



*Mer enn et  
selskap*

# Selskapspresentasjon Lyse AS

Mai 2022



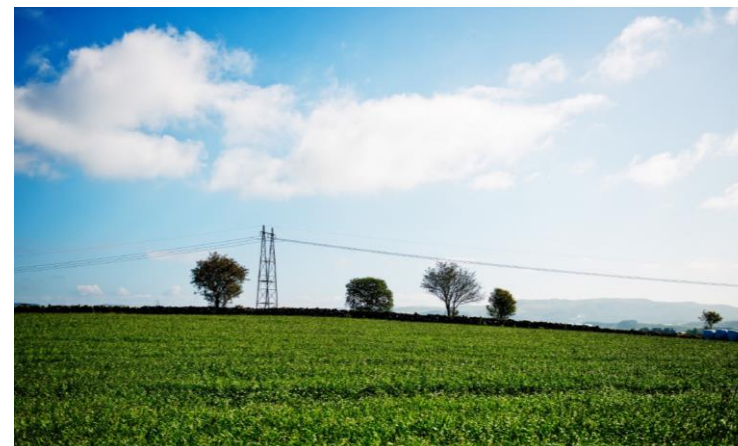


# Lyse – et diversifisert industrikonsern



## TELEKOM

- Fiber bredbånd for hjem og bedrift
- Mobiloperatør
- Underholdning TV & strømmetjenester
- Nasjonalt partnerskap
- Høy kapasitet og hastighet
- IoT for smartere samfunn



## ENERGI

- Vannkraft
- Strømsalg
- Krafthandel
- Naturgass og biogass
- Fjernvarme/kjøling
- Ladeinfrastruktur



## ELNETT

- Distrikts og Regionalnett i Sør-Rogaland
- Drift, vedlikehold og ny-utbygging
- Gatebelysning
- 100% tilgjengelighet av kraft





# Lyse 2021



## Middelproduksjon

Lyse Kraft **10,0** TWh



Vår andel **7,3** TWh



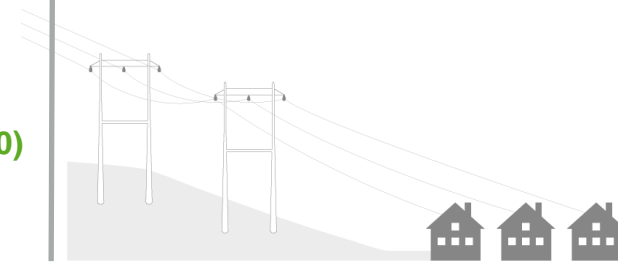
**109 000** (+1 985)  
Slutt kunder strøm



**492 000** (+46 000)  
Aktive kunder eid av Lyse

**785 000** kunder i Altibox partnerskapet (+76 000)

**160 000** (+1 394)  
Elnett kunder



# ENERGI

# 10,000 GWh

*vannkraftproduksjon i et normalår*

# 3.

*største vannkraftprodusent i Norge*

# 2,390 MW

*innstalert effekt kraftproduksjon*

# 74.4%

*Lyse sin eierandel i Lyse Kraft DA*

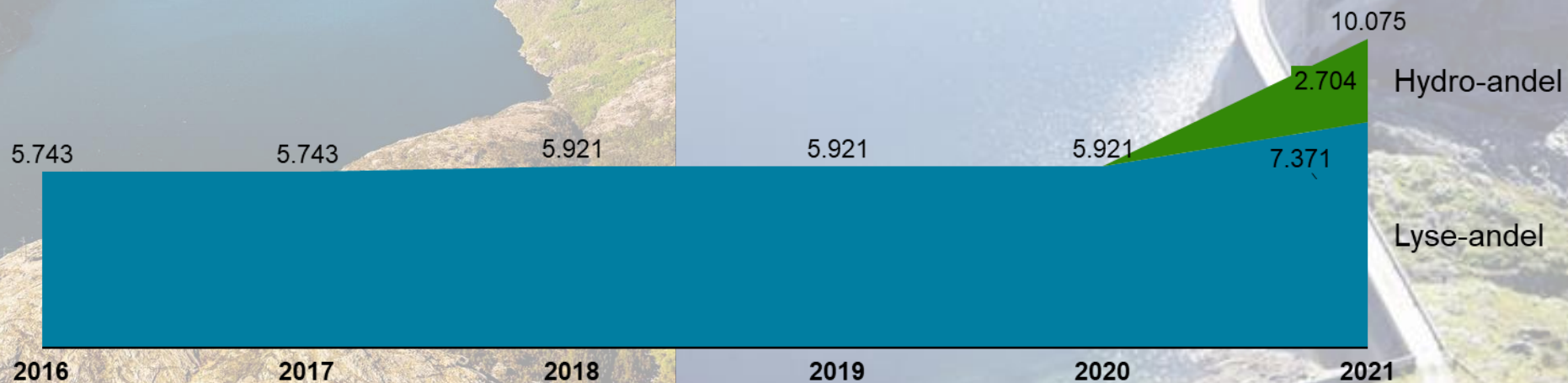




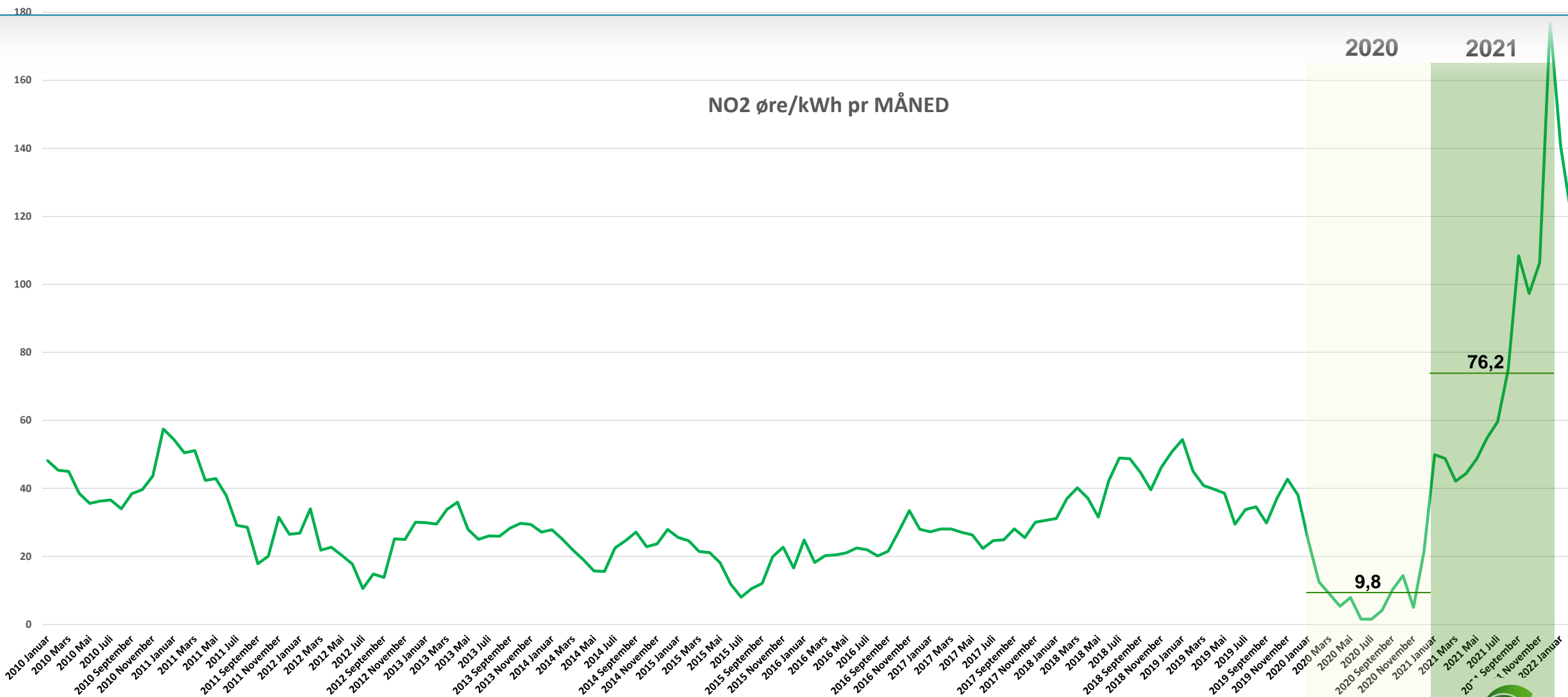
Lyse + Hydro

=

Lyse Kraft DA



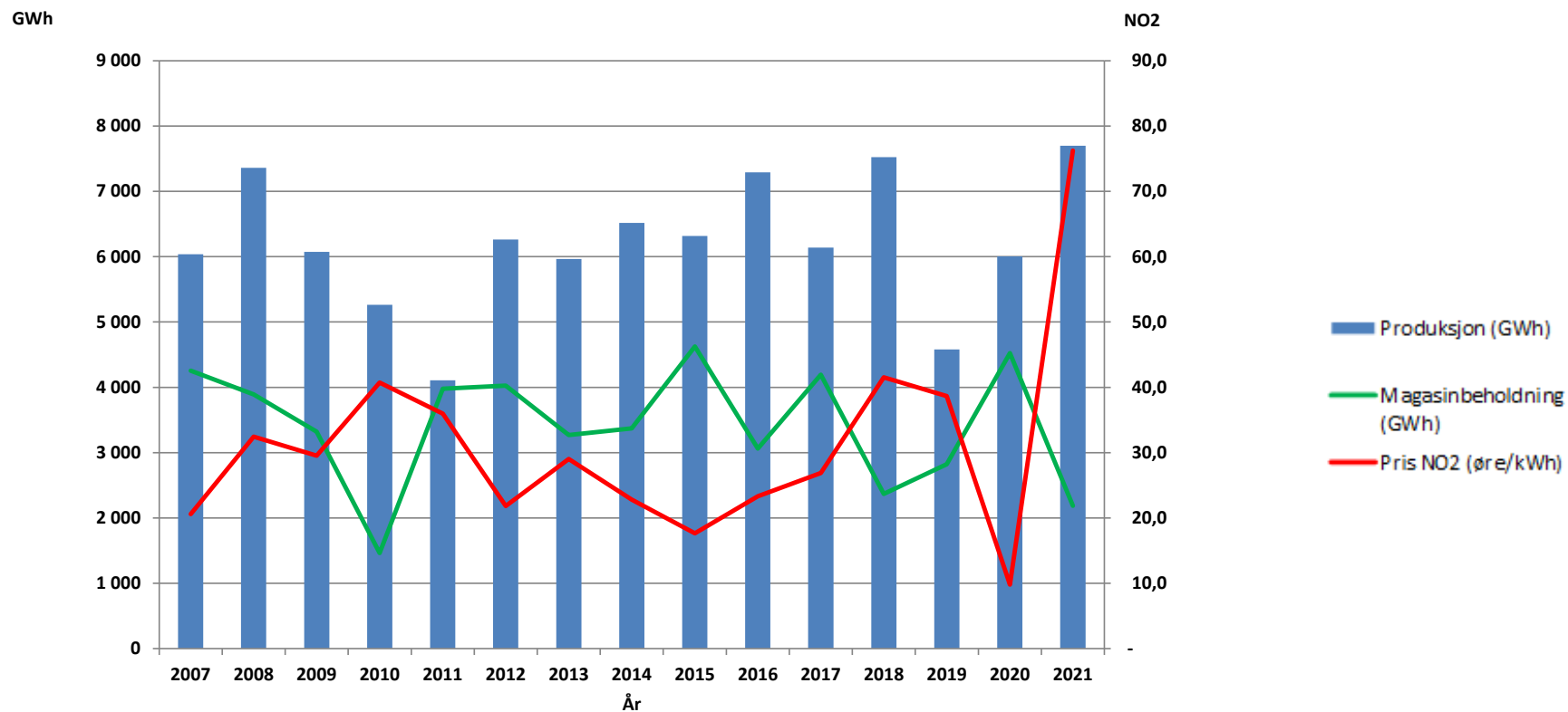
# Historisk lav kraftpris i 2020 og historisk høy kraftpris i 2021





# Vannkraft – pris, volum og magasin (Lyse sin andel)

Produksjon , magasin og pris (NO2) per 31/12 for perioden 2007 - 2021



Lyse inngikk i 2021 et samarbeid med Shell og Eviny om **utbygging av havvind**. Konsortiet har en ambisjon om å søke tillatelser på begge områder i Nordsjøen som åpnes for utbygging, nemlig Sørlige Nordsjø 2 og Utsira Nord.





TELEKOM

# 784,918

*aktive Altibox kunder ved utgangen av 2021*

# 7,5

*milliarder i proforma omsetning 2021 ink. ICE*

# 12,7

*milliarder investert i fibernettet*

# 694,000

*mobilkunder i ICE ved utgangen av 2021*



# 12

år på rad  
med Norges mest  
fornøyde kunder

EPSI 2021



 +  = **SANT**

# Dette er Ice

- Bygger det tredje mobilnettet i Norge



**~250**  
ansatte



**+3,200**  
basestasjoner



**21%**  
Av spektrum



**95%**  
Befolknings-  
dekning



22 kvartaler med vekst i kunder



NOK 2,3mrd i omsetning (2021)  
EBITDA på NOK 380 millioner i 2021



Støtte fra  
norske  
myndigheter



 Ice



- Helt siden Ice lanserte mobiltelefoni i 2015 og startet utbygging av Norges nye mobilnett, har vi hatt et mål for øyet; å utfordre og forbedre det norske mobilmarkedet. Gjennom de første seks årene som mobiloperatør har Ice gått fra én kunde og én mobilmast, til over 750 000 kunder (mobil og mbb) og bygget det som har blitt et av verdens beste mobilnett.
- I tillegg til å ha bygget et eget nett er Ice et av Nordens hurtigst voksende mobilselskap med nå 12 prosent markandelen, og har vokst hvert eneste kvartal siden oppstarten i 2015.
- Det var Ice i sin tid som satt Rollover og Rollover Deling på kartet, som i mange år har gitt norske mobilkunder mer verdi for pengene. Ice har presset prisene, lansert abonnement med ubegrenset data og Norges eneste gratisabonnement for barn og samtidig blitt kåret til mobilselskapet med den beste kundeservicen flere år på rad.
- Nå har Ice også lansert merkevaren NiceMobil – Norges første og eneste heldigitale mobile kundeopplevelse. NiceMobil er Norges første løsning på eSIM med BankID på Mobil inkludert, og alt til markedets laveste priser.

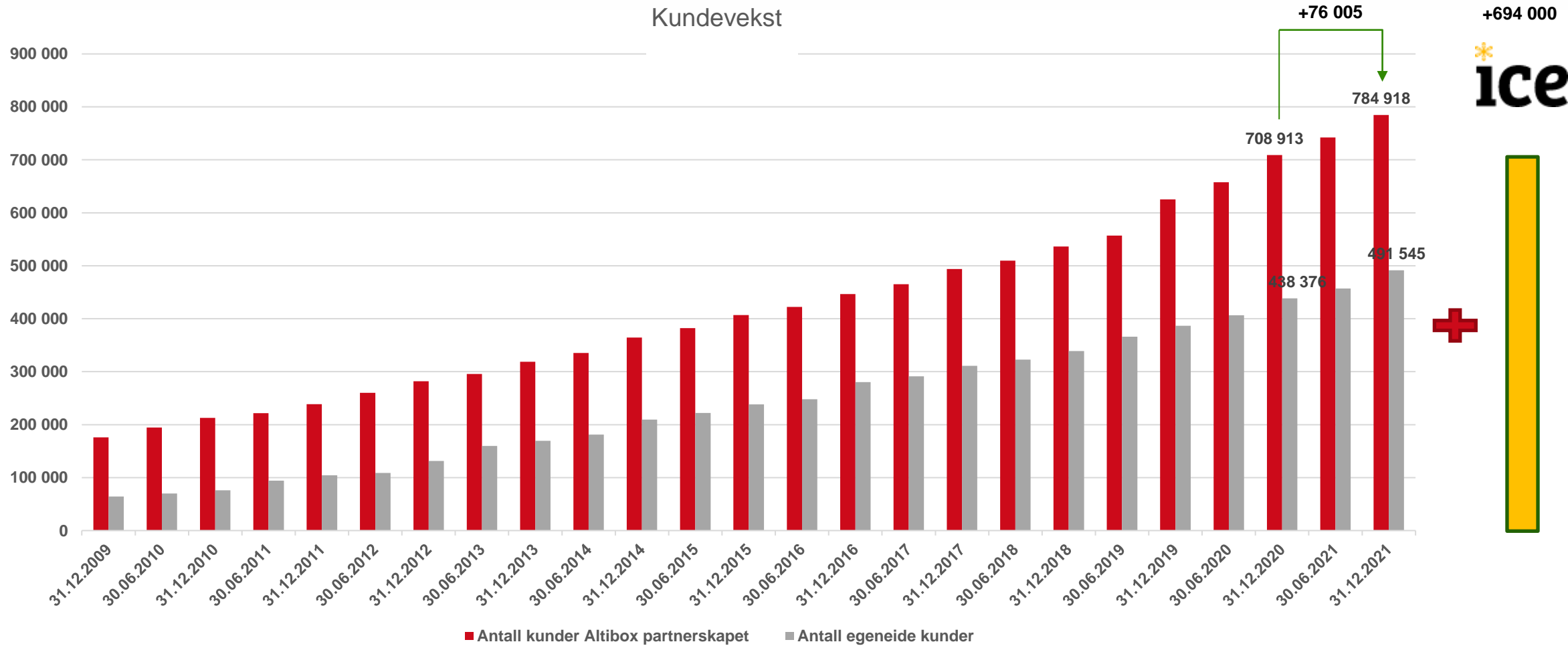




# Ice kompletterer Altibox, og gjør Lyse til en fullverdig telekomaktør

- Altibox og partnerne har Norges mest utbygde fibernett
- Ice har Norges tredje største 4G mobilnett og har startet utbyggingen av 5G
- Disse teknologiene kompletterer hverandre
- Utbyggingen av fast trådløst bredbånd og 5G nett vil med denne transaksjonen gå hånd i hånd og gi en digital infrastruktur på høyde med Telenor
- I dag kjøper ICE såkalte «roaming» tjenester av Telia og leier fibernett av Telenor og Global Connect
- Selskapene vil sammen bygge 5G nett både for mobil og fast mobilt bredbånd

# Kundevekst Tele





DUBLIN

NEWCASTLE

LONDON

AMSTERDAM

BRUSSEL

STAVANGER

OSLO

ESBJERG

HAMBURG

KØBENHAVN

STOCKHOLM

altibox

... CARRIER



# EL-NETT

# 159,902

*nettkunder ved utgangen av 2021*

# 6.

*største nettselskapet i Norge*

# 5,300GWh

*levert energi 2021*

# 1,1

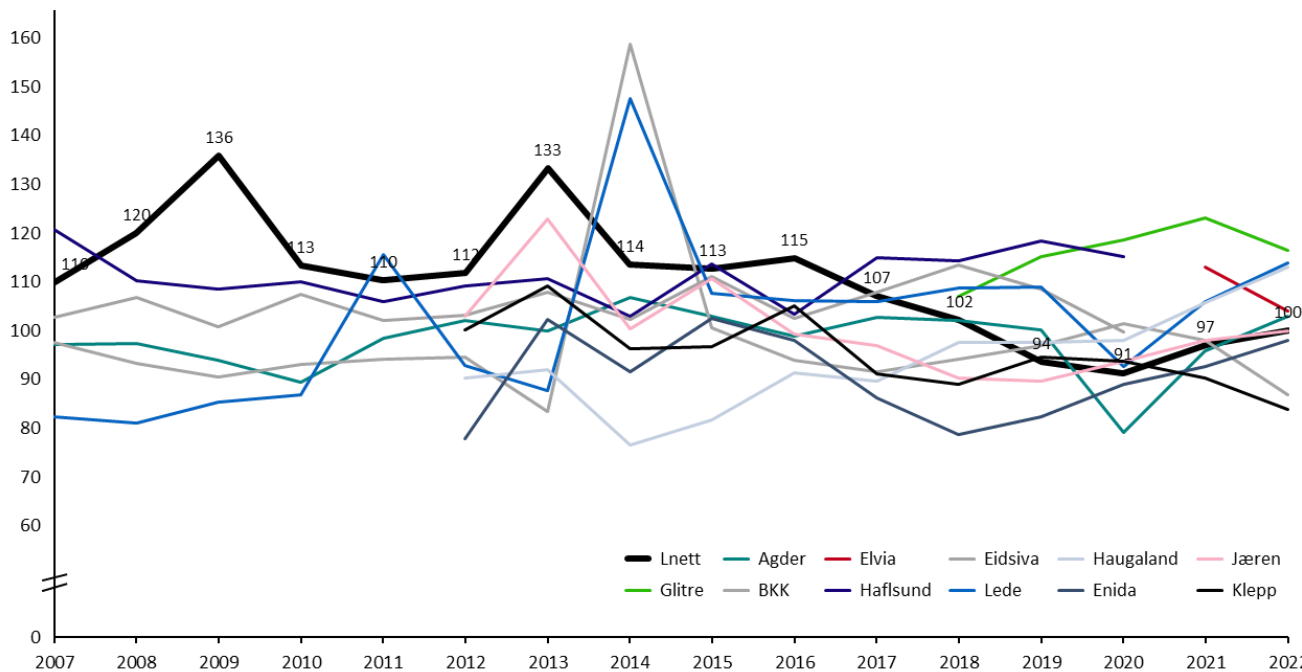
*avbrudd pr kunde 2020, 4. lavest av alle nettselskap*



# Lnett – målt effektivitet

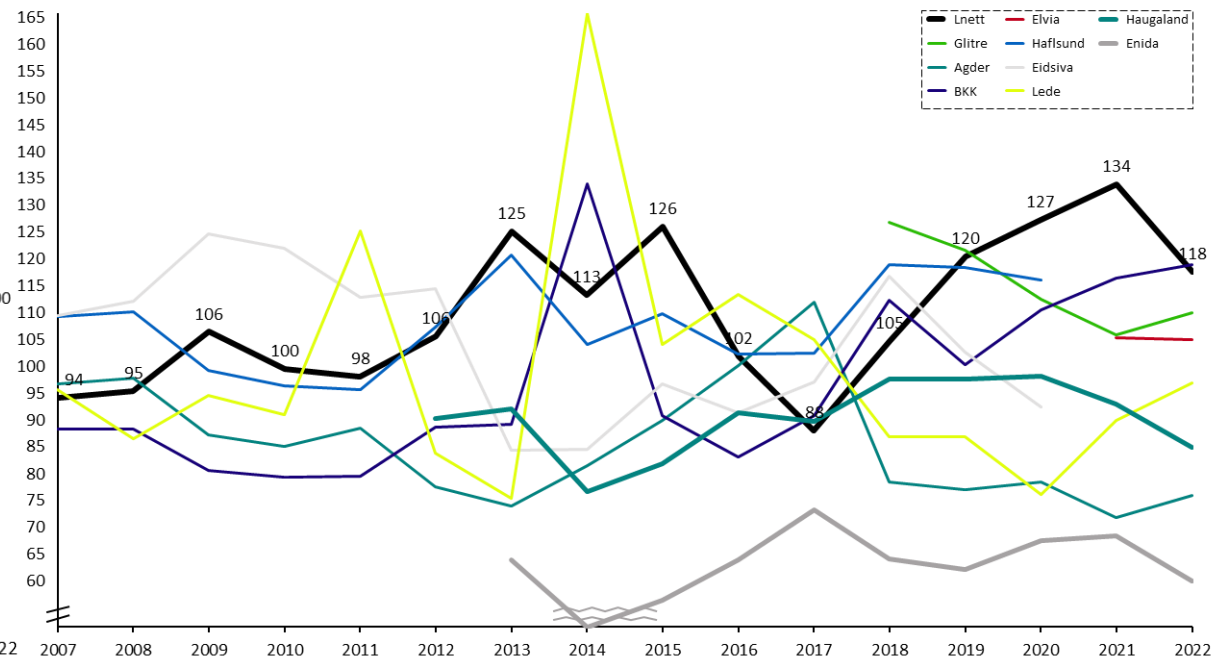
## Kalibrert effektivitet distribusjonsnett

Effektivitet D-nett (%)



## Kalibrert effektivitet Regionalnett

Effektivitet R-nett (%)

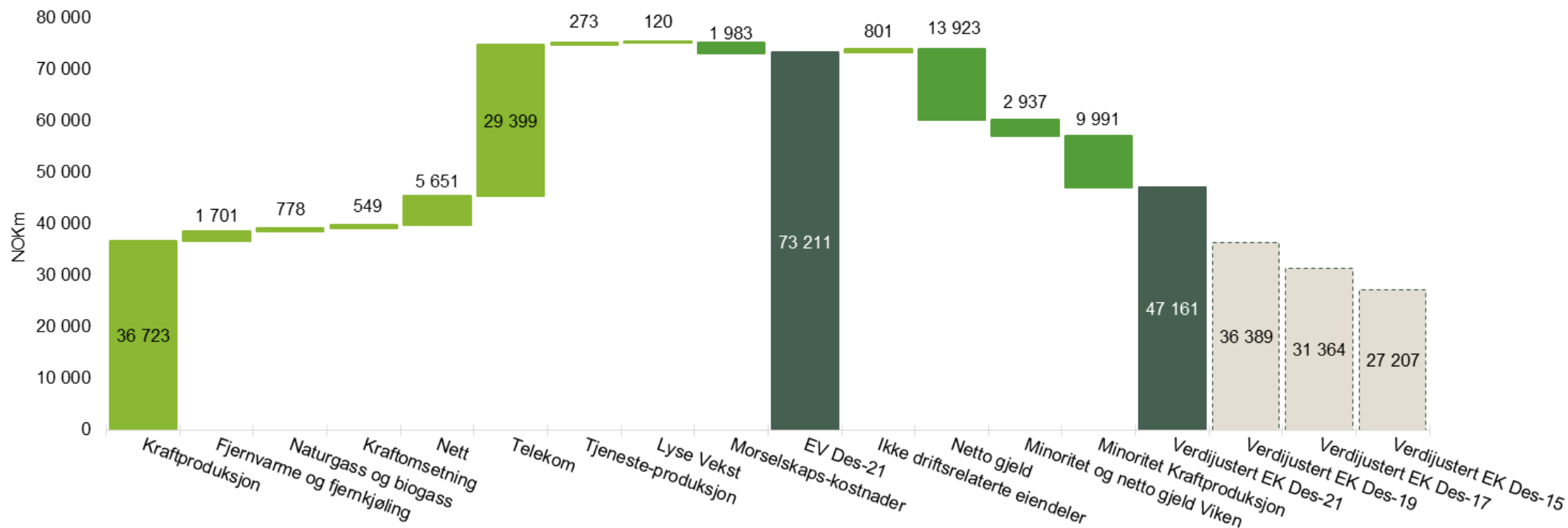




# FINANSIELT

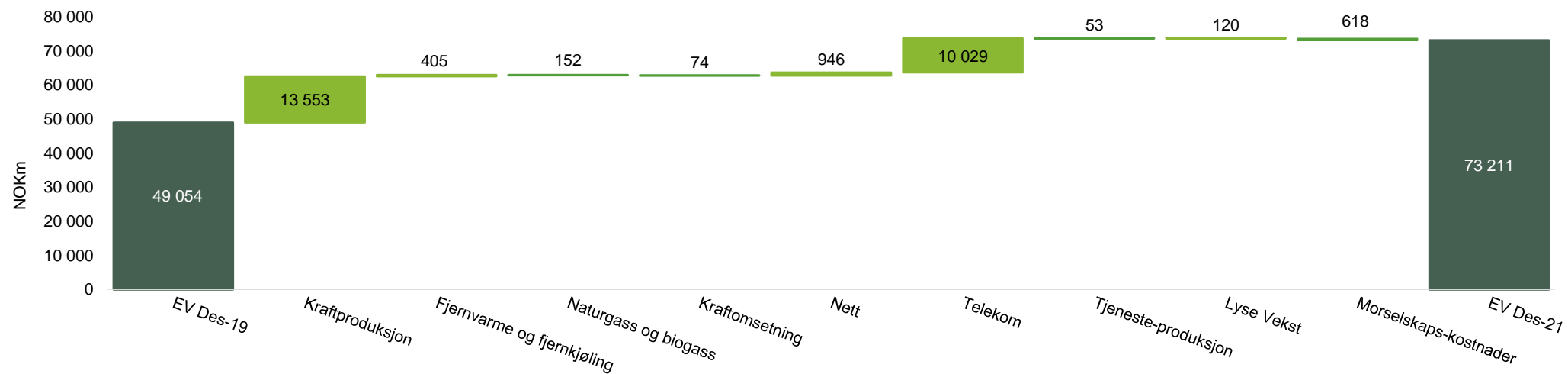
# Oppdatert Verdsettelse Lyse konsern

Dekomponering av egenkapitalverdi i Lyse-konsernet per Des-21

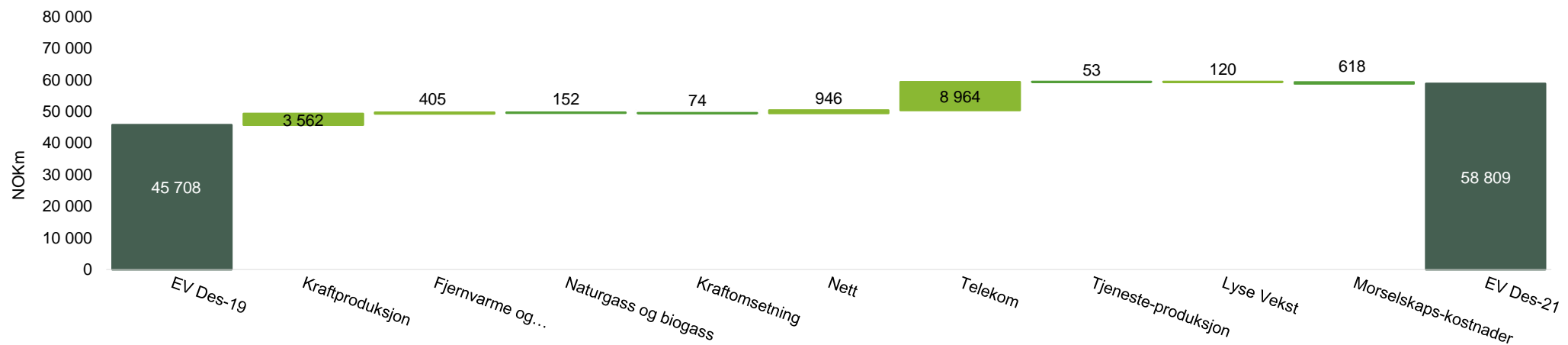


# Oppdatert Verdsettelse Lyse konsern

## Utvikling i selskapsverdi (EV) 2019-2021



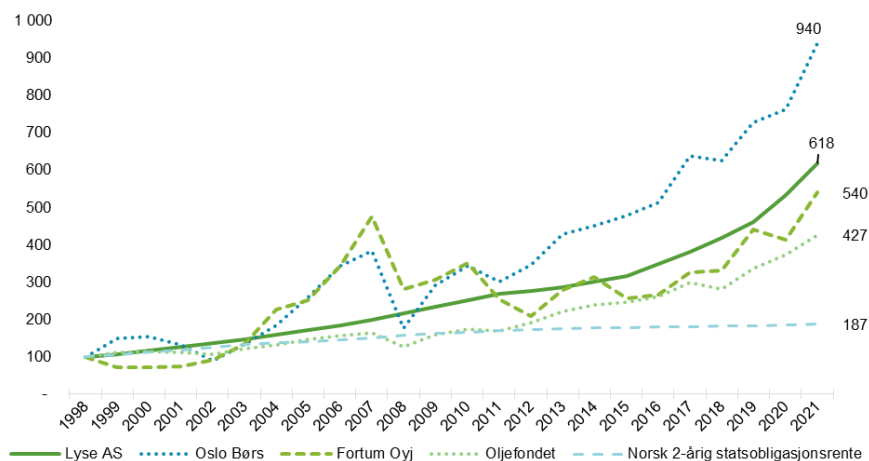
## Utvikling i selskapsverdi (EV) 2019-2021 Lyse-eierandeler





# Oppdatert Verdsettelse Lyse konsern

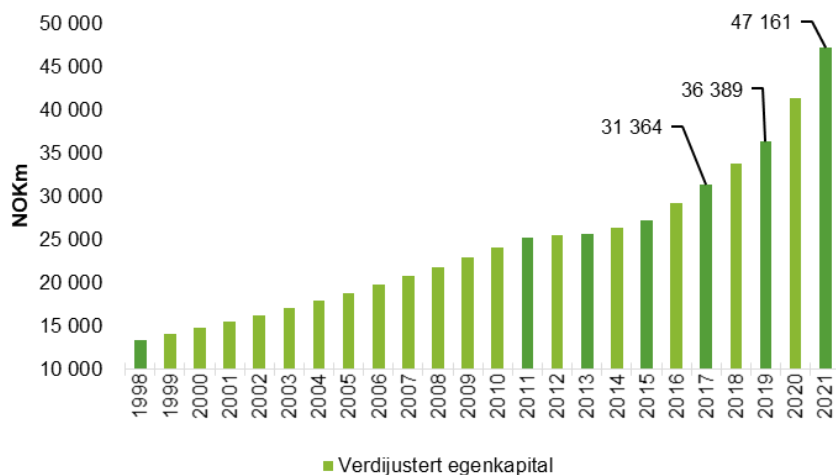
## Utvikling av 100 kroner investert i 1998



Figuren øverst til venstre viser utviklingen av 100 kroner investert i 1998 i Lyse AS og Oslo Børs (OSEBX-indeksen), Fortum, Oljefondet og norsk 2-årig statsobligasjoner

- I perioden 1998-2021 ville avkastning (IRR) på Oslo Børs (inkludert utbytte) vært 10.2%
- Internrenten ved å investere samme beløp i Lyse i 1998 frem til 2021 har vært 8.1%
- IRR ved investering i toårig statsobligasjoner ville vært 3.3%
- Avkastning på Oljefondet er basert på oppgitt avkastningsmåling fra NBIM sine hjemmesider (Global Investment Performance Standards (GIPS®))

## Utvikling i verdjustert egenkapital



Figuren nederst til venstre viser utvikling i verdjustert egenkapital i Lyse-konsernet, der mørkegrønne stolper indikerer verdier på verdsettelsestidspunkter. De lysegrønne stolpene har blitt beregnet ved hjelp av CAGR-avkastning mellom måletidspunktene.



**2021** i millioner NOK (2020)

Omsetning

**16.662**

(7.930)

Driftsresultat

**5.887**

(1.042)

Resultat etter skatt

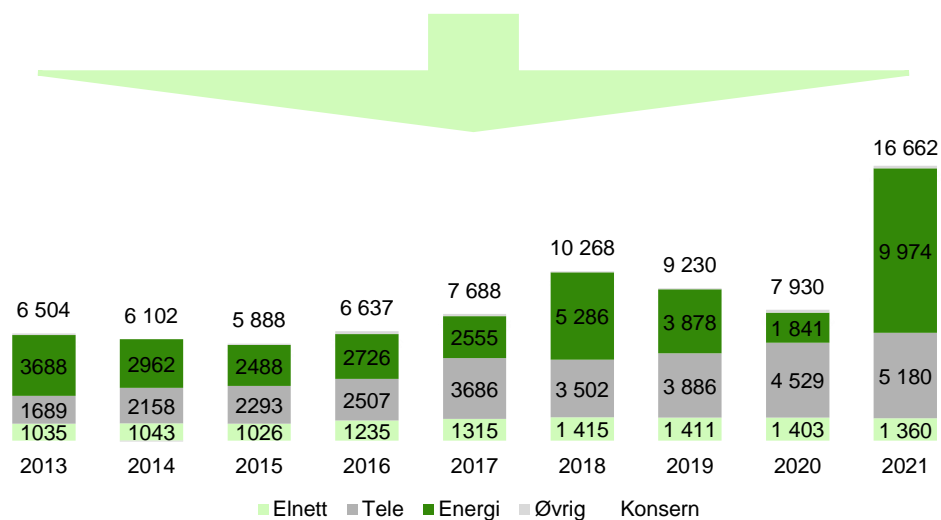
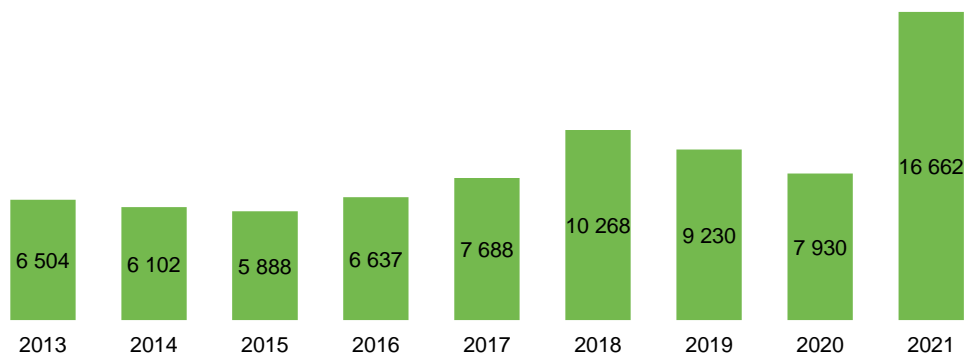
**2.137**

(354)

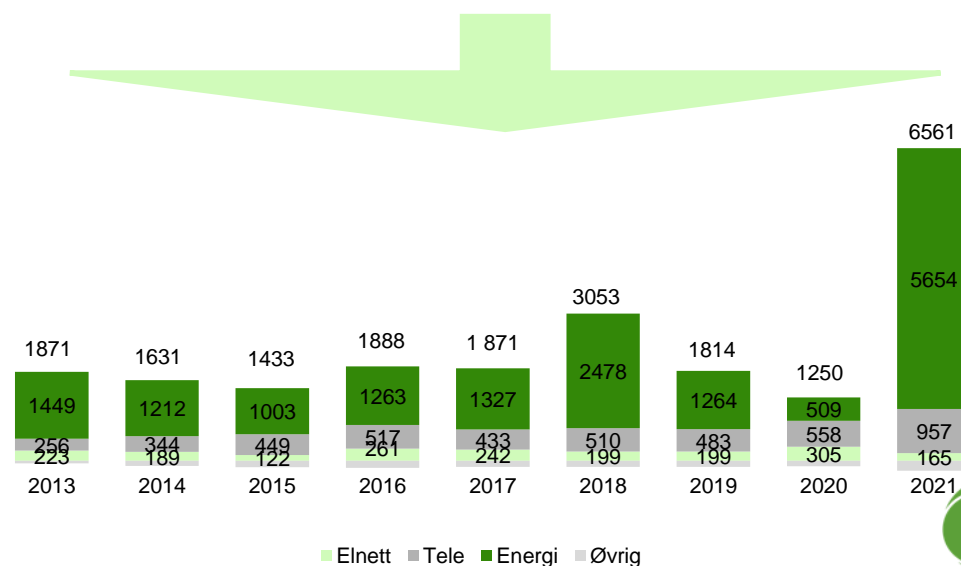
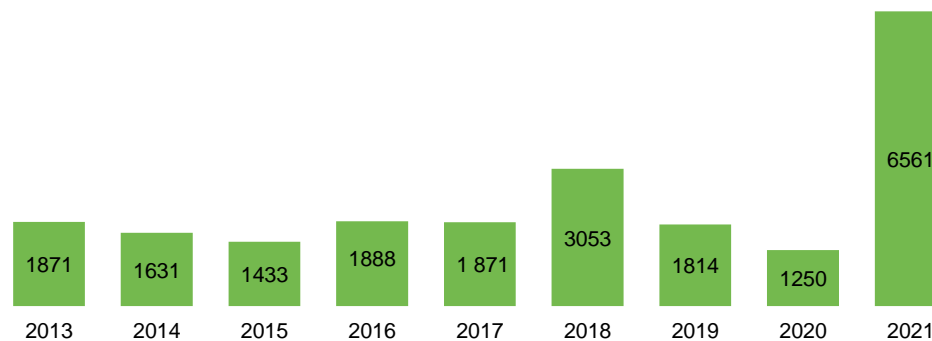


# Konsern (tall i millioner)

## Omsetning



## Underliggende driftsresultat (EBIT\*)



\* Justert for urealiserte verdiendringer finansielle instrumenter og vesentlige engangsposter

# Underliggende driftsresultat (EBIT)\* (tall i millioner)

## Kommentarer til EBIT

### Energi

- **Vannkraft:** Historisk høy energipris i NO2 i 2021 på 76.2 øre/kWh vs historisk lav energipris i 2020 på 9.8 øre/kWh
- Økt produksjonsvolum 7.6 (6.0) TWh for Lyse sin andel og 10.4 på 100 prosent basis
- Negative verdiendringer på finansielle produkter, i hovedsak sikring
- **Gass:** Kald vinter gir noe høyere volum enn budsjettert, men høy gass pris (TTF) gir økt varekost som i sum reduserer marginen for året
- **Fjernvarme:** Økt volum og forbedrede marginer på fjernvarme på grunn av høyere el-priser, samtidig som nærvarme er påvirket negativt av høyere varekost (TTF) - i sum positiv marginutvikling
- Resultatpress på gass grunnet høye innkjøpspriser fremover
- **Strømsalg:** Negativt resultat i 2021 – tap på prisgaranti og fastpris avtaler

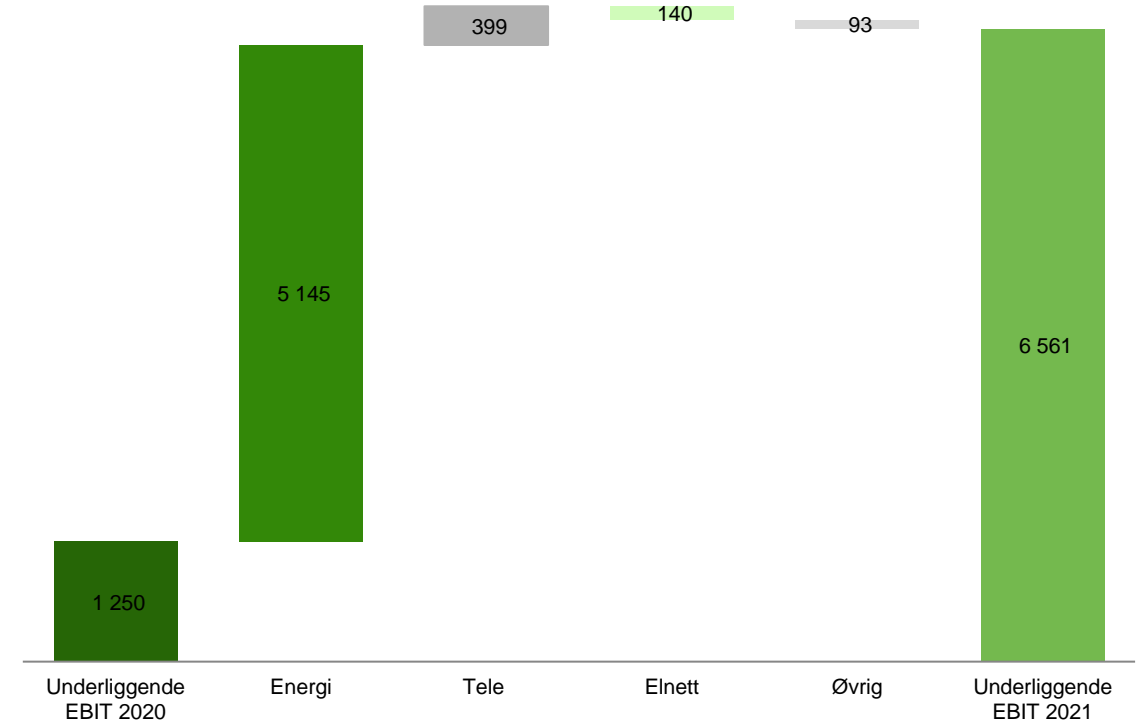
### Tele

- God vekst i kundebasen og økt etterspørsel etter fiber
- Stabile priser og redusert indirekte kost per kunde
- Høyt investeringsnivå gir økte avskrivninger

### Elnett

- God underliggende drift
- Økt nettap på grunn av høyere kraftpris
- Fortsatt høy forsyningssikkerhet

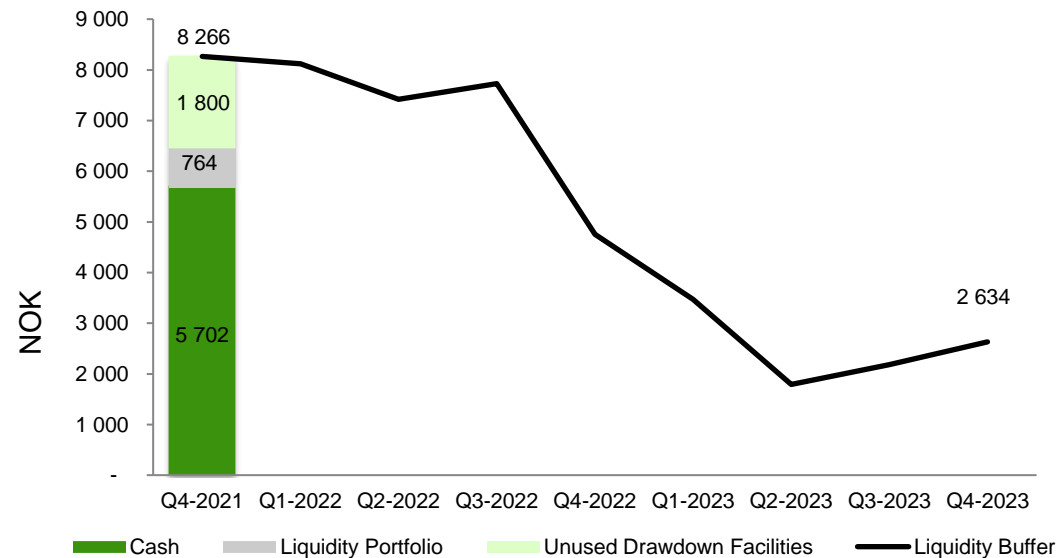
## Endring i underliggende EBIT fra 2020 til 2021



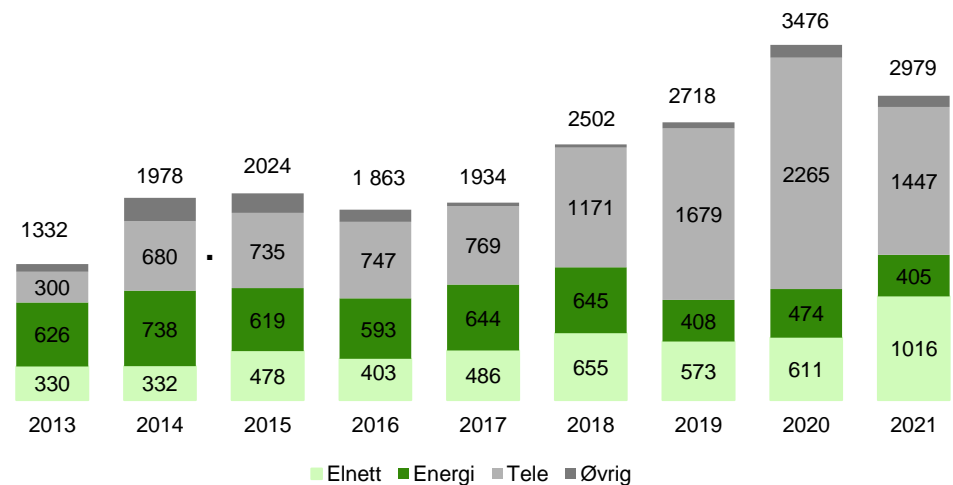


# Solid likviditetssituasjon til tross høy investeringsaktivitet (tall i millioner)

## Utvikling og forventet likviditet



## Historisk investeringsaktivitet



### Likviditet

- Solid likviditetsreserve som har blitt ytterligere styrket med en økning på 2.360 Mill i løpet av 2021.
- Betydelige skattebetalinger, høy investeringstakt i 2022, samt utbyttebetalinger er hoved driverne bak reduksjon i likviditet gjennom 2022 og frem til Q2 2023

### Tele

- Fortsatt høye investeringer i fiberutbygging
- Investering og reinvestering i teknologi

### Energi

- Fortsatt utbygging av fjernvarme og kjøling
- Investeringer i heleide og deleide kraftverk

### Elnett

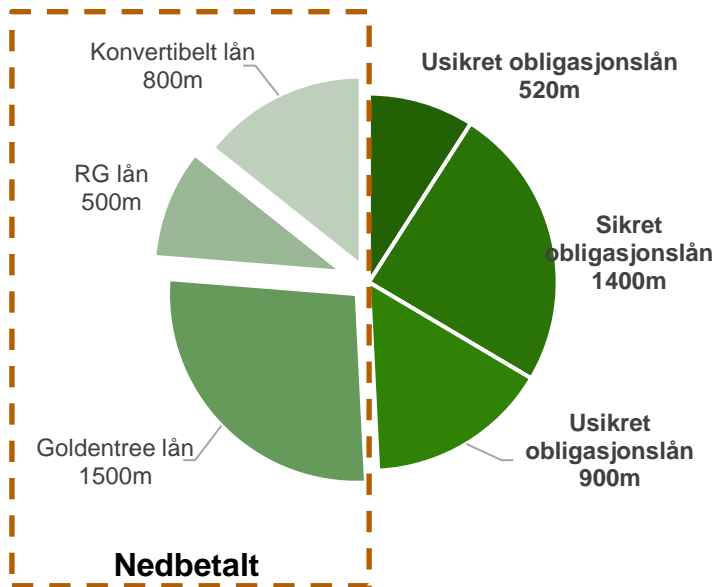
- Økt investering i regionalnett
- Nytt kontorbygg i Sandnes



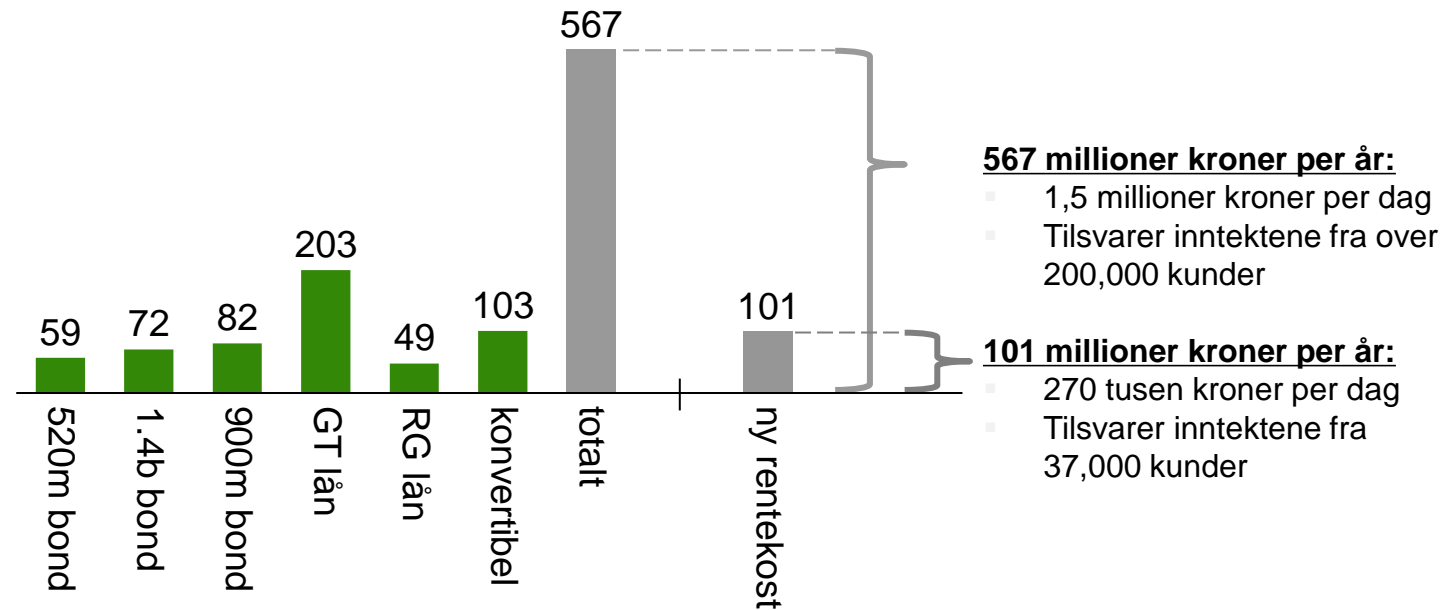
# ICE Gjeld og rentekost før og etter transaksjonen

Halvparten av den totale gjelden på 5,6 mrd kroner er nedbetalt. Resterende gjeld er tilbakebetalt og blitt erstattet med lån fra Lyse med vesentlig lavere rentekostnad

Oversikt over all gjeld i ICE på transaksjonstidspunkt  
totalt 5,6 mrd kroner

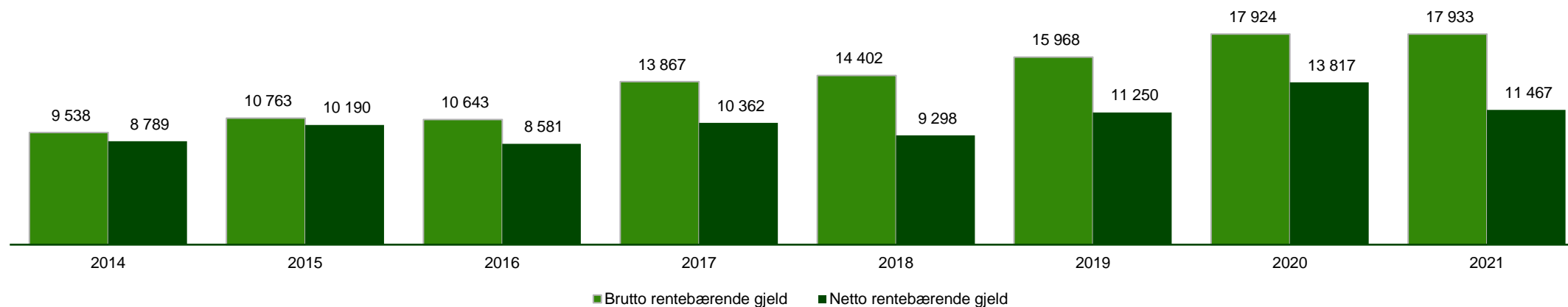


ICE årlig rentekost før transaksjon  
567 mill kroner per år

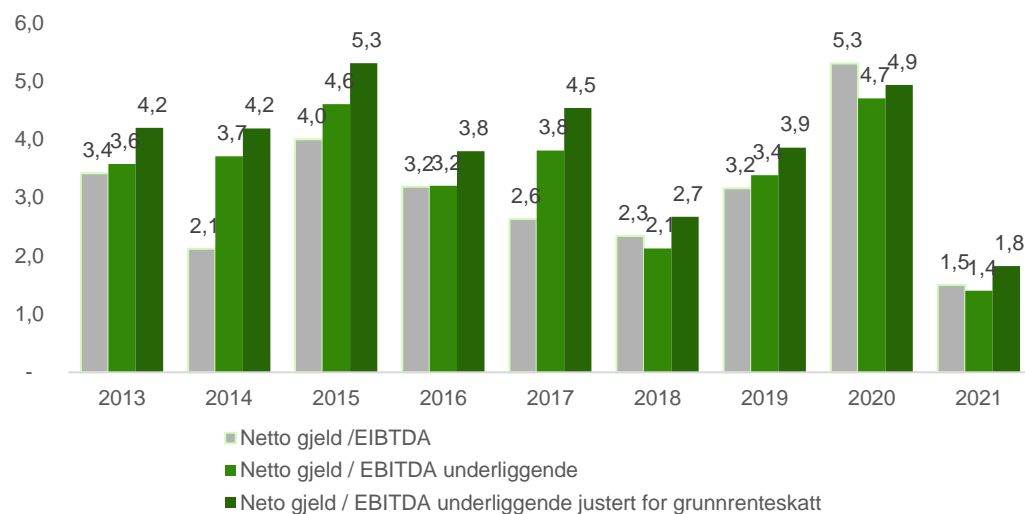


# Rentebærende gjeld (tall i millioner)

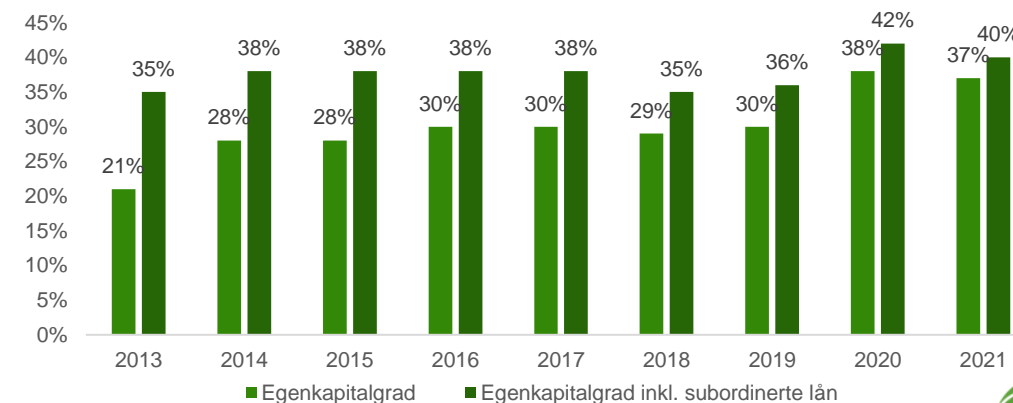
## Utvikling i rentebærende gjeld – brutto og netto



## Utvikling i netto gjeld / EBITDA

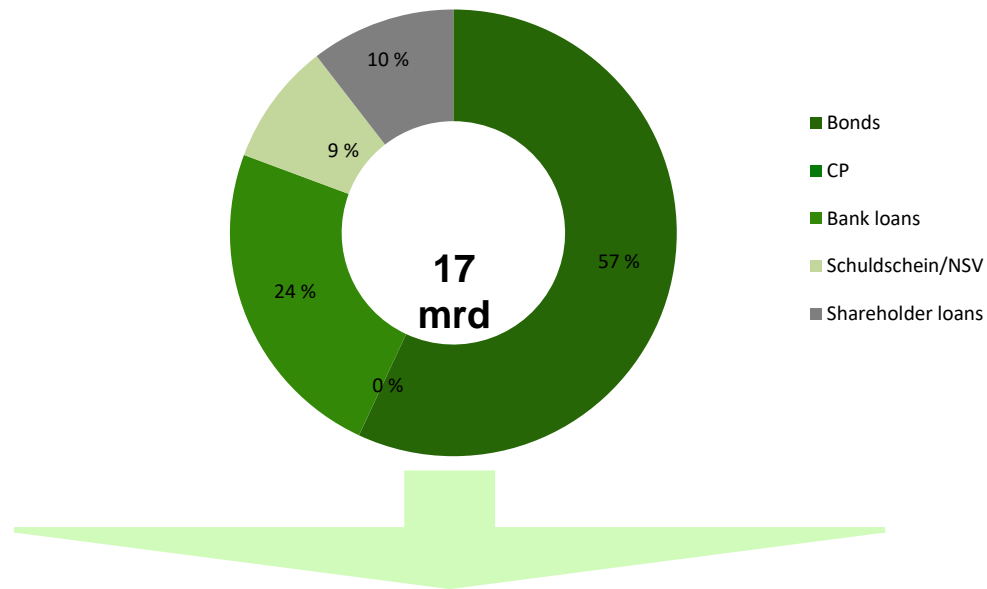


## Utvikling i egenkapitalgrad

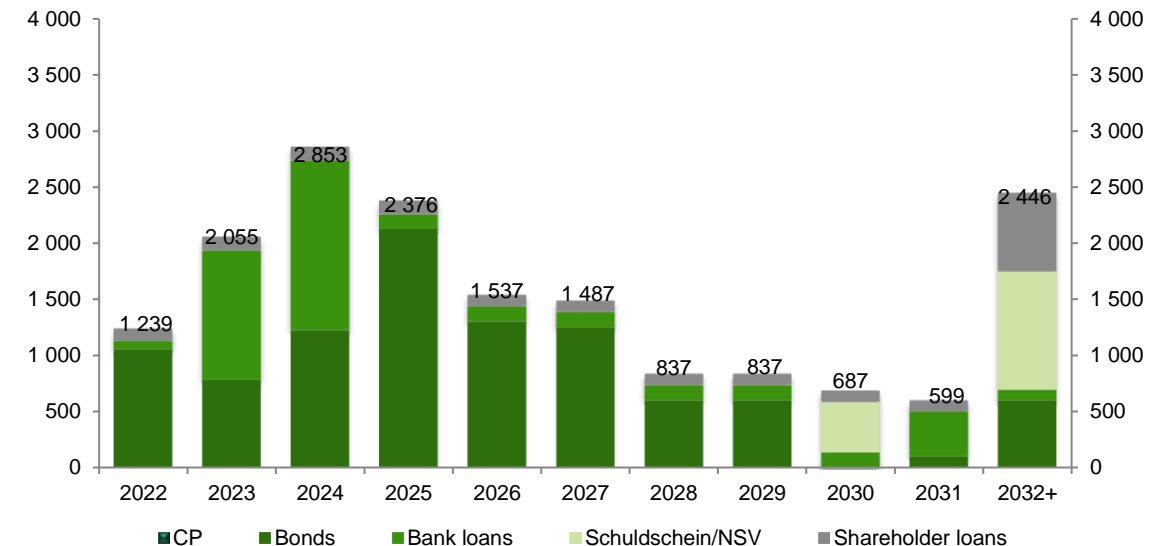


# Diversifiserte finansieringskilder og gunstig forfallsprofil (tall i millioner)

## Diversifiserte finansieringskilder



## Forfallsprofil gjeld



	2021	2020	2019
Brutto rentebærende gjeld(inkl. leasing)	17,933	17,924	15,968
Bankinnskudd*	6.466	4,106	4,718
<b>Netto rentebærende gjeld (inkl. Leasing)</b>	<b>11,467</b>	<b>13,817</b>	<b>11,250</b>
Trekkfasiliteter (ubenyttede)	1,800	1,800	1,800
NIBD/EBITDA (12 mnd)	1.5x	5.3x	3.2x
NIBD/EBITDA underliggende (12 mnd)	1.4x	4.7x	3.4x

\*inkl. kortsiktige finansielle plasseringer

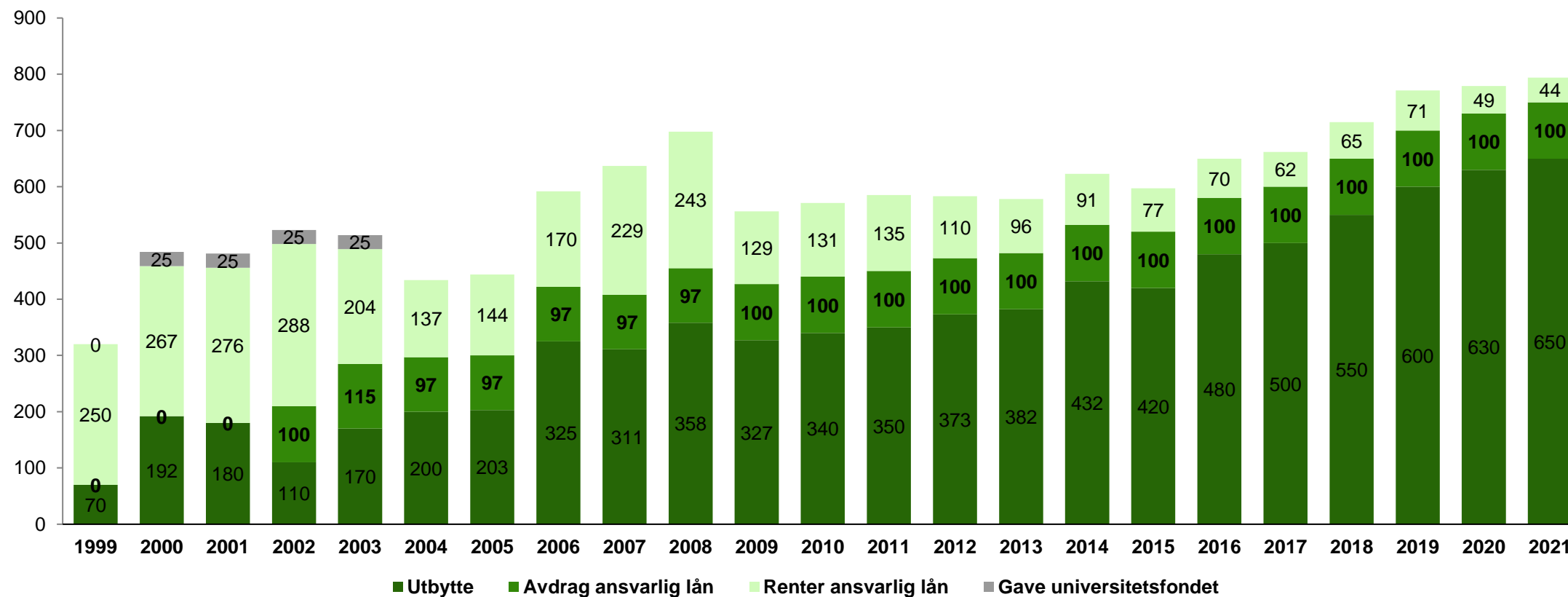
- Gjennomsnittlig løpetid på låneporteføljen: 5,4 år
- Fast rente andel 83% av NIBD
- Tilbakekjøp av lån med forfall <1.5 år
- Utstedt 1.250Mill NOK i nye obligasjoner i 2021, mot 3.250Mill i 2020



# Utbytte (tall i millioner)

13,5 milliarder utbetalt til eierne

## Historisk utvikling i utbytte



# Bærekraftsrapportering i Lyse



- Nytt ESG rammeverk for Lyse etablert i 2020
- Integret i årsrapport og årsberetning
- Utvidet rapportering i 2021
- Eget område for bærekraft på Lysekonsern.no

Årsrapport 2021  
Lyse



Klima-  
indeks

2021



## Selskaper med god rapportering om egne klimagassutslipp

AF Gruppen	Eidsiva	Møller Mobility Group	Solstad Offshore
Agder Energi	Elkem	Nammo	SpareBank 1 SMN
Aker BP	Entra	Norconsult	SpareBank 1 SR-Bank
Aker Solutions	Europris	Norgesgruppen	Sparebanken Vest
Aker ASA	Fjordkraft Holding	Norsk Hydro	Sporveien
Atea	Fremtind Forsikring	Norsk Tipping	Statkraft
Austevoll Seafood	Gjensidige Forsikring	Norsk Rikskringkasting	Statnett
Avinor	GK Gruppen	Norske Skog	Sval Energi
Bane NOR	Grieg Seafood	Nortura	Telenor
BKK	Hafslund ECO	Norway Royal Salmon	Tine
Borregaard	KLP	OBOS	Tomra Systems
Coop Norge	Komplett	Odfjell SE	UNO-X Energi
Crayon Group	Kongsberg Gruppen	Olav Thon Gruppen	Varner Holdings
DNB	Lerøy Seafood	Orkla	Veidekke
DNO	Lyse	Reitan	Vygruppen
DNV GL	Mesta	Ruter	Wallenius Wilhelmsen
DOF	Moelven Industrier	Salmar	XXL



# Lyse – grønt rammeverk for finansiering

Green Financing Framework update - Advanced Draft



## Green Financing Framework Update November 2020



CICERO  
Shades of  
Green

## Lyse Green Financing Second Opinion

November 20, 2020

Lyse is a Norwegian industrial company focusing on energy, telecommunications and broadband. Through its 13 subsidiaries, which include Lyse Produksjon, Lyse Elnett and Alibox, Lyse works to develop a varied and complete infrastructure network of power, bio- and natural gas, district heating and cooling, and fiber-optic broadband. The vast majority of Lyse's business operations are located in Norway, while some broadband services are provided to Denmark.

Projects financed under this framework will contribute to Norway's electrification, decarbonisation and digitalisation trajectories by expanding the provision of electricity, heating and cooling with low grid emissions factors, as well as more efficient fibre-optic cables that replace copper cables. The majority of proceeds are expected to be directed toward energy efficiency through expanding and upgrading transmission networks and district cooling systems, as well as laying fibre-optic cables. Lyse's district heating systems use surplus heat from waste incineration plants and some biogas, and are therefore considered climate neutral, however, we note that this may contribute to skewed incentive structures that maintain waste levels that are not aligned with a 2050 ambition.

The fibre-optic networks included in this framework are considered enabling technologies, as opposed to directly contributing to climate mitigation, which makes it difficult to quantify direct climate and environmental benefits. This places higher importance on ensuring that environmental impact and life cycle assessments are conducted in a thorough manner. CICERO Green encourages Lyse to implement more systemised approaches for conducting these assessments, as well as to be more ambitious in demanding products and services that are more climate-friendly within their general procurement policies.

Lyse demonstrates a solid engagement with environmental and climate factors, including assessing and mitigating climate risk and aiming to fully decarbonise company operations by 2050. However, we note the lack of quantitative interim climate and environmental targets. Furthermore, Lyse does not plan to discontinue the sale of natural gas to their customers by 2030, but is engaging with their gas customers to encourage a switch to renewable biogas.

Based on the overall assessment of the eligible green assets under this framework and governance and transparency considerations, Lyse's green financing framework receives a **CICERO Dark Green** shading and a governance score of **Good**. In order to improve the framework, Lyse could work to systemise processes around sustainable procurement policies and environmental life cycle assessments. Lyse would also benefit from implementing quantitative short- and long-term climate targets to track progress on their route to decarbonisation.

"Second Opinion" on Lyse's Green Financing Framework

Confidential

**SHADES OF GREEN**  
Based on our review, we rate the Lyse's green financing framework **CICERO Dark Green**.

Included in the overall shading is an assessment of the governance structure of the green bond framework. CICERO Shades of Green finds the governance procedures in Lyse's framework to be **Good**.



**GREEN BOND / GREEN LOAN PRINCIPLES**  
Based on this review, this Framework is found in alignment with the principles.



CICERO  
Dark Green



°CICERO  
Dark Green



# Lyse – Rating BBB+

1 April 2022

Lyse AS  
Norway, Utilities

Corporates



## Key metrics

Scope credit ratios	2020	2021	Scope estimates	
			2022E	2023E
EBITDA/interest cover (x)	6.8x	19.8x	11.7x	9.2x
Scope-adjusted debt (SaD)/EBITDA	4.9x	1.6x	3.4x	3.5x
Scope-adjusted funds from operations/SaD	13%	48%	13%	20%
Free operating cash flow/SaD	-10.2%	25.1%	-7.5%	1.5%

- Stabil rating på BBB+ siden første rating i 2017
- Sterk balanse med diversifisert kontantstrøm fra samfunnskritisk infrastruktur
- Solide finansielle KPI'er også etter oppkjøpet av ICE



# Kontaktinformasjon

---

Eirik Børve Monsen  
*CFO*

[emonsen@lyse.no](mailto:emonsen@lyse.no)

Mobil: 916 39831

Christian Balchen

*Finanssjef*

[Christian.balchen@lyse.no](mailto:Christian.balchen@lyse.no)

Mobil: 958 79972

# Mer enn et selskap