

2014 Årsrapport for Istad AS



• INNHold

04	• STYRET
05	• NØKKELTALL
06	• ÅRSBERETNING
12	• RESULTATREGNSKAP
13	• BALANSE
15	• KONTANTSTRØMANALYSE
16	• REGNSKAPSPRINSIPPER
18	• NOTER
28	• REVISJONSBERETNING
30	• DETTE ER ISTAD
31	• ORGANISASJONEN
32	• ISTAD NETT
33	• KREDITTSIKRING
34	• ISTAD KRAFT
35	• KONSERNSJEFENS KOMMENTARER



ISTAD ENERGINETTVERK

Istad Energinettverk ble etablert våren 2013. Ideen bak energinettverket er å bygge robuste relasjoner i nettverket samtidig som vi hjelper våre største industrikunder til å spare energi. Vi har også et ønske om å dele noe av vår kompetanse og erfaring med våre størstekunder samtidig som vi forankrer vår posisjon i lokalmarkedet som den foretrukne samarbeidspartner innenfor energi.

Energinettverket består av 11 bedrifter i regionen. Alle bedrifter har innledningsvis gjennomført en energianalyse. Denne analysen viser at det er et potensiale på å spare 24% av det totale energiforbruket blant nettverksmedlemmene. Mange av bedriftene er godt i gang med å ta ut dette potensialet og alle medlemmene har gjennomført kurs i energiledelse etter ISO 50001. Kurset ble holdt av DNV GL.

Det gjennomføres to årlige nettverkssamlinger for erfaringsutveksling, kursing og nettverksbygging.

To av medlemsbedriftene er Brunvoll og Doosan som begge er store industribedrifter som operer i det internasjonale markedet.

Enøkanalysen av Brunvoll viste et sparepotensiale på 1,2 GWh ved å gjennomføre 14 mindre og større tiltak. De fleste av tiltakene har en nedbetalingstid på 1-3 år og Brunvoll har allerede opplevd en reduksjon på ca. 16% i energiforbruket. Dette er oppnådd først og fremst ved fokus på energiledelse og enkle tiltak.

Doosans enøkanalyse viser et sparepotensiale på 1,1 GWh. Dumperprodusenten har så langt brukt tiden på å etablere energiovervåking og energiledelse. De har etablert en tverrfaglig arbeidsgruppe med forankring i toppledelsen som jobber systematisk med energiledelse. Gruppen jobber med å få oversikt over forbruk i deler av produksjonen for derigjennom å prioritere tiltak for å redusere forbruket. Bygningstekniske tiltak vil startes opp fra høsten 2015.

STYRET

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:



TORGEIR DAHL



HENNING VILLANGER



KRISTIN STEENFELDT-FOSS



FRANK OVE SÆTHER



LEIF ARNE LANGØY



JAN PETTER HAMMERØ



JON ARNE OLSEN



JARLE RISNES

OBSERVATØRER



ARNE YTTERHAUG



KRISTOFFER SLETTEN

STYREMEDLEMMER:

Torgeir Dahl – styreleder
Henning Villanger – nestleder
Kristin Steinfeldt-Foss
Frank Ove Sæther
Leif Arne Langøy
Jan Petter Hammerø
Jon Arne Olsen
Jarle Risnes

VARAMEDLEMMER:

Jan Erik Løvik
Kristian Eirik Aa
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:

Arne Ytterhaug
Kristoffer Sletten

Ansattvalgt observatør
Ansattvalgt observatør

VARAMEDLEMMER FOR ANSATTVALGTE, RANGERT I NUMMERORDEN:

1. Ingrid Pauline Vestavik
2. Åge Kristian Aleksandersen
3. Anne Norunn Gautvik
4. Torodd Hovland
5. Miriam Holberg
6. Lars Kristian Flor

	2014	2013	2012	2011	2010
RESULTATREGNSKAP/BALANSE (MNOK)					
Driftsinntekter	880,8	1.886,2	1.919,7	1.729,0	1.985,0
Herav: Energi	242,2	282,3	253,7	313,4	447,4
Nettinntekter	183,5	211,0	149,9	160,0	234,2
Andre driftsinntekter	231,5	1.392,9	1.516,1	1.255,6	1.303,3
Driftsresultat	272,5	16,9	0,7	-27,8	126,9
EBITDA ¹⁾	332,9	91,1	120,4	59,6	207,8
Resultat før skatt	247,8	-14,3	-29,2	-50,4	105,4
Årsresultat	241,5	-45,6	-35,9	-54,6	58,0
Totalkapital	985,3	1.236,2	1.346,2	1.443,7	1.378,0
Egenkapital inkl. minoritetens andel	359,6	270,2	317,7	351,3	427,6
LØNNSOMHET					
Totalkapitalrentabilitet ²⁾	25,2 %	2,7 %	0,6 %	-1,0 %	10,7 %
Egenkapitalrentabilitet ³⁾	76,7 %	-15,5 %	-10,7 %	-14,0 %	14,2 %
KAPITALFORHOLD					
Egenkapitalandel ⁴⁾	36,5%	21,9 %	23,6 %	24,3 %	31,0 %
PERSONAL					
Antall ansatte	109	872	1.058	999	990
Årsverk	241	980	1.048	986	977
Sykefravær	6,6 %	4,0 %	5,2 %	5,6 %	5,4 %
Skadehyppighet (H-verdi) ⁵⁾	10,9	5,9	4,2	4,6	4,2
FORBRUK OG PRODUKSJON					
Energiforbruk (GWh) ⁶⁾	1.067	1.116	1.171	1.154	1.220
Kraftproduksjon (GWh)	138	149	228	187	169

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

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

ÅRSBERETNING

SELSKAPETS VIRKSOMHET

I løpet av 2014 har Istad-konsernets virksomhet endret seg mye i forhold til de foregående årene. Selskapene Linjebygg Offshore AS, Istad Energimontasje AS, Istad Tekniske Møre og Romsdal AS og ISI-Tech AS, samt disse selskapenes datterselskaper, er i løpet av året solgt. Virksomheten i konsernet ved inngangen til 2015 består dermed av kraftproduksjon, kraftomsetning, nettvirksomhet, fjernvarme og fibernett. Antall ansatte ved utgangen av 2014 var 109 og konsernets omsetning i 2014 var 880,8 MNOK.

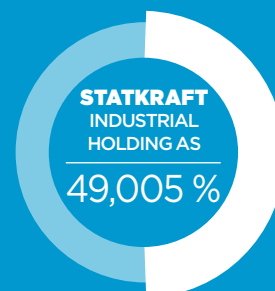
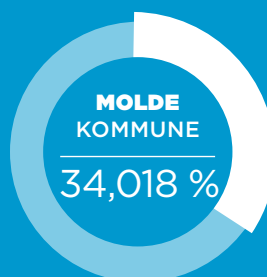
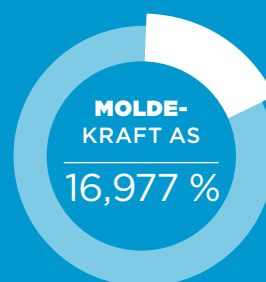
Datterselskapene som er solgt i 2014 har fått nye eiere som både har en struktur og en finansiell kapasitet til å understøtte en videre vekst og utvikling i disse selskapene.

Etter disse endringene fremstår Istad-konsernet som et mer rendyrket 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 31.12.2014 følgende eiere:



ISTAD KRAFT AS

Kraftmarkedet

2014 var et spesielt år, med både lite regn og lite snø i Midt-Norge – og allikevel har man hatt lave priser. De lave prisene skyldes faktorer ut over ressursituasjonen i Midt-Norge. Dette gjelder først og fremst lavere priser på kull, gass og på utslipp av CO₂ i Europa, men også mer snø og mye regn for vannproduksjon lenger syd i landet. I tillegg har stor utbygging av ny vindkraft, blant annet i Sverige, ført til økt kraftproduksjon. Det har også vært et svært mildt år med en middeltemperatur 2,2 grader høyere enn normalt, noe som medfører lavere forbruk.

Ved inngangen til 2015 var magasinfyllingen i Norge 68,8 % mot 68,2 % ved inngangen til 2014. Normal fyllingsgrad i Norge ved årsskiftet er ca 70 %. 2014 var et forholdsvis tørt år med 6,3 TWh mindre nedbør enn normalt.

Kraftproduksjonen i Norge var totalt 141,6 TWh. I 2013 var tilsvarende tall 133,4 TWh. Det norske forbruket falt med 2,2 %

fra 2013 til 2014. I 2014 har Norge vært netto krafteksportør, med en netto eksport på 15,7 TWh.

Midt-Norge har også i 2014 vært et eget prisområde for omsetning av kraft. Kraftprisen i dette området var i gjennomsnitt 1,6 øre/kWh høyere enn systempris. Prisene har variert fra at Midt-Norge i januar 2014 hadde en områdepris som lå 0,5 øre/kWh under systempris til en differanse i mai 2014 på 6,7 øre/kWh over systempris.

Høyeste månedlige gjennomsnittspris i Midt-Norge var i september med 29,8 øre/kWh. Laveste månedsgjennomsnitt var i mars med 22,6 øre/kWh.

● Gjennomsnittlig spotpris for Midt-Norge i 2014 var 26,4 øre/kWh.

● Gjennomsnittlig systempris var 24,8 øre/kWh.

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

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
23,5	39,5	23,7	42,1	31,1	46,5	37,1	23,6	30,3	26,4

Sluttbrukersalg

Samlet volum solgt til sluttbrukere i 2014 utgjorde 622 GWh, mot 633 GWh i 2013. Nedgangen skyldes et svært mildt år og representerer ikke tapte kunder. Volumet og inntjeningen er tilfredsstillende i et marked som er preget av lave marginer og hard konkurranse. Istad Kraft fokuserer på det lokale markedet, og har som målsetting å opprettholde sin posisjon som den ledende kraftleverandøren i kommunene Aukra, Eide, Fræna, Gjemnes,

Midsund og Molde. I tillegg leverer selskapet noe volum på fellesmålte anlegg utenfor eget lokalmarked.

I 2012 ble det innført elsertifikater i det norske markedet. Kraftleverandørene skal kjøpe inn elsertifikater for å dekke inn sin elsertifikatplikt. For året 2014 utgjorde elsertifikatplikten 6,9 % 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 Haukvik Kraft AS (34 %).

Den samlede kraftproduksjonen i Istad Kraft AS (referert kraftstasjon) ble i 2014 på 137,5 GWh mot 149,4 GWh i 2013. I forhold til midlere produksjon var produksjonen i 2014 71 %, mot 79 % i 2013. Av totalt fysisk omsatt kraftvolum i Istad-konsernet i 2014 kom knapt 18 % 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 ble 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 er det gjennomført oppgraderinger av Langli kraftverk, med en kostnad på ca 17,5 MNOK. Beregnet merproduksjon for Langli kraftverk er 1,5 GWh, fra 3,0 til 4,5 GWh.

Istad Kraft har fremmet et søksmål mot TrønderEnergi Kraft AS knyttet til kostnadsnivået for tjenester som TrønderEnergi Kraft AS leverer til Driva Kraftverk DA. Saken er berammet for behandling i Sør-Trøndelag tingrett i slutten av juni 2015.

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 2014 noe over normalnivå, spesielt på grunn av stor lynaktivitet i området sensommer og høst.

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 2014 ble inntektsrammen for Istad Nett AS korrigert noe ned i forhold til 2013 som var et år med ekstraordinær høy ramme. Som følge av store svingninger i inntektsrammen oppstår det også store variasjoner i Istad Nett sitt resultat. Disse svingningene skyldes i hovedsak forhold som påvirker hele bransjens samlede inntektsramme.

Istad Nett AS oppnådde i 2014 en avkastning på nettkapitalen på 8,6 % (14,1 % i 2013) før finansposter og skatt.

Nettselskapet har også i 2014 hatt inntekter utenom monopolvirksomheten:

Fjernvarme

Istad Nett har bygd en fjernvarmesentral med tilhørende distribusjonsnett på Årø i Molde. Anlegget ble satt i ordinær drift februar 2009. Økonomien i denne virksomheten har vært utfordrende og i regnskapet for 2014 er det foretatt en ytterligere nedskrivning av verdien på fjernvarmeanlegget med 14,7 MNOK, jf note 2 til regnskapet. I 2014 er det fremført fjernvarme til nye kunder på Årø, samt tilrettelagt for fjernvarme til Eikrem Panorama. 2014 ble et år med det varmeste årsgjennomsnittet som er målt på over 100 år. Dette virker direkte inn på forbruket av fjernvarme. Det ble i 2014 levert totalt 7,8 GWh fjernvarme fra selskapets tre anlegg. Den tekniske driften av fjernvarmeanleggene har vært god.

Fiber

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.

Kraftsystemutredninger

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 2014.

NATURGASS MØRE AS

Istad AS gikk i 2002 inn på eiersiden i Naturgass Møre AS, og har pr 31.12.2014 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 eget transportmaterieell for transport av LNG. 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. I løpet av 2015 forventes en økning av leveransene av LNG til drivstoff for skip.

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 2014 driftsinntekter på i alt 24,1 MNOK, mot 29,2 MNOK i 2013. Morselskapet hadde et driftsresultat i 2014 på -8,5 MNOK, mot -14,4 MNOK i 2013.

Resultat før skatt i 2014 ble 219,1 MNOK, etter 0,5 MNOK i utbytte fra datterselskaper. I tillegg ble det foretatt nedskrivninger av aksjepostene i hhv Istad Tekniske AS (16,6 MNOK) og Naturgass Møre AS (0,3 MNOK).

Resultatet for 2014 er i stor grad knyttet til gevinster ved salg av datterselskaper.

ISTAD-KONSERNET

Istad-konsernet hadde i 2014 totale driftsinntekter på 880,8 MNOK, mot 1.886,2 MNOK i 2013. Driftsresultatet ble 272,5 MNOK, mot 16,9 MNOK i 2013. Resultat før skatt ble 247,8 MNOK i 2014 mot -14,3 MNOK i 2013. Etter en beregnet skattekostnad på 6,3 MNOK blir årsresultatet 241,5 MNOK mot -45,6 MNOK i 2013.

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

FORUTSETNING OM FORTSATT DRIFT

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

RISIKOSTYRING

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

Det er ulik markedsrisiko innenfor de ulike sektorene hvor

Istad-konsernet driver sin virksomhet. Den største markeds-messige risikoen er knyttet til det norske spotmarkedet for kraft.

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 nettvirksomheten. En stor del av renteeksponeringen er håndtert gjennom langsiktige rentebytteavtaler på til sammen 350 MNOK.

Konsernets kredittrisiko er knyttet til kundefordringene. Risikoen for tap håndteres gjennom etablerte innfordringsrutiner.

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

ANALYSE 	RISIKO 	SPOT 
Gjennom denne prosessen identifiseres og vurderes de ulike risikoforhold knyttet til virksomheten	Istad-konsernet er utsatt for en rekke forhold som representerer operasjonell risiko.	Den største markeds-messige risikoen er knyttet til det norske spotmarkedet for kraft

FINANSIERING OG LIKVIDITET

Istad-konsernet har god kredittverdighet.

Det ble i 2014 inngått en avtale om fornyelse av en 3-årig trekk-fasilitet på 500 MNOK som sikrer selskapet den nødvendige finansiering. Istad AS har også en driftskreditt på 100 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 80 MNOK.

Netto rentebærende gjeld i konsernet var pr 31.12.2014 på 443,5

MNOK, mot 606,1 MNOK pr 31.12.2013. 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 31.12.2014 en egenkapitalandel på 41,4 %, og bokført egenkapital på 378,7 MNOK. Konsernet hadde pr samme dato en egenkapitalandel på 36,5 % (inklusive minoritetens andel) og en bokført egenkapital (inklusive minoritetens andel) på 359,6 MNOK.

INVESTERINGER

Det er i løpet av 2014 aktivert investeringer i anleggsmidler i konsernet med i alt ca 112,0 MNOK mot 80,4 MNOK i 2013. Av investeringene i 2014 utgjorde 60,8 MNOK investeringer i nett-anlegg, 4,5 MNOK i fiberanlegg, 42,2 MNOK i kraftstasjoner, 0,3 MNOK investeringer i bygninger, 2,4 MNOK i driftsløsøre,

0,8 MNOK investeringer i fjernvarmeanlegg og 0,9 MNOK er aktiverte immaterielle eiendeler og goodwill. Anlegg under utførelse er i balansen pr 31.12.2014 oppført med 39,2 MNOK (herav oppgradering av Langli Kraftverk 16,2 MNOK), mot 69,0 MNOK pr 31.12.2013.

ORGANISASJON, PERSONAL OG ARBEIDSMILJØ

Det er Istad-konsernets målsetting å legge til rette for et godt og trygt arbeidsmiljø, hvor trivsel og inspirerende arbeidsoppgaver skal være en viktig motivasjonskilde. Det utarbeides årlige aktivitets- og opplæringsplaner for HMS som legger føring for mange av aktivitetene på dette området. 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 og Istad Kraft AS. Alle selskapene i konsernet er tilknyttet ordning med bedriftshelsetjeneste.

HMS-statistikken nedenfor omfatter de selskapene som var en del av Istad-konsernet pr 31.12.2014.

Sykefraværet i 2014 er på et høyt nivå i forhold til tidligere år. Fra et sykefravær i 2013 på 4,0 % ble sykefraværet i 2014 på 6,6 %.

Totalt er det rapport 2 hendelser med personskade som har medført fravær. Ingen hendelser er av alvorlig karakter, og medførte ikke lengre fravær (over 1 måned)

HOVEDTALL 2014

Antall ansatte	Sykefravær totalt	Sykefravær korttid	Antall skader med fravær	H-verdi
109	6,6 %	0,6 %	2	10,9

HMS – historisk utvikling

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Totalt sykefravær	4,2 %	5,2 %	5,4 %	5,6 %	5,2 %	4,0 %	6,6 %
H-verdi	3,0	5,8	4,2	4,6	4,2	5,9	10,9

Likestilling og diskriminering

I Istad AS er ca 56 % av de ansatte menn og ca 44 % er kvinner. I hele Istad-konsernet er ca 75 % av de ansatte menn og ca 25 % kvinner. Dette er en økning i kvinneandelen på 14 % fra 2013.

I styret for Istad AS er 1 av de 10 faste styremedlemmer/observatører kvinner, mens 5 av de 12 varamedlemmene er kvinner. I konsernet praktiseres det lik lønn for likt arbeid. Kvinneandelen blant konsernets ansatte er lav. Dette skyldes at konsernets virksomhet i hovedsak drives innenfor bransjer som tradisjonelt sett har vært svært mannsdominerte.

Styret ser verdien av en jevnere fordeling mellom kjønnene.

Antall ansatte pr. 31.12.2014

Selskap	Totalt	Kvinner	Menn		
ISTAD AS	18	8	10	44 %	56 %
ISTAD NETT AS	65	4	61	6 %	94 %
ISTAD KRAFT AS	23	13	10	57 %	43 %
KREDITTSIKRING AS	3	2	1	67 %	33 %
Sum konsern	109	27	82	25 %	75 %

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.

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 eierandeler i datterselskaper som er gjennomført i 2014 gir en betydelig regnskapsmessig gevinst, samt en styrking av konsernets finansielle stilling. Virksomheten i Istad-konsernet er gjennom disse salgene også vesentlig endret i forhold til tidligere. Konsernet fremstår nå som et mer rendyrket energiselskap.

Kraftproduksjon

Godt forvaltede vannkraftanlegg har varig og strategisk verdi, og forventes å gi en god og sikker kontantstrøm i årene fremover. Styret har besluttet å oppgradere Grønnedal Kraftstasjon i Istad-vassdraget i 2015.

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 videreutvikle markedsarbeidet til å kunne håndtere en endret og med det friere konkurransesituasjon.

Fjernvarme

Med fjernvarme som en lokal og fornybar energibærer har Istad-konsernet et strategisk fortrinn ved at Istad Nett AS har konsesjon for utbygging av fjernvarme i Molde. Istad-konsernet vil i 2015 arbeide videre med å realisere nye lønnsomme tilkoblinger på eksisterende fjernvarmenett.

Fiber

Istad Nett disponerer et betydelig fibernett innenfor sitt nett-konsesjonsområde, og leverer bredbåndstjenester til bedrifts-markedet basert på dette nettet. I 2015 vil denne virksomheten bli overført til et eget selskap, Istad Fiber AS, og dette vil kunne danne grunnlaget for en videre satsning innenfor dette forretningsområdet.

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 2015 varslet at bransjens samlede inntektsramme blir lav som følge av korrigeringer knyttet til tidligere år, noe som også får en tilsvarende virkning for Istad Nett. Viktige fokusområder innenfor dette området vil være kostnadseffektiv drift, samtidig som man opprettholder den høye leveringssikkerheten. I de nærmeste årene vil Istad Nett i likhet med øvrige nettselskaper foreta betydelige investeringer. En stor del av dette er myndighetspålagte investeringer, herunder innføringen av AMS.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

**Styret foreslår følgende disponering av
årets resultat i Istad AS på
NOK 223.506.697:**

Til utbytte	NOK	20.000.000
Utbetalt tilleggsutbytte 2014	NOK	100.000.000
Til annen egenkapital	NOK	103.506.697
Sum disponeringer	NOK	223.506.697

STYRET I ISTAD AS

Molde, 26. mars 2015

Torgeir Dahl
Leder

Henning Villanger
Nestleder

Jan Petter Hammerø

Kristin Steinfeldt-Foss

Leif Arne Langøy

Frank Ove Sæther

Jon Arne Olsen

Ivar Kosberg
Konsernsjef

Jarle Risnes

RESULTATREGNSKAP

ISTAD AS		MNOK		KONSERN	
2014	2013	DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	NOTE	2014	2013
—	—	Energiinntekter		242,2	282,3
—	—	Nettinntekter		183,5	211,0
—	—	Gevinst ved avgang konsernenheter		241,6	—
24,1	29,2	Andre driftsinntekter		213,5	1.392,9
24,1	29,2	SUM DRIFTSINNTEKTER	13	880,8	1.886,2
—	—	Varekostnader		351,9	811,9
10,6	22,9	Lønn og sosiale kostnader	1	117,8	717,8
4,0	4,9	Avskrivninger	2	40,5	69,1
—	—	Nedskrivninger	2	14,7	—
18,0	15,8	Andre driftskostnader	1	78,1	215,1
—	—	Tap ved avgang konsernenheter	15	5,2	55,4
32,6	43,6	SUM DRIFTSKOSTNADER		608,2	1.869,3
- 8,5	- 14,4	DRIFTSRESULTAT		272,5	16,9
		FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
268,4	73,7	Finansinntekter	3, 14	7,3	17,7
40,8	111,9	Finanskostnader	4	32,1	48,9
227,6	- 38,2	RESULTAT AV FINANSPOSTER		- 24,7	- 31,2
219,1	- 52,6	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		247,8	- 14,3
- 4,4	7,4	Skattekostnad på ordinært resultat	5	6,3	31,3
223,5	- 60,0	ÅRETS RESULTAT		241,5	- 45,6
		RESULTAT TILORDNES SLIK:			
—	—	Minoritetens andel av årets resultat		0,1	11,2
223,5	- 60,0	Årets resultat henført til Istad AS sine aksjonærer		241,4	- 56,8

BALANSE — EIENDELER

ISTAD AS		MNOK		KONSERN	
2014	2013	EIENDELER	NOTE	2014	2013
		ANLEGGSMIDLER			
		<i>Immaterielle eiendeler</i>			
7,5	3,1	Utsatt skattefordel	5	45,9	48,5
0,3	0,5	Immaterielle eiendeler	2	0,5	13,3
—	—	Goodwill	2	0,1	5,7
7,9	3,6	SUM IMMATERIELLE EIENDELER		46,5	67,5
		<i>Varige driftsmidler</i>			
49,2	51,9	Tomter, bygninger o.a. fast eiendom		53,2	54,2
—	—	Fjernvarmeanlegg		3,3	17,7
—	—	Kraftstasjoner		43,1	3,5
—	—	Overføringsanlegg		495,1	459,9
—	2,2	Driftsløsøre		7,4	53,1
—	—	Anlegg under utførelse		39,2	69,0
50,4	54,2	SUM VARIGE DRIFTSMIDLER	2	641,2	657,4
		<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
275,5	325,3	Investeringer i datterselskap	6	—	—
270,0	221,5	Lån til foretak i samme konsern	7	—	—
—	—	Andel Driva Kraftverk DA	6	71,6	75,5
9,0	7,3	Investeringer i tilknyttet selskap	6	14,9	13,3
13,4	13,4	Investeringer i aksjer og andeler	6	13,7	16,0
2,3	4,6	Andre langsiktige fordringer		4,8	7,5
11,4	1,6	Pensjonsmidler	1	22,8	4,6
581,7	573,8	SUM FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER		127,8	117,0
640,0	631,6	SUM ANLEGGSMIDLER		815,5	841,9
		OMLØPSMIDLER			
—	—	Beholdning av materiell		5,3	17,6
		<i>Fordringer</i>			
0,7	0,2	Kundefordringer	7	100,3	299,2
6,2	78,1	Fordring på selskap i samme konsern		—	—
1,0	5,1	Andre fordringer	1	7,6	16,8
7,8	83,4	SUM FORDRINGER		56,5	316,0
267,2	135,3	Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	56,5	60,7
275,0	218,7	SUM OMLØPSMIDLER		169,7	394,3
915,0	850,3	SUM EIENDELER		985,3	1.236,2

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

ISTAD AS		MNOK		KONSERN	
2014	2013		NOTE	2014	2013
		EGENKAPITAL			
		<i>Innskutt egenkapital</i>			
100,0	100,0	Aksjekapital (100.000 aksjer á 1.000 NOK)	9	100,0	100,0
100,0	100,0	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL		100,0	100,0
		<i>Opptjent egenkapital</i>			
278,7	175,2	Annen egenkapital	9	259,1	141,5
278,7	175,2	SUM OPPTJENT EGENKAPITAL		259,1	141,5
378,7	275,2	SUM EGENKAPITAL HENFØRT TIL ISTADS AKSJONÆRER		359,1	241,5
—	—	Minoritetsinteresser		0,5	28,7
378,7	275,2	SUM EGENKAPITAL	9	359,6	270,2
		GJELD			
		<i>Avsetning for forpliktelser</i>			
2,5	2,0	Pensjonsforpliktelser	1	3,3	11,7
—	—	Andre avsetninger for forpliktelser		—	0,7
2,5	2,0	SUM AVSETNING FOR FORPLIKTELSE		3,3	12,4
		<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
500,0	550,0	Gjeld til kredittinstitusjoner		500,0	550,0
500,0	550,0	SUM ANNEN LANGSIKTIG GJELD		500,0	550,0
		<i>Kortsiktig gjeld</i>			
—	0,0	Gjeld til kredittinstitusjoner		—	116,8
1,4	4,0	Leverandørgjeld		24,4	63,6
0,5	0,8	Gjeld til selskap i samme konsern		—	—
—	—	Betalbar skatt	5	4,1	21,2
1,3	1,7	Offentlige avgifter		37,5	81,3
20,0	—	Skyldig utbytte	9	20,0	—
10,6	16,7	Annen kortsiktig gjeld		36,4	120,6
33,8	23,1	SUM KORTSIKITG GJELD		122,3	403,5
536,3	575,1	SUM GJELD		625,7	965,9
915,0	850,3	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		985,3	1.236,2

Torgeir Dahl
Leder

STYRET I ISTAD AS

Molde, 26. mars 2015

Kristin Steinfeldt-Foss

Jan Petter Hammerø

Leif Arne Langøy

Henning Villanger
Nestleder

Frank Ove Sæther

Jon Arne Olsen

Ivar Kosberg
Konsernsjef

Jarle Risnes

KONTANTSTRØMANALYSE

ISTAD AS			MNOK		KONSERN	
2014	2013		2014	2013		
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER						
219,1	- 52,6	Resultat før skattekostnad	247,8	- 14,3		
—	—	— Periodens betalte skatt	21,2	25,1		
- 253,3	—	+/- Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	- 236,6	34,0		
4,0	4,9	+ Ordinære avskrivninger	40,5	69,1		
16,9	18,8	+ Nedskrivning anleggsmidler	14,7	0,8		
—	—	+/- Endring i varelager	12,2	1,6		
- 0,5	- 0,1	+/- Endring i kundefordringer	198,9	95,9		
- 2,6	2,4	+/- Endring i leverandørgjeld	- 39,2	- 13,1		
- 9,4	2,2	+/- Forskj. pensjonskostnad og utbetalt pensjonsordning	- 26,6	5,0		
14,5	-45,5	+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter	- 138,8	- 43,9		
- 11,3	-70,0	= NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	51,7	110,0		
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER						
0,8	—	+ Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	300,7	1,5		
0,8	6,1	— Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	112,0	80,4		
295,2	—	+ Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	—	—		
2,0	2,9	— Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	2,0	3,3		
—	—	+ Endring anlegg under utførelse	29,8	- 36,6		
293,2	- 9,0	= NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	216,6	- 118,8		
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER						
50,0	50,0	— Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	50,0	50,0		
—	—	+/- Netto endring i kassakreditt	- 116,8	58,2		
—	—	+ Innbetalinger av egenkapital/innskudd minoritet	—	5,0		
100,0	—	— Utbetaling av utbytte til majoritet	100,0	—		
—	—	— Utbetaling av utbytte til minoritet	5,7	5,0		
- 150,0	- 50,0	= NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	- 272,5	8,2		
131,9	- 129,0	= NETTO ENDRING I BETALINGSMIDLER	- 4,2	- 0,7		
135,3	264,3	+ BEHOLDNING AV BETALINGSMIDLER VED PERIODENS BEGYNNELSE	60,7	61,4		
267,2	135,3	= BEHOLDNING AV BETALINGSMIDLER VED PERIODENS SLUTT	56,5	60,7		

REGNSKAPS

Konsolideringsprinsipper

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 fratrullet 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 bestemt til varige eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

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.

Kundefordringer

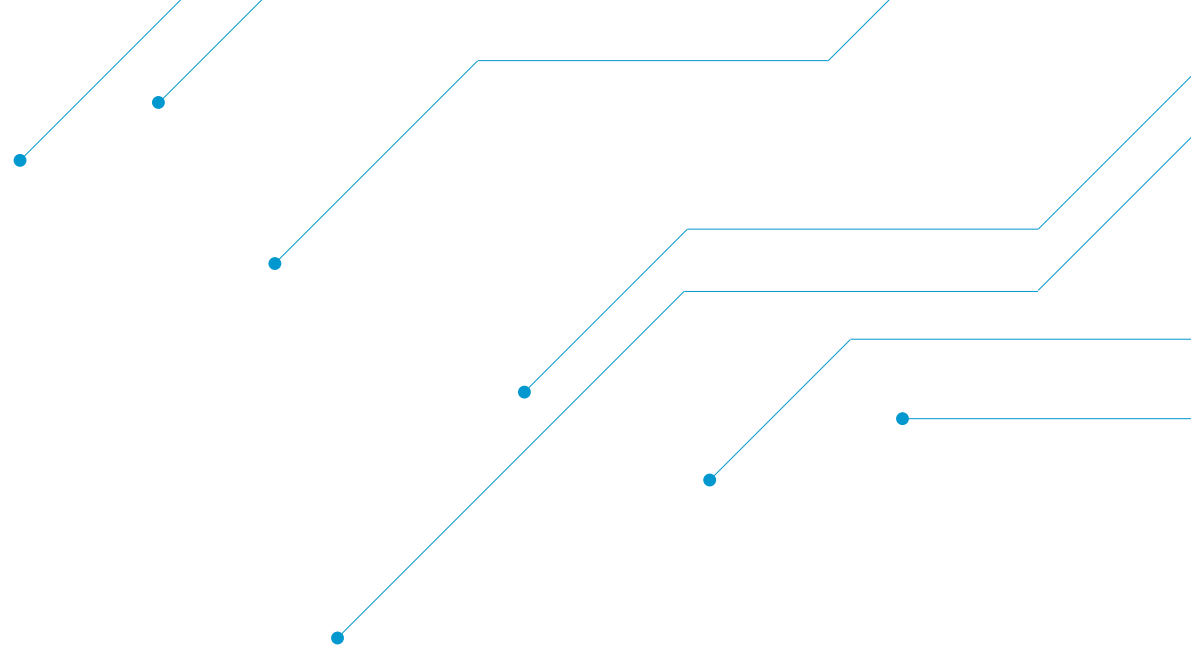
Kundefordringer vurderes til pålydende med fradrag for påregnelig tap. Avsetningen til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

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.



PRINSIPPER

Magasinbeholdninger

Magasinert vann beholdningsføres ikke.

Mer-/mindreavkastning vedrørende monopolvirksomheten

I henhold til retningslinjer fra NVE skal det føres separat regnskap for kraftselskapenes monopolvirksomhet. Nett-tariffene fastsettes med utgangspunkt i en inntektsramme fastsatt av NVE med tillegg av kostnader i overliggende nett m.v. Nettdriften kan et enkelt år gi over- eller underdekning fordi det kan oppstå avvik både når det gjelder volum og kostnader i forhold til forut-setningene for gjeldende nettartiffer.

Det skal tas hensyn til eventuelle avvik ved fastsettelsen av senere års tariff.

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 skatte-reduserende 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 (gjelder 2013).

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. Det er ingen anleggskontrakter som er innarbeidet i balansen pr 31.12.2014.

NOTE 1. LØNNSKOSTNADER M.M

Beløp i MNOK	ISTAD AS		ISTAD KONSERN	
	2014	2013	2014	2013
Lønninger og godtgjørelser	13,8	16,9	116,4	589,1
Arbeidsgiveravgift	2,7	2,9	18,8	87,9
Pensjonskostnader	-6,2	5,0	-9,5	37,6
Andre ytelser	0,3	-1,9	3,9	13,2
Aktiverte egne investeringsarbeider	—	—	-11,8	-10,0
Sum lønns- og personalkostnader	10,6	22,9	117,8	717,8

Pensjon

De enkelte foretaks pensjonsansvar i forhold til den ordinære tariffestede tjenstepensjonsordningen var frem til 31.12.2010 dekket gjennom pensjonsordning i Kommunal Landspensjonskasse (KLP) for alle ansatte i selskapene Istad AS, Istad Nett AS og Istad Kraft AS. Denne ordningen gir en definert ytelse i henhold til tariffavtalen i kommunal sektor. Fordi det foretas en fordeling av den aktuarmessige risiko mellom alle foretakene, kommunene og fylkeskommunene som deltar i ordningen, tilfredsstiller den kriteriene for det som betegnes som en flerforetaksplan.

Ovennevnte ytelsesbaserte pensjonsordning ble lukket pr 31.12.2010, slik at alle nyansatte fra og med 01.01.2011 går inn på en innskuddsbasert pensjonsordning. I forbindelse med denne overgangen valgte også noen av de tidligere ansatte å gå over på den nye innskuddsbaserte ordningen. Disse har i tillegg en tariff-festet avtalefestet førtidspensjonsordning (AFP).

Selskapene i konsernet er pliktige til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Ordningene som er etablert dekker kravene etter loven. Det er for 2014 totalt innbetalt 2,2 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	
	2014	2013	2014	2013
Pensjonskostnader				
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	2,2	2,1	7,9	10,4
Rentekostnad av forpliktelsen	3,9	3,7	11,2	12,7
Brutto pensjonskostnad	6,1	5,8	19,1	23,1
Avkastning på pensjonsmidlene	3,1	2,6	8,7	9,1
Administrasjonskostnad/rentegaranti	0,2	0,2	0,6	0,7
Resultatført aktuarielt tap	1,8	1,1	5,1	3,7
Resultatført avkortning/oppgjør	—	—	—	-0,1
Resultatført planendring	-9,7	—	-27,6	-
Periodisert arbeidsgiveravgift	0,7	0,6	2,2	2,6
Netto pensjonskostnad	-4,0	5,1	-9,3	20,9
Pensjonsforpliktelser	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Brutto påløpt forpliktelse	97,4	105,1	274,4	378,3
Pensjonsmidler	76,8	70,9	212,9	245,8
Netto påløpt forpliktelse	20,6	34,2	61,5	132,5
Arbeidsgiveravgift av netto påløpt forpliktelse	2,9	4,8	8,7	18,7
Ikke balanseført aktuarielt tap inklusive arbeidsgiveravgift	-35,0	-40,6	-92,2	-146,8
Netto pensjonsforpliktelse (+)/-midler (-) inkl. arb.g.avg.	-11,4	-1,6	-22,0	4,4
Balanseført tilleggspensjonsordning	2,5	2,0	2,5	2,0
Avsatt AFP-ordningen mv. gammel ordning	—	—	—	0,7
Sum balanseført netto forpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	-8,9	0,4	-19,5	7,1
Hervav: Balanseført netto pensjonsforpliktelser inkl. aga.	2,5	2,0	3,3	11,7
Balanseført pensjonsmidler inkl. arbeidsgiveravgift	11,4	1,6	22,8	4,6

Nedenfor beskrives de forutsetninger som er benyttet ved beregning av foretakenes pensjonskostnader og forpliktelser i 2014.

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

Renteforutsetninger mv.	31.12.2014	31.12.2013
Årlig avkastning	3,20 %	4,40 %
Diskonteringsrente	2,30 %	4,00 %
Årlig lønnsvekst	2,75 %	3,75 %
Årlig vekst i folketrygdens grunnbeløp	2,50 %	3,50 %
Pensjonsregulering Felles Kommunal Pensjonsordning KLP	1,75 %	2,72 %

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

Under 20 år 20 %	•	20 – 23 år 15 %	•	24 – 29 år 10 %	•	30 – 39 år 7,5 %	•	40 – 50 år 5 %	•	51 – 55 år 2 %	•	Over 55 år 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 84 ansatte i konsernet samt 62 nåværende pensjonister i Istad AS og 100 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 2.500.000.

Antall årsverk

Istad AS hadde i 2014 gjennomsnittlig 19,0 årsverk, mot 26,0 i 2013. Konsernet hadde i 2014 241 årsverk (herav 133 årsverk i selskap som var solgt pr 31.12.2014), mot 980 årsverk i 2013.)

Ytelser til konsernsjef og styret		
Tall i kroner	Konsernsjef	Styret
Lønn	1.450,914	—
Pensjonsutgifter	231,391	—
Annen godtgjørelse	15,307	—
Styrehonorar	—	563,000
Sum	1.697,612	563,000

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.

Godtgjørelse til revisor

Honorar for revisjon i Istad AS er i 2014 kostnadsført med NOK 103.500. I tillegg kommer honorar for annen regnskapsmessig/konsulent bistand med NOK 125.375. Samlet for konsernet er godtgjørelse for revisjon kostnadsført med NOK 893.339. I tillegg kommer honorar for annen regnskapsmessig/konsulent bistand med NOK 157.700.

NOTE 2. AVSKRIVNINGER/VARIGE DRIFTSMIDLER

ISTAD AS				
Beløp i MNOK	Bygninger m.v.	Driftsløsøre	Immaterielle eiendeler	Totalt
Opprinnelig anskaffelseskost pr 01.01	88,0	22,5	7,2	117,7
Tilgang til anskaffelseskost	0,1	0,5	0,2	0,8
Avgang til anskaffelseskost	—	-1,6	—	-1,6
Opprinnelig anskaffelseskost pr 31.12	88,1	21,4	7,4	116,9
Akkumulerte ordinære avskrivninger pr 31.12	38,9	20,2	7,1	66,1
Bokført verdi pr 31.12	49,2	1,2	0,3	50,7
Årets avskrivninger	2,8	0,8	0,3	4,0
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	92,1	19,1	818,9	127,5	188,1	98,9	1.344,6
Tilgang til anskaffelseskostnad	0,3	42,2	65,3	0,8	2,4	0,9	112,0
Avgang til anskaffelseskostnad	—	—	—	—	-141,8	-45,1	-186,9
Oppr. anskaffelseskostnad pr 31.12	92,4	61,4	884,2	128,3	48,7	54,7	1.269,7
Akkumulert nedskrivning pr 31.12	—	—	—	115,0	—	—	115,0
Akkumulert ord. avskrivning pr 31.12	39,2	18,3	389,1	10,0	41,3	54,1	552,0
Bokført verdi pr 31.12	53,2	43,1	495,1	3,3	7,4	0,6	602,7
Årets nedskrivning	—	—	—	14,7	—	—	14,7
Årets avskrivninger	2,9	1,0	30,1	0,6	3,6	2,4	40,5
Avskrivningssatser	2 %	1,2–4 %	3–10 %	2–5 %	8,3–33 %	10–33 %	

Leasingforpliktelser. Årlig leie for leasede driftsmidler i selskaper i konsernet pr 31.12.2014 beløper seg til 0,25 MNOK.

GOODWILL KNYTTER SEG TIL FØLGENDE SELSKAPER		
Beløp i MNOK	Opprinnelig beløp	Beløp pr 31.12.2014
Kreditsikring AS	0,2	0,1
Sum konsernregnskap	0,2	0,1

FJERNVARMEANLEGG Totalt er det investert 130 MNOK i Istad Nett sitt fjernvarmeanlegg i Molde. Det er i perioden 2009 – 2013 foretatt regnskapsmessige nedskrivninger knyttet til anlegget på til sammen 100,3 MNOK.

Av forsiktighetsmessige hensyn er det foretatt en ytterligere nedskrivning av fjernvarmeanlegget i regnskapet for 2014 med 14,7 MNOK.

I løpet av 2014 er det foretatt en del mindre investeringer i anlegget, med tilkobling av nye kunder og ny varmesløyfe til Eikrem Panorama.

NOTE 3. FINANSINNTEKTER

ISTAD AS		Beløp i MNOK	KONSERN	
2014	2013		2014	2013
0,5	51,0	Inntekt på investering i datterselskap *)	—	—
10,1	9,6	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	—	—
3,9	12,1	Annen renteinntekt	5,7	14,9
253,9	1,0	Annen finansinntekt	1,6	2,8
268,4	73,7	Sum finansinntekter	7,3	17,7

*) Gjelder utbytte med 0,5 MNOK.

NOTE 4. FINANSKOSTNADER

ISTAD AS		Beløp i MNOK	KONSERN	
2014	2013		2014	2013
16,9	18,8	Nedskrivning finansielle anleggsmidler	—	—
22,7	29,5	Annen rentekostnad	30,9	45,0
1,2	63,6	Andre finanskostnader	1,2	3,9
40,8	111,9	Sum finanskostnader	32,1	48,9

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 27 %.

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 2014 er kostnadsført med ca 2,0 MNOK. Skattesatsen for grunnrenteskatten er for 2014 31 % av beregnet grunnrenteinntekt.

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

ISTAD AS	Beløp i MNOK		Inntektsskatt	
	31.12.2014	31.12.2013	Endring	
Midlertidige forskjeller knyttet til:				
Anleggsmidler	- 13,4	-13,5	- 0,1	
Langsiktige fordringer	8,9	-0,4	- 9,4	
Gevinst- og tapskonto	1,7	2,2	0,5	
Andre forskjeller	- 4,1	0,2	4,4	
Sum resultatførte midlertidlige forskjeller	- 6,9	-11,5	- 4,6	
Fremførbart skattemessig underskudd	- 21,0	0,0	21,0	
Grunnlag beregning utsatt skatt	- 27,9	-11,5	16,4	
Utsatt skattefordel	7,5	3,1	4,4	

ISTAD KONSERN		Beløp i MNOK			Inntektsskatt			Grunnrenteskatt		
Midlertidige forskjeller knyttet til:	31.12.14	31.12.13	Endring	31.12.14	31.12.13	Endring		31.12.14	31.12.13	Endring
Anleggsmidler	- 138,0	- 157,3	- 19,3	- 37,4	- 44,3	-6,9				
Omløpsmidler	- 1,1	12,2	13,3	—	—	—				
Kortsiktig gjeld	—	—	—	—	—	—				
Langsiktig gjeld	19,5	- 8,5	- 27,9	—	—	—				
Gevinst- og tapskonto	1,7	2,1	0,4	—	—	—				
Fremførbart underskudd	- 43,8	- 11,6	32,2	—	—	—				
Andre forskjeller	- 8,3	- 16,5	- 8,2	—	—	—				
Ikke utlignede forskjeller	—	—	—	37,4	44,3	6,9				
Grunnlag beregning utsatt skatt	- 170,0	- 179,6	- 9,6	—	—	—				
Utsatt skattefordel	45,9	48,5	- 2,6	—	—	—				

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
Beløp i MNOK		
Resultat før skattekostnad	219,1	247,8
Permanente forskjeller	-235,4	- 232,9
Ikke fradragsberettiget/skattepliktig resultat i utenlandske datterselskaper	21,0	45,9
Endring resultatførte midlertidige forskjeller	- 4,7	- 60,0
Årets skattegrunnlag før konsernbidrag	0,0	0,8
Skattepliktig konsernbidrag	—	—
Avgitt konsernbidrag	—	—
Grunnlag betalbar resultatskatt alminnelig inntekt	0,0	0,8
Anvendelse av fremførbart underskudd	—	—
Skattepliktig inntekt	0,0	0,8
Betalbar skatt av skattepliktig inntekt 28%	—	0,2
Betalbar grunnrenteskatt	—	2,0
Sum resultatført betalbar skatt	0,0	2,2
Fradag i norsk skatt for skatt betalt til utlandet	—	—
Naturressursskatt	—	1,9
Avregnet naturressursskatt mot skatt på alminnelig inntekt	—	—
Sum betalbar skatt i balansen	0,0	4,1

Skattekostnaden i resultatet fremkommer slik:	ISTAD AS	KONSERN
Beløp i MNOK		
Betalbar skatt på alminnelig inntekt	—	0,2
Endringer utsatt skatt	-4,4	4,1
Betalbar grunnrenteskatt	—	2,0
Sum skattekostnad i resultatet	-4,4	6,3

NOTE 6. AKSJER OG ANDELER

ISTAD AS			Beløp i 1.000 NOK		
Selskapets navn	Aksjekapital	Antall	Pålydende verdi i 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 Tekniske AS	38.714	38.714	1.000	100,00	3.700
Kreditsikring AS	100	75	1.000	75,00	455
Istad Fiber AS	30	30.000	1	100,00	30
Ikke operative datterselskaper					250
Aksjer i datterselskaper					275.550
Møreaksen AS	7.403	2.030	100	2,74	203
Molde Kunnskapsark 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					24
Sum andre aksjer					13.444
Naturgass Møre AS	23.219	10.150	620	27,10	4.000
Gammelseterlia 25 AS	10.200	4.998.000	1	49,00	4.998
Aksjer i tilknyttede selskaper					8.998

KONSERN			Beløp i 1.000 NOK		
Selskapets navn	Aksjekapital	Antall	Pålydende verdi i NOK	Eierandel i prosent	Oppført i balansen
Møreaksen AS	7.403	2.030	100	2,74	203
Molde Kunnskapsark 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					275
Sum aksjer og andeler andre selskap					13.695
Haukvik Eiendom AS ¹⁾	1.428	48.535	10	34,00	5.428
Naturgass Møre AS ²⁾	23.219	10.150	620	27,10	4.000
Gammelseterlia 25 AS	10.200	4.998.000	1	49,00	4.998
Smarthub AS ¹⁾	2.242	25.500	20	22,75	510
Sum aksjer i tilknyttede selskaper					14.936

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 31.12.14 beløper seg til 20.835.543 NOK.

NOTE 7. FORDRINGER

TAP PÅ FORDRINGER Konsernets avsetning til tap på til sammen 2,1 MNOK pr 31.12.2014 er vurdert i forhold til uteståendefordringer 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 langsiktige fordringer på datterselskap og tilknyttede selskap med forfall mer enn ett år etter regnskapsårets utgang, men det forventes at fordringene blir refinansiert og er derfor klassifisert som langsiktige i balansen. Beløp fremkommer på egen regnskapslinje.

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.

Netto innestående i konsernkontoordning utgjør 34,8 MNOK pr 31.12.2014.
Samlet trekkramme i konsernkontoordningen er 100,0 MNOK.

Det er avsatt midler til skattetrekk på særskilt bankkonto med 8,3 MNOK i Istad AS som også dekker opp skyldig skattetrekk i datterselskapene. Konsernets bankkonti er organisert i et konsernkontosystem.

Istad AS har stilt morselskapsgarantier i forhold til tidligere datterselskapers forpliktelser knyttet til enkelte prosjekter. 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 41,2 MNOK pr 31.12.2014. Herav er 15,0 MNOK knyttet til Totaltek Tekniske AS som er under konkursbehandling.

NOTE 9. ANTALL AKSJER, AKSJEEIERE, EGENKAPITAL

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

Aksjene er delt i to aksjeklasser – 33.300 A-aksjer og 66.700 B-aksjer.

A-aksjene kan omsettes fritt, mens B-aksjene bare kan eies av kommuner, fylkeskommuner, staten eller selskaper der ovennevnte eier minimum 2/3 av aksjene. Det vil si offentlig eide selskaper i konsesjonssammenheng. Ellers er det ingen forskjell på aksjeklassene.

ISTAD AS har følgende aksjeeiere pr 31.12.2014:

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	ISTAD AS			KONSERN
	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01	100,0	175,2	275,2	241,5
Årets resultat	—	223,5	223,5	241,4
Utbetalt tilleggsutbytte 2014	—	100,0	100,0	100,0
Avsatt utbytte	—	20,0	20,0	20,0
Egenkapitalvirkning transaksjoner med minoritet	—	—	—	- 3,8
Egenkapital 31.12	100,0	278,7	378,7	359,1

NOTE 10. LANGSIKTIG GJELD

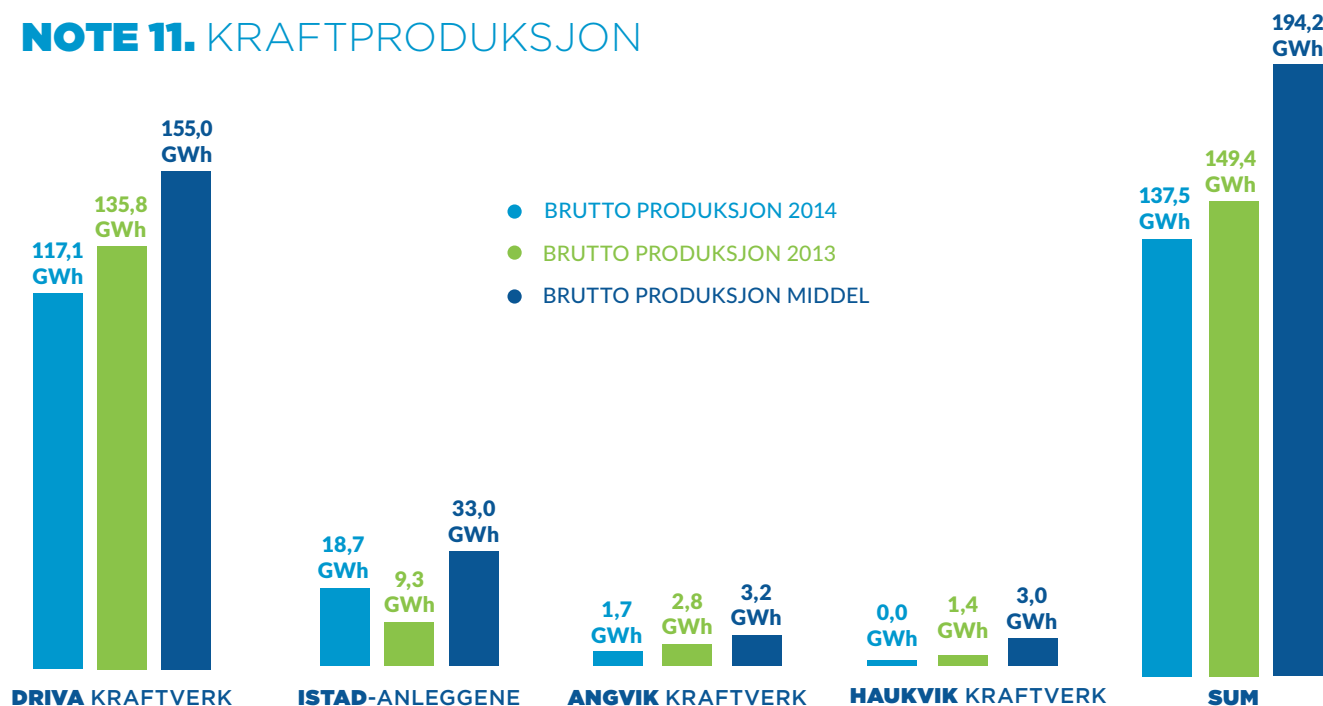
I juli 2014 ble det inngått en avtale om en 3-årig trekkfasilitet på 500 MNOK. Det ble i februar 2012 inngått en 3-årig avtale for betalingstjenester og en konsernkontoordning med en kredittramme på 300 MNOK. Denne avtalen er i 2014 forlenget frem til februar 2017, samtidig som kredittrammen er redusert til 100 MNOK. Låneavtalene er basert på negativ pant. I tillegg er det etablert en garantiavtale med en ramme på 80 MNOK.

Istad AS har pr 31.12.2014 en brutto lånegjeld på 500,0 MNOK. Beløpet gjelder i sin helhet trekk på ovennevnte trekkfasilitet.

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.

Ingen av datterselskapene har lån utenom konsernet, slik at konsernets brutto lånegjeld er på 500,0 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



MAGASINBEHOLDNING



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 tidsbegrenset konsesjon ikke lenger er til stede. Dersom Istad Kraft AS senere overdrar andeler i ansvarlige selskaper, sameier eller andre sammenslutninger med konsesjonspliktige vannfallsrettigheter, utløses konsesjonsplikt etter industri-konsesjonsloven. 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 aksje-overdragelse i forhold til de vilkår departementet har satt i forbindelse med aksjeoverdragelse i selskapene.

NOTE 12. MONOPOLVIRKSOMHETEN – DRIFT AV NETTET

Beløp i MNOK	2014	2013	2012	2011	2010
Inntekter kraftoverføring	168,8	183,3	174,1	191,1	208,9
Øvrige driftsinntekter	4,4	3,6	2,7	1,3	5,3
Sum driftsinntekter	173,2	186,9	176,8	192,5	214,2
Driftskostnader					
Varekostnader	3,1	3,4	1,8	2,0	3,1
Sentralnettleie (inkl. tap)	39,5	32,2	25,0	26,3	77,6
Tap i eget nett	10,5	15,4	12,6	15,2	29,7
Lønns- og personalkostnader	18,8	29,4	29,7	31,9	20,2
Materiell, innleide tjenester m.v.	43,5	39,1	38,7	41,1	38,1
Avskrivninger	30,9	30,8	30,1	26,6	25,6
Sum driftskostnader	146,3	150,3	137,8	143,1	194,2
Resultat før (mer-)/mindreinntekt	26,9	36,6	38,9	49,4	20,0
Avsetning (mer-)/mindreinntekt	14,7	27,7	(24,2)	(31,1)	25,4
Resultat monopolvirksomheten (før finansposter og skatter)	41,6	64,3	14,7	18,3	45,4

AVKASTNING OG MER-/MINDREINNTEKT – MONOPOLVIRKSOMHETEN:

Beløp i MNOK	2014	2013	2012	2011	2010
Grunnkapital for kapitalavkastning	482,6	457,6	440,9	416,5	390,8
Avkastning i prosent	8,6	14,1	3,3	4,4	11,6
NVEs normalavkastning i prosent	6,6	6,9	4,2	5,3	5,6
(Mer-)/mindreinntekt 01.01. inkl. renter	(13,9)	(41,5)	(17,3)	13,8	(18,7)
(Mer-)/mindreinntekt 31.12. inkl. renter	0,5	(13,9)	(41,5)	(17,3)	13,8*

* 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. Nettovirkningen av endringen er ført mot egenkapitalen i 2010.

KILE. KILE står for Kvalitetsjustert inntektsramme ved ikke levert energi.

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

Det er anledning til å inngå individuelle avtaler om kompensasjon med nettkunder som har et årlig forbruk på mer enn 400.000 kWh. Slike avtaler medfører kontant utbetaling, men kan være lønnsomme for netteier da kompensasjonssatsene her vil være lavere enn NVE sine satser.

I 2014 ble KILE-kostnaden 5,2 MNOK.

Utviklingen i ILE og KILE-kostnader har vært slik:

År	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
ILE (MWh)	112,3	76,8	93,8	291,5	45,5	62,4	68,0	50,3	146,9	40,1
KILE (MNOK)	5,2	2,6	3,3	9,8	2,3	4,9	1,7	1,2	5,0	1,3

NOTE 13 SALGSINNTEKTER

Spesifikasjon av salgsinntekter på virksomhetsområde fremgår på egne linjer i resultatregnskapet.

Ingen salgsinntekter i utlandet.

NOTE 14. VESENTLIGE TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Fakturert til følgende selskap (MNOK)

	Adm. tjenester og husleie	Rente og garantiprovisjoner
Istad Kraft AS	6,2	1,0
Istad Nett AS	10,6	8,9

NOTE 15. VESENTLIGE TRANSAKSJONER

Gevinst ved avgang konsernenheter er presentert på egen linje som driftsinntekt, og gjelder salg av Linjebygg Offshore konsern og Istad Energimontasje konsern (nå Nettpartner Prosjekt AS). I selskapsregnskapet hos Istad AS inngår gevinstene i linjen «Finansinntekter».

Tap ved avgang konsernenheter er presentert på egen linje som driftskostnad, og gjelder salg av konsernets operative tekniske virksomheter. I de respektive selskapsregnskaper inngår tapene i linjen «Finanskostnader».

Tap ved avgang konsernenheter i 2013 er knyttet til konkurs i datterselskapet til Istad Tekniske AS, Totaltek Tekniske AS og til det nederlandske datterselskap i Linjebygg Offshore AS, LBO International BV.

Inntekter og kostnader frem til avgang konsernenheter er presentert linje for linje i regnskapet, i forhold til inntektens og kostnadens art.



LADESTASJONER

Utbygging av ladestasjoner skjer etter hvert i stor fart. Istad Kraft har vært en aktiv part for å realisere utbygginger i Istads hjemmeområde.

Spesielt behovet for hurtigladere er stort og Istad har nå en stasjon ved fergekaia i Molde og en på Best-stasjonen i Eide kommune. Det planlegges også en ny hurtigladestasjon på Aukra.

Ladestasjonene i Molde og på Eide eies av Istad Kraft AS og er en del av ladenettverket til Grønn Kontakt. Transnova og Møre og Romsdal fylkeskommune er med på spleiselaget.



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 2014

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for ISTAD AS, som består av selskapsregnskap, som viser overskudd på kr 223.506.697,-, og konsernregnskap, som viser overskudd på kr 241.549.729. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling, for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlig anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og konsernsjefs ansvar for årsregnskapet

Styret og konsernsjef 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 konsernsjef 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 regnskapsestimatene 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 2014 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold***Konklusjon om årsberetningen for ISTAD AS***

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet 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 bokføringskikk i Norge.

Molde, 26. mars 2015

BDO AS

(Org.nr: 993 606 650)



Jan Inge Tørset
Registrert revisor

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 engros-selskap 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 dannet 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.

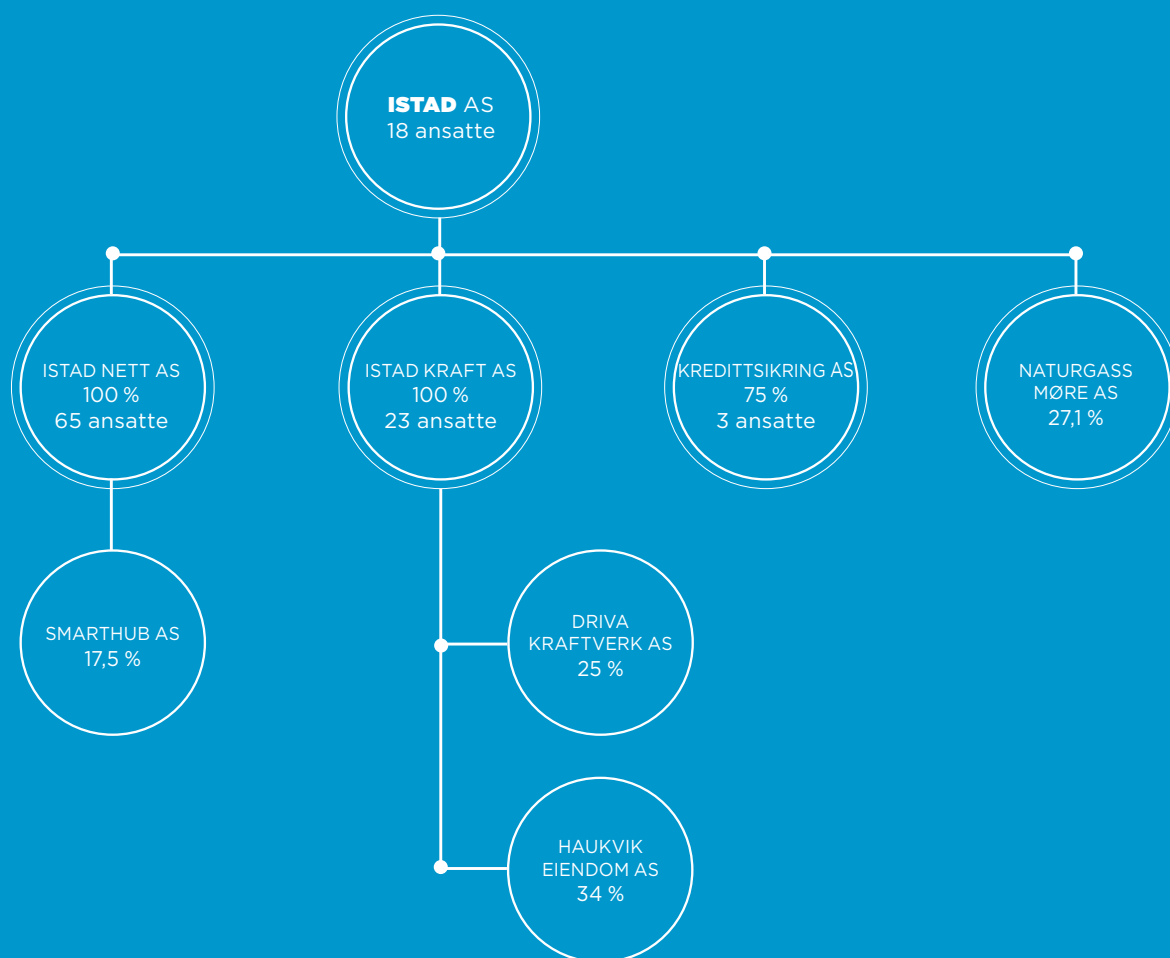
I mars 2014 solgte Istad AS sin eierpost i Istad Energimontasje AS.

iElektro AS ble det første selskapet innenfor en satsning på tekniske byggfag. Det ble 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 ble aktiviteten i Trøndelag avviklet etter konkursen i Totaltek Tekniske AS, mens virksomheten i Møre og Romsdal ble samlet under selskapet Istad Tekniske Møre og Romsdal AS. Selskapet har senere endret navn til Teknika AS.

I oktober 2014 solgte Istad Tekniske Møre og Romsdal AS sine aksjer i Hustadgruppen AS. I desember ble også Istad sine eierposter i Istad Tekniske Møre og Romsdal AS og ISI-Tech AS solgt.

Etter salget av virksomhetsområder i 2014 fremstår Istad-konsernet som et rendyrket energikonsern.

OPERATIVE SELSKAPER I **ISTAD-KONSERNET**



KONSERNLEDELSEN I **ISTAD**



Ivar Kosberg
Konsernsjef
ISTAD AS



Jarle Lerøen
Økonomisjef
ISTAD AS



Dyre Halse
IT-sjef
ISTAD AS



Rune Humlung
Daglig leder
ISTAD KRAFT AS



Gerhard Eidså
Daglig leder
ISTAD NETT AS

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 2014 noe over normalnivå spesielt på grunn av stor lynaktivitet i området sensommer og høst 2014.

TRANSFORMATORSTASJONER OG LINJER 132 KV

Det er gjennomført helikopterinspeksjon av hele 132 kV linjenettet. I Moldeli stasjon er oljen i to av transformatorene «forny» (inhibering). Det er foretatt omfattende vedlikehold (revisjon) av 132 kV effektbrytere i Fræna og Eidseter stasjon. I tillegg er ca 30 % av alle stasjonsbatteriene skiftet ut. I Batnfjord stasjon er det foretatt sikringstiltak mot brann.

FORDELINGSNETTET (22 KV OG LAVERE)

I Bolli stasjon er det foretatt en fullstendig fornying av kontrollanlegget for stasjonen, og det er skiftet vern på samtlige 22 kV avganger. Det er igangsatt montasje av to effektbryterkiosker på Gjemnes (Torvikbukta og Øye). Disse skal fjernstyres og forventes å forbedre leveringskvaliteten i området, hvor man har vært mye plaget av lynskader. I det hele tatt er 2014 det året hvor man har hatt flest havarier på grunn av lyn. Samlet for året har Istad Nett mistet 20 transformatorer, og i ett tilfelle varte tordenværet i bortimot et døgn og forårsaket havari på 11 transformatorer. Dette er for øvrig rekord for selskapet så langt. Som mot-tiltak har man montert og vil fortsette å montere vern mot overspenninger på linjene. Dette har allerede gitt bra effekt ute på øyene, hvor en god del vern er montert.

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

2014 har vært preget av arbeid på mange små og mellomstore nettanlegg, med 77 ferdigmeldte anlegg i løpet av året. Som i 2013 har mange av disse anleggene vært opprusting av lavspenningsnett og fornyelse av 22 kV bryteranlegg (bytte fra luftisolerte til gassisolerte anlegg). Av større anlegg kan nevnes opprusting av høyspenningsnettet på Bergsøya, hvor 22 kV linjene på nordsiden av øya er fullt renovert. Også på Bjørnsund er det foretatt omfattende opprusting av linjenettet, både høyspent og lavspent. På Aukra er det montert ny forsyning (høgspenstkabel og transformatoriosk) til Aukraheimen. Det er også montert tre nye transformatorkiosker ved Nyhamna for forsyning til entreprenøranlegg i forbindelse med det nye byggetrinnet på Nyhamna. På Eide er det foretatt utskifting av en kritisk høyspenningskabel for å bedre forsyningssikkerheten til Nås-området. I Moldeli er det satt i drift 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.

FJERNVARME

I løpet av 2014 er det framført fjernvarme til tomtene som er klargjort for eneboliger i boligfeltet i Årølia. I Årølia venter en på beslutning om bygging av to boligblokker i Jordbærvegen. Her er det lagt fjernvarmerør med avgreninger like i nærheten av de aktuelle

tomtene. Arbeidet med etableringer på «Mesta»-tomten på Årø har stoppet opp, men en forventer beslutninger om utbygging her i løpet av kort tid. Leveringsavtalene med næringskunder på Årø er refor-handlet, men fjernvarmeprisen både til boligkundene og næringskun-dene er påvirket av lav kraftpris. En har hatt tilnærmet samme pris på innkjøp av biobrensel i 2014 som foregående år. I 2014 utgjorde andelen biobrensel på Årø 94 % av innført energi.

2014 har vært et år med høye temperaturer, og årsgjennomsnittet er det varmeste som er målt på over 100 år. Dette virker direkte inn på forbruket av fjernvarme. Det ble i 2014 levert totalt 7,8 GWh fjern-varme fra selskapets tre anlegg. Det har ikke vært stopp i fjernvarme-leveringene i løpet av 2014, og det har vært levert riktige temperaturer i fjernvarmenettet i alle årets timer.

FIBERNETT

Selskapet har de siste årene bygd ut et omfattende fibernett i området. I de senere årene er det satset på vekst innenfor bedrifts-markedet for å utnytte kapasiteten i nettet. En har lyktes godt med denne satsingen og har fått tilgang på flere nye kunder.

AMS (AVANSERTE MÅLE- OG STYRESYSTEMER)

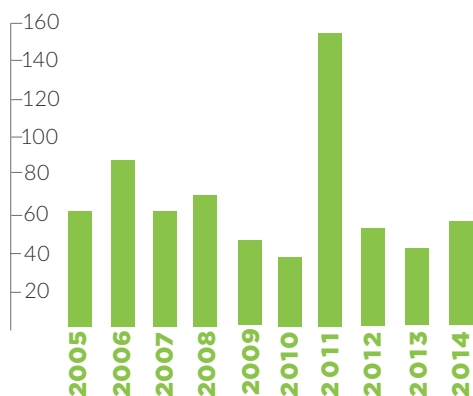
NVE vedtok i 2014 en forskriftsendring som innebærer at det skal installeres nye, avanserte strømmålere i alle målepunkt innen 1.1.2019. Høsten 2011 startet selskapet opp et prosjekt, Smart Strøm Istad, som skal planlegge og gjennomføre installering av avanserte strømmålere til Istad Nett sine målepunkt (kunder). Det er inngått avtaler om et utstrakt samarbeid med 9 andre selskaper i fylket innen innkjøp, utrulling og drift gjennom fellesprosjektet Smart Strøm Nordvest.

REGIONAL KRAFTSYSTEMUTREDNING FOR MØRE OG ROMSDAL

Istad Nett er utpekt av NVE til å koordinere arbeidet med kraftsys-temutredninger for regionalnettet i Møre og Romsdal. Kraftsystemu-tredningene oppdateres nå hvert annet år, og siste utredning er fra mai 2014. Formålet med utredningene er å vurdere mulig utvikling i behov for overføringskapasitet, skape en felles forståelse i samfun-net 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 1.1.2014. NVE har hatt på høring et forslag om å avvikle ordningen med lokale energikutredninger. Høringen ble avsluttet 1. juli 2014, og NVE har fortsatt saken til vurdering.

ISO 9001 – KVALITETSSERTIFISERING

Selskapet er sertifisert i henhold til ISO 9001 – 2008 standard. I 2014 har Veritas gjennomført revisjon av selskapets arbeid med kvalitet. Istad Nett er fortsatt et av de få nettselskap i landet som er ISO-sertifisert



DRIFTSFORSTYRRELSER Figuren over viser antall varige feil i høyspentnettet siste 10 år.

NØKKELTALL

	2014	2013	2012	2011	2010
Energitransport	1.067 GWh	1.116 GWh	1.171 GWh	1.154 GWh	1.220 GWh
Tap	3,9 %	4,4 %	4,2 %	3,8 %	4,5 %
Kabel/linje distribusjon	3.301 km	3.305 km	3.297 km	3.284 km	3.315 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	1.509 stk	1.506 stk	1.504 stk	1.487 stk	1.479 stk
Ikke-Levert Energi (ILE)	112,3 MWh	76,8 MWh	99,0 MWh	291,5 MWh	45,5 MWh
Levert energi i % av e.transp.	99,989 %	99,993 %	99,992 %	99,975 %	99,996 %
KILE-kostnad	5,2 MNOK	2,6 MNOK	3,5 MNOK	9,8 MNOK	2,3 MNOK

KREDITTSIKRING AS

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 31.12.2014 3 ansatte. Istad AS eier 75 % av aksjene i selskapet

ENERGIPORTALEN



Energiportalen er et nettbasert analyseverktøy hvor du kan taste inn opplysninger om din egen bolig og få en analyse på mulige besparelser fra ulike tiltak som varmepumpe, vedovn, pelletsovn, etterisolering og utskifting av vinduer.

- Istad Kraft har i lengre tid jobbet med enøktiltak mot bedriftene og vi hadde et ønske om å tilrettelegge for at private kunder kunne utføre en enkel energianalyse av sine eneboliger, forteller seniorrådgiver Energi og Miljø i Istad Kraft, Frank Gussiås.

Alle privatboliger kan søkes opp på energiportalen og man kan da legge inn forskjellige tiltak for å sjekke om du kan spare penger ved å redusere energiforbruket. Noen opplysninger om boligene ligger allerede inne på portalen, resten må fylles ut av boligeier selv. Dagens energiforbruk og kostnad blir beregnet, likeså effekten av ulike energitiltak. Du får også beregnet en forventet reduksjon av CO2 utslipp.

<http://istad.energiportalen.no>

ISTAD KRAFT AS

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

ENERGIÅRET 2014

Året startet med en god magasinfylling som lå helt opp til median for årene 1990 - 2013. Ved utgangen av 2014 er situasjonen den samme når man ser på den totale balansen for landet. Året startet mildt og noe tørrere enn normalt. Tilsigene var allikevel gode slik at den hydrologiske balansen i første kvartal styrket seg. Mildt vær og gunstige snøforhold i fjellet på Sør- og Østlandet bidro til høyt tilsig og en stadig bedret ressursituasjon også gjennom andre kvartal. Redusert overføringskapasitet mellom Østlandet og Sverige kombinert med rask snøsmelting de siste ukene i mai førte til at Sør-Norge skilte seg ut som et nordisk lavprisområde i store deler av kvartalet. Tredje kvartal var tørrere og varmere enn normalt og det medførte mindre tilsig enn normalt i vannmagasinene. Også fjerde kvartal var mildere enn normalt.

For elspotområde NO3, som er Istads hjemmeområde, var magasinfyllingen ved inngangen til 2014 og frem til uke 20 bedre enn i 2013. Fra uke 20 gjenspeilet vinterens mangel på snø seg i en mindre fylling enn normalt for årstiden. Dette ble videre fulgt opp av en forholdsvis tørr høst. Systemprisen for 2014 var i snitt 24,77 øre/kWh. Områdeprisen for Molde, NO3, endte 1,59 øre/kWh høyere med 26,36 øre/kWh.

KRAFTOMSETNING

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

Selskapets fokus har vært eget lokalk marked, samt utvalgte segmenter utenfor eget område. En har lyktes med å holde størrelsen på porteføljen stabil, både i lokalk markedet og utenfor eget område. Markedsandelen innenfor alle segmenter er god sammenlignet med andre dominerende aktører.

Internt i selskapet har det vært fokusert på videreutvikling av markedsfunksjonen. Det er startet opp prosesser for å utvikle selskapet videre sett i lys av utrulling av AMS, innføring av Elhub, 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.

Omsatt volum har gått noe ned i 2014, sammenlignet med 2013. Dette skyldes alene en mild værtype.

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 Haukvik 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.

HAUKVIK EIENDOM AS

Istad Kraft AS eier 34 % av aksjene i Haukvik Eiendom AS, som igjen eier Haukvik Kraft AS og Haukvik Kraftsmolt AS. Disse anleggene ligger ved Vinje fjorden i Hemne kommune. På grunn av reparasjon har kraftverket ikke vært i drift i 2014.

Den samlede kraftproduksjonen i Istad Kraft AS (referert kraftstasjon) ble i 2014 på 137,5 GWh mot 149,4 GWh i 2013. I forhold til midlere produksjon (1991 - 2013) var produksjonen i 2014 ca 71 %, mot 79 % i 2013. Dette er det laveste produksjonsvolum Istad Kraft har registrert etter at Driva kraftverk ble kjøpt i 1995. Av total fysisk omsatt kraftvolum i Istad-konsernet i 2014 kom ca 18 % fra egen produksjon.

EGENPRODUKSJON 2014 REFERERT KRAFTSTASJONER (GWH):

	Istad-anleggene	Angvik Kraftverk	Driva Kraftverk	Haukvik Kraftverk	SUM
Vinter	14,1	1,2	78,8	-	94,2
Sommer	4,6	0,5	38,2	-	43,4
Sum 2014	18,7	1,7	117,1	-	137,5
Midlere års.prod.	33,0	3,2	155,0	3,0	194,2

TOTALPRODUKSJONEN DE SISTE 10 ÅR (referert kraftstasjon):

10-års snitt 188,2		2005	2006	2007	2008
		227,2	170,1	220,8	220,1
2009	2010	2011	2012	2013	2014
172,8	168,9	186,6	228,5	149,4	137,5

I Driva var Istad sin fyllingsgrad ved årsskiftet 57,4 %, som er ca 10 %-poeng under gjennomsnittet i perioden 1992 - 2013. Istad-vassdraget hadde ved årsskiftet en magasinfylling på 86 % av fulle vannmagasin.

Ved produksjonsanleggene på Istad har en ved utgangen av året rehabilitert ferdig og satt i produksjon Langli kraftverk. Rehabiliteringen har gått som planlagt innenfor forventede kostnadsrammer og kraftverket gir den forventede effekt.

KONSERNSJEFENS KOMMENTARER

For Istad-konsernet ble omsetningen i 2014 på ca 881 MNOK mot ca 1.886 MNOK året før. 2014 var et år preget av salg av datterselskaper og en konsolidering av virksomheten i Istad-konsernet. Som en følge av dette har det vært store endringer i både omsetning og resultat sett i forhold til foregående år. EBITDA er et mye benyttet nøkkeltall som sier noe om kontantstrømmene knyttet til driften av virksomheten. I 2013 hadde konsernet en EBITDA på 91 MNOK og i 2014 er dette 333 MNOK. Begge årene er preget av engangseffekter, med en konkurs i 2013 og salg av virksomheter i 2014.

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 18 % av total fysisk omsatt kraftvolum kom fra egen produksjon i 2014. Det har vært et historisk lavt nivå på kraftproduksjonen i 2014 med bakgrunn i klimatiske forhold i vår region. Andre steder i Norge og Norden har hatt en magasin-situasjon over det normale med en høy kraftproduksjon. Kraftprisene har derfor vært i det nedre sjiktet og Istad Kraft har derfor et svakt resultatmessig år i 2014. Det er gjennomført rehabilitering og oppgradering på to av Istad sine tre produksjonsanlegg i Istad-vassdraget i løpet av 2013-2014. Totalt utgjør investeringene på de to kraftstasjonene ca 62 MNOK. Dette har gitt helt «nye» produksjonsanlegg, samt en forventet økt produksjon på ca 7,5 GWh. Det er besluttet å gjennomføre en rehabilitering og oppgradering av det siste produksjonsanlegget i løpet av 2015.

Innenfor nettvirksomheten har det vært en stabil drift i 2014, med en kvalitet på leveransen på 99,989 %. Nettvirksomheten er en monopolvirksomhet og er regulert av NVE. Istad Nett er blant de mest effektive nettselskapene i Norge. Avkastningen på nettkapitalen var 8,6 % i 2014 mot 14,1 % i 2013. De fleste av selskapene i bransjen har hatt en lav avkastning i 2014 pga reguleringsmodellen som gir varierende avkastning de enkelte år. NVE vil vurdere endringer i reguleringsmodellen som unngår de store svingningene i avkastningen. Over tid skal bransjen ha en normalavkastning på investert kapital.

Entreprenørvirksomheten i Istad har de siste årene vært betydelig større enn virksomheten innenfor kraftbransjen. Istad sin eierskapsfilosofi er å være 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. I 2014 er det solgt ut større virksomheter av konsernet og det medfører store endringer i omfanget av vår virksomhet for 2015. Ved utgangen av 2013 var det 872 ansatte i konsernet, mens det er 109 ansatte ved utgangen av 2014.

Vi solgte aksjene våre (91,3%) i Linjebygg Offshore AS til Montecin/Prezioso, som ikke hadde noen tilstedeværelse på norsk sokkel. Den 15. januar 2014 ble det offentliggjort at Montecin overtar 100 % av aksjene i LBO, og den 27. februar 2014 ble aksjene overdratt. Prezioso er et selskap som har hatt suksess med sin virksomhet i internasjonale markeder og dette gir

økte muligheter for Linjebygg Offshore i internasjonale markeder. En redusert aktivitet på norsk sokkel vil forhåpentligvis bli kompensert med internasjonal aktivitet de nærmeste årene. Hovedkontoret til Linjebygg Offshore AS blir fortsatt liggende i Molde.

Den 3. februar 2014 ble det offentliggjort at Nettpartner AS overtar 71 % av aksjene i Istad Energimontasje AS, hvorav hele Istad sin eierpost på 51 % av aksjene. Aksjene ble overdratt pr 20. mars 2014. Gjennom en fusjon med prosjektavdelingen i Nettpartner AS ble det etablert et selskap (Nettpartner Prosjekt AS) med bred faglig kompetanse innen bygging av distribusjons-, regional- og sentralnett. Selskapet har en samlet omsetning på ca 400 MNOK og sysselsetter 170 ansatte. Bakgrunnen for sammenslåingen var ønsket om å bygge et sterkt norsk selskap som også kan konkurrere om store kontrakter på overliggende nett. Selskapet har hele Norge som nedslagsfelt med lokalisering i flere regioner og hovedkontor i Molde.

Aksjene i Hustadgruppen AS ble i oktober 2014 solgt til Flataker, som er en sterk lokal aktør innenfor rørbransjen. Aksjene i Istad Tekniske Møre og Romsdal AS ble solgt til en gruppering av de ansatte i iElektro AS, Bøifot Elektro AS og Istad Tekniske Møre og Romsdal AS med overtagelse den 22.12.2014. Helt på slutten av året ble det inngått en avtale om salg av aksjene i ISI-Tech AS. Salgene har vært med å sikre kontinuitet i driften av selskapene til det beste for ansatte, kunder og leverandører, samt at det lokale eierskapet også er videreført. Istad har dermed solgt seg ut av all virksomhet innenfor tekniske fag i løpet av 2014.

Salget av datterselskaper har gitt et regnskapsmessig resultat på til sammen ca 236 MNOK. Dette har medført en styrket finansiell stilling for konsernet, samt utbetaling av et tilleggsutbytte til eierne på 100 MNOK i 2014.

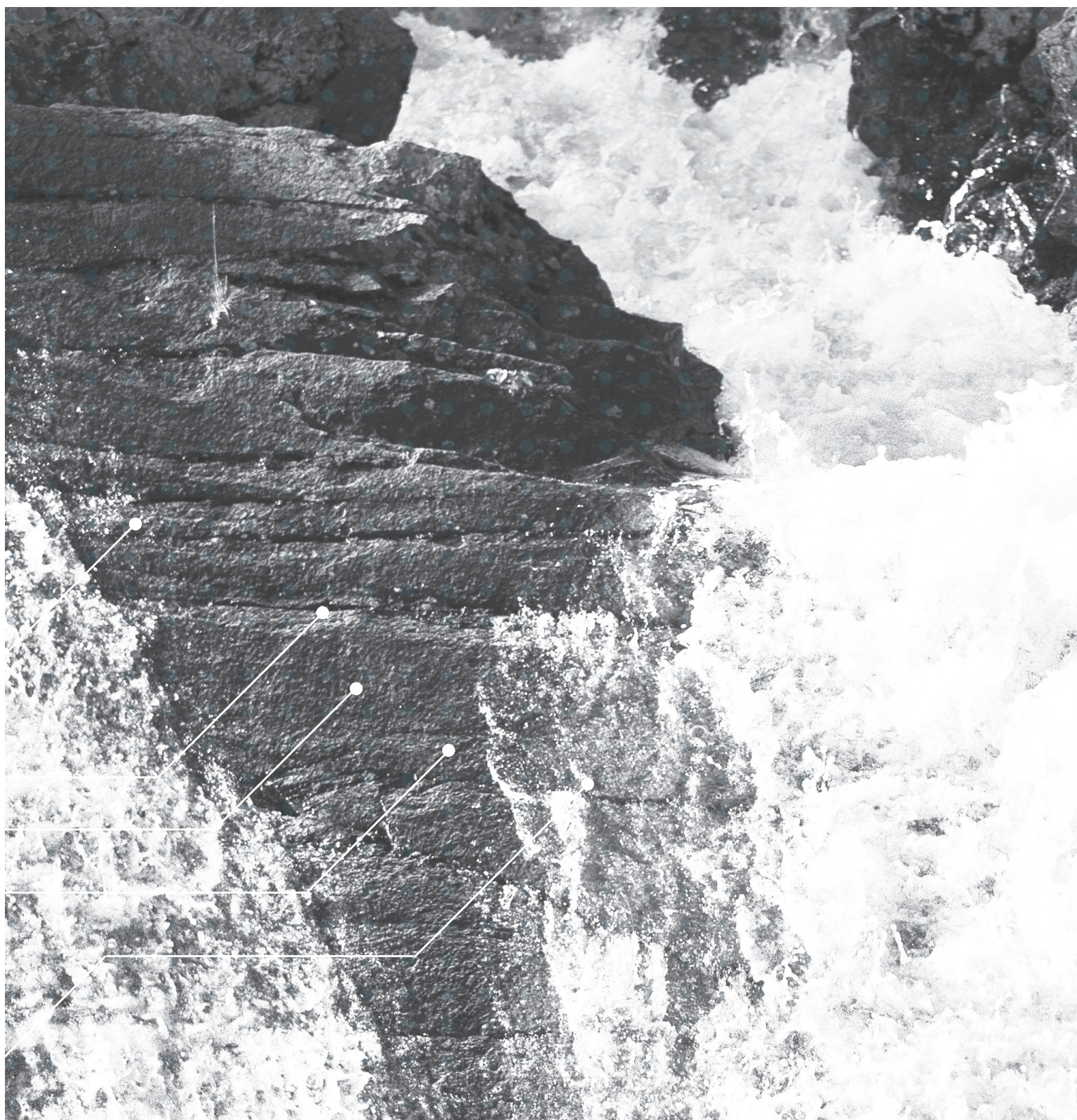
I 2014 er det etablert en ny strategisk plattform for konsernet hvor fokus er rendyrking av Istad som et vertikalintegret kraftselskap. Vi har en langsiktig horisont på virksomheten vi driver, og er opptatt av å forvalte de ressursene som er stilt til vår rådighet til å skape verdier til det beste for både eiere, ansatte og omgivelser.

For Istad vil fokus for 2015 være å tilpasse vår struktur til en rendyrking av Istad som et kraftselskap og sørge for en god og effektiv drift av vår virksomhet. Inntektsrammen som NVE fastsetter for Istad Nett utgjør en betydelig del av inntektene for Istad-konsernet. Størrelsen på denne inntektsrammen avhenger blant annet av det rådende rentenivå, som for tiden er historisk lavt. Ut ifra markedets forventninger pr dato om rentenivå og kraftpriser vil kraftbransjen neppe se noe løft i resultatene for 2015 sett ift 2014.



IVAR KOSBERG, Konsernsjef





ISTAD AS

Plutovegen 5, 6419 Molde
Telefon sentralbord: 71 21 36 00

E-mail: firmapost@istad.no
www.istad.no