

# List of Signatures

Page 1/1



Grunnprospekt - Lyse AS - 27.03.2023(PDF) (1).pdf

Name	Method	Signed at
Nygaard, Eimund	BANKID	2023-03-27 12:33 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 285D1BD4EFB6417086B9C163D66B518E

# Grunnprospekt



Lyse AS



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
285D1BD4EFB6417086B9C163D66B518E

**Viktig informasjon**

Dette Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet 27.03.2023, 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 .....	7
3. Definisjoner .....	8
4. Revisorer.....	9
5. Opplysninger om Selskapet.....	10
6. Forretningsområder .....	14
7. Styre, ledelse og tilsynsorganer.....	18
8. Eierne .....	21
9. Finansiell informasjon .....	22
10. Tilgjengelige dokumenter.....	24
11. Finansielle instrumenter som kan knyttes til Grunnprospektet .....	25
12. Kryssreferanseliste.....	34
13. Vedlegg .....	35



# 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 CO<sub>2</sub>-kvoter betydning for markedsprisen på kraft. Andre faktorer som påvirker strømprisen er hydrologisk balanse, været, årstid og klimapolitikk. For å avdempere denne prisrisikoen har styret vedtatt en strategi hvor det er satt en grunnsikring på 1,3 TWh forhåndsølt volum i form av langsiktige kontrakter. 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.

#### *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. 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 EU. En økning/nedgang i valutakurser kan påvirke konsernets resultat og egenkapital



## Grunnprospekt

*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 handlener 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 få 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 store, kjente norske/nordiske foretak, eller foretak som Lyse har grundig kjennskap til. For å redusere kredittrisikoen i forbindelse med finansiell og fysisk krafthandel, 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.

**LIKVIDITETSRISIKO**

Med likviditetsrisiko menes risiko for Konsernets evne til å betjene betalings- og øvrige gjeldsforpliktelser etter hvert som de forfaller. Lyse er utsatt for likviditetsrisiko dersom likviditetsreserven ikke er stor nok til å dekke forfall og finansiering av planlagt drift, og dersom det ikke er samsvar mellom Konsernets kontantstrøm og deres løpende forpliktelser.

**OPERASJONELL RISIKO**

Prosessene i konsernets ulike verdikjeder er eksponert for operasjonell risiko. Drift og prosjektgjennomføring er eksponert mot operasjonell risiko i form av personskafe, 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 fiberinfrastrukturen 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 slippe vi ikke inn borgere fra av nasjoner vi ikke har sikkerhetspolitisk samarbeid med og har skjerpede krav til id-kontroll.



*Krigen i Ukraina*

Krigen i Ukraina forårsaker økt markedsrisiko, særlig innenfor energi område, men effekten på Lyses regnskaper har hittil vært begrenset. Ledelsen i Lyse overvåker utviklingen og følger løpende opp de langsiktige konsekvensene for selskapet. Lyse er oppmerksom på at uforutsigbare strømpriser, internasjonal uro og leverandørrisiko kan påvirke selskapets økonomiske utvikling og verdivurderinger framover. Det forventes ikke at krigen vil ha vesentlig effekt på driften på sikt, men det er usikkerhet rundt markedsituasjonen.

**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 Utstедers 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*

Obligationene 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. Obligationene skal ha lik prioritet seg imellom. Obligationene er etablert uten særskilt sikkerhet. Generelt sett har obligasjoner uten sikkerhet høyere risiko enn obligasjoner med sikkerhet.



## 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 betydningssinnholdet.

27.03.2023

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 27.03.2023
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 <sub>x</sub>	-	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 Ernst & Young AS

Ernst & Young AS,  
Vassbotnen 11 a, 4313 Sandnes,  
Postboks 8015, 4065 Stavanger,  
Norge.

Ernst & Young er medlem av Den Norske Revisorforeningen.

Selskapets revisor fra og med 2022 revisjonen er Deloitte AS

Deloitte AS,  
Strandsvingen 14a, 4066 Stavanger  
Norge

Deloitte er medlem av Den Norske Revisorforeningen



## 5. Opplysninger om Selskapet

Lyse er et norsk industrikonsern med virksomhet innen energi, telekommunikasjon og strømmnett. Selskapet er en nasjonal aktør innen fornybar og regulerbar vannkraft, Lyse arbeider for å bygge ut robust digital infrastruktur og leverer bredbånds- og underholdningstjenester via nasjonalt Altibox-partnerskap. Lyse har en omfattende infrastruktur innenfor energiproduksjon, inkludert strøm, fjernvarme og bio- og naturgass. Selskapet eier også et lands omfattende fibernettverk, inkludert også eierinteresser i sjøfiberkabler til utlandet, samt mobilnett etter oppkjøpet av ICE i 2022.

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: Breiflåveien 18  
4017 Stavanger.

Postadresse: Postboks 8124 Forus,  
4068 Stavanger.

Telefon +47 51 90 80 00  
Hjemmeside: [www.lysekonsern.no](http://www.lysekonsern.no)<sup>1</sup>

Lyse har en offisiell kredittrating utstedt av Scope Ratings på BBB+ med stabile utsikter. En kredittrating på dette nivået betegner et selskap med god finansiell robusthet og dermed relativt lav konkurssansynlighet.

Fullstendig ratingrapport fra Scope Ratings kan du finne her:

[https://www.lysekonsern.no/getfile.php/138221-1650535681/Dokumenter%20Finans/Rating/Scope%20Ratings\\_Lyse%20Rating%20Report\\_2022%20Apr.pdf](https://www.lysekonsern.no/getfile.php/138221-1650535681/Dokumenter%20Finans/Rating/Scope%20Ratings_Lyse%20Rating%20Report_2022%20Apr.pdf)

### KONSERNSTRUKTUR

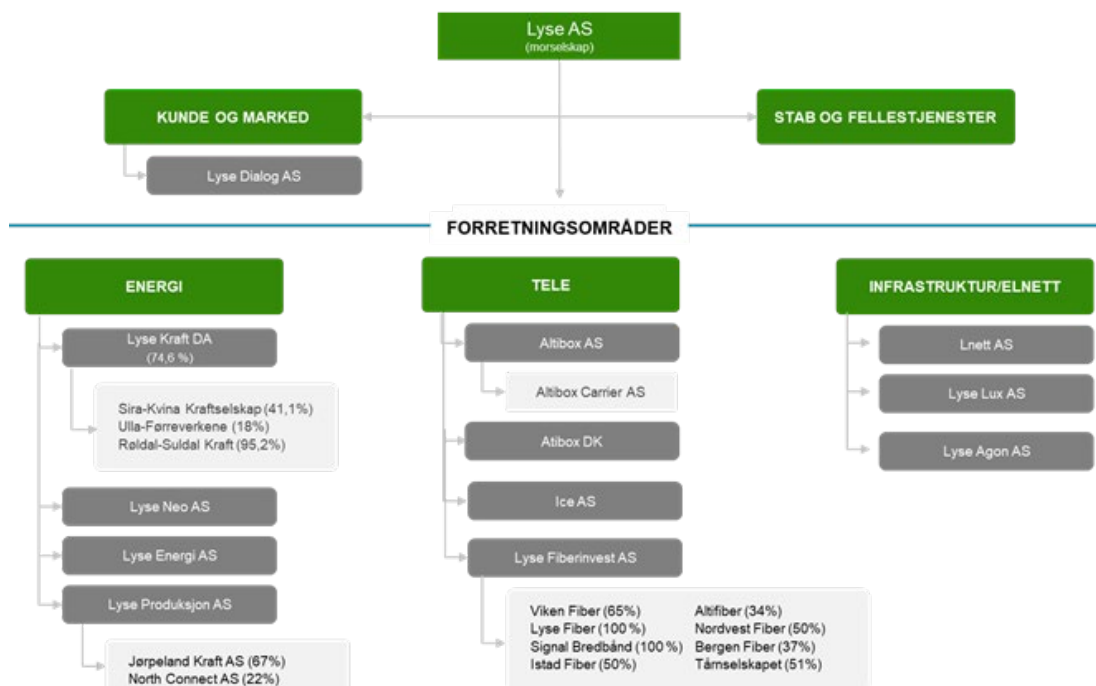
Lyse er organisert som et konsern med Lyse AS som morselskap. Konsernet er organisert i tre forretningsområder: energi, elnett og telekommunikasjon. Morselskapet ivaretar eierrollen i hel- og deleide selskaper, og organiserer fellesfunksjoner som anskaffelser, eiendomservice, finans, kommunikasjon og 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

<sup>1</sup> Informasjonen på hjemmesiden til Selskapet utgjør ikke en del av Grunnprospektet, med mindre den spesifikk informasjonen er inkorporert ved henvisning.



**SELSKAPSSTRUKTUR****VESENTLIGE SELSKAPER I KONSERNET****Energi***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.

*Lyse Neo AS*

Lyse Neo er en del av Lyse-konsernet og utnytter lokale ressurser for å levere fremtidsrettede energiløsninger. Dette gjøres ved utbygging og utnyttelse av fleksibel infrastruktur i kombinasjon med organisasjonens kompetanse. Lyse Neo har de siste årene bygget ut fjernvarmeaksen som strekker seg fra forbrenningsanlegget på Forus, til Sandnes Indre havn langs Gandsfjorden, til Stavanger Øst. Fjernvarmetraseen knyttes til sentrale kommunale bygg, næringsbygg og boligblokker og bidrar til en betydelig reduksjon av CO<sub>2</sub>. Ved bruk av kaldt vann fra den nærliggende Gandsfjorden, pumper og leverer Neo kjøling til en rekke kunder. 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.



## Grunnprospekt

---

### *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 prosent og Hydro 25,6 prosent. 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.

## **Telekommunikasjon**

### *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.

### *Ice AS*

Ice er en nasjonal mobilnettoperatør og leverandør av tale og trådløse datatjenester. Selskapet opererer i Norge under merkevarene Ice og NiceMobil. Ice forvalter frekvensporteføljen i Lyse, og sammen besitter Ice og Altibox svært moderne og landsdekkende digital infrastrukturen og har nå like stor andel av 5G-frekvensene som den største aktøren i markedet<sup>2</sup>. Ice har over 700 000 mobilkunder og 60 000 mobile bredbåndkunder.

### *Altibox AS*

Selskapet leverer bredbånd, TV-, underholdnings- og strømmetjenester til om lag halvannen million mennesker i Norge og Danmark. I samarbeid med regionale og lokale fiberleverandører har Altibox til sammen cirka 800 000 aktive kunder hvorav rundt 50 000 er tilhørende i Danmark. Altibox har etablert et eget fiberstamnett som sikrer at alle byer har minst to hovedføringer til seg for digitale tjenester.

### *Altibox Carrier AS*

Lyse Investerer tungt i samfunnskritiske og fremtidsrettede kommunikasjons- og digital fiber infrastruktur som binder oss sammen med resten av Europa gjennom virksomheten Altibox Carrier. Altibox Carrier virksomheten investerer i 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.

---

<sup>2</sup> <https://www.nkom.no/aktuelt/lyse-far-overta-frekvenstillatelse-ice/> /attachment/download/fce3e883-18ee-46f6-a045-aa389fd6ffec:3a08081d766c22bdc1568653f51eb7d21f2975cb/2203088-22%20Overdragelse%20av%20frekvenstillatelse%20fra%20Ice%20Communication%20Norge%20AS%20til%20Lyse%20AS%203244039\_7\_0.pdf



**Infrastruktur***Lnett AS:*

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

*Lyse Lux AS*

Lyse Lux forvalter alle typer offentlig belysning og utebelysning på vegne av ni kommuner. Lyse Lux prosjekterer, bygger og drifter alle typer offentlig belysning, og har blant annet levert belysning til Tjensvollkrysset, Bryne Mølle og andre kjente steder.

*Lyse Agon AS*

Lyse Agon AS prosjekterer og bygger alle typer utvendig belysning for private utbyggere. Selskapet kan tilby totalløsninger eller deler av kundens prosjekt som prosjektering, bygging, drift/vedlikehold av anlegget og løsninger innen styring av belysningsanlegg.

**Fellestjenester***Lyse Dialog AS*

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

*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 minoritetsseierskap. 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.



## 6. Forretningsområder

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

### FORRETNINGSOMRÅDE ENERGI

Forretningsområdet energi har sin virksomhet innenfor kraftproduksjon, finansiell krafthandel, kraftsalg til sluttbruker samt naturgass, fjernvarme- og kjøling. Forretningsområdet er eier av kraftanlegg, gassanlegg og fjernvarme- og kjølingsanlegg.

Kraftproduksjonen første halvår 2022 var på 4,9 TWh, en reduksjon på 1,6 TWh sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Siste halvår i fjor var uvanlig tørt, og magasinutfyllingen ved årets inngang var lavere enn normalt. Den tørre værtrenden har fortsatt i inneværende år med mindre nedbør og snømagasiner enn normalt, særlig i de østre delene av Lyses produksjonsområde. Ved utgangen av første halvår 2022 var magasinutfyllingen i Lyse sitt prisområde (NO2) historisk lav og om lag 8 TWh lavere enn normalt. Den geopolitiske situasjonen har gitt ekstreme gass- og kullpriser i Europa og frykt for energiknapphet i det europeiske energisystemet.

#### ENERGI

Nøkkeltall, Energi		30.06.22	30.06.21	31.12.21
Middelproduksjon	GWh	10 075	9 995	10 075
Magasinkapasitet	GWh	6 803	6 667	6 803
Produksjon vannkraft	GWh	4 942	6 588	10 353
Områdepris NO2	øre/kWh	162,80	48,09	76,23
Faktisk oppnådd pris (inkl. sikring)	øre/kWh	152,50	50,66	67,92
Strømløse sluttbruker	GWh	1 233	1 429	2 529
Leverert volum Naturgass, biogass og drivstoff	GWh	228	363	612
Leverert volum Fjernvarme og kjøling	GWh	97	110	193

Innen energiområdet vil Lyse videreføre en strategi der de bygger infrastruktur for både vannkraft, fjernvarme, fjernkjøling og biogass. Dette gir betydelig fleksibilitet og vil endre energibruken i enda mer klimavennlig retning.

#### Vannkraft

Lyse har eierskap i vannkraftverk som dekker området fra Haukeli til Åna Sira og middelproduksjonen er på 10 TWh.

#### Fjernvarme

Lyse produserer rundt 160 -170 GWh fjernvarme vært år. som distribueres i Lyses fjernvarmerør i Sandnes og Stavanger. I 2021 ble det produsert 150 GWh fjernvarme. Totalt i Norge produseres det rundt 6,6 TWh fjernvarme.

#### 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



## Grunnprospekt

ned vannet. Det kalde vannet føres inn i rørsystemet og sirkulerer til bygninger i nærheten.. Dette er den mest miljøvennlige og energieffektive kjølingen vi kan tilby. Særlig næringsbygg og bedrifter med mye IT-servere har et stort og prekärt kjølebehov. I 2021 ble det produsert ca. 16 Gwh kjøling.

**FORRETNINGSOMRÅDE TELEKOM**

Telekomvirksomheten består av de heleide digital-TV og internettleverandørene Altibox AS og Altibox Danmark AS, mobilvirksomheten Ice AS som ble kjøpt av Lyse i 2022, og en rekke hel- og deleide fiberselskaper i Norge med til sammen 451 093 kunder. Lyse leverer fiber og tilknyttende tjenester i privat- og bedriftsmarkedet under merkevaren Altibox, og mobiltjenester gjennom Ice.

**TELEKOMMUNIKASJON**

Nøkkeltall, Telekom		30.06.22	30.06.21	31.12.21
Sysselsatt kapital	Mill kr	17 220	10 824	11 082
EBITDA margin		42,7 %	41,9 %	41,3 %
Bokført verdi driftsmidler, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	Mill kr	13 019	9 774	10 295
Antall kilometer fibernet	Km	65 285	56 101	61 298
Antall aktive kunder i Altibox partnerskapet		811 864	742 078	784 918
Antall aktive kunder eid av Lyse*		503 935	457 081	491 545
Antall kunder smartphone		718 286		
Antall kunder mobilt bredbånd		62 526		
Antall aktive basestasjoner		3 260		

\* Inkludert datterselskaper og felleskontrollert virksomhet eid av Lyse i Norge og Danmark

Televirksomheten omsatte i første halvår 2022 for MNOK 3 406, en økning på 35% mot samme periode i fjor. Virksomheten oppnådde et positivt underliggende driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på 1 453 millioner kroner, mot 1 057 millioner samme periode i fjor - en økning på 37%. Veksten skyldes i hovedsak sterk kundevekst i perioden, kjøpet av virksomheten i Ice, samt at virksomheten fortsetter sitt fokus på effektiv drift og digitalisering og optimalisering av verdikjeden.

**FORRETNINGSOMRÅDE NETT**

Lyses forretningsområde nett består av det heleide nettselskapet Lnett AS. Selskapets 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).

Lnett hadde ved utgangen av første halvår 2022 161 296 nettkunder som er en økning på 1 394 kunder i 2022. Økningen er i tråd med forventet kundevekst. Levert energi per første halvår 2022 er 2 528 GWh, sammenlignet med 2 838 GWh i samme periode i fjor. Det har vært en mildere vinter i 2022 enn i 2021, høyere kraftpriser kan også påvirke forbruket.

**NETT**

Nøkkeltall, Nett		30.06.22	30.06.21	31.12.21
Antall nettkunder		161 296	158 910	159 902
Levert energi (totalt forbruk området)	GWh	2 528	2 838	5 300
Nettkapital (NVE kapital) lagt til grunn i inntektsrammen	Mill kr	4 701	4 139	4 387
Avkastning på NVE-kapital	%	4,30%	4,70%	3,70%
KILE-kostnad	Mill kr	10	9	23

Strømnettet i Norge har tre nivåer; transmisjonsnett, regionalnett og distribusjonsnett. Nettvirksomheten leverer for første gang et negativt resultat fra underliggende drift på -43 millioner





## Grunnprospekt

kroner. Uvanlig høye kraftpriser gir en høy kostnad for tapt energi ved overføring i nettet, både i eget og overliggende nett. Dekningsbidraget fra nettvirksomheten er på 272 millioner kroner første halvår 2022, 234 millioner kroner lavere enn samme periode i fjor.

**ØVRIGE OMRÅDER**

Øvrige områder omfatter støttefunksjoner i Lyse AS og selskapene Lyse Dialog AS, Lyse Vekst AS, Lyse Eiendom Mariero AS, Lyse Eiendom Jørpeland AS, Lyse Eiendom Ullandhaug AS, Lyse Elkon AS, Lyse Lux AS og Lyse Agon AS.

**INVESTERINGER**

I Telekomvirksomheten investerer Lyse tungt i samfunnskritisk infrastruktur. Høyt investeringsnivå over tid, samt kjøpet av Ice gjør at avskrivninger øker med 235 millioner kroner mot 2021. Telekomvirksomheten investerte 837 millioner kroner første halvår 2022, som er 242 millioner høyere enn på samme tid i 2021. Investeringene for virksomheten kan svinge betydelig i perioder grunnet oppkjøp. Investeringene i 2022 er hovedsakelig i fiberinfrastruktur til private husholdninger og bedrifter i Norge og drives av høy kundevekst

I Nettvirksomheten ble det i første halvår 2022 investert totalt 474 millioner kroner. Investeringer i distribusjonsnettet beløper seg til 146 millioner kroner, i regionalnettet 219 millioner kroner. 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.

Lyse-konsernet investerte 4 505 millioner kroner i første halvår 2022. Det utgjør en økning på 3 318 millioner fra tilsvarende periode året før og er i hovedsak relatert til oppkjøpet av Ice AS. Investeringene fordeler seg som følger mellom forretningsområdene:

<i>(Tall i hele millioner kroner)</i>	30.06.22	30.06.21	31.12.21
Energi	167	204	405
Telekom	848	597	1 447
Nett	474	320	1 016
Andre og eliminerings *)	3 016	66	110
<b>Brutto investeringer (aksjer og driftsmidler)</b>	<b>4 505</b>	<b>1 187</b>	<b>2 978</b>

\*) I posten «Andre og eliminerings» inngår Lyse AS, Lyse Dialog AS, Lyse Vekst AS, Lyse Eiendom Mariero AS, Lyse Eiendom Jørpeland AS, Lyse Eiendom Ullandhaug AS, Lyse Elkon AS, Lyse Lux AS og Lyse Agon AS.

**MARKEDET**

2022 har vært et krevende år for våre kunder, for kraftmarkedet og kraftbransjen og dens omdømme generelt. Krig i Europa, nedbygging av kjernekraft og kullkraft i Tyskland, kombinert med enda tettere kobling mellom Norge og kontinentet gjennom nye kabler, har ført til svært høye kraftpriser i Sør-Norge. Et tørt første halvår har også bidratt til de høye kraftprisene. Dette har ført til rekordhøye inntekter, først og fremst til staten gjennom skatter og avgifter, men også til kraftselskapene, herunder Lyse.

Strømmermarkedet 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.



### Grunnprospekt

---

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

tine 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), Confermit (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).

#### 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).

#### Jonas Skrettingland - Styremedlem

Jonas Skrettingland er ordfører i Hå kommune, 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 2020-2022.

#### 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, i tillegg til vara i styret til Odeon.

#### 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 har tidligere vært styremedlem i konsernstyret.



## Grunnprospekt

**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).

**Siri Meling**

Siviløkonom Siri Meling (født 1963) er kommunedirektør i Eigersund kommune og har tidligere vært stortingsrepresentant i tre perioder, næringsjef i Dalane, nestleder i Fonn Egersund og regionsdirektør i Fiskeridirektoratet region Sør.

**SELSKAPETS KONSENLEDELSE****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 Distrikthøgskole. 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.

**Toril Nag - Konserndirektør tele**

Konserndirektør Toril Nag (født 1964) er ansvarlig for forretningsområdet telekommunikasjon i Lyse-konsernet, herunder fiberinfrastruktur og digitale tjenester. Forretningsområdet omfatter Lyses eierskap i en rekke fiberselskaper i Norge, og de heleide teleoperatørene Altibox as og Altibox Danmark. Toril har en master i Computer Science fra University of Strathclyde og har en tilleggsutdannelse i ledelse fra Handelshøgskolen BI og INSEAD. Nag har ledererfaring fra store IT- og teleselskaper, bank og finans, og har bred styreerfaring. Hun var i perioden 2016-2020 medlem av det regjeringsoppnevnte Digitaliseringsrådet.

**Leiv Ingve Ørke - Konserndirektør 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.

**Grethe Høiland - Konserndirektør infrastruktur**

Grethe Høiland, født 1956, er konserndirektør for selskapet Elnett i Lyse. Hun er utdannet sivilingeniør elkraftteknikk ved NTH i Trondheim og bedriftsøkonom BI. Foruten styreverv i Lyse-konsernet er Høiland styrets nestleder i Helse Stavanger, styremedlem i BKK nett, medlem av statnetts Marked- og driftsform og styremedlem i Bouvet.

**Eirik Børve Monsen - Konserndirektør økonomi og finans**

Eirik Børve Monsen, født 1974, har ansvaret for økonomi, finans og anskaffelser. Han er utdannet statsautorisert revisor og har en MBA fra NHH. I tillegg er han siviløkonom fra Handelshøgskolen BI i Oslo, og renteanalytiker og autorisert finansanalytiker fra NHH/NFF.

**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.



## Grunnprospekt

**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.

**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 konsultentselskapet 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 kapittelet har overfor Selskapet, og deres private interesser og/eller andre forpliktelser.

















This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
285D1BD4EFB6417086B9C163D66B518E

## 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 kontrollopgaver 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.



## 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. Delårsregnskapet avlegges i henhold til IAS 34 Delårsrapportering.

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

Lyse AS - Konsern	Finansielle rapporter			
	2021	2020	2. kvartal 2022	2. kvartal 2021
Resultatregnskap	Side 31 - 32	Side 27 - 29	- Side 22 - 23	Side 18 - 19
Balanseoppstilling	Side 33 - 35	Side 29 - 32	- Side 24 - 26	Side 20 - 22
Kontantstrømanalyse	Side 36 - 37	Side 32 - 34	Side 26 - 28	Side 22 - 24
Noter	Side 40 - 136	Side 36 - 129	Side 30 - 45	26 - 40
Regnskapsprinsipper	Side 41	Side 137	Side 30	Side 26
Revisjonsberetning	Side 174 - 180	Side 172	-	-

Lyse AS - Morselskap	2021	2020
Resultatregnskap	Side 139	
Balanseoppstilling	Side 140 - 141	Side 132 - 133
Kontantstrømanalyse	Side 143	Side 135
Noter	- Side 145 - 173	Side 137 - 171
Regnskapsprinsipper	Side 145	Side 137
Revisjonsberetning	- Side 174 - 180	Side 172 - 176

**Årsrapport 2021** - <https://www.lysekonsern.no/getfile.php/138123-1648124796/Bildegalleri/Finans/Lyse%20Konsernregnskap%202021%20-%202024.mars.pdf>

**Årsrapport 2020** - <https://www.lysekonsern.no/getfile.php/135870-1616677176/Rapporter%20og%20andre%20eksterne%20dokumenter/A%CC%8Arssrapport%20Lyse%20konsern%202020.pdf>

**1. halvår 2022** - <https://www.lysekonsern.no/getfile.php/138586-1661253585/Dokumenter%20Finans/Rapporter/Lyse%20Halv%C3%A5rsrapport%202022.pdf>

**1. halvår 2021** - <https://www.lysekonsern.no/getfile.php/137662-1629975775/Dokumenter%20Finans/Rapporter/2021/Halv%C3%A5rsrapport%202021%20-%20Lyse%20konsern%20260821.pdf>

Den årlige historiske finansielle informasjonen er revidert, halvårsrapportene er ikke 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 halvår 2022 var utestående 9.1 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 10år 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 opp til 25år ved inngåelse, og totalt utestående i banklån og NSV utgjorde 7.8 milliarder ved halvår 2022. Lyse har til slutt ansvarlig lån fra sine eiere, med 1.7milliarder i utestående per første halvår 2022. Gjennomsnittlig løpetid på utestående gjeld var ved første halvår 2022 5.5år.

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

Det har ikke funnet sted vesentlige negative endringer i Selskapets fremtidsutsikter etter sist offentliggjorte reviderte regnskaper eller noen vesentlig endring i Konsernets økonomiske resultater siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort delårsinformasjon for.

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

Det foreligger ingen forvaltningssaker, 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 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.no](http://www.lysekonsern.no):

- (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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
285D1BD4EFB6417086B9C163D66B518E

## 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 Utstående Obligasjoner til Innfrielseskurs som angitt. Forfallsdato og Innfrielseskurs vil være spesifisert i Endelig Vilkår. Utstedeers 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 grønne rammeverk. Rammeverket legger opp til at proveny fra grønne obligasjoner er forventet fordelt med ca. 50% til initiativer knyttet til energieffektivitet, 30% til prosjekter knyttet til digitale løsninger, 15% til prosjekter knyttet til fornybar energi, og de siste 5% til forebygging og kontroll av forurensing. Midler som ikke foreløpig er allokert til spesifikke prosjekt, vil bli plassert i henhold til Lyse sin til enhver tid gjeldene Finans Strategi.



## Grunnprospekt

Gjeldene rammeverk og tilhørende Second Opinion fra Ciceroer tilgjengelig her:

<https://www.lysekonsern.no/getfile.php/132087-1611582506/Dokumenter%20Finans/L%C3%A5n%20og%20prospekt/Final%20Framework%20Lys e%202020.pdf>

[https://www.lysekonsern.no/getfile.php/132081-1611582506/Dokumenter%20Finans/L%C3%A5n%20og%20prospekt/Lyse\\_SPO\\_27112020.pdf](https://www.lysekonsern.no/getfile.php/132081-1611582506/Dokumenter%20Finans/L%C3%A5n%20og%20prospekt/Lyse_SPO_27112020.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;
- (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 (salgs pant) ved leveranser av varer og tjenester på kreditt;



Grunnprospekt

- (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 fusjoneres med Utstederen eller Utstederens datterselskap eller (ii) garantierklæringer avgitt av det selskapet som erverves av eller fusjoneres med Utstederen eller Utstederens datterselskap, forutsatt at heftelsene eller garantiene ikke etableres i forbindelse med ervervet og at de forpliktelsener 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](mailto: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 Utstедers hjemland kan ha innvirkning på inntektene mottatt fra verdipapirene.

#### 11.2.12 Rating

Lyse AS har en offisiell kredittrating utstedt av Scope Ratings på BBB+ med stabile utsikter. En kredittrating på dette nivået betegner et selskap med god finansiell robusthet og dermed relativt lav konkurssannsynlighet. Senior usikret gjeld utstedt av Lyse AS har også fått bekreftet en rating på BBB+. Kortsiktig rating er videre bekreftet på S-2.

Ratingbyrået Scope Ratings GmbH er etablert i EU og er registrert iht. artikkel 4 (1) i kommisjonsforordning 1060/2009 (forordning om kredittratingbyråer). Kreditrvurderingene er en mening/ uttalelse med hensyn til kredittverdighet på Utsteder og på lån utstedt av Utsteder. Kreditrvurderingene 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/137403-1620200600/Bildegalleri/Finans/Scope%20Ratings\\_Lyse%20Rating%20Report\\_2021%20May.pdf](https://www.lysekonsern.no/getfile.php/137403-1620200600/Bildegalleri/Finans/Scope%20Ratings_Lyse%20Rating%20Report_2021%20May.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 Finansanalytikerens Forening  <a href="https://www.finansanalytiker.no/wp-content/uploads/2020/02/Rentekonvensjon-pr-januar-2020-v2.pdf">https://www.finansanalytiker.no/wp-content/uploads/2020/02/Rentekonvensjon-pr-januar-2020-v2.pdf</a>  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.



## Grunnprospekt

---

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



## Grunnprospekt

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://most.referanserenter.no/nibor-rates.html>

Historiske renter er tilgjengelig i 90 dager, over det er det 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:

a) Ved FIX skal Obligasjonene forrentes til den prosentsatsen som er angitt i Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*).





## Grunnprospekt

---

	<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:	<p>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).</p>
Registerfører:	<p>Det foretak som av Utsteder er utpekt til å administrere Obligasjonene i Verdipapirregisteret.</p> <p>Registerfører for den enkelte Emisjon vil være spesifisert i Endelige Vilkår.</p>
Rentebetalingsdato:	<p>Den siste dagen i hver Renteperiode.</p>
Rentekonvensjonen:	<p>Konvensjon for beregning av rentebetalinger.</p> <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"><li>(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</li><li>(iv) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager.</li></ul> <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:	<p>Betyr, for enhver tidsperiode hvor det skal fastsettes en Referanserente, datoen som faller to Bankdager før første dag i den relevante Renteperioden.</p>
Renteperiode:	<p>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.</p> <p>Renteperioden vil angis i Endelige Vilkår.</p>



## 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 4.1.2 (e).
Tillitsmann:	Nordic Trustee AS, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo.  <a href="http://www.nordictrustee.com">www.nordictrustee.com</a>
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 Verdipapirsentralen ASA (VPS), Postboks 4, 0051 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 2021 er inkorporert ved henvisning fra Lyse AS – Årsrapport 2021.

Informasjon om 2020 er inkorporert ved henvisning fra Lyse AS – Årsrapport 2020.

Informasjon om første halvår 2022 er inkorporert ved henvisning fra Lyse AS – halvårsrapport 2022

Informasjon om første halvår 2021 er inkorporert ved henvisning fra Lyse AS – halvårsrapport 2021

Regnskapsrapportene finnes her:

**Årsrapport 2021** - <https://www.lysekonsern.no/getfile.php/138123-1648124796/Bilde Galleri/Finans/Lyse%20Konsernregnskap%202021%20-%2024.mars.pdf>

**Årsrapport 2020** - <https://www.lysekonsern.no/getfile.php/135870-1616677176/Rapporter%20og%20andre%20eksterne%20dokumenter/A%CC%8Ar rapport%20Lyse%20konsern%202020.pdf>

**1. halvår 2022** - <https://www.lysekonsern.no/getfile.php/138586-1661253585/Dokumenter%20Finans/Rapporter/Lyse%20Halv%C3%A5rsrapport%202022.pdf>

**1. halvår 2021** - <https://www.lysekonsern.no/getfile.php/137662-1629975775/Dokumenter%20Finans/Rapporter/2021/Halv%C3%A5rsrapport%202021%20-%20Lyse%20konsern%20260821.pdf>



## 13. Vedlegg

- Selskapets vedtekter
- Mal Endelig Vilkår



# Vedtekter for Lyse AS

(sist vedtatt på ekstraordinær generalforsamling 23. juni 2016)

- § 1** Selskapets navn er Lyse AS.
- § 2** Selskapets forretningskontor er i Stavanger kommune.
- § 3** Selskapets formål er å:
- Skape verdier for kundene, eterne og samtløst
  - 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.
- § 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** Både kommuner og Lyse Kraft DA kan være aksjonærer. Ernev av aksjer er betinget av styrets samtykke.
- § 7** Ved salg eller annen avhendelse av aksjer skal de øvrige
- aksjonærer ha forkjøpsrett. Dersom en aksjeeier ønsker å selge sine aksjer, skal denne med rekommandert brev underrette styrets leder med opplysning om kjøpstilbud. Styrets leder skal straks og innen 14 dager etter underretning er mottatt, skriftlig varsle de øvrige aksjonærer med rekommandert varsel. Den som ønsker å gjøre forkjøpsrett gjeldende, må underrette selskapet ved styrets leder innen en frist på 90 dager fra det tidspunkt styrets leder mottok melding om at aksjer ønskes overdratt.
- Dersom flere aksjonærer ønsker å benytte seg av forkjøpsretten, fordeles de aksjer som er på salg forholdsmessig i forhold til den tidligere aksjebesittelse.
- Dersom det ved den forholdsmessige fordeling blir overskytende aksjer/r, overdrar den/de som på forhånd har flest aksjer den/de overskytende og i tilfelle likhet, foretas loddtrekning.
- For at forkjøpsretten skal kunne gjøres gjeldende må kjøpssummen erlegges eller deponeres innen 30 dager fra melding om at forkjøpsretten gjøres gjeldende. Hvis det skal avholdes voldgift, bestemmer styret hvilket beløp som skal deponeres. Styrets beslutning skal meddeles ved rekommandert brev.
- Fristene i denne bestemmelser gjelder fra det rekommanderte brevs postlegelse. Dersom det er uenighet om hvorvidt den avtalte pris er reell, har de(n) forkjøpsberettigede rett til å kreve at verdsettelsen avgjøres ved voldgift. Dersom det skal avholdes voldgift, skal den som ønsker å selge aksjene utpeke en av voldgiftsmennene. Den/de som gjør forkjøpsretten gjeldende, eventuelt bestriker 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 overdragelsesbeløpet fastsettes ved voldgift, skal beløpet være betalt innen 30 dager etter at overdragelsesbeløpet er fastsatt.

Ved voldgiftsmyndens 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 omdisponeringer 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 285D1BD4EFB6417086B9C163D66B518E

## Endelig Vilkår



[Lånets navn]

ISIN [•]

Stavanger



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
285D1BD4EFB6417086B9C163D66B518E

Endelig vilkår er utarbeidet i henhold til Prospektforordningen (EU) 2017/1129. Endelige Vilkår utgjør sammen med Grunnprospektet for Lyse AS datert 27.03.2023 og eventuelle tillegg til Grunnprospekt et Prospekt på [Lånets navn]. Prospektet inneholder fullstendig informasjon om Utstederen og Lånet. Grunnprospektet, eventuelle tillegg og Endelig vilkår er/vil bli tilgjengelig på Utstедers 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, Breiflåtteveien 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 27.03.2023 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 konsern med virksomhet innenfor områdene energi, telekommunikasjon og infrastruktur. Innen fornybar og regulerbar vannkraft er Lyse en nasjonal aktør, og Konsernet er nasjonalt ledende på fiberbredbånd. Hovedmarkedet ligger i Sør-Rogaland.  Lyse er organisert som et konsern med Lyse AS som morselskap. Morselskapet ivaretar eierrollen i hel- og deleide selskaper, og organiserer fellesfunksjoner som økonomi og finans, marked, HR, kommunikasjon, juridisk, anskaffelser, eiendomsservice mm.								
Beskrivelse av eierforhold til selskapet.	Lyse-konsernet eies av 14 kommuner som har aksjer i morselskapet Lyse AS.  <table border="0"> <thead> <tr> <th><b><u>Eierkommuner</u></b></th> <th><b><u>Eierandel</u></b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Stavanger kommune</td> <td>45,735%</td> </tr> <tr> <td>Sandnes kommune</td> <td>19,531%</td> </tr> <tr> <td>Sola kommune</td> <td>8,741%</td> </tr> </tbody> </table>	<b><u>Eierkommuner</u></b>	<b><u>Eierandel</u></b>	Stavanger kommune	45,735%	Sandnes kommune	19,531%	Sola kommune	8,741%
<b><u>Eierkommuner</u></b>	<b><u>Eierandel</u></b>								
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		
	Toril Nag	- Konserndirektør Tele		
	Leiv Ingve Ørke	- Konserndirektør energi		
	Grethe Høiland	- Konserndirektør infrastruktur		
	Eirik Børve Monsen	- Konserndirektør økonomi og finans		
	Astrid Norheim	- Konserndirektør Kunde og marked		
	Gyrid Holmen	- Konserndirektør HR		
	Jens Arne Steinsbø	- Konserndirektør for strategi og teknologi		
	Ernst & Young AS, Vassbotnen 11 a, 4313 Sandnes, Postboks 8015, 4068 Stavanger, Norge.			
<i>Hva er selskapets finansielle nøkkelinformasjon?</i>				
<b>Lyse AS</b>				
	<i>Konsern</i>	<i>Konsern</i>	<i>Konsern</i>	<i>Konsern</i>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2. kvartal 2022</b>	<b>2. kvartal 2021</b>
<i>(Tall i hele tusen)</i>	<i>revidert</i>	<i>revidert</i>	<i>urevidert</i>	<i>urevidert</i>
Driftsresultat	5 887 057	1 042 310	6 728 100	3 121 547
Periodens resultat	2 136 837	353 688	2 380 508	1 309 469
<b>BALANSE</b>				
Netto finansiell gjeld (langsigte gjeld pluss kortsiktig gjeld minus kontanter)	11 309 053	13 248 413	13 563 096	12 104 662
<b>KONTANTSTRØM</b>				
Netto kontantstrømmer fra driften	7 284 529	1 887 112	7 631 042	3 815 206
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter	-3 001 939	-3 548 187	-4 556 302	-1 187 196
Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter	-1 935 719	1 040 643	-4 077 634	-1 289 260
<i>Nøkkelinformasjon om de viktigste risikofaktorene som er spesifikk for Selskapet</i>				
Viktigste risikofaktorer.	<u>Markedsrisiko</u> 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. <u>Kredittrisiko</u> Selskapets kredittrisiko oppstår ved salg til kunder, handel med derivater samt ved innskudd i banker og finansinstitusjoner. Lyse			



	<p>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 personskaade, 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]
<b>Øvrig informasjon:</b>	
Godkjenninger / 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 <a href="http://www.lysekonsern.no">www.lysekonsern.no</a>
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. TILLEGGSOPPLYSNINGER

**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)].

