopolvirksomheten (før finansposter og skatter)	64,3	14,7	18,3	45,4	33,2

Avkastning og mer-/mindreinntekt – monopolvirksomheten:

Beløp i MNOK	2013	2012	2011	2010	2009
Grunnkapital for kapitalavkastning	457,6	440,9	416,5	390,8	376,8
Avkastning i prosent	14,1	3,3	4,4	11,6	8,8
NVEs normalavkastning i prosent	6,9	4,2	5,3	5,6	6,2
(Mer-)/mindreinntekt 01.01. inkl. renter	(41,5)	(17,3)	13,8	(18,7)	(12,7)
(Mer-)/mindreinntekt 31.12. inkl. renter	(13,9)	(41,5)	(17,3)	13,8*	(18,7)

* 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 MNOK inkl. renter. Nettovirkingen 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 2013 ble KILE-kostnaden 2,6 MNOK.

Utviklingen i ILE og KILE-kostnader har vært slik:

År	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
ILE (MWh)	76,8	93,8	291,5	45,5	62,4	68,0	50,3	146,9	40,1	37,4
KILE (MNOK)	2,6	3,3	9,8	2,3	4,9	1,7	1,2	5,0	1,3	0,9

NOTE 13. LANGSIKTIGE TILVIRKNINGSKONTRAKTER

Totalt utført produksjon på igangværende kontrakter:	123,3 MNOK
Påløpte kontraktskostnader totalt:	100,2 MNOK
Opptjente, ikke fakturerte inntekter på igangværende anleggskontrakter inkludert i kundefordringer:	8,9 MNOK
Forskuddsfakturert produksjon inkludert i annen kortsiktig gjeld:	0,7 MNOK
Tilbakeholdt beløp:	6,1 MNOK



NOTE 14. SALGSINNTEKTER

Beløp i MNOK	Istad AS		Konsern	
	2013	2012	2013	2012
Fordeling av virksomhetsområder				
Energiinntekter	-	-	282,3	253,7
Nettinntekter	-	-	211,0	149,9
Andre driftsinntekter	29,2	30,9	1.392,9	1.516,1
Sum	29,2	30,9	1.886,2	1.919,7
Geografisk fordeling				
Norge	29,2	30,9	1.872,7	1.848,0
Utland	-	-	13,5	71,7
Sum	29,2	30,9	1.886,2	1.919,7

NOTE 15. VESENTLIGE TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Fakturert til følgende selskap (MNOK):	Adm. tjenester	Rente og garantiprovisjoner
Hustadgruppen AS	2,1	-
iElektro AS	1,9	-
Istad Energimontasje AS	4,2	0,3
Istad Kraft AS	4,9	-
Istad Nett AS	7,7	8,5
Totaltek Tekniske AS	1,9	0,2
Linjebygg Offshore AS	10,2	1,4

Kjøp av varer og tjenester (MNOK):	Totalt kjøp
Istad Tekniske Møre og Romsdal AS	1,0

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

NOTE 16. VESENTLIGE TRANSAKSJONER

Istad AS og konsernet har hatt betydelige tap i tilknytning til konkurs i datterselskapet til Istad Tekniske AS, Totaltek Tekniske AS og til det nederlandske datterselskap i Linjebygg Offshore AS, LBO International BV.

I selskapsregnskapet til Istad AS inngår tap på kundefordringer i forbindelse med konkursen i Totaltek Tekniske AS i linjen for «Annen driftskostnad» med 0,4 MNOK. Tap i forbindelse med konsernkonto og andre garantier inngår i posten «Annen finanskostnad» med 63,4 MNOK.

I konsernregnskapet er netto tap vedrørende konkursene spesifisert på linjen for «Tap ved konkurs i konsernet» med 55,4 MNOK. Inntekter og kostnader frem til konkurs er presentert linje for linje i regnskapet, i forhold til inntektens og kostnadens art.



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 2013

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for ISTAD AS, som består av selskapsregnskap, som viser underskudd på kr 60.000.869, og konsernregnskap, som viser underskudd på kr 45.607.689. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, 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 2013 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.



Side 2 av 2

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 2014

BDO AS

(Org.nr: 993 606 650)

Jan Inge Torset
Registrert revisor

ØKT PRODUKJONS- KAPASITET

I 2013 kom i overkant av 20 % av fysisk omsatt kraftvolum i Istad-konsernet fra egen produksjon. Etter rehabiliteringen og oppgraderingen av Istad kraftverk, har produksjonskapasiteten økt med 6 GWh pr år.

FRA 2,20 TIL 3,99 MEGAWATT

På Istad kraftstasjon er det to maskiner. Den eldste og største maskinen var fra 1934, og hadde en effekt på 2,20 MW. I 2013 ble denne byttet ut med en maskin med effekt på 3,99 MW. Med dette økte den samlede effektkapasiteten på kraftstasjonen fra 3,40 MW til 5,20 MW – med bortimot 52 %. Økningen i energi som kan produseres er noe mindre – man har gått fra å kunne produsere 18 GWh til 24 GWh, en økning på 33 %.

FALLHØYDE OG VANNMENGDE SPILLER INN

Når effektkapasiteten har økt mer enn produksjonskapasiteten, forteller det at det er flere elementer enn maskinstørrelse som spiller inn på produksjonskapasiteten. På grunn av variasjoner i tilsiget og elektrisitetsforbruket, vil ikke kraftverket yte maksimalt hele tiden. Den effekten (MW) vannkraftverket kan yte, øker proporsjonalt med produktet av fallhøyde og vannmengde per tidsenhet, og begrenses av den installerte maskinlysten.



For Istad-konsernet ble omsetningen i 2013 på ca NOK 1,9 milliarder, som var omtrent på samme nivå som året før. 2013 var et år preget av en større konkurs i et av våre datterselskaper i Trøndelag og en sviktende resultatutvikling for Linjebygg Offshore. Året endte opp med et negativt resultat før skatt på 14,3 MNOK. 2013 har vært et meget krevende år for Istad-konsernet, men driften i de fleste av datterselskapene har vært god. EBITDA er et mye benyttet nøkkeltall som sier noe om kontantstrømmene knyttet til den underliggende driften av virksomheten. I 2012 hadde konsernet en EBITDA på 120,4 MNOK og i 2013 er dette økt til 146,7 MNOK. Det er da korrigert for engangseffekten av konkurs med 55,4 MNOK i 2013.

I 2009 ble Istad Tekniske AS etablert for å koordinere og følge opp konsernets aktivitet innenfor tekniske byggfag (elektro, rør, ventilasjon og automasjon). Det ble kjøpt flere selskaper i Trondheim i 2010, som ble innfusjonert og samlokalisert. Virksomheten i Trøndelag hadde meget svake resultater fra 2011. Det ble iverksatt ulike strategiske tiltak for denne virksomheten for å forsøke å snu den resultatmessige utviklingen: endringer av ledelsen, endrede fullmakter, innføring av nye rutiner, prosess for salg av selskapet og inntreden av ny partner. Totaltek AS kom inn som ny partner i mai 2013 for å bidra til en snuoperasjon for virksomheten i Trøndelag. Snuoperasjonen lyktes ikke og det ble åpnet konkurs i Totaltek Tekniske AS den 24. september 2013. Virksomheten innenfor tekniske fag i Møre og Romsdal har vært drevet adskilt fra virksomheten i Trøndelag og hadde i 2013 en omsetning på 168 MNOK med en resultatmargin på 5,4 %.

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 20 % av total fysisk omsatt kraftvolum kom fra egen produksjon i 2013. Selskapet har hatt et godt resultatmessig år i 2013.

Innenfor nettvirksomheten har det vært en stabil drift i 2013, med en kvalitet på leveransen på 99,993 %. Nettvirksomheten er en monopolvirksomhet og er regulert av NVE. Istad Nett er blant de mest effektive nettselskapene i Norge. Avkastningen på nettkapitalen var 14,1 % i 2013 mot 3,3 % i 2012. De fleste av selskapene i bransjen vil få en høy avkastning i 2013 pga reguleringsmodellen som gir varierende avkastning de enkelte år. I 2014 vil bransjen få en lavere avkastning. NVE vil vurdere endringer i reguleringsmodellen som unngår de store svingningene i avkastningen. Over tid skal bransjen ha en normalavkastning på investert kapital.

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 som underbygger vår visjon: Lønnsom lokal drivkraft. Basert på sin solide kapitalbase har Istad-konsernet over tid utviklet en betydelig virksomhet innenfor flere ulike forretningsområder.

Istad er eier i datterselskapene så lenge man kan understøtte deres vekst og utvikling. Dersom Istad sitt eierskap blir en begrensning for selskapenes utvikling, vil man vurdere å bringe inn nye eiere i datterselskapene. Etter årsskiftet har det vært solgt flere virksomheter ut av konsernet, og det medfører store endringer i omfanget av vår virksomhet det kommende år. Ved utgangen av 2013 var det 872 ansatte

i konsernet. Ved utgangen av mars 2014 vil det være ca 250 ansatte i Istad-konsernet.

Linjebygg Offshore AS (LBO) hadde en omsetning på 725 MNOK i 2013 med et resultat før skatt på 2,9 MNOK. 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. Samtidig ble det klart at det ville være vanskelig for Istad-konsernet å tilføre selskapet de nødvendige ressurser for å oppnå ønsket utvikling. Den 15. januar 2014 ble det offentliggjort at Montecin Norway AS overtar 100 % av aksjene i LBO, hvorav Istad eide 91,3 % av aksjene. Aksjene ble overdratt pr 27. februar 2014. Det franske selskapet Montecin har ikke noen tilstedeværelse på norsk sokkel, og med kjøpet av LBO vil de bygge videre på den kompetansen som er i selskapet. Hovedkontoret til LBO skal fortsatt ligge i Molde og Montecin skal bidra til at LBO også skal lykkes på det internasjonale markedet med sine nisjebaserte løsninger.

Istad Energimontasje AS hadde en omsetning på 217 MNOK og oppnådde en resultatmargin på 7,9 % i 2013. Innenfor kraftbransjen er det et stort etterslep av investeringer og reinvesteringer i kraftlinjer/kabler, og markedet for selskapets tjenester ser meget lovende ut. Den 3. februar 2014 ble det offentliggjort at Nettpartner Holding AS overtar 71 % av aksjene i selskapet, hvorav hele Istad sin eierpost på 51 % av aksjene. Aksjene ble overdratt pr 20. mars 2014. Som et ledd i avtalen skal en slå sammen Istad Energimontasje AS og prosjektdivisjonen i Nettpartner AS. Gjennom fusjonen etableres det et selskap med bred faglig kompetanse innen bygging av distribusjons-, regional- og sentralnett. Selskapet vil få en samlet omsetning på i underkant av 400 MNOK og sysselsette 170 ansatte. Selskapet vil ha hele Norge som nedslagsfelt med lokalisering i flere regioner og hovedkontor i Molde. Det fusjonerte selskapet vil fremstå under navnet Nettpartner Prosjekt AS. Bakgrunnen for sammenslåingen er ønsket om å bygge et sterkt norsk selskap som også kan konkurrere om store kontrakter på overliggende nett.

Som nevnt ovenfor vil salget av Linjebygg Offshore og Istad Energimontasje medføre at konsernets virksomhet endres vesentlig fra og med 2014. Vi er stolt over å ha bidratt til å utvikle disse to virksomhetene slik at de nå kan ta nye steg i sin utvikling. I begge tilfeller vil selskapene fortsatt drives ut fra Molde og vi er trygge på at det gjennom disse virksomhetene vil bli utviklet ny aktivitet i regionen vår.

For Istad vil fokus for 2014 vil være å etablere en ny strategisk plattform for konsernet og sørge for en god drift av vår 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 %. Ansatte i Istad konsernet danner også sitt eget selskap – Istad Ansatte AS – som kjøpte aksjer i Moldekraft AS for vel 0,6 MNOK.

I 2002 ble det vedtatt å endre navn på morselskapet fra Istad Kraft AS til Istad AS.

Høsten 2003 kjøpte Istad AS alle aksjene i Linjebygg Offshore AS. Linjebygg Offshore utfører spesielle installasjons-, modifikasjons- og vedlikeholdsoppdrag for petroleumsvirksomheten på norsk sokkel, og petroleumsbaserte landanlegg. Linjebygg Offshore AS eier 50,8 % av aksjene i MainTech AS. Istad AS solgte sine aksjer i Linjebygg Offshore AS i februar 2014.

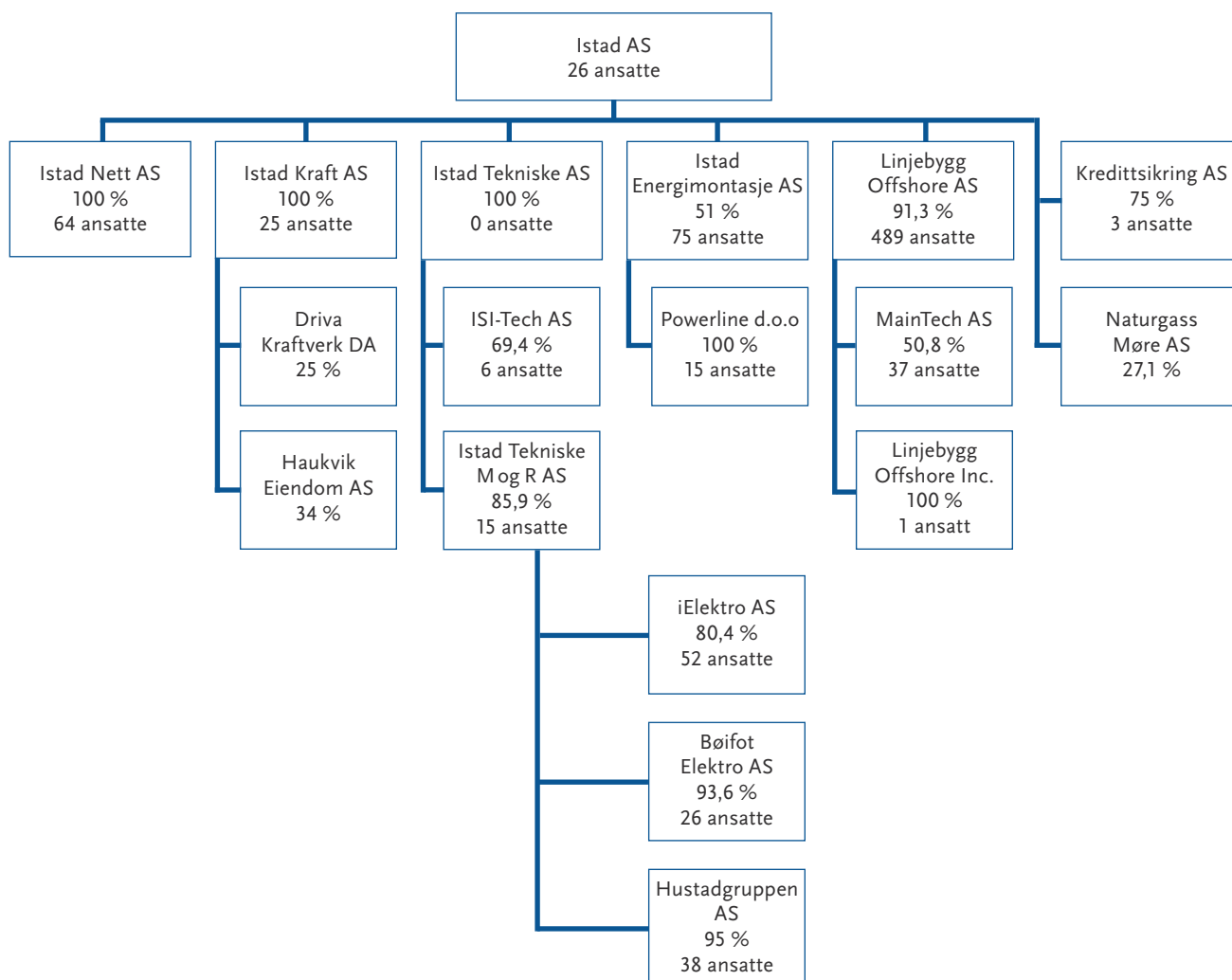
01.01.2005 ble installasjonsvirksomheten i Istad Elektro AS skilt ut i et eget aksjeselskap. Istad Elektro AS endret navn til Istad Energimontasje AS. Det nye selskapet fikk navnet Istad Elektro AS, senere endret til iElektro AS. Disse to selskapene har utviklet seg videre i hvert sitt marked.

Istad Energimontasje AS har lyktes godt med sin satsning innenfor det nasjonale markedet for bygging av større kraftlinjer. I mars 2014 solgte Istad AS sin eierpost i Istad Energimontasje AS.

iElektro AS ble det første selskapet innenfor en satsning på tekniske byggfag. Det er senere gjennomført flere oppkjøp av selskaper innenfor dette området, herunder Bøifot Elektro AS (2007), Hustadgruppen AS (2008) og ISI-Tech AS (2009). Det ble også foretatt oppkjøp av flere selskaper i Trøndelag. Med unntak av ISI-Tech er aktiviteten i Trøndelag nå avviklet etter konkursen i Totaltek Tekniske AS, mens virksomheten i Møre og Romsdal nå er samlet under selskapet Istad Tekniske Møre og Romsdal AS.



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 vedlikehold av nettet. Driftsmessig har 2013 vært et forholdsvis rolig år med lite feil og avbrudd, noe som også har gitt seg utslag i lave KILE-kostnader.

TRANSFORMATORSTASJONER OG LINJER 132 KV. Det er utført rutinemessig tilsyn samt vedlikehold av alle anlegg inklusive Hustadmarmors stasjon. For transformatoren i Bolli samt en av transformatorene i Moldeli er det foretatt regenerering av transformatorolje, noe som forventes å øke transformatorenes levetid. I tillegg er det foretatt revisjon av tre 132 kV effektbrytere.

FORDELINGSNETTET (22 KV OG LAVERE). I Tornes stasjon er det foretatt en fullstendig fornying av kontrollanlegget for stasjonen og det er skiftet vern på samtlige 22 kV avganger. Utredningen med tanke på optimalisering av nettdrift og nettløsning/kommunikasjon ble fullført i 2013. For å optimalisere nettdriften er det i 2013 satt i drift 3 understasjoner med effektbrytere og fjernstyring. Dette gjelder Mauset i Molde, Malmedal i Fræna og Bøen i Midsund. Det er forventet at dette vil bidra til å redusere ulempene for våre kunder og redusere våre KILE-kostnader ved feil.

Skogrydding av linjetraseene er utført i henhold til plan og forskriftskrav. Det er utført rutinemessig tilsyn og vedlikehold på alle nettnivå. Det er gjennomført tilstandskontroll med hjelp av helikopter for ca 100 km av 22 kV nettet. Etter stormen «Ivar» ble det også gjennomført linjeinspeksjon med helikopter. Leveringskvaliteten holdes innenfor fastsatt norm.

2013 har vært preget av arbeid på mange små og mellomstore nettanlegg, med 82 ferdigmelde anlegg i løpet av året. Mange av disse anleggene har vært opprusting av lavspentnett og fornyelse av 22 kV bryteranlegg (bytte fra luftisolerte til gassisolerte anlegg). I Moldeli er det igangsatt bygging av en ny koblingsstasjon (Granlia) som er en del av løsningen for å sikre reserveforsyning til byen i tilfelle av et større havari i Moldeli stasjon. På Sundsbøen i Midsund er det montert en koblingsstasjon for å ha mulighet til å forbikoble Sundsbø trafostasjon i tilfelle havari.

Det har også vært arbeidet videre med å utplassere gnistgap for å verne høyspentnettet mot lynoverspenninger, og dette programmet nærmer seg nå slutten.

FJERNVARME. I løpet av 2013 er det framført fjernvarme til de fleste eneboligene i boligfeltet Årølia. Det er framført fjernvarme til Solsiden prosjektet som består av 19 boenheter. Dette prosjektet vil være ferdigstilt i løpet av 2014. Det er i løpet av 2013 gitt tilbud om fjernvarme til flere bolig- og næringsbygg, eksempelvis leilighetsprosjekt i Årølia, etableringer på «Mesta»-tomten på Årø og Eikrem Panorama. Leveringsavtalene med næringskunder på Årø er reforhandlet, men fjernvarmeprisen til boligkundene er påvirket av lav kraftpris. En har hatt tilnærmet samme pris på innkjøp av biobrensel i 2013 som foregående år. Andelen biobrensel på Årø var i 2013 93 % av innfyrt energi.

2013 har vært et år med høye temperaturer, og dette virker direkte inn på forbruket av fjernvarme. Det ble i 2013 levert totalt 9,1 GWh fjernvarme fra selskapets tre anlegg.

FIBERNETT. Selskapet har de siste årene 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 lykket godt med denne satsingen og har fått tilgang på flere nye kunder.

AMS (AVANSERTE MÅLE- OG STYRESYSTEMER). NVE vedtok i 2013 en forskriftendring som innebærer at det skal installeres nye, avanserte strømmålere i alle målepunkt innen 1.1.2019. 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 gjennom fellesprosjektet Smart Strøm Nordvest.

REGIONAL KRAFTSYSTEMUTREDNING I MØRE OG ROMSDAL.

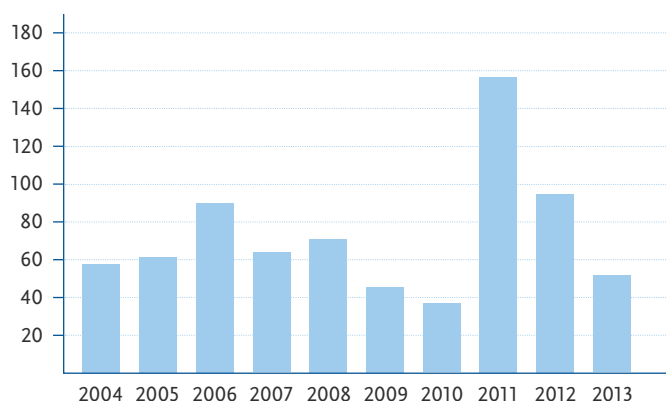
Istad Nett er utpekt av NVE til å koordinere arbeidet med kraftsystemutredninger for regionalnettet i Møre og Romsdal. Kraftsystemutredningene oppdateres nå hvert annet år, og siste utredning er fra mai 2012.

Formålet med utredningene er å vurdere mulig utvikling i behov for overføringskapasitet, skape en felles forståelse i samfunnet for endringer i kraftsystemet og gi grunnlag for behandling av søknader om konsesjon. Ordningen med lokale energikutredninger og kraftsystemutredninger for regional- og sentralnettet er fastlagt gjennom forskrift om energikutredninger, som er blitt endret med virkning fra 1.1.2013.

ISO 9001 – KVALITETSSERTIFISERING. Selskapet er sertifisert i henhold til ISO 9001 – 2008 standard. Istad Nett er fortsatt et av de få nettselskaper i landet som er ISO-sertifisert.

DRIFTFORSTYRELSE. Figuren nedenfor viser en sammenligning av antall varige feil i høyspentnettet siste 10 år.

Antall avbrudd pga feil i eget nett





NØKKELTALL

	2013	2012	2011	2010	2009
Energitransport	1.116 GWh	1.171 GWh	1.154 GWh	1.220 GWh	1.130 GWh
Tap	4,4 %	4,2 %	3,8 %	4,5 %	3,9 %
Kabel/linje distribusjon	3.305 km	3.297 km	3.284 km	3.315 km	3.392 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	1.506 stk	1.504 stk	1.487 stk	1.479 stk	1.474 stk
Ikke-Levert Energi (ILE)	76,8 MWh	99,0 MWh	291,5 MWh	45,5 MWh	62,4 MWh
Levert energi i % av energitransport	99,993 %	99,992 %	99,975 %	99,996 %	99,995 %
KILE-kostnad	2,6 MNOK	3,6 MNOK	9,8 MNOK	2,3 MNOK	1,7 MNOK



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

KRAFTÅRET 2013. Året startet med en god magasinifylling som lå helt opp til median for årene 1990-2012. Ved utgangen av 2013 er situasjonen den samme når man ser på den totale balansen for landet. Året startet kaldt og tørt og førte til en svakere hydrologisk balanse i første kvartal. Vinteren 2013 endte som den 10. tørreste vinteren siden 1958 og vi gikk inn i andre kvartal med et betydelig hydrologisk underskudd og relativt lave snømagasiner. Den hydrologiske situasjonen bidro til en økning i kraftprisen.

Gjennom andre kvartal kom det mer nedbør enn normalt i sør og mindre enn normalt i nord. For landet totalt sett kom det mer enn normalt. Tredje kvartal var tørt og varmt, og det medførte mindre tilsig enn normalt i vannmagasinene. Spesielt september var tørr, og siden 1900 har bare ni septemberr måneder vært tørrere. Ved utgangen av tredje kvartal var den hydrologiske balansen - 15 TWh. Årets siste kvartal gav mye nedbør og høye temperaturer. Dette resulterte i at ved utgangen av året var den hydrologiske balansen for landet under ett normalt god. For elspotområde NO3, som er Istads hjemmeområde, var magasinifyllingen bedre enn i 2012, men dårligere enn i 2011. Snømagasinene var langt under en normal situasjon. Svensk kjernekraft har også vært stabil på et høyt nivå. Høy vindkraftproduksjon og en svekket karbonpris har bidratt til å holde systemprisen relativt lav og stabil gjennom siste kvartal. Systemprisen for 2013 var i snitt 29,7 øre/ kWh. Områdeprisen for Molde, NO3, endte 0,6 øre/kWh høyere med 30,3 øre/kWh.

SLUTTBRUKERSALG. Istad Kraft AS har fortsatt en sterk posisjon i lokalmarkedet. Markedet er preget av konkurranse om kundene fra større nasjonale aktører, samt fortsatt små marginer.

Selskapets fokus har vært eget lokalkmarked, samt utvalgte segmenter utenfor eget område. En har lykket med å holde størrelsen på porteføljen stabil, både i lokalmarkedet og utenfor eget område. Internt i selskapet har det vært fokusert på systemkontroll,

kostnadseffektiv drift, samt på å utvikle strukturer for god kommunikasjon med kundene basert på markedsmessige og lojalitets-skapende aktiviteter. Markedsandelen innenfor privatmarkedet er god sammenlignet med andre dominerende aktører.

Det er startet opp prosesser internt for å utvikle selskapet videre sett i lys av utrulling av AMS, sentral HUB, og andre reguleringer fra NVE. Dette er endringer som om noen få år fremover vil påvirke rammene for markedstilpasning for selskapet og for bransjen generelt sett.

Fysisk kraftomsetning	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Salg til sluttbrukere	633	620	574	646	596	591	615

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

DRIVA KRAFTVERK DA. Istad Kraft AS er sammen med TrønderEnergi Kraft AS eier av Driva Kraftverk DA. TrønderEnergi Kraft AS eier 75 % og Istad Kraft AS 25 %. TrønderEnergi Kraft AS forestår administrasjon og drift av selskapet.

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

Den samlede kraftproduksjonen i Istad Kraft AS (referert kraftstasjon) ble i 2013 på 149,4 GWh mot 228,5 GWh i 2012. I forhold til midlere produksjon var produksjonen i 2013 ca 79 %, mot 122 % i 2012. Av total fysisk omsatt kraftvolum i Istad-konsernet i 2013 kom ca 20 % fra egen produksjon.



DATTERSELSKAPENE

Egenproduksjon 2013 referert kraftstasjoner (GWh):

	Istad- anleggene	Angvik Kraftverk	Driva Kraftverk	Haukvik Kraftverk	Sum
Vinter	8,0	1,5	101,4	0,4	111,3
Sommer	1,5	1,2	34,4	1,0	38,1
Sum 2013	9,5	2,7	135,8	1,4	149,4
Midlere årsproduksjon	25,8	3,2	155,1	3,9	188,0

Totalproduksjonen de siste 10 år (referert kraftstasjon):

10-års snitt	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
194,1	196,5	227,2	170,1	220,8	220,1	172,8	168,9	186,6	228,5	149,4

I Driva var fyllingsgraden ved årsskiftet 73 %, som er ca 5 %-poeng over gjennomsnittet i perioden 1992-2013. Istad-vassdraget hadde ved årsskiftet en magasinifylling på 87 % av fulle vannmagasin.

Ved produksjonsanlegget på Istad har en ved utgangen av året rehabilitert ferdig og satt i drift Istad kraftstasjon.

Rehabiliteringen har gått som planlagt innenfor forventede kostnads- og effektmessige rammer.

Det er besluttet en rehabilitering av Langli kraftstasjon i 2014, og en skal høsten 2014 vurdere en eventuell rehabilitering av Grønnedal kraftstasjon.



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 løpet av 2013 har selskapet gjennomført flere større og krevende prosjekter, og antallet kunder er fortsatt økende. Ved utgangen av

2013 var det 75 fast ansatte og 4 lærlinger i Istad Energimontasje, og i tillegg kommer 15 ansatte i det nyetablerte, kroatisk datterselskapet Powerline d.o.o. Omsetningen for Istad Energimontasje AS var på 217 MNOK i 2013 mot 186 MNOK i 2012.

Markedet for selskapets tjenester er svært godt, og ordreserven ved utgangen av 2013 er meget god.

Istad Energimontasje AS eies pr 31.12.2013 av Istad AS (51 %) og Infranett AS (49 %). I mars 2014 solgte Istad AS sin eierandel i selskapet, slik at Istad Energimontasje etter dette ikke lenger er en del av Istad-konsernet.



Istad Tekniske AS ble etablert høsten 2009. Istad-konsernets virksomhet innenfor tekniske byggfag drives gjennom dette selskapet. Hovedtyngden av virksomheten drives lokalt i Møre og Romsdal gjennom selskapet Istad Tekniske Møre og Romsdal AS med datterselskapene i Elektro AS, Bøifot Elektro AS og Hustadgruppen AS.

Det var pr 31.12.2013 totalt 135 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 31.12.2013 3 ansatte og Istad AS eide pr 31.12.2013 75 % av aksjene i selskapet.



Selskapet 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 kontraktsporfølje 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.

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 det heleide datterselskapet Linjebygg Offshore Inc. som ble etablert i Houston i 2010, samt det deleide datterselskapet MainTech AS med kontor i Trondheim.

Ved utgangen av 2013 var det 527 ansatte i Linjebygg Offshore, inkludert ansatte i datterselskapene MainTech AS og Linjebygg Offshore Inc.

Istad AS solgte i februar 2014 sine aksjer i Linjebygg Offshore AS, slik at selskapet etter dette ikke lenger er en del av Istad-konsernet.

OPPGRADERING AV LANGLI KRAFTVERK



I juni 2014 starter oppgraderingen av Langli kraftverk. Eksisterende aggregat er fra 1941, og ble revidert i 1976. Det er planlagt å skifte ut turbin, generator og kontrollanlegg i kraftverket. I tillegg skal det gamle tilførselsrøret av tre erstattes med et nytt nedgravd GRP-rør.



ENGLISH SUMMARY

The Istad Group's turnover amounted to approximately NOK 1,9 billion in 2013, which is about on a par with the year before. The Group's performance in 2013 was affected by one of our subsidiaries in Trøndelag going into liquidation and by the poor profit performance of Linjebygg Offshore. The year ended with a pre-tax loss of 14,3 MNOK. While 2013 was a very demanding year for the Istad Group, operations in most of the subsidiaries have been good. EBITDA is a frequently used key figure that tells us something about the cash flows relating to the underlying operation of the business. The Group's EBITDA was 120,4 MNOK in 2012, and it increased to 146,7 MNOK in 2013. This is after the figures for 2013 have been adjusted for the one-off effect of 55,4 MNOK in connection with the liquidation.

ISTAD TEKNISKE AS was established in 2009 to coordinate and follow up the Group's activities in the technical building trades (electrical installation, plumbing, ventilation and automation). Several companies were acquired in Trondheim and were merged and co-located. The profit performance of the business in Trondheim was very weak from 2011. Various strategic measures were implemented for this business in an attempt to turn the negative trend around: changes in management, changes to authorisations, the introduction of new procedures, the initiation of a process aimed at selling the company, and bringing on board a new partner. Totaltek AS came on board as a new partner in May 2013 to help to turn the business in Trøndelag around. This proved unsuccessful and liquidation proceedings were initiated in Totaltek Tekniske AS on 24th September 2013. The business relating to the technical disciplines in Møre og Romsdal has been run separately from the business in Trøndelag. It had a turnover of 168 MNOK in 2013 and a profit margin of 5,4 %

ISTAD KRAFT AS has focused on selling energy to the local market, and it continues to hold 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 20 % of the total power volume it sold came from its own production in 2013. The company turned in a good profit performance in 2013.

ISTAD NETT AS had a delivery reliability of 99,993 % in 2013. The grid operations are a monopoly business that is subject to regulation by the Norwegian Water Resources and Energy Directorate (NVE). Istad Nett is one of the most efficient grid companies in Norway. The return on grid capital was 14,1 % in 2013, compared with 3,3 % in 2012. Most of the companies in the industry will achieve a high return in 2013 because of a regulatory regime that yields varying returns from one year to the next. The industry will see a lower return in 2014. NVE is considering changing the regulatory regime to avoid the return from fluctuating so much. Over time, the industry's return on invested capital will be normal.

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 a way that creates value for the benefit of the owners, employees and the community. The Istad Group has adopted a strategic platform that supports our vision: to be a profitable driving force in the local economy. On the basis of its sound capital

base, the Istad Group has over time developed extensive activity in several different business areas.

Istad owns subsidiaries as long as it can support their growth and development. If Istad's ownership becomes a limiting factor on the companies' development, it will be considered to bring in new owners. Several businesses in the Group have been sold since the turn of the year and this will mean major changes in the scope of our operations in the coming year. The Group had 872 employees at the end of 2013, while at the end of March 2014, there will be around 250 employees in the Istad Group.

LINJEBYGG OFFSHORE AS (LBO) had a turnover of 725 MNOK in 2013 and a pre-tax profit of 2,9 MNOK. Substantial investments have been made in relation to new business systems, the development of administrative capacity, internationalisation of the business, innovation and product development. A business structure and capacity have been put in place that will form a foundation for the growth in LBO in the years ahead. At the same time, it became clear that it would be difficult for the Istad Group to provide the company with the resources required to achieve the desired development. On 15th January 2014, it was announced that Montecin Norway AS will take over 100 % of the shares in LBO, 91,3 % of which were previously owned by Istad. The shares were transferred on 27th February 2014. Montecin is a French-owned company without a presence on the Norwegian continental shelf, and in connection with the acquisition of LBO, they will build on the expertise the company already has. LBO's head office will still be in Molde, and Montecin will help LBO to succeed in the international market with its niche-based solutions.

ISTAD ENERGIMONTASJE AS had a turnover of 217 MNOK and achieved a profit margin of 7,9 % in 2013. There is a big backlog of investments and reinvestments in power lines/cables in the power industry, and the market for the company's services looks very promising. On 3rd February 2014, it was announced that Nettpartner Holding AS will take over 71 % of the shares in the company, including Istad's 51 % holding. The shares were transferred on 20th March 2014. As part of the agreement, a merger is planned between Istad Energimontasje AS and Nettpartner AS's project division. This merger will result in the establishment of a company with broad expertise in building distribution networks, regional grids and national grids. The company will have a total turnover of just under 400 MNOK and a workforce of 170. The company's market area will be the whole of Norway, and it will have branches in several regions and its head office in Molde. The merged company will be called Nettpartner Prosjekt AS. The background to the merger is a desire to build a strong Norwegian company that can also compete for major contracts at the national grid level.

As mentioned above, the sale of Linjebygg Offshore and Istad Energimontasje means that the Group's activities will change significantly from 2014. We are proud to have contributed to developing these two businesses and getting them ready to take new steps. In both cases, the companies will continue to be run from Molde, and we are confident that their activities will trigger new activity in our region.

In 2014, Istad will focus on establishing a new strategic platform for the Group and ensuring good operations.



ISTAD GROUP

Income statement/balance sheet (million NOK)	2013	2012	2011	2010	2009
Operating revenues	1.886,2	1.919,7	1.729,0	1.985,0	1.354,9
Revenues from energy	282,3	253,7	313,4	447,4	265,7
Revenues from distribution grid	211,0	149,9	160,0	234,2	154,6
Other revenues	1.392,9	1.516,1	1.255,6	1.303,3	934,7
Operating profit	16,9	0,7	-27,8	126,9	66,6
EBITDA ¹⁾	146,7	120,4	59,6	207,8	139,3
Profit before tax	-14,3	-29,2	-50,4	105,4	51,3
Profit for the year	-45,6	-35,9	-54,6	58,0	28,1
Total assets	1.236,2	1.346,2	1.443,7	1.378,0	1.175,6
Equity included non-controlling interests	270,2	317,7	351,3	427,6	391,7
Profitability					
Return on capital ²⁾	2,7 %	0,6 %	-1,0 %	10,7 %	6,8 %
Return on equity ³⁾	-15,5 %	-10,7 %	-13,8 %	14,2 %	7,2 %
Capital					
Equity ratio ⁴⁾	21,9 %	23,6 %	24,3 %	31,0 %	33,3 %
Employees/HSE					
Number of employees	872	1.058	999	990	879
Sick leave rate	4,0 %	5,2 %	5,6 %	5,4 %	5,2 %
Lost time injuries frequency (H-value) ⁵⁾	5,9	4,2	4,6	4,2	5,8
Energy transmission and production					
Energy transmission (GWh) ⁶⁾	1.116	1.171	1.154	1.220	1.087
Hydro power production (GWh)	149	228	187	169	173

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

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

3 $\frac{\text{Net profit}}{\text{Average equity incl. non-controlling interests}}$

4 $\frac{\text{Equity 31.12 incl. non-controlling interests}}{\text{Total assets 31.12}}$

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

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

