

Grunnprospekt



Lyse AS

Viktig informasjon

Dette Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet 22.04.2024, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynets godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av selve utstederen av dette Grunnprospektet. Grunnprospektet er gyldig i 12 måneder etter godkjenning. Prospekt vil i denne perioden kunne utgjøres av Grunnprospektet sammen med nye Endelige Vilkår for hvert nytt verdipapir som angitt i EU's Prospektforordning 2017/1129, som utstedes. Ny informasjon av vesentlig betydning for Selskapet, dets datterselskaper eller for Grunnprospektets generelle vilkår og betingelser kan bli kjent etter offentliggjøring av Grunnprospektet, men før notering av verdipapirer som angitt i EU's Prospektforordning 2017/1129. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Grunnprospektet og er å betrakte som en del av Prospektet.

Grunnprospektet er underlagt norsk lov, såfremt ikke annet er uttrykkelig uttalt. Enhver uenighet vedrørende Grunnprospektet skal bli løst ved norsk rett.

Distribusjon av Grunnprospektet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Ut over dette er det ikke blitt foretatt noen handling for å få tillatelse til å distribuere Grunnprospektet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Grunnprospektet er pålagt av Selskapet selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

Dette Grunnprospektet er ikke et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe obligasjoner.

Innholdet i Grunnprospektet er ikke en juridisk, økonomisk eller skattemessig rådgivning. Enhver obligasjonseier bør konsultere med sin egen juridiske- og/eller økonomiske rådgiver og/eller skatterådgiver.

Kopier av Grunnprospektet kan fås ved henvendelse til Selskapet.

INNHOLDSFORTEGNELSE

1. Risikofaktorer	4
2. Ansvarlige	8
3. Definisjoner	9
4. Revisorer	10
5. Opplysninger om Selskapet	11
6. Forretningsområder	15
7. Styre, ledelse og tilsynsorganer	19
8. Eiere	22
9. Finansiell informasjon	23
10. Tilgjengelige dokumenter	25
11. Finansielle instrumenter som kan knyttes til Grunnprospektet	26
12. Kryssreferanseliste	35
13. Vedlegg	36

1. Risikofaktorer

SELSKAPSSPESIFIKKE RISIKOFAKTORER

Investering i obligasjoner utstedt av Lyse AS innebærer risiko. Lyse AS er morselskapet i konsernet Lyse. Risikofaktorer tilknyttet Lyse er tilsvarende som Konsernets risikofaktorer. Hvis noen av følgende risikoer faktisk oppstår, kan Selskapets virksomhet, økonomiske stilling eller driftsresultat bli vesentlig negativt påvirket. Faktorene beskrevet nedenfor oppsummerer risikoen som Selskapet er kjent med og representerer de viktigste risikoene som ligger i det å investere i obligasjoner utstedt av Selskapet. Inntreffer noen av risikofaktorene beskrevet nedenfor kan det føre til at Lyse AS ikke kan betale renter, hovedstol eller andre beløp på eller i forbindelse med obligasjonene.

Nedenfor angir Selskapet de mest vesentlige risikoene, i sin vurdering, hensyntatt den negative effekten den aktuelle risikoen vil ha for Selskapet og sannsynligheten for at den oppstår.

MARKEDSRISIKO

Volum og prisutvikling.

Konsernet er utsatt for risiko knyttet til utviklingen i råvarepriser da konsernets fremtidige inntekter fra kraftproduksjonen i betydelig grad påvirkes av utviklingen i elkraftprisen. I det nordiske kraftmarkedet har nedbørsforhold, etterspørsel og markedsprisene på kull, gas, olje og CO₂-kvoter betydning for markedsprisen på kraft. Andre faktorer som påvirker strømprisen er hydrologisk balanse, været, årstid og klimapolitikk. Konsernet har forhåndsøst i overkant av 1Twh i årlig volum i form av langsiktige PPA kontrakter og fastpris avtaler med bedrifter. Resterende volum omsettes i markedet og er eksponert for endring i elprisen.

Behovet for sikring gjennom finansielle instrumenter på NASDAQ har blitt redusert i senere år, etter hvert som kontantstrøm fra øvrige virksomheter i konsernet har økt. Spesielt fra Tele virksomheten har konsernet hatt en økende operasjonell kontantstrøm som er uavhengig av kraftprisutvikling og som sikrer stabilitet i kontantstrøm selv i tider med lave kraftpriser.

Regulatorisk risiko

Lyses virksomhet påvirkes av rammebetingelser som skattenivå, konsesjonsvilkår og offentlige reguleringer. Lyse investerer i samfunnskritisk infrastruktur med lang levetid, hvor fremtidige kontantstrømmer kan påvirkes av endringer i rammebetingelser. Eksempler på dette er endring av grunnrenteskatt, eller innføring av nye avgifter som høyprisbidraget på kraftsalg i 2022, som påvirket inntektene til Konsernet negativt i perioden høyprisbidraget var gjeldene, samt medførte endring i lønnsomhet i planlagte investeringer og dermed stoppet investeringsbeslutninger. Økte skatter og avgifter er også med å svekke Selskapets investeringsevne gjennom reduserte kontantstrømmer, i en tid hvor det er behov for store investeringer innen blant annet fornybar energi.

NKOM har som et annet eksempel ny regulering knyttet til fibernettet ute på høring. Endelig form på reguleringen kan påvirke fremtidige kontantstrømmer for telekom virksomheten negativt og videre investeringsnivå for ny infrastruktur kan bli redusert.

Klimarisiko

Lyse er direkte utsatt for klimaendringer, spesielt knyttet til vannkraftproduksjonen hvor endringer i nedbør vil kunne påvirke produksjonsvolumet og prisen som oppnås i markedet for kraftproduksjonen. Økt tilsig av vann, vil også kunne øke produksjonstiden til anleggene, hvilket igjen kan øke risikoen for havari i anlegget, med påfølgende nedetid og negative konsekvenser for produksjon.

Lyse eier også infrastruktur som er påvirket av høy vind, spesielt innenfor Telekom og Lnett hvor deler av infrastrukturen består av master og kabler i luft. I situasjoner med ekstremvær i form av

Grunnprospekt

vind, vil havari på denne infrastrukturen kunne medfølge nedetid i leveranser av tjenester til kunder, med påfølgende kostnader i form av KILE kostnader og kompensasjon for ikke levert energi til kunder. Det vil også innenfor telekom kunne ha en negativ påvirkning gjennom kundefrøfall om vi ikke kan sikre stabile leveranser, hvilket igjen kan lede til reduserte inntekter over tid.

Valutarisiko

Lyse-konsernet er gjennom dets virksomhet eksponert for valutarisiko i flere valutaer. Risikoen er særlig relevant i forhold til EUR gjennom deltakelse i det nordiske kraftmarkedet. Valutarisiko oppstår fra fremtidige handelstransaksjoner og balanseførte eiendeler og forpliktelser.

All fysisk krafthandel på Nord Pool Spot og finansiell handel på NASDAQ er notert og omsatt i EUR. Dette medfører valutarisiko for Lyse, men risikoen er relativt begrenset sammenlignet med risikoen knyttet til kraftpris da kraftprisene normalt svinger mer enn valutakursene. Lyse har også en sikringsstrategi for valuta som en del av sin Finansstrategi. Her er det etablerte rammer for maksimal eksponering konsernet kan påta seg. Elsertifikater er notert og omsatt i svenske kroner. Kjøp av driftsmidler i Telekomvirksomheten er delvis eksponert for endringer i USD. Konsernets bankinnskudd, fordringer og gjeld i valuta er eksponert for svingninger i valutakursen. Det samme gjelder de ovenfor omtalte andre finansielle kraftavtaler, som følge av at kraftprisen er notert i EUR. En økning/nedgang i valutakurser kan påvirke konsernets resultat og egenkapital.

Renterisiko

Konsernets renterisiko er i stor grad knyttet til langsiktige lån og sertifikatlån. I tillegg er konsernet indirekte eksponert mot andel av gjeld i tilknyttet selskap. Lån med flytende rente medfører risiko for økte finanskostnader i resultatet. Lyse har etablerte rammer knyttet til renterisiko i sin Finansstrategi. Rammene definerer en maksimal eksponering mot resultat, basert på 1% endring i markedsrenter. Finansstrategien godkjennes årlig i styret til Lyse AS. Andelen fastrente finansiering vil variere, men over tid er andelen fastrente på mellom 60%-70% målt mot nettorentebærende gjeld. Det er i tillegg en iboende rentesikring i nettvirksomheten og grunnrenteskatten som reduserer den faktiske eksponeringen mot renteendringer ytterligere. Økte flytende markedsrenter kan påvirke selskapets resultater negativt, men i lav til moderat grad på kort og mellomlang sikt. I tillegg har Lyse langsiktige finansielle kraftforpliktelser som påvirkes av renteendringer.

KREDITTRISIKO

Kredittrisiko oppstår ved salg til kunder, handel med derivater samt ved innskudd i banker og finansinstitusjoner. Konsernets omsetning til privat- og bedriftskunder er fordelt på en diversifisert kundeportefølje som består av mange og små kunder. Konsernet påtar seg også kundekreditt risiko som omfatter kundefordringer og motpartens betalingsevne.

Lyses kredittrisiko innebærer også motpartsrisiko ved handel i finansielle kraftkontrakter. Finansielle kraftkontrakter cleares mot NASDAQ OMX. Når handlene cleares på NASDAQ OMX trer dette selskapet inn som juridisk motpart og garanterer for oppgjør, hvilket gjør at motpartsrisikoen blir minimal. NASDAQ OMX har clearinglisens fra Finanstilsynet. Noen kraftkontrakter er inngått bilateralt, direkte med en motpart, i de tilfeller hvor ønsket posisjon og salg ikke oppnås gjennom avtaler handlet på NASDAQ OMX. I denne typen kontrakter, er motparten ofte store, kjente norske/nordiske foretak, eller foretak som Lyse har grundig kjennskap til. For å redusere kredittrisikoen i forbindelse med finansiell og fysisk krafthandel mot bedrifter gjøres det individuelle kredittvurderinger og det benyttes i noen tilfeller bankgarantier eller morselskapsgarantier ved inngåelsen av slike kontrakter. Økt kredittrisiko kan føre til en negativ økonomisk situasjon for Lyse og påvirke selskapets resultater samt evne til å møte sine finansielle forpliktelser.

LIKVIDITETSRIKIO

Med likviditetsrisiko menes risiko for Konsernets evne til å betjene betalings- og øvrige gjeldsforpliktelser etter hvert som de forfaller, da kontantstrømmer fra eiendeler ikke samsvarer konkret for fall på finansielle forpliktelser i Selskapet Lyse er utsatt for likviditetsrisiko dersom likviditetsreserven ikke er stor nok til å dekke forfall og finansiering av planlagt drift, og dersom det

Grunnprospekt

ikke er samsvar mellom Konsernets kontantstrøm og deres løpende forpliktelser. Kontantstrømmene til Lyse blir spesielt påvirket av svingninger i kraftpriser. Skulle Lyse komme i en situasjon hvor likviditetsreserver og tilgjengelige trekkfasiliteter ikke er tilstrekkelig til å dekke løpende forpliktelser, vil det kunne medføre mislighold av finansielle forpliktelser.

Lyse er en aktiv utsteder i obligasjonsmarkedet, og benytter seg også av bankfinansiering og andre finansieringskilder for å sikre en god diversifisering og tilgang til likviditet.

OPERASJONELL RISIKO

Prosessene i konsernets ulike verdikjeder er eksponert for operasjonell risiko. Drift og prosjektgjennomføring er eksponert mot operasjonell risiko i form av personskade, skade på miljøet, omdømmetap og økonomisk tap. Omfattende skader i infrastruktur, for eksempel på grunn av ekstreme værforhold eller graveuhell, kan medføre betydelige kostnader og ulemper for Lyse.

Lyse eier og driver infrastruktur både innen virksomhetsområdene tele og energi. Dette gjelder strømmettet i regionen, ledningsnett for distribusjon av gass og fjernvarme samt fiber og mobilinfrastrukturen for distribusjon av teleprodukter. I tillegg har Konsernet store vannkraftanlegg og er medeier i produksjonsanlegg for fjernvarme. Drift av infrastruktur og produksjonsanlegg for energi, medfører en iboende teknisk risiko i form av at det kan oppstå feil på anleggene til tross for at vedlikeholdsplaner og løpende inspeksjoner er gjennomført.

Grunnet dagens trusselbilde er beredskapsnivået økt. Dette ivaretas av Lyses driftsoperatører ihht. ethvert gjeldende beredskapsnivå som fastsettes fra NVE. Tiltakene ved økt beredskapsnivå går blant på økt årvåkenhet og strengere regler for hvem som kan komme inn på kraftverkene. Blant annet slipper vi ikke inn borgere fra nasjoner vi ikke har sikkerhetspolitisk samarbeid med og har skjerpede krav til id-kontroll.

RISIKOFAKTORER RELATERT TIL OBLIGASJONSLÅN

Finansiell risiko

Kursen på obligasjonene vil svinge i forhold til rente- og kredittmarkedet generelt, markedets syn på risikoen knyttet til obligasjonene og omsetteligheten til obligasjonene i annenhåndsmarkedet. Til tross for underliggende positiv utvikling i Utsteders forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på obligasjonene kunne gå ned uavhengig av dette. Kursrisikoen for et flytende rente lån er knyttet til en endring i markedets vurdering av gjeldende kredittmarginpåslag i forhold til obligasjonenes avtalte marginpåslag over den aktuelle referanserenten på et gitt tidspunkt. Et eventuelt økt marginpåslag i forhold til avtalt marginpåslag kan skyldes generelle endringer i markedsforholdene og/eller selskapsspesifikke forhold. Imidlertid er det normalt slik at marginpåslaget vil reduseres ettersom gjenværende løpetid for et lån blir kortere. Generelt vil kursen på obligasjoner falle når marginpåslaget øker, og stige når marginpåslaget reduseres.

Kredittrisiko er risikoen for at Lyse AS ikke oppfyller betalingsforpliktelser i henhold til vilkårene i obligasjonsavtalen. Dette refererer til risikoen for at Lyse AS ikke vil være i stand til å betale tilbake rente og innfrielsesforpliktelser som er knyttet til obligasjonen. Dette kan skyldes en rekke faktorer, inkludert økonomisk ustabilitet, forverring av kredittverdighet, eller mangel på likviditet i markedet.

Risiko relatert til obligasjonene

Status og sikkerhet

Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen som skal ha prioritet foran ansvarlig kapital, og bare stå tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Obligasjonene skal ha lik prioritet seg imellom. Obligasjonene er etablert uten særskilt sikkerhet. Generelt sett har obligasjoner uten sikkerhet høyere risiko enn obligasjoner med sikkerhet.

Grunnprospekt

Grønne obligasjoner

Lyse AS utsteder grønne obligasjoner. Nettoprovenyet fra enhver emisjon under grønne obligasjoner under Grunnprospektet vil bli brukt til å finansiere og refinansiere grønne prosjekter som definert i henhold til Lyse enhvers tids gjeldende grønne finansierings rammeverk. Lyses grønne finansieringsrammeverk er laget i samsvar med ICMA Green Bond Principles og LMA Green Loan Principles.

For å sikre tilstrekkelige prosjekter å allokere finansiering til under det grønne finansierings rammeverket, opprettholdes et register over kvalifiserende investeringer, i tillegg til at budsjett og langsiktige prognoser hensyntas. Det er ingen garanti for at den generelle oppfatningen av kriteriene for grønne prosjekter ikke endrer seg og/eller er ulik kriteriene i Lyses grønne finansieringsrammeverk. Lyse har i 2024 oppdatert sitt grønne finansierings rammeverk, inkludert også 3. parts vurdering utført av S&P Global Ratings. Skulle Lyse utstede mer grønne obligasjoner enn det selskapet har kvalifiserende investeringer å allokere til, vil det kunne svekke tillitten til Konsernet, med risiko for at tilgangen til fremtidig finansiering blir redusert.

2. Ansvarlige

PERSONER ANSVARLIGE FOR INFORMASJONEN

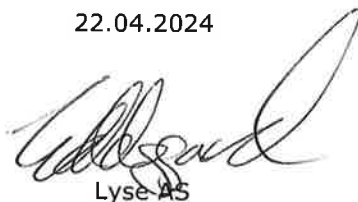
Personer som er ansvarlige for informasjonen gitt i Grunnprospektet er følgende:

Lyse AS
Breiflåtveien 18,
4017 Stavanger,
Norge

ANSVARSERKLÆRING

Lyse AS bekrefter at opplysningene i Grunnprospektet så langt Selskapet kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelser fra Grunnprospektet som er av en slik art at det kan endre betydningsinnholdet.

22.04.2024



Lyse AS

FINANSTILSYNETS GODKJENNELSE

Dette Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet har godkjent dette Grunnprospektet utelukkende basert på at det oppfyller de standardene til fullstendighet, forståelighet og sammenheng som er pålagt i Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynets godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av selve utstederen av dette Grunnprospektet og investorer bør gjøre sin egen vurdering av egnetheten til å investere i obligasjonene.

3. Definisjoner

Clearing	-	Prosess av sikring av kontrakter mellom kjøpere og selgere av finansielle instrumenter.
CNG	-	Compressed Natural Gas
CO2	-	Karbondioksid
Endelige Vilkår	-	Dokument som beskriver obligasjonslån utarbeidet som en del av Prospektet. Det utarbeides nye Endelige Vilkår for hvert nytt obligasjonslån som tas opp av Selskapet.
FoU	-	Forskning og utvikling.
Grunnprospektet	-	Dette dokumentet datert 22.04.2024
GWh	-	Millioner kWh
KILE	-	Kvalitetsjusterte inntektsrammer ved ikke-levert energi.
Konsernet / Lyse	-	Selskapet og dets datterselskaper.
kWh	-	kilowattimer
NSV-lån	-	Namensschuldverschreibung, et tysk gjeldsinstrument
NO _x	-	Nitrogenoksid
NO2	-	Kraftprisområdet hvor Lyse har produksjon
NVE	-	Norges vassdrags- og energidirektorat
Prospekt	-	Grunnprospektet og Endelige Vilkår og evt et Sammendrag utgjør til sammen et Prospekt.
Selskapet	-	Lyse AS
TWh	-	Milliarder kWh

4. Revisorer

For perioden det er gitt historisk finansiell informasjon i dette Grunnprospektet, har Selskapets revisor vært Deloitte AS.

Deloitte AS,
Strandsvingen 14a,
4032 Stavanger,
Norge.

Deloitte er medlem av Den norske Revisorforening.

5. Opplysninger om Selskapet

Lyse er et norsk industrikonsern med virksomhet innen fornybar energi, telekommunikasjon og strømnett. Selskapet er en nasjonal aktør innen fornybar og regulerbar vannkraft. Lyse arbeider for å bygge ut robust digital infrastruktur gjennom et landsomfattende fibernettverk, samt utbygging av Norges tredje nasjonale 5G mobilnett. I tillegg til nasjonalt fibernett, har Lyse også eierinteresser i fiberkabler mot utlandet, samt leverer bredbånds- og underholdningstjenester via det nasjonale Altibox-partnerskapet og mobiltjenester gjennom merkevaren Ice. Lyse har en omfattende infrastruktur innenfor energiproduksjon, inkludert strøm, fjernvarme og bio- og naturgass.

Selskapets registrerte navn er Lyse AS, og det kommersielle navnet er Lyse. Selskapet ble stiftet 17. juni 1998 i forbindelse med en restrukturering av energiselskapene i Sør-Rogaland. Konsernet startet sin virksomhet 1. januar 1999, men har røtter helt tilbake til 1909. Selskapet er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund med organisasjonsnummer 980 001 482 og LEI kode 5967007LIEEXZXHC1K17. Selskapet er underlagt norsk lov, herunder aksjeloven.

Forretningsadresse: Breiflåtveien 18,
4017 Stavanger.

Postadresse: Postboks 8124 Forus,
4068 Stavanger.

Telefon +47 51 90 80 00
Hjemmeside: www.lysekonsern.no¹

Lyse har en offisiell kredittrating utstedt av Scope Ratings på A- med stabile utsikter. En kredittrating på dette nivået betegner et selskap med sterk kredittkvalitet.

Fullstendig ratingrapport fra Scope Ratings kan du finne her:

https://www.lysekonsern.no/getfile.php/1312398-1712582458/Dokumenter%20Finans/Rating/Scope%20Ratings_Lyse%20Rating%20Report_2024%20Apr.pdf

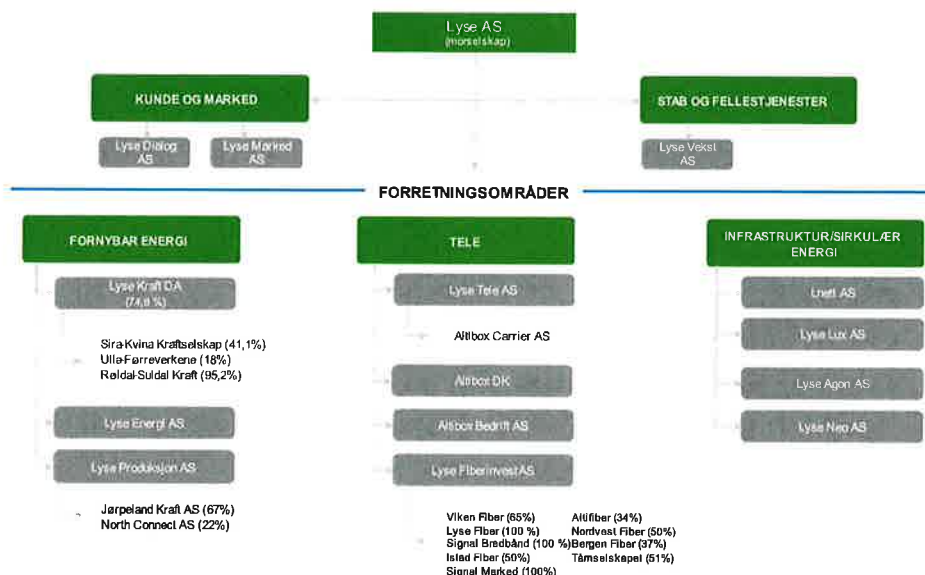
KONSERNSTRUKTUR

Lyse er organisert som et konsern med Lyse AS som morselskap. Konsernet er organisert i tre forretningsområder: fornybar energi, telekommunikasjon og infrastruktur og sirkulær energi. Morselskapet ivaretar eierrollen i hel- og deleide selskaper, og organiserer fellesfunksjoner som anskaffelser, eiendomservice, finans, kommunikasjon og samfunnskontakt, juridisk, personvern, regnskap, IT, digitale flater, og FoU og innovasjon. Lyse AS er avhengig av kontantstrøm fra de heleide datterselskapene. Det er ingen restriksjoner på kontantstrømmen fra datterselskapene utover det som følger av lov.

I henhold til Selskapets vedtekter, vedlagt dette Grunnprospektet, §3 er Selskapets formål å:

- Skape verdier for kundene, eierne og samfunnet
- Sørge for en sikker og rasjonell energiforsyning til selskapets kunder
- Være en kundeorientert, konkurransedyktig aktør og en attraktiv samarbeidspartner
- Kunne tilby kundeløsninger som gir kunden valgfrihet og mulighet for effektive og miljøvennlige energiløsninger
- Delta i næringsutvikling og næringsvirksomhet med relevans til kjernevirksomhetene, enten selv eller i samarbeid med andre, gjennom etablering, aksjekjøp, sammenslutning m.v

¹ Informasjonen på hjemmesiden til Selskapet utgjør ikke en del av Grunnprospektet, med mindre den spesifikke informasjonen er inkorporert ved henvisning.

SELSKAPSSTRUKTUR**VESENTLIGE SELSKAPER I KONSERNET****Fornybar energi***Lyse Kraft DA*

Lyse Kraft er en del av Lyse-konsernet og er eier av 20 kraftverk på Sør-Vestlandet, inkludert Lyse-verkene, Røldal-Suldal Kraft, samt deleide Sira-Kvina og Ulla Førre. Selskapet er et av landets største vannkraftaktører med en årlig middelproduksjon på 10 TWh, hvorav Lyse eier 74,4 % og Hydro 25,6 %. Kraftverksporteføljen er lokalisert i området fra Haukeli til Åna Sira. Drift og vedlikehold ved kraftverkene utføres av Hydro Energi AS som operatør, mens Lyse Produksjon AS står for vanddisponering og markedsaktiviteter

Lyse Produksjon AS

Lyse Produksjon er en del av Lyse-konsernet og håndterer flere vannkraftporteføljer. Selskapet har som sin viktigste oppgave å sikre maksimal utnyttelse av vannkraftressursene gjennom best mulig produksjonsstyring og forvaltning. Lyse Produksjon har en finansiell kraft- og valutaportefølje for risikostyring av produksjonsinntektene. I tillegg ligger analyse, anmeldings- og avregningsfunksjonene på engrosnivå for hele konsernet i selskapet. Lyse Produksjon jobber tett med Lyse Kraft DA.

Lyse Energi AS

Lyse Energi er ansvarlig for salg, markedsføring og konseptutvikling av bærekraftige energiløsninger til hjem, boligselskap og bedrifter blant annet innen strøm, gass, fjernvarme og kjøling. Selskapet skreddersyr løsninger for elbillading, energimåling og rapportering, samt styring av energi og effektforbruk.

Grunnprospekt

Telekommunikasjon

Lyse Tele AS

Lyse Tele er en av de største og ledende infrastruktur- og teletjenesteleverandører i Norge. Lyse Tele forvalter de nasjonale produktmerkevarerne Altibox, Ice og NiceMobil. Kundene får mobil fra Ice eller NiceMobil, og bredbånd og underholdningstjenester fra Altibox levert gjennom sin lokale leverandør.

Altibox, Ice og betydelige deler av Lyses heleide fiberselskaper Signal Bredbånd og Lyse Fiber er våren 2024 slått sammen til det nye selskapet. De regionale salgsaktivitetene i Nord-Norge og Sør-Vest-Norge videreføres i egne markedsselskaper.

Formålet er å samle kreftene på tvers av televirksomheten i Lyse-konsernet for å styrke selskapets posisjon i mobil- og bredbåndsmarkedet.

Altibox Carrier AS

Lyse investerer tungt i samfunnskritisk og fremtidsrettet digital fiberinfrastruktur som binder oss sammen med resten av Europa gjennom virksomheten Altibox Carrier.

Altibox Carrier-virksomheten har bygget undersjøiske fiberkabler til utlandet; mellom Larvik og Hirtshals og mellom Stavanger og Newcastle. Med etablering av nye føringsveier for internasjonal datakommunikasjon ønsker Lyse å styrke sin posisjon i ny næringsaktivitet og sysselsetting innen datahåndtering og datakommunikasjon.

Lyse Fiberinvest AS

Lyse Fiberinvest er et holdingselskap for Lyses fiberinvesteringer. Selskapet eier og forvalter Konsernets eierandeler i fiberselskaper over hele Norge. Alle datterselskapene til Lyse Fiberinvest bygger og drifter samfunnskritisk teleinfrastruktur for privatpersoner og bedrifter i hele Norge.

Infrastruktur og sirkulær energi

Lnett AS:

Lnett er det lokale nettselskapet til 9 kommuner i Sør-Rogaland, og har i tillegg ansvar for overordnet strømnnett ("fylkesveiene") i Sør-Rogaland. Nettselskapet har ansvar for utbygging, drift og vedlikehold av strømnettet i regionen. Hovedkontoret er lokalisert i Sandnes. Selskapet har 350 ansatte.

Lyse Neo AS

Lyse Neo utnytter lokale ressurser for å levere fremtidsrettede energiløsninger. Lyse Neo har de siste årene bygget ut fjernvarmeaksen som strekker seg fra forbrenningsanlegget på Forus, til Sandnes Indre havn og Stavanger Øst. Fjernvarmetraseen knyttes til sentrale kommunale bygg, næringsbygg og boligblokker og bidrar til en betydelig reduksjon av CO₂. Selskapet leverer også fjernkjøling ved bruk av kaldt vann fra den nærliggende Gandsfjorden Lyse Neo leverer også biogass som produseres ved to forskjellige anlegg og har flere prosjekter de jobber med for å øke bruksområde og utvikling av biogass de neste årene. Neo drifter også et landbasert gassnett.

Noen av de øvrige selskapene

Lyse Dialog AS

Lyse Dialog er Lyse-konsernets ansikt utad. Lyse Dialog står for Konsernets kundestøtte og service tilknyttet virksomhetene innen strømsalg, internett og TV. Lyse Dialog er lokalisert i Stavanger, Alta, Porsgrunn og på Jørpeland. Hovedkontoret er i Stavanger hvor ledelse og stab er plassert, i tillegg til majoriteten av kundebehandlere

Grunnprospekt

Lyse Vekst AS

Lyse Vekst er Corporate Venture-armen til Lyse konsernet. Selskapet ble formelt lansert i 2021, men ble etablert i Lyse allerede i 2017. Lyse Vekst er en industriell og aktiv investor som tar minoritetseierskap. Selskapet tar en aktiv rolle i selskapene det investeres i, og i tillegg til finansiell avkastning, søkes det også å bidra til økonomisk vekst, regional innovasjon og nye arbeidsplasser regionalt og nasjonalt. En oppdatert oversikt over investeringene til Lyse Vekst finnes på lysekonsern.no.

Lyse Marked AS

Lyse Marked AS er et kundeselskap i Lyse-konsernet som tilbyr et bredt spekter av produkter og tjenester til privat- og bedriftskunder. Selskapet har ansvar for å bygge gode kundereiser, samt utvikle og forvalte kundeporteføljen til Lyse. Lyse Marked jobber kontinuerlig med forvaltning og utvikling av kundeprosesser, herunder kundeopplevelser med selskapets digitale kundeflater, kjøpsprosesser, markedsføring, inkl. sponsing og markedsaktiviteter.

6. Forretningsområder

Konsernet er organisert i tre forretningsområder: fornybar energi, telekommunikasjon og infrastruktur og sirkulær energi. Fremover kan konsernets vekst skje både i form av videreutvikling av de enkelte forretningsområdene og ved etablering av ny virksomhet.

FORRETNINGSOMRÅDE FORNYBAR ENERGI

Fornybar Energi består av virksomhetene i de heleide selskapene Lyse Energi AS, Lyse Strøm AS, Lyse Lading AS og Lyse Produksjon AS. I tillegg eier forretningsområdet 74,4% av Lyse Kraft DA hvor Hydro Energi eier resterende 25,6% av selskapet. Lyse Kraft DA eier 95,21% av RSK DA. I tillegg inngår eierandelen i Jørpeland Kraft AS på 66,67%.

Kraftproduksjonen i 2023 var på 8,6 TWh, en økning på 0,6 TWh sammenlignet med året før. I prisområde Sør-Norge hvor Lyse selger sin kraftproduksjon, ble områdeprisen på 79,45 euro per MWh for 2023. Det er 131,8 euro per MWh lavere enn året før.

NØKKELTALL, FORNYBAR ENERGI

			2023	2022	2021	2020	2019
Middelproduksjon	(20)	GWh	9 749	9 721	10 075	5 921	5 921
Magasinkapasitet		GWh	6 775	6 803	6 803	5 249	5 249
Produksjon vannkraft	(21)	GWh	8 571	7 974	10 353	6 004	4 579
Områdepris NO2		øre/kWh	90,41	212,77	76,23	9,80	38,66
Faktisk oppnådd pris (inkl. sikring)		øre/kWh	95,90	180,00	67,92	18,90	42,73
Strømløseleveranse sluttbruker		GWh	2 526	2 278	2 529	2 536	2 622

Hele 99 % av Lyses energiproduksjon kommer fra fornybare energikilder. I dag jobber Selskapet ikke bare med vannkraftproduksjon- og salg, men ser også på andre fornybare kilder som vindkraft. Vannkraft er Lyses mest klimavennlige og fornybare energikilde, og Selskapet har produsert denne kraften i over 100 år. I dag er Lyse en av landets største vannkraftaktører med eierskap i vannkraftverk som står for en produksjon på 10 TWh.

FORRETNINGSOMRÅDE TELEKOM

Lyse er en fullverdig telekomaktør. Konsernets televirksomhet samles våren 2024 i selskapet Lyse Tele AS bestående av mobiloperatøren Ice, bredbånd- og underholdningsleverandøren Altibox samt deler av Lyses heleide fiberselskaper. Lyse har i tillegg deleierskap i en rekke andre fiberselskaper i Norge. Lyse eier også bredbånd og underholdningsselskapet Altibox Danmark AS.

Lyses internasjonale kommunikasjonsvirksomhet mot operatør- og bedriftsmarkedet omfatter det heleide datterselskapet Altibox Carrier AS som blant annet har bygget undersjøiske internasjonale fiberkabler mellom Norge og England og Norge og Danmark.

Altibox og Altibox Danmark A/S er operatører for internett og digital-TV-leveranser på fibernett eid av Lyse-konsernet og også i fibernett eid av andre, primært nett som er eid av energiselskaper og kommuner. Kundene som får tjenester produsert av Altibox, er del av det landsomfattende Altibox-partnerskapet. Samlet kundevekst i Altibox-partnerskapet i 2023 var 39 440 nye kunder og en vekst på 4,8%. Antall kunder i Altibox-partnerskapet ved utgangen av 2023 var 868 321. Av disse eier Lyse 480 210 i Norge gjennom hel- og deleide selskap, og 56 156 i Danmark.

Lyse er en nasjonal mobilnettoperatør og leverandør av tale- og trådløse datatjenester. I mobilmarkedet opererer Lyse i Norge med merkevarene Ice og NiceMobil. Lyses frekvensportefølje forvaltes gjennom Ice, og sammen med fastnettet besitter Lyse Tele svært moderne og landsdekkende digital infrastruktur. Ice har 882 075 mobilkunder per 31. desember 2023, en økning

Grunnprospekt

på 124 770 sammenlignet med 31. desember 2022. Ice har også 50 907 mobil bredbånd-kunder per 31. desember 2023.

NØKKELTALL, TELEKOM

			2023	2022	2021	2020	2019
Syssestilt kapital	(8)	Mill. kr	22 758	20 741	10 726	10 635	8 523
EBITDA	(1)	Mill. kr	2 732	2 728	2 123	1 672	1 449
EBITDA margin	(16)	%	30,8 %	36,6 %	41,0 %	36,9 %	37,3 %
Bokført verdi driftsmidler, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter		Mill. kr	15 834	14 044	10 197	9 603	8 129
Antall aktive kunder i Altibox partnerskapet			868 321	828 881	784 918	708 913	625 285
Antall aktive kunder eid av Lyse	(22)		536 366	513 606	491 545	445 158	386 759
Antall mobilkunder			882 075	757 305	0	0	0
Antall kunder mobil bredbånd			50 907	57 453	0	0	0
Antall aktive basesesjoner			3 365	3 303	0	0	0

FORRETNINGSOMRÅDE INFRASTRUKTUR OG SIRKULÆR ENERGI

Lyses forretningsområde Infrastruktur og sirkulær energi består av de heleide selskapene Lnett AS, Lyse Neo AS, Lyse Lux AS og Lyse Agon AS. Lnett AS sin hovedoppgave er å sikre sine kunder en stabil strømforsyning kombinert med effektiv drift. Nettvirksomheten er en monopolbasert virksomhet, og er underlagt særskilt myndighetskontroll av Norges Vassdrags- og Energidirektorat (NVE). Lyse Neo AS leverer tjenester innen gass, biogass, fjernvarme og fjernkjøling. Lyse Lux AS forvalter alle typer offentlig belysning og utebelysning på vegne av 9 eierkommuner. Lyse Agon AS prosjekterer og bygger utendørs belysning for private utbyggere.

NØKKELTALL, INFRASTRUKTUR OG SIRKULÆR ENERGI

			2023	2022	2021	2020	2019
Antall nettkunder			164 227	162 300	159 902	158 508	153 706
Leverert energi (totalt forbruk området)		GWh	4 806	4 699	5 300	5 110	4 914
Nettkapital (NVE kapital) lagt til grunn i lønnskrammen		Mill. kr	5 794	4 857	4 387	4 168	3 790
Avkastning på NVE kapital		%	12,5%	4,8%	3,7%	7,5%	5,0%
Målt effektivitet (NVE effektivitet) distribusjonsnett		%	97,1%	98,1%	96,3%	91,4%	93,5%
Målt effektivitet (NVE effektivitet) regional og sentralnett		%	99,3%	116,6%	133,1%	127,3%	120,3%
KILE-kostnad		Mill. kr	22	26	23	19	23
Leverert volum Naturgass, biogass og drivstoff (inkl. intern levering)		GWh	350	412	612	551	519
Leverert volum Fjernvarme og kjøling		GWh	185	175	193	171	174

Strømnettet

Lnett, som er nettselskapet i Lysekonsernet, har ansvar for å drifte, vedlikeholde og bygge ut strømnettet i Sør-Rogaland. Strømnettet kan gjerne sammenlignes med veinettet. Statnett, det nasjonale nettselskapet, har ansvaret for "motorveiene" inn til regionen, mens Lnett har ansvaret for "fylkesveiene" i Sør-Rogaland. I tillegg sørger Lnett for at strømmen kommer helt fram til alle boliger, hytter, bedrifter, kommunale bygg med mer i ni kommuner.

Fjernvarme

Fjernvarmen fra Lyse bidrar til å kutte utslipp, frigi strøm som kan brukes til elektrifisering og avlaster strømnettet. Fjernvarme er gjenvinning av energi og er 100 prosent klimanøytralt. Ved å tilby fjernvarme til kundene sine sørger Lyse for en trygg og miljøvennlig behandling av avfall som ikke kan gjenvinnes, og gjenvinner dermed energien fra avfall og andre miljøvennlige ressurser. Gevinsten er at Lyse kan levere grønn fjernvarme og på den måten utøve sirkulærøkonomi i stort omfang.

Grunnprospekt

Fjernvarmen som produseres ved Forus Energigjenvinning distribueres i Lyses fjernvarmerør. Hvert år produseres rundt 130-150 GWh. Totalt i Norge produseres det rundt 6,6 TWh fjernvarme. Å benytte spillvarmen fra søppelforbrenning er et klimaprojekt Lyse anser som svært viktig. Per i dag mottar både næringsbygg, boligblokker, alders- og sykehjem, skoler, idrettshaller med mer, fjernvarme fra Lyse. Fjernvarmen som produseres tilsvarer energiforbruket til ca. 9000 boliger, og fortsatt er det kapasitet til mye mer i årene som kommer.

Biogass

Lyse har et stort gassnett som også kan brukes til å frakte klimanøytral biogass fram til kunder og fyllestasjoner. Når biogassen brukes som drivstoff fører det igjen til at utslipp av NOx, sot- og støvpartikler fra transportsektoren blir redusert. Biogass er klimanøytral fordi den allerede finnes i kretsløpet. Dermed tilføres ikke atmosfæren mer CO2 ved forbrenning enn hva som er tilfellet ved naturlig nedbrytning.

Kjøling

Dypt nede i fjordene er vannet kaldt året rundt. Lyse pumper det opp og sender det videre til ventilasjonsanlegg i bedrifter og institusjoner. Ved frikjøling slipper Lyse å bruke energi på å kjøle ned vannet. Det kalde vannet føres inn i rørsystemet og sirkulerer til bygninger i nærheten. Dette er den mest miljøvennlige og energieffektive kjølingen Lyse kan tilby. Særlig næringsbygg og bedrifter med mye IT-servere har et stort og prekært kjølebehov.

ØVRIGE OMRÅDER

Øvrige områder omfatter støttefunksjoner, som i tillegg til Lyse AS også inkluderer Lyse Dialog AS og Lyse Marked AS. For øvrig inngår Lyse Elkon AS, Lyse Vekst AS og eiendomsselskapene Lyse Eiendom Mariero AS, Lyse Eiendom Ullandhaug AS og Lyse Eiendom Tronsholen AS i segmentet, sammen med noen mindre selskaper uten driftsaktivitet.

INVESTERINGER

I Telekomvirksomheten investerer Lyse tungt i samfunnskritisk infrastruktur. Investeringene innenfor Telekom utgjorde 2 931 millioner i 2023, mot 2 275 millioner kroner i 2022. Investeringene i 2023 er hovedsakelig knyttet til utbygging av nasjonalt 5G-nett i Ice og i fiberinfrastruktur til private husholdninger og bedrifter i Norge, men inkluderer også investeringer i ny digital fiberinfrastruktur som binder Selskapet sammen med resten av Europa gjennom virksomheten Altibox Carrier.

I Nettvirksomheten ble det investert for totalt 997 millioner kroner i 2023. Investeringsnivået vil være høyt framover fordi det er behov for å oppgradere regionalnettet på grunn av alder og tilstand samt for å dekke økt strømbehov til næringsutvikling og elektrifisering av samfunnet.

Innenfor vannkraften ble det investert 406 millioner i 2023. Investeringene har stort sett vært til rehabilitering og forsterkning av dammer i heleide og deleide kraftanlegg.

Lyse-konsernet investerte totalt 4 857 millioner kroner i 2023. Det utgjør en reduksjon på 1 963 millioner fra tilsvarende periode året før som i hovedsak forklares av Ice-transaksjonen i 2022. Investeringene fordeler seg som følger mellom forretningsområdene:

(Tall i hele millioner kroner)	2023	2022
Fornybar Energi	455	313
Telekom	3 081	5 277
Infra & Sirkulær	1 081	1 077
Øvrige	240	154
Sum investeringer*	4 857	6 820

*) Investeringer i aksjer, driftsmidler immaterielle eiendeler ekskl. bruksrett, kundeanskaffelseskost og linsenser

Grunnprospekt

MARKEDET

Etter et volatilt år i 2022, med svært høye kraftpriser, har 2023 vært roligere i kraftmarkedet, selv om kraftprisene til Selskapets kunder fortsatt er høyere enn det som har vært normalt de siste årene. Myndighetenes strømstøtte til husholdningene tar fortsatt av de høyeste toppene, og fra 1. september 2023 ble ordningen ytterligere styrket gjennom å gjøre den timesbasert.

Lyse har vært en forkjemper for, og betydelig selger av, fastpriser på strøm til bedriftskunder. Konsernet vil også i 2024 legge vekt på å tilby konkurransedyktige og innovative produkter til sine kunder.

Strømmerketet i Norge er strengt regulert, og det er flere myndighetsorganer som overvåker markedet. I Norden fastsettes strømprisen på en felles nordisk kraftbørs, Nord Pool Spot, på basis av etterspørsel av strøm og tilbud fra kraftprodusenter.

Det norske bredbåndsmarkedet har vært preget av ekspansiv utbygging av kommersielle aktører som foreløpig har sikret tilgang til høyhastighets internett for om lag 90 prosent av befolkningen. Nye aksessteknologier, som fast trådløs bredbåndstilknytning over femte generasjons mobilnett (5G) fører til økt konkurranse i bredbåndsmarkedet samtidig som en sikrer at enda flere får tilgang til raskt bredbånd.

Markedet for TV-distribusjon påvirkes av raske endringer i forbrukernes preferanser og seermønstre. En stor andel av media-konsumet flyttes over fra lineære sendinger til strømmetjenester og opptak. Det store tilbudet av innhold medfører at tv-distributører som lykkes med å gjøre det enkelt og oversiktlig for kundene å finne det innholdet de ønsker å se, lykkes i markedet.

Nett-virksomheten til Lyse er underlagt monopolkontroll. Monopolreguleringen skal samlet sett sikre en samfunnsmessig rasjonell drift, utnyttelse og utvikling av nettet. For å hindre at nettselskapene utnytter sin monopolstilling overfor nettkundene, er sektoren underlagt omfattende regulering av NVE. Inntjeningen i markedet reguleres av rammebetingelser og konsesjonstildelinger av offentlig myndigheter.

7. Styre, ledelse og tilsynsorganer

SELSKAPETS STYRE

Harald Espedal – Styreleder

Harald Espedal (f. 1972) overtok som styreleder i Lyse våren 2015. Espedal er siviløkonom og har høyere revisjonsstudium, begge fra NHH. Espedal driver egen virksomhet gjennom selskapet Espedal & Co. Han innehar flere styreverv, blant annet er han styreleder i Sandnes Sparebank og Solstad Offshore, samt nestleder i styret i Stavanger Konserthus og styremedlem i Aspelin Ramm og ved Norges Handelshøyskole.

Espedal var tidligere administrerende direktør og investeringsdirektør i SKAGEN, og har også erfaring som investeringsdirektør i Vesta, europeisk aksjeforvalter i Skandia, finans- og analysesjef i Sparebank 1 SR-Bank, leder for rådgivnings- og revisjonsfirmaet Arthur Andersen i Stavanger og styreleder i Verdipapirfondenes Forening.

Stine Rolstad Brenna – Nestleder

Stine Rolstad Brenna er født i 1965. Hun er styrets nestleder og har vært medlem av konsernstyret siden 2018. Rolstad Brenna har tidligere vært 9 år i rollen som CFO i E-CO Energi AS. Hun har også hatt rollen som CFO i flere større selskap som Scandinavian Property Development (2009), Dagbladet (2003-2006), Confrimit (1998-2000). Rolstad Brenna har også erfaring fra Orklastemmet, blant annet som finanssjef for Orkla ASA (1993-1998), og IT og strategidirektør i Ringnes (2000-2003). Før dette var hun Finance Manager i Norske Skog (1990-1993). Rolstad Brenna har erfaring fra en rekke styreverv over mange år.

I dag er hun styrets leder i svenske Rabbalshede Kraft og Lørenskog Pensjonskasse, nestleder i Boligbygg Oslo og Fjong, samt styremedlem i Arendals Fossekompani og Sporveien.

Svein Gjedrem – Styremedlem

Svein Gjedrem (f. 1950) ble valgt inn i konsernstyret våren 2018. Gjedrem har tidligere vært sentralbanksjef og finansråd. Han var sentralbanksjef (1999-2010) og leder av hovedstyret i Norges Bank. Han har lang erfaring fra Finansdepartementet, der han har vært finansråd i to omganger (1995-1998 og 2011-2014).

Han er opprinnelig fra Finnøy og bor nå i Oppedgård kommune. I sin ungdom spilte Gjedrem på A-laget til Viking og deretter i Lyn. Gjedrem er styrets leder i Helse Bergen og Helse Sør-Øst, samt styrets nestleder i Det Stavangerske Dampskibsselskab. Gjedrem ble i mars 2018 valgt til formann for OECD landhøringskomité.

Jonas Skrettingland – Styremedlem

Jonas Skrettingland er lærerutdannet og teolog fra Misjonshøyskolen i Stavanger, og har en master i endringsledelse fra UiS. Skrettingland har hatt forskjellige verv: KS fylkesstyret i Rogaland (2015-2019), Styret for Jæren produktutvikling (2015-2019) IVAR vararepresentant (2015-2019). Han har også arbeidet som personalsjef i Det norske misjonsselskap (NMS) og hatt administrative stillinger innen høgskole- og universitetssektoren, først ved Diakonhjemmet Høgskole, senere ved Universitetet i Stavanger. Jonas Skrettingland er valgt inn i konsernstyret til Lyse for årene 2020-2024.

Lotte Hansgaard

Lotte Hansgaard (født 1977) er folkevalgt for Arbeiderpartiet i Stavanger. Hun er medlem av kommunestyret og fraksjonsleder for Arbeiderpartiet i utvalg for oppvekst og utdanning. Hansgaard er psykiater og overlege samt faglig ansvarlig på en sengepost for barn på BUPA (barne- og ungdomspsykiatrisk avdeling). Hun er også vara til Formannskapet samt Utvalg for helse og velferd,

Grunnprospekt

i tillegg til vara i styret til Odeon. Lotte Hansgaard er valgt inn i konsernstyret til Lyse for årene 2022-2024.

Maria Folstad

Ingeniør Marie Folstad (født 1989) er områdeansvarlig for varme og kjøling i Lyse Neo, og har vært ansatt i selskapet siden 2014. Hun er konserntillitsvalgt for Tekna i Lyse, og er ansattrepresentant i konsernstyret frem til 2024.

Morten Larsen

Ingeniør Morten Larsen (født 1968) er fagansvarlig gass i Lyse Neo. Han er også tillitsvalgt for NITO sin bedriftsgruppe i Lyse Neo, samt konserntillitsvalgt. Ved siden av dette har han verv som styremedlem i NITO Rogaland. Larsen var observatør i forrige styreperiode (2020- 2022), men har vært ansattrepresentant i konsernstyret fra perioden 2022-2024.

Siri Meling

Siviløkonom Siri Meling (født 1963) er kommunedirektør i Eigersund kommune og har tidligere vært stortingsrepresentant i tre perioder, næringsssjef i Dalane, nestleder i Fonn Eigersund og regionsdirektør i Fiskeridirektoratet region Sør. Siri Meling er valgt inn i konsernstyret i Lyse for årene 2020-2024.

SELSKAPETS KONSERNLEDELSE

Eimund Nygaard – Konsernsjef

Eimund Nygaard er administrerende direktør i morselskapet Lyse AS og konsernsjef for Lyse-konsernet. Nygaard er født i 1959 og utdannet i økonomisk-administrative fag ved Rogaland Distriktshøgskole. Foruten flere styreverv i Lyse-konsernet er Nygaard medlem av styret i Universitetet i Stavanger (UiS), Universitetsfondet samt styremedlem i Norges forskningsråd. Han er også styreleder NHO Rogaland, og styremedlem i Renovasjonen IKS.

Leiv Ingve Ørke - Konserndirektør fornybar energi

Leiv Ingve Ørke, født 1962, er konserndirektør for energi i Lyse-konsernet. Han er utdannet statsautorisert revisor fra NHH. Utover flere styreverv i Lyse-konsernet er Ørke nestleder i Sira Kvina Kraftverk og styremedlem i NorthConnect.

Eirik Børve Monsen - Konserndirektør tele

Eirik Børve Monsen, født 1974, har ansvaret for Lyses telekomvirksomhet. Han er utdannet statsautorisert revisor og har en MBA fra NHH. I tillegg er han siviløkonom fra Handelshøyskolen BI i Oslo, og renteanalytiker og autorisert finansanalytiker fra NHH/NFF. Utover flere styreverv i Lyse-konsernet, sitter Monsen også i styret til DSD.

Marianne Frøystad Ånestad - Konserndirektør infrastruktur og sirkulær energi

Marianne Frøystad Ånestad er født i 1983, og er utdannet statsautorisert revisor og har en Master i regnskap og revisjon fra Norges Handelshøyskole. Marianne har lengre erfaring som Senior Associate i Deloitte, samt flere år i forskjellige type roller i Lyse Konsernet både innen regnskap men også i senere tid som Administrerende Direktør Lyse Neo og nå sist som Konserndirektør for infrastruktur og sirkulær energi. Utover flere styreverv i Lyse konsernet, sitter også Ånestad i styret til Øgreid AS.

Rosalie Poen - Konserndirektør økonomi og finans

Rosalie Poen, født i 1980, er utdannet statsautorisert revisor og har en Master i Business administrasjon og finans og en post master i Accountancy. Rosalie hadde gjennom 15 år i PwC flere ulike roller som direktør innen revisjon, internkontroll-prosjekter og diverse konsulentoppdrag og har jobbet med store internasjonale og børsnoterte selskaper som rapporterer basert på IFRS.

Grunnprospekt

I Lyse har hun vært konsernregnskapssjef og ledet konsernets regnskapsavdeling. Her har hun hatt ansvaret for konsernselskapenes eksterne regnskaper og annen ekstern merkantil rapportering (skatt, NVE og lignende). 1. juni 2023 ble Poen konserndirektør for økonomi og finans, og dermed en del av konsernledelsen. Poen innehar flere styreverv i Lyse-konsernet.

Astrid Rebekka Norheim - Konserndirektør kunde og marked

Astrid Rebekka Norheim (født 1976) er konserndirektør for kunde og marked, og administrerende direktør i Lyse Dialog. I sin rolle som konserndirektør leder Astrid kunde- og markedsarbeidet på tvers av forretningsområder i konsernet, og har ansvar for felles prosjekter, prosedyrer og markedsaktiviteter. Som adm. direktør i Lyse Dialog har hun også det direkte ansvaret for markedsaktivitetene i Lyses hjemmemarked i Sør-Rogaland, i tillegg til leveranse av kundeservice til flere selskaper i konsernet.

Norheim har 21 års erfaring fra SpareBank 1 SR-Bank, hvorav 16 år i ulike lederroller i privatmarkedsdivisjonen. Hun er utdannet økonom (BBA) fra BI.

Astrid har hatt flere ulike styreverv, og er nå styremedlem i Sandnes SpareBank, Lyse Neo og Lyse Fiber.

Gyrid Holmen - Konserndirektør HR

Gyrid Holmen, født 1965, er konserndirektør for HR i Lyse. Holmen er utdannet jurist fra Universitet i Bergen. Hun har bakgrunn som dommerfullmektig og advokat i privat og offentlig virksomhet. Hun har flere styreverv i Lyse-konsernet, herunder styremedlem i Lyse Produksjon og Lyse Neo.

Jens Arne Steinsbø - Konserndirektør strategi og teknologi















Steinsbø har tidligere vært leder for strategisk analyse og digitalisering i forretningsområde energi. Steinsbø har konsernansvar for strategi, IT, FOU (forskning og utvikling) og innovasjon, forbedringsarbeid og digitalisering. Jens Arne Steinsbø har tidligere erfaring som juniorpartner i konsulentselskapet McKinsey. Han var etter det med å starte selskapet Arundo Analytics og hadde ulike roller i ledelsen der inntil han startet i Lyse.

Personene i Selskapets styre og konsernledelse kan nås på adressen til Selskapet, Postboks 8124 Forus, 4068 Stavanger, Norge.

Det foreligger ingen mulige interessekonflikter mellom de forpliktelser personene som nevnt i dette kapitlet har overfor Selskapet, og deres private interesser og/eller andre forpliktelser.

8. Eiere

Lyse-konsernet eies av 14 kommuner som har aksjer i morselskapet Lyse AS.

								
Stavanger	Sandnes	Sola	Time	Klepp	Hå	Randaberg	Eigersund	Strand
45,735 %	19,531 %	8,741 %	5,832 %	4,229 %	3,785 %	3,279 %	2,951 %	2,532 %
								
Hjelmeland	Gjesdal	Lund	Bjerkreim	Kvitsøy				
0,994 %	0,933 %	0,713 %	0,512 %	0,233 %				

Selskapets aksjekapital er NOK 1 008 983 000 fordelt på 1 008 983 aksjer hver pålydende NOK 1 000 fullt innbetalt og lydende på navn. Det er en aksjeklasse, og hver aksje gir en stemme.

Stavanger Kommune er Selskapets største eier med over 45%. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak for å hindre misbruk av en slik kontroll.

I henhold til vedtektene er det bare kommuner som kan være aksjonærer i Selskapet, og det er vedtektsfestet at de øvrige aksjonærene skal ha forkjøpsrett ved salg eller annen avhendelse av aksjer. Framgangsmåten for bruk av forkjøpsrett er særskilt regulert. Utover dette foreligger det ingen avtaler som er kjent av Selskapet og som på et senere tidspunkt kan føre til en endring av kontrollen over Selskapet.

Eierorganene i Selskapet er generalforsamling og bedriftsforsamling som har sine spesifikke tilsyns- og kontrolloppgaver i henhold til lover, forskrifter, vedtekter mv. I tillegg til møtene i eierorganene, er det i Lyse etablert et årlig eiermøte der styret inviterer politisk og administrativ ledelse i eierkommunene til orientering og diskusjon om den aktuelle situasjon i Lyse. Administrasjonen gjennomfører også årlige kontaktmøter på eiernivå med enkeltkommuner etter ønske og behov.

Grunnprospekt

9. Finansiell informasjon

Konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og tolkninger utgitt av IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som er godkjent av EU.

Den historiske finansielle informasjonen er inkorporert ved henvisning, vennligst se kryssreferanseliste, kapittel 12 av dette Grunnprospektet:

Lyse AS	Konsern	Konsern	Morselskap	Morselskap
	2023	2022	2023	2022
	Revidert	Revidert	Revidert	Revidert
Resultatregnskap	Side 58 -59	Side 40 - 41	Side 163	Side 144
Balanseoppstilling	Side 60 - 61	Side 42 - 42	Side 164 - 165	Side 145 - 146
Kontantstrømanalyse	Side 63 -64	Side 45 - 46	Side 166	Side 148
Noter	Side 68 - 159	Side 50 - 141	Side 168 - 194	Side 150 - 177
Regnskapsprinsipper	Side 68	Side 50	Side 168	Side 150
Revisjonsberetning	Side 196 - 199	Side 178 - 181	Side 196 - 199	Side 178 - 181

Årsrapport 2023 - <https://www.lysekonsern.no/getfile.php/1312320-1710931045/Dokumenter%20Finans/Rapporter/2023/%C3%85rsrapport%202023.pdf>

Årsrapport 2022 - <https://www.lysekonsern.no/getfile.php/139708-1680085196/Dokumenter%20Finans/Rapporter/2023/%C3%85rsrapport%202022.pdf>

Den årlige historiske finansielle informasjonen er revidert.

ANNEN FINANSIELL INFORMASJON

Det er ingen hendelser knyttet til Selskapet som nylig er inntruffet og som i vesentlig grad er relevante ved vurderingen av Selskapets solvens.

Konsernets aktiviteter finansieres gjennom kontantstrøm fra drift, samt en differensiert låneportefølje. Låneporteføljen består av obligasjonslån i det norske markedet. Lyse er aktive i obligasjonsmarkedet som er den viktigste finansieringskilden til Lyse og obligasjonene som emitteres har primært en løpetid på mellom 3-10år. Ved årsslutt 2023 var utestående 12,1 milliarder. I tillegg til finansiering via obligasjonsmarkedet har konsernet også banklån fra Nordic Investment Bank og andre kommersielle banker. Lån fra Nordic Investment Bank er langsiktige med en løpetid på rundt 10 år ved inngåelse. Lyse har også langsiktig finansiering fra tyske investorer gjennom NSV lån som ble inngått i 2018 og 2019. Disse hadde en løpetid på opptil 25 år ved inngåelse, og totalt utestående i banklån og NSV utgjorde 1,7 milliarder ved årsslutt 2023. Lyse har til slutt ansvarlig lån fra sine eiere, med 1,9 milliarder i utestående per årsslutt 2023. Gjennomsnittlig løpetid på utestående gjeld var ved årsslutt 2023 4,9 år.

Det er ingen vesentlige endringer i Konsernets finansielle stilling siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort revidert finansiell informasjon for.

Det har ikke funnet sted vesentlige negative endringer i Selskapets fremtidsutsikter eller noen vesentlig endring i Konsernets økonomiske resultater etter sist offentliggjorte reviderte regnskaper.

Det foreligger ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Selskapets fremtidsutsikter for inneværende regnskapsår.

Det foreligger ingen forvaltningsaker, retterganger eller voldgiftssaker de siste 12 måneder (herunder alle saker som er anlagt eller varslet og som Selskapet har kjennskap til), som kan få eller

Grunnprospekt

som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Selskapet og/eller Konsernets finansielle stilling eller lønnsomhet.

Det er ingen vesentlige kontrakter som ikke inngår i Selskapets normale løpende virksomhet, og som kan føre til at et konsernmedlem påtar seg forpliktelser eller erverver rettigheter som påvirker Selskapets evne til å utføre sine plikter overfor innehaverne av de verdipapirer som utstedes.

10. Tilgjengelige dokumenter

Følgende dokumenter (der det er aktuelt) er tilgjengelige for innsyn i løpet av Grunnprospektets gyldighetstid på www.lysekonsern.no²:

- (a) Selskapets stiftelsesdokument og vedtekter;
- (b) alle rapporter, brev og andre dokumenter, vurderinger og ekspertuttalelser som er utarbeidet på anmodning fra Selskapet og som helt eller delvis inngår i Grunnprospektet, eller som det vises til i Grunnprospektet.

² Informasjonen på hjemmesiden til Selskapet utgjør ikke en del av Grunnprospektet, med mindre den spesifikke informasjonen er inkorporert ved henvisning

11. Finansielle instrumenter som kan knyttes til Grunnprospektet

I dette kapitlet redegjøres det for typer finansielle instrumenter som kan knyttes til dette Grunnprospektet. Obligasjonslån er et omsettelig verdipapir som kommer inn under Verdipapirhandelloven §2-2.

11.1 OBLIGASJONSFORM

Obligasjonene er gjeldsinstrumenter utstedt av Utstederen på Emisjonsdatoen i henhold til den aktuelle Avtale, inkludert eventuelle Tilleggsobligasjoner og et hvert krav på ubetalt hovedstol som er forfalt og tildelt eget ISIN etter Verdipapirregisterets gjeldende regler til enhver tid. ISIN vil være spesifisert i Endelig Vilkår.

Obligasjonene er elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregisteret. Eventuelle begrensinger i Obligasjonenes frie omsettelighet vil fremkomme av Endelige vilkår.

11.2 OBLIGASJONENES SÆRLIGE VILKÅR

11.2.1 Låneavtale og Lovgivning

Det vil før Emisjonsdato for hvert enkelt obligasjonslån bli inngått en obligasjonsavtale («Avtalen») mellom Lyse AS og Tillitsmannen som regulerer rettigheter og plikter i låneforholdet. Tillitsmannen inngår denne på vegne av obligasjonseierne og gis også myndighet til å opptre på vegne av disse så langt Avtalen gir grunnlag for.

Obligasjonseierne har ved tegning av obligasjoner i Lånet tiltrådt Avtalen. Avtalen kommer til anvendelse på ethvert beløp som tegnes i Lånet etter inngåelse av Avtalen. Partenes rettigheter og forpliktelser gjelder også for senere utstedte obligasjoner innenfor angitt ramme.

Tillitsmannens oppgaver og myndighet er definert i den aktuelle Avtale punkt 8. Informasjon om beslutninger fra obligasjonseierne og deres rett til å stemme på obligasjonseiermøter vil være beskrevet i den enkelte Avtale punkt 6 og 7.

Avtalen er tilgjengelig for enhver og kan fås ved henvendelse til Utsteder. Den vil i tillegg være vedlagt Endelig Vilkår.

For obligasjonslån med Tillitsmann er Avtalen underlagt og skal fortolkes i samsvar med norsk rett. Lyse AS er underlagt norsk lovgivning, den mest relevante loven for Selskapets virksomhet er Aksjeloven.

11.2.2 Utestående Obligasjoner

Summen av Pålydende på de Obligasjoner som (minimum) skal inngå i første Emisjon samt Valuta og Emisjonsdato vil være spesifisert i Endelig Vilkår.

Dersom det i Endelig Vilkår er angitt Maksimal Emisjonsramme, kan Utstederen deretter ved ett eller flere tilfeller utstede Tilleggsobligasjoner (hver slik utstedelse en «Tilleggsemisjon») frem til det tidspunkt hvor det samlede Pålydende for alle Tilleggsobligasjoner med tillegg av Initialt Emisjonsbeløp utgjør Maksimal Emisjonsramme.

Grunnprospekt

11.2.3 Betalinger knyttet til Obligasjonene

Utstederen skal på Forfallsdato innfri Utestående Obligasjoner til Innfrielseskurs som angitt. Forfallsdato og Innfrielseskurs vil være spesifisert i Endelig Vilkår. Utsteders rett til eventuelt førtidig å innløse Obligasjoner på angitte tidspunkt(er) vil være spesifisert i Endelig Vilkår.

Obligasjonene vil bære enten en fast rente eller en flytende rente i lånets løpetid. Det vil i de spesifikke Endelig Vilkår spesifiseres hva som er gjeldende. Utstederen skal betale påløpte Obligasjonsrenter til Obligasjonseierne etterskuddsvis på hver Rentebetalingsdato.

Forfalt rente og forfalt hovedstol vil bli godskrevet den enkelte obligasjonseier direkte fra Verdipapirregisteret. Forfallsdato angis i Endelig Vilkår. Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, p.t. 3 år for renter og 10 år for hovedstol.

11.2.4 Obligasjoner med fast rente

Obligasjonslån med fast rente forrentes til den prosentsatsen (Obligasjonsrenten) som er oppgitt i prosent p.a. i Endelig Vilkår i hele lånets løpetid. Renten betales på den aktuelle Rentebetalingsdatoen, som er den siste dagen i hver Renteperiode som angitt i Endelig Vilkår.

Ved fast rente skal renten beregnes på grunnlag av et 360 dagers år bestående av 12 måneder, hver på 30 dager og, i tilfelle av en ikke fullført måned, det faktiske antall påløpte kalenderdager (30/360-dagers grunnlag), med unntak av en Renteperiode der:

- (i) den siste dag i Renteperioden er den 31. kalenderdag og den første dag i Renteperioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag, skal den måned som inneholder siste dag i Renteperioden ikke avkortes til 30 dager, eller
- (ii) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager.

Obligasjonenes Rentekonvensjon og Bankdagskonvensjon vil være spesifisert i Endelig Vilkår.

11.2.5 Obligasjoner med flytende rente

Obligasjonslån med flytende rente forrentes pro anno med den rentesats (Obligasjonsrenten) som svarer til Referanserente + Margin som angitt i Endelig Vilkår. Hvis Obligasjonsrenten blir negativ, skal Obligasjonsrenten settes til null. Renten betales på den aktuelle Rentebetalingsdatoen, som er den siste dagen i hver Renteperiode som angitt i Endelig Vilkår.

Ved flytende rente skal renten beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager i den Renteperioden betalingen gjelder delt på 360 (faktisk/360-dagers grunnlag).

Obligasjonenes Referanserente, Rentekonvensjon og Bankdagskonvensjon vil være spesifisert i Endelig Vilkår.

11.2.6 Bruk av nettoproveny

Utstederen vil bruke nettoprovenyet fra enhver Emisjon under den aktuelle Avtale til generelle selskapsformål.

Er Lånet definert som et «grønt obligasjonslån» vil Utstederen bruke nettoprovenyet fra enhver Emisjon i henhold til Lyse AS sitt gjeldene grønne rammeverk.

Det er etablert en egen komite under rammeverket som er ansvarlig for å allokere finansiering fra grønne obligasjonslån til kvalifiserende investeringer. Eksempler på investeringer som kvalifiserer er

Grunnprospekt

investeringer i ny fornybar kraftproduksjon, utbygging av nytt, og forsterking av eksisterende, D-nett og R-nett og investeringer i mobil og fibernett. Det utarbeides og publiseres årlig en rapport over allokeringene på utestående grønne obligasjoner. Allokeringen attesteres av revisor.

Gjeldene rammeverk og tilhørende Second Opinion fra S&P Global Ratings tilgjengelig her:

<https://www.lysekonsern.no/getfile.php/1312136-1704698385/Dokumenter%20Finans/L%C3%A5n%20og%20prospekt/Lyse%20Green%20Financing%20Framework-ORIG.pdf>

<https://www.lysekonsern.no/getfile.php/1312139-1704786717/Dokumenter%20Finans/L%C3%A5n%20og%20prospekt/Lyse%20Green%20SPO%20report.pdf>

Øvrig bruk av proveny samt nettoprovenyet av Emisjoner angis i det spesifikke Endelig Vilkår.

11.2.7 Status

Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen som skal ha prioritet foran Ansvarlig kapital, og bare stå tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Obligasjonene skal ha lik prioritet seg imellom.

Øvrig status vil angis i det spesifikke Endelig Vilkår.

11.2.8 Obligasjonenes sikkerhet

Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.

Øvrig sikkerhet vil angis i det spesifikke Endelig Vilkår.

11.2.9 Øvrige forhold

Utstederen forplikter seg til å sørge for at Utstederen eller Utstederens datterselskaper, jf Aksjelovens § 1-3, ikke, direkte eller indirekte, avgir, stiller eller opprettholder:

- (a) pant eller annen form for tilsvarende sikkerhet i noen av Utstederens eller Utstederens datterselskapers nåværende eller fremtidige eiendeler eller øvrige aktiva eller proveny; eller
- (b) noen form for kausjon eller garantierklæringer overfor eller til fordel for et annet selskap, enhet eller person, for å sikre noen form for forpliktelser.

Punkt (a) og (b) skal derimot ikke være til hinder for at:

- (i) det stilles sikkerhet eller avgis kausjoner/garantierklæringer som samlet utgjør mindre enn 15 % av Utstederens og Utstederens datterselskapers konsoliderte bokførte aktiva (for å unngå enhver tvil så skal sikkerheter etter punkt (a) og kausjon/ garantierklæringer etter punkt (b) avgitt samme forpliktelse ikke telle to ganger ved beregning av hvorvidt man er innenfor 15 % rammen) for:
 - (A) forpliktelsene til Utstederen eller Utstederens datterselskaper, eller
 - (B) forpliktelsene til deleide selskaper hvor Utstederen eller Utstederens datterselskaper ikke har en kontrollerende eierandel så fremt Utstederens og Utstederens datterselskapers samlede ansvar under alle slike sikkerheter og kausjoner/garantierklæringer til enhver tid ikke overstiger et beløp tilsvarende NOK 500.000.000 minus summen av alle beløp som har blitt utbetalt under tilsvarende sikkerheter og kausjoner/garantierklæringer i løpet av de siste to år;

Grunnprospekt

- (ii) det i forbindelse med ordinær handel av verdipapirer og finansielle instrumenter stilles sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel;
- (iii) det avgis sedvanlige sikkerheter (salgspant) ved leveranser av varer og tjenester på kreditt;
- (iv) det stilles pant i forbindelse med lovbestemt krav til pant; eller
- (v) det opprettholdes (i) sikkerheter som hefter på aktiva tilhørende selskap som erverves av eller fusjonerer med Utstederen eller Utstederens datterselskap eller (ii) garantierklæringer avgitt av det selskapet som erverves av eller fusjonerer med Utstederen eller Utstederens datterselskap, forutsatt at heftelsene eller garantiene ikke etableres i forbindelse med ervervet og at de forpliktelser heftelsene sikrer ikke utvides ved ervervet eller senere.

Overholdelse av bestemmelsene i dette pkt. skal på anmodning fra Tillitsmannen dokumenteres overfor Tillitsmannen ved erklæring fra Utsteder.

Øvrig forhold vil angis i det spesifikke Endelig Vilkår.

11.2.10 Godkjenninger / Tillatelser

De spesifikke låneopptakene vil være gjenstand for godkjenning i Utstедers styre. Dato for vedtaket vil angis i Endelig Vilkår.

Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129.

For obligasjonslån som er prospektpliktig vil Endelige Vilkår sendes Finanstilsynet – prospekter@finansstilsynet.no - til orientering i forbindelse med søknad om notering evt. utvidelser av allerede børsnoterte obligasjonslån.

11.2.11 Avgifter

Utsteder skal dekke eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlige avgifter i forbindelse med Lånet. Eventuelle offentlige avgifter og skatter på annenhåndsomsetning av obligasjoner skal betales av obligasjonseierne, med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift. Det er ikke kildeskatt på obligasjoner i Norge pt. Utsteder er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.

Skattelovgivningen i investorens medlemsstat og i Utstедerens hjemland kan ha innvirkning på inntektene mottatt fra verdipapirene.

11.2.12 Rating

Lyse AS har en offisiell kredittrating utstedt av Scope Ratings på A- med stabile utsikter. En kredittrating på dette nivået betegner et selskap med sterk kredittkvalitet. Senior usikret gjeld utstedt av Lyse AS har også fått bekreftet en rating på A-. Kortsiktig rating er videre bekreftet på S-1.

Ratingen benytter en skala fra AAA til D, der AAA er høyeste karakter som gis til selskap som har vist stabilitet over tid og har en ekstremt sterk evne til å oppfylle sine forpliktelser. Skalaen fortsetter nedover via AA, A, BBB, BB og B til C/D som betyr at all kreditt frarådes. Ratingen kan også modifieres med pluss (+) eller minus (-) for å vise relativ plassering innenfor en kategori. Rating fra BBB og oppover betegnes ofte som «investment grade» med lav investeringsrisiko, men der BBB ratede selskaper har noe høyere risiko for negativ påvirkning fra endring i rammebetingelser eller økonomiske forutsetninger enn et AAA-ratet-selskap.

Grunnprospekt

Ratingbyrået Scope Ratings GmbH er etablert i EU og er registrert iht. artikkel 4 (1) i kommisjonsforordning 1060/2009 (forordning om kreditt-ratingbyråer). Kredittvurderingene er en mening/uttalelse med hensyn til kredittverdighet på Utsteder og på lån utstedt av Utsteder. Kredittvurderingene er ikke egnet for investorer å basere sine investeringsbeslutninger på.

Fullstendig ratingrapport fra Scope Ratings kan du finne her:
https://www.lysekonsern.no/getfile.php/1312398-1712582458/Dokumenter%20Finans/Rating/Scope%20Ratings_Lyse%20Rating%20Report_2024%20Apr.pdf

11.3 DEFINISJONER

Nedenfor følger definisjoner som vil gjelde ved Utsteders opptak av obligasjonslån. Disse definisjonene supplerer definisjoner som er angitt i Avtalen.

Avdrag:	Obligasjonene løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato til pari kurs.
Avtalen:	Obligasjonsavtalen inkludert alle dens vedlegg, til enhver tid hensyntatt eventuelle endringer og tilleggsvilkår mellom partene. Den aktuelle Avtale vil være vedlagt Endelig Vilkår.
Bankdag:	Alle dager hvor både oppgjørssystemet for den relevante Valuta og det sentrale oppgjørssystemet i Verdipapirregisteret er åpent.
Bankdagskonvensjon:	Skal ha følgende betydning som angitt: a) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Modifisert påfølgende" (ved FRN), vil Renteperioden utvides til å omfatte den første påfølgende Bankdag. Medfører flyttingen at Renteperioden utløper i neste kalendermåned, skal derimot Renteperioden forkortes og flyttes til siste Bankdag forut for opprinnelig Betalingsdato. b) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Ujustert" (ved FIX) vil det ikke være noen justeringer av Renteperioden. Bankdagskonvensjonen vil være angitt i Endelige Vilkår.
Betalingsdato:	Betyr enhver Rentebetalingsdato eller Tilbakebetalingsdato.
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs for lån som bærer flytende rente. Effektiv rente for første renteperiode vil kunne fastsettes når renten er kjent. For obligasjonslån med fast rente fastsettes Effektiv rente basert på Obligasjonsrenten og antall Rentetermindatoer per år. Den effektive renten beregnes i henhold til «Anbefaling til Konvensjoner for det norske sertifikat- og obligasjonsmarkedet» utarbeidet av Norske Finansanalytikerforening – https://finansfag.no/wp-content/uploads/2022/06/Rentekonvensjon_oppdatert2022.pdf

Grunnprospekt

	Effektiv rente vil være angitt i Endelige Vilkår.
Egne Obligasjoner:	Obligasjoner som eies av Utstederen, noen som har bestemmende innflytelse over Utstederen eller noen som Utstederen har bestemmende innflytelse over.
Emisjon:	Utstedelse av Obligasjoner i henhold til Avtalen.
FIX:	Fastrente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt i prosent (%).
FRN:	Flytende rente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt som Referanserente + Margin.
Forfallsdato:	Datoen angitt som Obligasjonene forfaller til betaling. Forfallsdato skal justeres i henhold til Bankdagskonvensjonen. Forfallsdato vil være angitt i Endelige Vilkår.
Initialt Emisjonsbeløp:	Summen av Pålydende på de Obligasjoner som (minimum) skal inngå i første Emisjon. Emisjonsbeløp angis i Endelige Vilkår.
Innfrielseskurs:	Den kurs, fastsatt i prosent av Pålydende, som Obligasjonene skal innløses til på Forfallsdato. Innfrielseskursen angis i Endelige Vilkår.
Kalkulasjonsagent:	For obligasjonslån med Tillitsmann vil Tillitsmannen være Kalkulasjonsagent. Kalkulasjonsagent angis i Endelige Vilkår.
Margin:	Gjelder ved FRN og utgjør marginelementet av Obligasjonsrenten, det vil si det tillegg, angitt i prosentpoeng, som skal tillegges Referanserenten. Bestemmelsene om Margin gjelder ikke ved FIX. Marginen vil være angitt i Endelige Vilkår.
Markedspleie:	For obligasjonslån notert på Oslo Børs eller annet Noteringssted vil det kunne bli inngått avtale om market making. Avtale om market making vil angis Endelige Vilkår.
Mislighold:	Betyr enhver hendelse eller omstendighet som spesifisert i Avtalens Klausul 5.1 (<i>Mislighold</i>).
NA:	Betyr at den bestemmelsen som NA er angitt for, ikke er aktuell.
NIBOR:	Er, ved FRN, Norwegian Interbank Offered Rate, og angir a) den rentesats fastsatt for en bestemt Renteperiode og publisert av Global Rate Set Systems (GRSS) ca. kl. 12.00 (norsk tid) på Rentereguleringsdatoen; eller

Grunnprospekt

b) om bokstav a) ovenfor ikke er tilgjengelig for den aktuelle Renteperiode;

den lineære interpolering mellom de to nærmeste aktuelle renteperiodene, og med det samme antall desimaler som blir kvotert under bokstav a) ovenfor; eller

en annen tilgjengelig rentesats for innskudd for tilsvarende valuta og Renteperiode, eller;

c) om rentesatsen etter bokstav a) ovenfor ikke lenger er tilgjengelig vil rentesatsen bli bestemt av Tillitsmannen i konsultasjon med Utsteder til:

(i) en rentesats som er generelt akseptert i markedet som erstatningsrentesats til NIBOR; eller

(ii) en rentesats som reflekterer rentesatsen tilbudt i markedet for innskudd i NOK for den relevante Renteperioden.

Informasjon om den historiske utviklingen av referanserenten kan finnes: <https://nore-benchmarks.com/about-nibor/nibor-data/rates/>

Det er påkrevd med et abonnement.

Notering:

Notering av Lån på Noteringssted skjer med grunnlag i Grunnprospekt og Endelige Vilkår.

For Lån vil som søkes notert på Oslo Børs vil notering skje tidligst dagen etter første Emisjonsdato. Søknader om opptak til handel skal gjelde alle obligasjoner som tilhører samme lån. Ved senere utvidelser av lånet vil de nye obligasjonene automatisk bli tatt opp til handel straks Oslo Børs blir informert om endringen i utestående volum.

Obligasjoner notert på Oslo Børs er fritt omsettelige.

Noteringssted:

Skal ha betydningen angitt i Avtalens Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*), og som angir autorisert markedsplass eller annet anerkjent noteringssted for verdipapirer hvor Utstederen har eller vil søke Obligasjonene notert. Om NEI er angitt under Notering gjelder ikke bestemmelsene i Avtalen som henviser til Noteringssted.

Noteringssted vil fremkomme av Endelige Vilkår.

Obligasjonseier:

Den person som er registrert i Verdipapirregisteret som direkte registrert eier eller som forvalter av en Obligasjon, med de presiseringer som følger av Avtalens Klausul 6.3 (*Obligasjonseiernes rettigheter*).

Obligasjonseiermøte:

Møte av Obligasjonseiere avholdt i henhold til Avtalens Klausul 7 (*Beslutninger fra obligasjonseierne*).

Obligasjonsrente:

Den rentesats som Obligasjonene forrentes med som følger:

Grunnprospekt

	<p>a) Ved FIX skal Obligasjonene forrentes til den prosentsatsen som er angitt i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>).</p> <p>b) Ved FRN skal Obligasjonene forrentes pro anno med den rentesats som svarer til Referanserente + Margin som angitt i Avtalen Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>). Hvis Obligasjonsrenten blir negativ, skal Obligasjonsrenten settes til null.</p> <p>Obligasjonsrenten vil være spesifisert i Endelige Vilkår.</p>	
Pålydende:	Den nominelle verdien av hver enkelt Obligasjon, og Opprinnelig Pålydende betyr den nominelle verdien på Emisjonsdato. Pålydende kan justeres i henhold til Avtalen Klausul 8.2 (i).	
Registerfører:	Det foretak som av Utsteder er utpekt til å administrere Obligasjonene i Verdipapirregisteret.	Registerfører for den enkelte Emisjon vil være spesifisert i Endelige Vilkår.
Rentebetalingsdato:	Den siste dagen i hver Renteperiode.	
Rentekonvensjonen:	Konvensjon for beregning av rentebetalinger.	<p>c) Ved FIX skal renten beregnes på grunnlag av et 360 dagers år bestående av 12 måneder, hver på 30 dager og, i tilfelle av en ikke fullført måned, det faktiske antall påløpte kalenderdager (30/360-dagers grunnlag), med unntak av en Renteperiode der:</p> <ul style="list-style-type: none">(iii) den siste dag i Renteperioden er den 31. kalenderdag og den første dag i Renteperioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag, skal den måned som inneholder siste dag i Renteperioden ikke avkortes til 30 dager, eller(iv) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager. <p>d) Ved FRN skal renten beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager i den Renteperioden betalingen gjelder delt på 360 (faktisk/360-dagers grunnlag).</p> <p>Rentekonvensjonen vil angis i Endelige Vilkår.</p>
Rentereguleringsdato:	Betyr, for enhver tidsperiode hvor det skal fastsettes en Referanserente, datoen som faller to Bankdager før første dag i den relevante Renteperioden.	
Renteperiode:	Betyr de periodene angitt som Renteperiode i Avtalens Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), justering i samsvar med Bankdagskonvensjon, og forutsatt at en Renteperiode ikke skal strekke seg utover Forfallsdato.	Renteperioden vil angis i Endelige Vilkår.

Grunnprospekt

Tilbakebetalingsdato:	Betyr enhver dato for betaling av avdrag, betalinger ved Call eller Forfallsdatoen, eller enhver annen dag for tilbakebetaling av Obligasjoner.
Tilleggsemisjoner:	Skal ha den betydning som fremgår av Avtalen Klausul 4.1.2 (<i>Tilleggsemisjoner</i>). Hvis NA er spesifisert i feltet for Maksimal Emisjonsramme i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), kan Utstederen ikke foreta Tilleggsemisjoner under Avtalen. Eventuelle Tilleggsemisjoner skal gjøres på de vilkår som er fastsatt i Avtalen Klausul 4.1.2 (<i>Tilleggsemisjoner</i>). Maksimal Emisjonsramme vil angis i Endelig Vilkår.
Tilleggsobligasjoner:	Betyr alle gjeldsinstrumenter emittert under en Tilleggsemisjon, herunder Midlertidige Obligasjoner som definert i Avtalen klausul Error! Reference source not found. (e).
Tillitsmann:	Nordic Trustee AS, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo. www.nordictrustee.com
Tilrettelegger:	Tilrettelegger av obligasjonslån. Tilrettelegger angis i Endelig Vilkår.
Utestående Obligasjoner:	Betyr alle Obligasjoner i den grad de ikke er innfridd og slettet.
Utsteder:	Selskapet angitt som sådan i innledningen til Avtalen.
Valuta:	NOK (norske kroner) (den valuta Obligasjonene er denominert i) dersom ikke annet angis i Endelige Vilkår. Valuta angis i Endelige Vilkår.
Vedlegg:	Eventuelle vedlegg til Avtalen.
Verdipapirregisteret:	Verdipapirregisteret hvor Obligasjonene til enhver tid er registrert, ved inngåelsen av Avtalen er dette Euronext Securities Oslo ("Verdipapirsentralen" or "VPS"), Postboks 1174, 0107 Oslo.

11.4 ENDELIG VILKÅR

Mal for Endelige Vilkår for obligasjoner med fast eller flytende rente se Vedlegg til dette Grunnprospektet.

12. Kryssreferanseliste

I kapittel 9 av Grunnprospektet er finansiell informasjon inkorporert ved henvisning som følger:

Informasjon om 2023 er inkorporert ved henvisning fra Lyse AS – Årsrapport 2023.

Informasjon om 2022 er inkorporert ved henvisning fra Lyse AS – Årsrapport 2022.

Regnskapsrapportene finnes her:

Årsrapport 2023 - <https://www.lysekonsern.no/getfile.php/1312320-1710931045/Dokumenter%20Finans/Rapporter/2023/%C3%85rsrapport%202023.pdf>

Årsrapport 2022 - <https://www.lysekonsern.no/getfile.php/139708-1680085196/Dokumenter%20Finans/Rapporter/2023/%C3%85rsrapport%202022.pdf>

13. Vedlegg

- Selskapets vedtekter
- Mal Endelig Vilkår

Vedtekter for Lyse AS

(vedtatt på ordinær generalforsamling 30. april 2015)

§ 1

Selskapets navn er Lyse AS.

§ 2

Selskapets forretningskontor er i Stavanger kommune.

§ 3

Selskapets formål er å:

- Skape verdier for kundene, eierne og samfunnet
- Sørge for en sikker og rasjonell energiforsyning til selskapets kunder
- Være en kundeorientert, konkurransedyktig aktør og en attraktiv samarbeidspartner
- Kunne tilby kundeløsninger som gir kunder valgfrihet og mulighet for effektive og miljøvennlige energiløsninger
- Delta i næringsutvikling og næringsvirksomhet med relevans til kjernevirksomhetens, enten selv eller i samarbeid med andre, gjennom etablering, aksjekjøp, sammenslutning m.v.

§ 4

Selskapets aksjekapital er kr 1.008.983.000 fordelt på 1.008.983 aksjer à kr 1.000,-.

§ 5

Selskapets firma tegnes av styreleder eller styrets nestleder samt et styremedlem i fellesskap eller et styremedlem og selskapets administrerende direktør. Styret kan meddele prokura.

§ 6

Bare kommuner og Lyse Kraft DA kan være aksjonærer.

Erverv av aksjer er besinnet av styrets samtykke.

aksjene utpeke en av voldgiftsmennene. Den/de som gjør forkjøpsretten gjeldende, eventuelt bestriider at kjøpetilbudet er reelt, utpeker en annen voldgiftsmann. De to voldgiftsmennene oppnevner i fellesskap oppmann som skal delta i avstemming. Oppmannen skal ha advokats eller statsautorisert revisors kvalifikasjoner. Dersom voldgiftsmennene ikke blir enige om valg av oppmann, oppnevnes oppmannen av Justitarius ved Stavanger Byrett. Dersom overdragsesbeløpet fastsettes ved voldgift, skal beløpet være betalt innen 30 dager etter at overdragsesbeløpet er fastsatt.

Ved voldgiftsmennens avgjørelse skal en fastsette verdien av aksjene basert på selskapets avkastningsverdi, under forutsetning av fortsatt drift.

§ 8

Selskapets styrende organer skal være generalforsamlingen, bedriftsforsamlingen og styret.

§ 9

Selskapets styre skal bestå av 8 medlemmer med personlige varamenn. Styret, herunder leder og nestleder, utpekes av bedriftsforsamlingen.

Styrets medlemmer utpekes for 2 år ad gangen.

2 av styrets medlemmer utpekes av og blant selskapets ansatte. I tillegg oppnevner de ansatte en observatør med møte- og talerett i styret.

Administrerende direktør og bedriftsforsamlingens leder har møte- og talerett i styret.

Styret er beslutningsdyktig når minst 6 av styrets medlemmer er til stede.

Ved stemmelikhet har styrets leder, eventuelt nestleder dobbeltstemme.

§ 10

Selskapets bedriftsforsamling skal bestå av 66 medlemmer, med personlige varamedlemmer, hvorav 44 medlemmer oppnevnes av selskapets aksjonærer. 1/3 av bedriftsforsamlingen velges av og blant selskapets ansatte.

Bedriftsforsamlingens medlemmer velges for 4 år ad gangen.

§ 11

Bedriftsforsamlingen skal føre tilsyn med styrets og administrerende direktørs forvaltning av selskapet, herunder:

- Utpeke styre, samt velge dets leder og nestleder
- Gi uttalelse til generalforsamlingen om styrets forslag til resultat, regnskap og balanse
- Gi uttalelse til generalforsamlingen om styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av underskudd.

Etter forslag fra styret treffer bedriftsforsamlingen avgjørelse i saker som gjelder investeringer av betydelig omfang i forhold til selskapets ressurser eller rasjonalisering av driften som vil medføre større endringer eller omstillingeringer av arbeidsstyrken.

§ 12

Styrets kompetanse er i henhold til aksjelovens bestemmelser, med mindre særskilte funksjoner etter disse vedtektene er overlatt andre styrende organer.

§ 13

Den ordinære generalforsamling avholdes hvert år innen utgangen av april måned.

På generalforsamlingen representerer hver aksje en stemme.

Den ordinære generalforsamling skal:

1. Fastsette resultatregnskap og balanse, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd
2. Velge aksjonærenes medlemmer til bedriftsforsamlingen
3. Behandle andre saker som iht. lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen
4. Velge revisor
5. Fastsette godtgjørelse til styrets medlemmer og til revisor.

§ 14

Vedtektsendringer krever tilslutning fra minst 2/3 av den representerte aksjekapital, samt tilslutning fra minst 5 aksjonærer.

§ 15

Vedtektene §§ 10, 11 og 13 3. ledd nr. 2 trer i kraft med virkning fra 1.1.1999. Inntil ikrafttredelse utpeker generalforsamlingen de aksjonærvalgte medlemmer, samt leder og nestleder.

Endelig Vilkår



[Lånets navn]

ISIN [●]

Endelig vilkår er utarbeidet i henhold til Prospektforordningen (EU) 2017/1129. Endelige Vilkår utgjør sammen med Grunnprospektet for Lyse AS datert 22.04.2024 og eventuelle tillegg til Grunnprospektet et Prospekt på [ISIN] - [Lånets navn]. Prospektet inneholder fullstendig informasjon om Utstederen og Lånet. Grunnprospektet, eventuelle tillegg og Endelig vilkår er/vil bli tilgjengelig på Utsteders hjemmeside <https://www.lysekonsern.no>.

1. SAMMENDRAG

Nedenfor gis opplysninger i tråd med EU's prospektforordning 2017/1129 om krav til sammendrag i prospekter.

Del A – Introduksjon og advarsel

Advarsel.	Sammendraget er utarbeidet utelukkende for å være en introduksjon til Prospektet. Informasjonen er således ikke uttømmende. Enhver investeringsbeslutning må baseres på investors egen helhetsvurdering av Prospektet og eventuell oppdatert informasjon om Utsteder og/eller Lånet. Investor kan tape hele det investerte beløp. Eventuell rettsvist knyttet til informasjon som gis i Prospektet kan påføre saksøkende investor kostnader knyttet til oversettelse av Prospektet forut for behandling av saken. Utsteders styre kan holdes erstatningsansvarlig for opplysningene i sammendraget dersom sammendraget er misvisende, ukorrekt eller selvmotsigende lest sammen med øvrige deler av Prospektet.
Lånets navn og ISIN:	[•]
Utstederen:	Lyse AS, Breiflåtveien 18, 4017 Stavanger. Tlf: +47 51 90 80 00. Organisasjonsnummer 980 001 482 og LEI 5967007LIEEXZXHC1K17.
Kompetent myndighet som har godkjent Prospektet.	Grunnprospektet er den 22.04.2024 godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet, Revierstredet 3, 0151 Oslo. Telefon: 22 83 39 50 E-mail: prospekter@finansstilsynet.no

Del B - Opplysninger om Utsteder

<i>Hvem utsteder verdipapirene?</i>	
Selskapsform, hvor selskapet er hjemmehørende og hvilken lovgivning selskapet er underlagt.	Lyse AS er et aksjeselskap underlagt norsk lovgivning, herunder aksjeloven. Selskapet er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund under Organisasjonsnummer 980 001 482 og LEI kode 5967007LIEEXZXHC1K17.
Hovedaktivitet.	Lyse er et norsk industrikonsern med virksomhet innen fornybar energi, telekommunikasjon og strømmnett. Selskapet er en nasjonal aktør innen fornybar og regulerbar vannkraft. Lyse arbeider for å bygge ut robust digital infrastruktur gjennom et landsomfattende fibernettverk, samt utbygging av Norges tredje nasjonale 5G mobilnett. I tillegg til nasjonalt fibernett, har Lyse også eierinteresser i fiberkabler mot utlandet, samt leverer bredbånds- og underholdningstjenester via det nasjonale Altibox-partnerskapet og mobiltjenester gjennom merkevaren Ice. Lyse har en omfattende infrastruktur innenfor energiproduksjon, inkludert strøm, fjernvarme og bio- og naturgass. Lyse er organisert som et konsern med Lyse AS som morselskap. Konsernet er organisert i tre forretningsområder: fornybar energi, telekommunikasjon og infrastruktur og sirkulær energi. Morselskapet ivaretar eierrollen i hel- og deleide selskaper, og organiserer fellesfunksjoner som anskaffelser, eiendomsservice, finans, kommunikasjon og samfunnskontakt, juridisk, personvern, regnskap, IT, digitale flater, og FoU og innovasjon.

Beskrivelse av eierforhold til selskapet.	Lyse-konsernet eies av 14 kommuner som har aksjer i morselskapet Lyse AS.	
	<u>Eierkommuner</u>	<u>Eierandel</u>
	Stavanger kommune	45,735%
	Sandnes kommune	19,531%
	Sola kommune	8,741%
	Time kommune	5,832%
	Klepp kommune	4,229%
	Hå kommune	3,785%
	Randaberg kommune	3,279%
	Eigersund kommune	2,951%
	Strand kommune	2,532%
	Hjelmeland kommune	0,994%
	Gjesdal kommune	0,933%
	Lund kommune	0,713%
	Bjerkreim kommune	0,512%
	Kvitsøy kommune	0,223%
	I henhold til vedtektene er det bare kommuner som kan være aksjonærer i Selskapet.	
Selskapets ledelse.	Eimund Nygaard - Konsernsjef Eirik Børve Monsen - Konserndirektør tele Leiv Ingve Ørke - Konserndirektør fornybar energi Marianne Ånestad - Konserndirektør infrastruktur og sirkulær energi Rosalie Poen - Konserndirektør økonomi og finans Astrid Norheim - Konserndirektør kunde og marked Gyrid Holmen - Konserndirektør HR Jens Arne Steinsbø - Konserndirektør for strategi og teknologi	
Revisor.	Deloitte AS, Strandsvingen 14 a, 4032 Stavanger	
<i>Hva er selskapets finansielle nøkkelinformasjon?</i>		
<u>Lyse AS</u>		
RESULTATREGNSKAP	<i>Konsern</i>	<i>Konsern</i>
<i>(Tall i hele tusen)</i>	2023	2022
	<i>revidert</i>	<i>revidert</i>
Driftsresultat	7 894 892	12 495 349
Periodens resultat	2 394 380	2 448 069
<u>BALANSE</u>		
Netto finansiell gjeld (langsiktig gjeld pluss kortsiktig gjeld minus kontanter)	18 471 694	12 096 278
<u>KONTANTSTRØM</u>		
Netto kontantstrømmer fra driften	3 513 609	14 653 523
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter	-5 796 116	-7 086 144
Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter	-389 130	-5 171 252
<i>Nøkkelinformasjon om de viktigste risikofaktorene som er spesifikk for Selskapet</i>		
Viktigste risikofaktorer.	<u>Markedsrisiko</u>	

	<p>For Lyse er det betydelig volum- og prisrisiko knyttet til produksjon og handel med kraft. Konsernet er utsatt for risiko knyttet til utviklingen i råvarepriser da Konsernets fremtidige inntekter fra kraftproduksjonen i betydelig grad påvirkes av utviklingen i kraftprisen.</p> <p><u>Kredittrisiko</u> Selskapets kredittrisiko oppstår ved salg til kunder, handel med derivater samt ved innskudd i banker og finansinstitusjoner. Lyse påtar seg kredittrisiko ved plassering av overskuddslikviditet og som følge av motpartsrisiko ved bruk av sikringsinstrumenter som blant annet rentebytteavtaler.</p> <p><u>Likviditetsrisiko</u> Lyse er utsatt for likviditetsrisiko dersom det ikke er samsvar mellom Konsernets kontantstrøm og deres løpende forpliktelser.</p> <p><u>Operasjonell risiko</u> Prosessene i Konsernets ulike verdikjeder er eksponert for operasjonell risiko. Drift og prosjektgjennomføring er eksponert mot operasjonell risiko i form av personskade, skade på miljøet, omdømmetap og økonomisk tap. Omfattende skader i infrastruktur, for eksempel på grunn av ekstreme værforhold eller graveuhell, kan medføre betydelige kostnader og ulemper for Lyse.</p>
--	--

Del C - Nøkkelopplysninger om verdipapiret

<i>Hva er verdipapirenes hovedtrekk?</i>	
Beskrivelse av verdipapirene.	[•]
Beskrivelse av rettigheter tilknyttet verdipapiret	[•]
Beskrivelse av verdipapirets status og sikkerhet.	[•]
<i>Hvor vil verdipapirene bli handlet?</i>	
Angivelse av om verdipapiret vil søkes notert på en markeds plass.	[•]
<i>Nøkkelinformasjon om de viktigste risikofaktorene som er spesifikk for verdipapirene</i>	
Viktigste risikofaktorer.	[•] [•]

Del D - Opplysninger i forbindelse med omsetning på en regulert markeds plass

<i>Under hvilke betingelser og tidsplan kan det investeres i Lånet?</i>	
Beskrivelse av vilkår og betingelser for tilbudet.	Uaktuelt – Lånet er allerede plassert og utbetalt.
<i>Hva er grunnen til utarbeidelsen av Prospektet?</i>	
Grunnen til utarbeidelse av Grunnprospektet.	Grunnprospektet er utarbeidet i forbindelse med notering av Utstederes obligasjonslån på Oslo Børs.
Bakgrunnen for utstedelsen.	[•]
Beskrivelse av interesser, herunder interessekonflikter.	[•]

2. OPPLYSNINGER OM LÅNET

Obligasjonenes hovedvilkår:

ISIN:	[ISIN].
Lånet/Obligasjon:	[Lånets navn].
Utsteder/Selskapet:	Lyse AS. Selskapet er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund med organisasjonsnummer 980 001 482 og LEI kode 5967007LIEEXZXHC1K17.
Type lån:	[Åpent] [grønt] obligasjonslån med [fast/flytende] rente.
Obligasjonsform:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregisteret. Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.1.
Maksimal Emisjonsramme:	[Valuta] [Beløp emisjonsramme / NA].
Emisjonsbeløp [•]. Transje:	[Valuta] [Initielt Emisjonsbeløp / [•]. Transje].
Utestående beløp:	[Valuta] [Totalt/samlet utestående beløp].
Opprinnelig Pålydende:	[Valuta] [Beløp] – likestilte og sideordnede. Pålydende som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Emisjonskurs:	[Emisjonskurs] %
Emisjonsdato:	[Emisjonsdato [•.] transje].
Innfrielseskurs:	[Innfrielseskurs] % Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Forfallsdato:	[Forfallsdato]. Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.

Informasjon om rentebestemmelser:

Rentestartdato:	[Emisjonsdato] / [Annet: Spesifiser].
Obligasjonsrente:	[Flytende rente: Referanserente + Margin Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.5 og definert i pkt. 11.3.] [Fast rente: [•]% p.a Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.4 og definert i pkt. 11.3.]
Referanserente:	[Flytende rente: NIBOR som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3 / Annet: Spesifiser.] [Fast rente: NA]
Margin:	[Flytende rente: [•]% p.a Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3] [Fast rente: NA]
Gjeldende rente:	[•]%

Renteperiode:	[<i>Flytende rente</i> : Perioden mellom [dato], [dato], [dato] og [dato] hvert år.] [<i>Fast rente</i> : DD måned hvert år] Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Rentebetalingsdato:	Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Rentereguleringsdato:	[<i>Flytende rente</i> : Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.] [<i>Fast rente</i> : NA].
Rentekonvensjon:	[<i>Flytende rente</i> : Faktiske/360.] [<i>Fast rente</i> : 30/360.] Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Bankdagskonvensjon:	[<i>Flytende rente</i> : Modifisert påfølgende.] [<i>Fast rente</i> : Ujustert.] Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Bankdag:	Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Effektiv rente:	[<i>Flytende rente</i> : Spesifiser] [<i>Fast rente</i> : Spesifiser] Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.

Obligasjonenes særlige vilkår:

Bruk av nettoproveny:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.6.] [<i>Annet</i> : Spesifiser] [Sett inn nettoproveny i beløp]
Status:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.7.] [<i>Annet</i> : Spesifiser]
Obligasjonenes sikkerhet:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.8.] [<i>Annet</i> : Spesifiser]
Øvrige forhold:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.9.] [<i>Annet</i> : Spesifiser]

Avdrag og innløsning:

Avdrag:	[Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3. og angitt i pkt. 11.2.3] [<i>Annet</i> : Spesifiser]
Innløsning:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.3.] [<i>Annet</i> : Spesifiser]

Notering og tilleggsopplysninger:

Notering/Noteringssted:	[Oslo Børs.] / [<i>Annet</i> : Spesifiser] [Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.]
Markedspleie:	[Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet.] /

	[Annet: Spesifiser] [Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.]
Eventuelle begrensninger I obligasjonenes frie omsettelighet:	[Lånet er fritt omsettelig.] / [Annet: Spesifiser] [Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.1. og definert «Notering» i pkt. 11.3]
Øvrig informasjon:	
Godkjennelser / Tillatelser:	[Fullmakt til låneopptaket ble gitt av Utsteders styre den [xx.xx.202x] [Annet: Spesifiser] [Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.10.]
Avtalen / Obligasjonsavtale:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.1 og definert i pkt. 11.3.] [Avtalen er vedlagt disse Endelige Vilkår.]
Dokumentasjon:	Tilgang til dokumentasjonen finnes på www.lysekonsern.no
Tillitsmann:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.1 og definert i 11.3.].
Kalkulasjonsagent:	[Flytende rente: Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3] / [Annet: Spesifiser.] [Fast rente: NA]
Tilrettelegger:	[Sett inn navn og adresse på tilretteleggere]
Registerfører:	[Sett inn navn og adresse på registerfører]. Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Verdipapirregisteret:	[Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.]. [Annet: Spesifiser]
Lovvalg og verneting:	Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.1.
Avgifter:	[Spesifiser kostnader i forbindelse med notering/emisjonen]. Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.11.

3. TILLEGGSPPLYSNINGER

Interesser, herunder interessekonflikter:

[Det foreligger ikke interesser, herunder interessekonflikter, som er av vesentlig betydning for utstedelsen av Lånet. /

Annet: (spesifiser)].

Rådgiver:

[Navn på Tilrettelegger/-e] har vært [tilrettelegger/-e] av [Lånet/[•]. Transjen] [Tilrettelegger/-ne] bekrefter, så langt de kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av obligasjonslånet. [Tilrettelegger/-ne] kan imidlertid ta eller inneha posisjoner i Lånet.

Rating:

Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.12.

4. VEDLEGG

- Avtalen
- [Annet: (spesifiser)].