



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	980 335 216
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	LYSE PRODUKSJON AS
Forretningsadresse:	Breiflåtveien 18 4017 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Torild Kulleseid Gudbrandsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	24.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 28.05.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	4	6 219 154 000	1 113 764 000
Gevinst og tap fra kraft- og valutakontrakter	5	-960 274 000	-205 381 000
Annen driftsinntekt		32 119 000	55 724 000
Sum inntekter		5 290 999 000	964 107 000
Kostnader			
Varekostnad	6	1 213 924 000	191 158 000
Lønnskostnad	7, 21	36 014 000	106 736 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	5 628 000	176 198 000
Eiendomsskatt og andre avgifter	10	84 530 000	159 454 000
Annen driftskostnad	11	1 083 112 000	164 610 000
Sum kostnader		2 423 208 000	798 156 000
Driftsresultat		2 867 791 000	165 951 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	12, 15	-229 444 000	40 917 000
Annen finansinntekt	12	21 641 000	4 234 000
Sum finansinntekter		-207 803 000	45 151 000
Nedskrivning av finansielle eiendeler	12	75 422 000	0
Annen finanskostnad		98 758 000	129 026 000
Sum finanskostnader		174 180 000	129 026 000
Netto finans		-381 983 000	-83 875 000
Ordinært resultat før skattekostnad		2 485 808 000	82 076 000
Skattekostnad på ordinært resultat	13	1 564 478 000	112 515 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		921 330 000	-30 439 000
Årsresultat		921 330 000	-30 439 000
Aktuarielle gevinst og tap på ytelsesplanet		2 042 000	-6 574 000
Kontantstrømsikring		265 490 000	-165 320 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		267 532 000	-171 894 000
Totalresultat		1 188 862 000	-202 333 000
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		858 000 000	195 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		63 330 000	-225 439 000
Sum overføringer og disponeringer		921 330 000	-30 439 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	13	15 637 000	34 141 000
Sum immaterielle eiendeler		15 637 000	34 141 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	8	4 052 000	5 424 000
Bruksretteeiendeler	9	12 044 000	14 776 000
Driftsløsøre, inventar oa utstyr	8	3 706 000	4 774 000
Sum varige driftsmidler		19 802 000	24 974 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	15	7 613 449 000	7 682 490 000
Investeringer i tilknyttet selskap	15	0	75 422 000
Investeringer i aksjer og andeler	16	3 258 000	3 258 000
Derivater	18	427 545 000	360 269 000
Andre langsiktige fordringer	17, 21	2 790 000	8 072 000
Sum finansielle anleggsmidler		8 047 042 000	8 129 511 000
Sum anleggsmidler		8 082 481 000	8 188 626 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer		16 746 000	1 823 000
Sum varer		16 746 000	1 823 000
Fordringer			
Kundefordringer	17	326 968 000	56 044 000
Derivater	18	61 024 000	47 487 000
Andre kortsiktige fordringer	17	2 852 043 000	68 275 000
Konsernfordringer			200 000 000
Sum fordringer		3 240 035 000	371 806 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	19, 20	409 256 000	26 550 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		409 256 000	26 550 000
Sum omløpsmidler		3 666 037 000	400 179 000
SUM EIENDELER		11 748 518 000	8 588 805 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital	22	648 529 000	648 529 000
Annen innskutt egenkapital		9 912 000	9 912 000
Sum innskutt egenkapital		658 441 000	658 441 000

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital		991 620 000	641 050 000
Sum opptjent egenkapital		991 620 000	641 050 000

Sum egenkapital

1 650 061 000 **1 299 491 000**

Gjeld

Langsiktig gjeld

Pensjonsforpliktelser	21	6 371 000	19 902 000
Utsatt skatt	13	1 576 309 000	1 365 512 000
Sum avsetninger for forpliktelser		1 582 680 000	1 385 414 000

Annen langsiktig gjeld

Langsiktig leieforpliktelse		10 787 000	12 780 000
Derivater	18	271 792 000	81 783 000
Øvrig langsiktig gjeld	17	4 040 773 000	4 358 191 000
Sum annen langsiktig gjeld		4 323 352 000	4 452 754 000

Sum langsiktig gjeld

5 906 032 000 **5 838 168 000**

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld	17	762 295 000	84 587 000
Betalbar skatt	13	1 166 942 000	153 534 000
Kortsiktig konserngjeld		1 100 000 000	250 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Derivater	18	188 072 000	59 664 000
Kortsiktig leieforpliktelse		1 682 000	2 399 000
Annen kortsiktig gjeld	17	973 434 000	900 962 000
Sum kortsiktig gjeld		4 192 425 000	1 451 146 000
Sum gjeld		10 098 457 000	7 289 314 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		11 748 518 000	8 588 805 000



Årsrapport 2021
Lyse Produksjon AS





Innhold

Nøkkeltall

Årsberetning

Resultatregnskap

Balanse

Egenkapitaloppstilling

Kontantstrømanalyse

Noter

Revisjonsberetning



LYSE PRODUKSJON AS

Nøkkeltall

		2021	2020
Drift			
Driftsinntekter	Mill. kr.	5,291	964
Herav gevinst og tap på kraft- og valutakontrakter	Mill. kr.	-960	-205
Driftsresultat	Mill. kr.	2,868	166
Ordinært resultat før skattekostnad	Mill. kr.	2,486	82
Årsresultat	Mill. kr.	921	-30
Rentabilitet			
Netto driftsmargin	(1) %	54%	17%
Totalrentabilitet	(2) %	28%	2%
Egenkapitalrentabilitet (etter skatt)	(3) %	62%	-2%
Avkastning sysselsatt kapital	(4) %	49%	3%
Balanse			
Totalkapital	Mill. kr.	11,749	8,589
Egenkapital	Mill. kr.	1,650	1,299
Sysselsatt kapital	(5) Mill. kr.	5,892	5,864
Egenkapitalandel	(6) %	14%	15%
Rentebærende gjeld	Mill. kr.	4,242	4,565
Likviditet			
Kontantstrøm fra driften	(8) Mill. kr.	4,197	-306
Investeringer i varige driftsmidler	Mill. kr.	2	325
Antall årsverk		27	62
Nøkkeltall			
Energiproduksjon	GWh	7,642	5,906
Magasinkapasitet	GWh	5,007	5,007
Installert effekt	MW	1,728	1,728

Definisjoner:

(1) Netto driftsmargin	Driftsresultat i % av driftsinntekter
(2) Totalrentabilitet	Driftsresultat + finansinntekter, i % av gjennomsnittlig totalkapital
(3) Egenkapitalrentabilitet	Årsresultat i % av gjennomsnittlig egenkapital
(4) Avkastning sysselsatt kapital	Driftsresultat i % av gjennomsnittlig sysselsatt kapital
(5) Sysselsatt kapital	Egenkapital + rentebærende gjeld
(6) Egenkapitalandel	Samlet egenkapital + evt. ansvarlig eierlån / totalkapital
(7) Likviditetsreserve	Frie betalingsmidler + udisponerte trekkretter / rammer
(8) Kontantstrøm fra driften	Netto kontantstrøm fra driften (ref. kontantstrømanalyse)



LYSE PRODUKSJON AS

Årsberetning 2021

Virksomheten

Lyse Produksjon AS er et heleid datterselskap av Lyse AS. Prinsippene for god selskapsstyring og eierstyring er vedtatt av Lyse AS og følges så langt de passer. De styrende dokumentene bygger på Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES). Selskapets forretningskontor er i Stavanger kommune.

Krafttilgangen kommer fra kraftverk som er eid av Lyse Kraft DA og som omfatter 12 kraftstasjoner i Sør-Rogaland, 9 kraftstasjoner i Suldal-Røldal, eierandel på 41 % i Sira-Kvina kraftselskap og 18 % av Ulla-Førre verkene, samt 67 % eierandel i Jørpeland Kraft AS. Lyse Produksjon har en eierandel på 74,4 % i Lyse Kraft DA (LKDA).

Lyse Produksjon forvalter på vegne av Lyse Kraft DA 10 TWh, hvor 7,4 TWh er Lyse Produksjon sin andel. Lyse Produksjon har som mål å utnytte fleksibiliteten i produksjonsanleggene på en økonomisk best mulig måte. Som del av avtalen med Hydro overtok Lyse daglig produksjonsplanlegging og markedshåndtering av kraftverkene i Røldal Suldal Kraft sommeren 2021. Det økte forvaltningsvolumet medfører at markedsaktivitetene styrkes.

Selskapets kraftproduksjon selges primært i organiserte kraftmarkeder, i tillegg til en andel som dekker selskapets konsesjons- og frikraftforpliktelser og langsiktige fysiske leveranseavtaler. Lyse Produksjon AS har en finansiell kraftportefølje med formål å optimalisere inntekter fra kraftproduksjonen.

Organisasjon, helse, miljø og sikkerhet

Ved utgangen av 2021 var det 27 ansatte fordelt på 24,8 årsverk i 2021. I 2020 var det 63 ansatte som utgjorde 62,1 årsverk for året. Samlet sykefravær i 2021 var 0,6 % mot 2,1 % året før. Det har ikke vært personskader med fravær i 2021.

Det er tegnet forsikring knyttet til styre- og ledelsesansvar. Forsikringen omfatter tidligere, nåværende og kommende styremedlemmer, daglig leder, medlem av bedriftsforsamlingen eller tilsvarende organ samt personer som kan pådra seg et selvstendig ledelsesansvar. Eksterne styreverv er også dekket.

COVID-19 har preget store deler av arbeidsåret 2021. Fokus har vært på etterlevelse av myndighetenes smittevernkrav, stabil drift og leveranser. Det er gitt konsernovergripende retningslinjer, med mulighet for tilpasning til drift/lokasjon innenfor gjeldende smittevernregler. Ansatte har tilpasset seg situasjonen på en svært god og fleksibel måte.

Styret er opptatt av å sikre et godt samarbeid mellom medarbeidere, ledelse og styret.

Kvinner og menn, uavhengig av bakgrunn, har like muligheter for å kvalifisere seg til alle typer oppgaver, og avanseringsmulighetene er de samme. Lønn reflekterer den enkeltes ansvarsområde og kvalifikasjoner. I selskapet er 81 % av de fast ansatte menn og kvinneandelen er lik 19 %. En av fem personer i selskapsledelsen er kvinne, mens det i styret er to kvinner. Selskapet vil tilstrebe å øke kvinneandelen.

Arbeidsmiljøet betegnes som godt.

Ytre miljø

Lyse Produksjon AS sin vannkraftproduksjon er 100 % fornybar. Som regulant og kraftprodusent er Lyse opptatt av å sikre et bærekraftig miljø. Virksomheten drives i samsvar med konsesjonsvilkår og øvrige krav nedfelt i lover og forskrifter. Observasjoner av uønskede forhold blir rutinemessig registrert i selskapets avviks- og forbedringssystem.

Lyse Produksjon deltar aktivt i forskningsprogrammer med formål å erverve kunnskap og levere innovative løsninger til en fleksibel, fornybar og miljøvennlig vannkraftsektor.

Risikostyring

For Lyse Produksjon AS er det betydelig volum- og prisrisiko knyttet til produksjon og handel med kraft. I det nordiske kraftmarkedet har nedbørsforhold, vind, disponibel utvekslingskapasitet, markedspriser på CO₂-kvoter, gass, kull og olje og kraftforbruk/etterspørsel betydning for markedsprisen på kraft. Styret har vedtatt risikorammer for kraft- og valutaeksponering. Målet er å oppnå maksimal avkastning innenfor disse rammene. All fysisk krafthandel på Nord Pool Spot og finansiell handel på Nasdaq OMX Commodities omsettes i euro.



LYSE PRODUKSJON AS

For den del av fordringsmassen hvor Nord Pool Spot og Nasdaq Clearing er juridiske motparter foreligger garanti for oppgjør. Lyse Produksjon AS er eksponert for tap i Nasdaq Clearing sitt mislighetsfond. For øvrig inngås større avtaler kun med motparter med meget god kreditt-rating. Selskapets kreditt-risiko vurderes derfor som lav.

Prosessene i selskapets verdikjeder er eksponert for operasjonell risiko. Det arbeides systematisk med håndtering av operasjonell risiko i selskapet. I det daglige håndteres risiko ved hjelp av prosedyrer, krafthandelsrutiner, rutiner for avvikrapportering, beredskapsplaner og forsikringsdeknninger.

Resultat og finansielle forhold

Selskapets resultat er i stor grad påvirket av markedsprisen på kraft og produsert volum det enkelte år. Driftsinntekter for 2021 ble 5 291 millioner kroner mot 964 millioner kroner i 2020.

En kald vinter og en etterfølgende tørr sommer medførte et økende hydrologisk underskudd i Norden. Dette ga gradvis økte spotpriser første halvår. Også i andre halvår fortsatte utviklingen med lite nedbør og vindkraftproduksjon lavere enn normalt. Særlig i prisområde NO2 hvor Lyse sin kraftproduksjon er lokalisert, økte det hydrologiske underskuddet betydelig i løpet av høsten. Flaskehalsen i kraftnettet fra Sverige til Norge og fra nord til sør i landet ga begrensninger i kraftflyten inn til prisområdet NO2. Dette i kombinasjon med at det er betydelig utvekslingskapasitet mot kontinentet medførte at prisene i Lyses prisområde nærmet seg kontinentale kraftpriser. I situasjoner hvor etterspørselen etter kraft forventes å måtte dekkes ved import, vil marginalkostnaden for termisk kraftproduksjon på kontinentet være bestemmende for markedsprisen på vår kraftproduksjon.

I Europa ble vinteren 2021 kald og relativt vindstille. Det resulterte i høy kraftproduksjon fra gasskraftverk. Lave vindnivåer gjennom sommeren fortsatte å dra Europeiske gasslager lavere og situasjonen tilspisset seg ytterligere gjennom reduksjonene i gassflyten fra Russland i andre halvår. Dette ga sterk vekst i gasspriser gjennom året. Sammenholdt med en markant økning i prisen på CO2 kvoter steg kontinentale kraftpriser til rekordnivåer gjennom tredje og fjerde kvartal i 2021.

Gjennomsnittlig spotpris i Norden ble 63,4 øre/kWh, noe som er hele 51,8 øre/kWh høyere enn for 2020. I prisområdet NO2, hvor Lyse Produksjon AS selger sin produksjon, ble områdeprisen 76,2 øre/kWh, noe som er 66,4 øre/kWh høyere enn året før. Kraftproduksjonen var 7,6 TWh i 2021. Til sammenligning var kraftproduksjonen året før på 6,0 TWh.

Renter på lån i Lyse AS utgjorde 69 millioner kroner i 2021 mot 71 millioner kroner i 2020.

Selskapets driftsresultat ble 2 868 millioner kroner mot 166 millioner kroner i 2020 og skyldes hovedsakelig langt høyere spotpris. Årsresultatet ble positivt med 921 millioner kroner mot negativt på 30 millioner kroner året før.

Årsregnskapet er belastet med en samlet skattekostnad på 1 564 millioner kroner, hvorav betalbar grunnrenteskatt utgjør 995 millioner kroner. Samlet skattekostnad i 2020 var 113 millioner kroner, hvorav betalbar grunnrenteskatt utgjorde 73 millioner kroner.

Det er kostnadsført 0,59 millioner kroner i 2021 relatert til forsknings- og utviklingsaktiviteter. Aktivitetene er stort sett knyttet opp mot fellesprosjekter i regi av bransjeorganisasjonen Energi Norge og Sintef.

Lyse Produksjon AS har gjennom året hatt en positiv kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på 4 349 millioner kroner mot 175 millioner kroner i 2020. Selskapet har likvide midler på 409 millioner kroner og er langsiktig finansiert med lån fra morselskapet Lyse AS. Likvidene inngår i konsernets konsernkontosystem.

Selskapets kortsiktige gjeld var 4 192 millioner kroner ved utgangen av 2021 hvor skyldig konsernbidrag, betalbar skatt, konsernintern lån/gjeld og skyldige offentlige avgifter utgjorde henholdsvis 1 100, 1 167, 933 og 22 millioner kroner. Ekstern leverandørgjeld utgjorde 410 millioner kroner. Selskapets omløpsmidler var 3 666 millioner kroner. Selskapets likviditet og finansielle stilling vurderes å være god.

Selskapets total kapital ved utgangen av 2021 var på 11 749 millioner kroner. Selskapets samlede rentebærende gjeld var 4 242 millioner kroner. Egenkapitalandelen pr 31.12.21 er 14 %, sammenlignet med 15 % året før.

Det er endret regnskapsprinsipp på bokføring av investering i datter fra kostmetoden til egenkapitalmetoden i 2021.

LYSE PRODUKSJON AS

I henhold til RL § 3-3 bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og at fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av regnskapet.

Investeringsprosjekter

Mellomlandsforbindelsen NorthConnect søkte om konsesjon i juni 2017 og konsesjonssøknaden ligger fremdeles til behandling hos OED. I plattformen som danner grunnlaget for regjeringssamarbeidet mellom Arbeiderpartiet og Senterpartiet er det fastslått at NorthConnect ikke vil få konsesjon i denne regjeringsperioden. Eierne av NorthConnect vurderer i likhet med NVE at prosjektet har god samfunnsøkonomisk lønnsomhet. Det er tildelt havvindlisenser på hele 25 GW i det området kabelforbindelsen er planlagt på britisk side, og den planlagte infrastrukturen ville derfor kunne styrke det nordiske kraftsystemet. Usikkerheten og utsettelsene på norsk side medfører at kabelprosjektet er regnskapsmessig vurdert som usikkert og nedskrevet i sin helhet i årsregnskapet.

I 2021 har Lyse Produksjon ikke tilført prosjektet midler. Samlet har Lysekonsernet investert 75 millioner kroner i prosjektet og hele investeringen er nedskrevet.

Rammebetingelser

Kraftmarkedene i Europa gjennomgår store endringer gjennom EUs ambisiøse klimamål. Fornybar energi, i all hovedsak basert på uregulert kraftproduksjon fra vind og sol, vil erstatte fossil kraftproduksjon. Integrasjonen av energimarkedene i EU og nye mellomlandsforbindelser, gjør at endringene i Europa påvirker kraftmarkedet også i Norge og Norden. Dette forsterkes også av en betydelig utbygging av fornybar kapasitet i Norden, i all hovedsak vindkraft samtidig som mye svensk kjernekraft er faset ut.

Med virkning fra 2021 ble det innført en kontantstrømskattmodell innenfor grunnrentebeskatningen. Kontantstrømskatt innebærer at investeringskostnaden kommer skattemessig fullt ut til fradrag i grunnrenteinntekten i investeringsåret. Innføring av kontantstrømskatten representerer en forbedring av rammebetingelsene for vannkraft og vil være med på å legge til rett for lønnsomhet for nye kraftverk og nye O/U prosjekter sammenlignet med tidligere grunnrenteskattmodell. Samtidig videreføres tidligere grunnrenteskattmodell for alle investeringer foretatt før 2021.

Fremtidsutsikter

Lyse Produksjon AS har fra og med 1. januar 2021 hatt et mandat hvor selskapet skal forvalte kraftproduksjonen til Lyse Kraft DA på 10 TWh på best mulig måte i kraftmarkedet. Styret vektlegger et langsiktig arbeid for å utvikle Lyse Produksjon AS til en sterk markedsaktør. Målet er å øke verdiskapingen ved å utnytte det fleksible produksjonsapparat godt. Over tid har styret arbeidet med å forberede selskapet på kommende endringer i kraftmarkedet. Andelen uregulert kraftproduksjon i det Nordiske kraftsystemet vil øke betydelig samtidig som utvekslingskapasiteten mellom Norden og Europa styrkes. Mellomlandsforbindelsen NorLink mellom Tonstad og Tyskland hadde sitt første regulære driftsår i 2021, og North Sea Link mellom Suldal og Blyth i UK startet prøvedrift med redusert kapasitet 1.oktober 2021. Prisområdet NO2 er derved knyttet tettere til det europeiske kraftsystemet.



LYSE PRODUKSJON AS

Stavanger, 16. mars 2022

Leiv Ingve Ørke
Styreleder

Jone Heggheim
Nestleder

Asbjørn Høivik
Styremedlem

Kristin Dahle Larsen
Styremedlem

Marianne Frøystad Ånestad
Styremedlem

Sindre Ims
Daglig leder

**Resultatregnskap****Lyse Produksjon AS**

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Salgsinntekt	4	6 219 154	1 113 764
Gevinst (+) og tap (-) fra kraft- og valutakontrakter	5	-960 274	-205 381
Annen driftsinntekt		32 119	55 724
Sum driftsinntekter		5 291 000	964 107
Varekostnad	6	1 213 924	191 158
Lønnskostnad	7, 21	36 014	106 736
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	5 628	176 198
Eiendomsskatt og andre avgifter	10	84 530	159 454
Annen driftskostnad	11	1 083 112	164 610
Sum driftskostnader		2 423 209	798 156
Driftsresultat		2 867 790	165 951
Finansinntekter og finanskostnader			
Resultat fra investering i datterselskap	12, 15	-229 444	40 917
Annen finansinntekt	12	21 641	4 234
Nedskrivning av finansielle eiendeler	12	75 422	0
Annen finanskostnad		98 758	129 026
Resultat av finansposter		-381 982	-83 875
Ordinært resultat før skattekostnad		2 485 808	82 076
Skattekostnad på ordinært resultat	13	1 564 478	112 515
Ordinært resultat		921 330	-30 439
Årsresultat		921 330	-30 439
Overføringer			
Avsatt konsernbidrag		858 000	195 000
Overført til/fra annen egenkapital		63 330	-225 439
Sum overføringer		921 330	-30 439
Andre resultatkomponenter			
Komponenter som ikke skal reklassifiseres over resultatet			
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner (netto etter skatt)		2 042	-6 574
Komponenter som kan reklassifiseres over resultatet			
Kontantstrømsikring (netto etter skatt)		265 490	-165 320
Sum andre resultatkomponenter		267 532	-171 894
Totalresultat		1 188 861	-202 333



Balanse Lyse Produksjon AS

Eiendeler	Note	2021	2020
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	13	<u>15 637</u>	<u>34 141</u>
Sum immaterielle eiendeler		15 637	34 141
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	8	4 052	5 424
Bruksretteeiendeler	9	12 044	14 776
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	8	<u>3 706</u>	<u>4 774</u>
Sum varige driftsmidler		19 801	24 974
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	15	7 613 449	7 682 490
Investeringer i tilknyttet selskap	15	0	75 422
Investeringer i aksjer og andeler	16	3 258	3 258
Derivater	18	427 545	360 269
Andre langsiktige fordringer	17, 21	<u>2 790</u>	<u>8 072</u>
Sum finansielle anleggsmidler		8 047 041	8 129 510
Sum anleggsmidler		8 082 480	8 188 625
Omløpsmidler			
Varer		16 746	1 823
Fordringer			
Kundefordringer	17	326 968	56 044
Derivater	18	61 024	47 487
Til gode konsernbidrag		0	200 000
Andre kortsiktige fordringer	17	<u>2 852 043</u>	<u>68 275</u>
Sum fordringer		3 240 035	371 807
Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	19, 20	409 258	26 551
Sum omløpsmidler		3 666 038	400 180
Sum eiendeler		11 748 518	8 588 805



Balanse Lyse Produksjon AS

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	22	648 529	648 529
Annen innskutt egenkapital		9 912	9 912
Sum innskutt egenkapital		658 442	658 442
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		991 620	641 050
Sum opptjent egenkapital		991 620	641 050
Sum egenkapital		1 650 062	1 299 491
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	21	6 371	19 902
Utsatt skatt	13	1 576 309	1 365 512
Sum avsetning for forpliktelser		1 582 680	1 385 414
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig leieforpliktelse		10 787	12 780
Derivater	18	271 792	81 783
Øvrig langsiktig gjeld	17	4 040 773	4 358 191
Sum annen langsiktig gjeld		4 323 352	4 452 754
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	17	762 295	84 587
Skyldig konsernbidrag		1 100 000	250 000
Betalbar skatt	13	1 166 942	153 534
Derivater	18	188 072	59 664
Kortsiktig leieforpliktelse		1 682	2 399
Annen kortsiktig gjeld	17	973 433	900 961
Sum kortsiktig gjeld		4 192 424	1 451 146
Sum gjeld		10 098 456	7 289 314
Sum egenkapital og gjeld		11 748 518	8 588 805



Balanse

Lyse Produksjon AS

Stavanger, 16.03.2022

Styret i Lyse Produksjon AS

Leiv Ingve Ørke
styreleder

Jone Heggheim
nestleder

Marianne Frøystad Ånestad
styremedlem

Kristin Dahle Larsen
styremedlem

Asbjørn Høivik
styremedlem

Sindre Steine Ims
daglig leder



Oppstilling over endringer i egenkapitalen

	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital ikke resultatført - OCI	Annen Egenkapital	Sum Egenkapital
Egenkapital 31.12.2019	648 529	9 912	-199 991	1 040 564	1 499 015
Prinsippendring Jørpeland Kraft AS	0	0		-2 196	-2 196
Egenkapital 01.01.2020	648 529	9 912	-199 991	1 038 368	1 496 819
Årets resultat				-30 439	-30 439
Andre inntekter og kostnader					
Pensjonseffekter (aktuarielle gevinster og tap)			-6 574		-6 574
Sikring			-165 320		-165 320
Årets totalresultat etter skatt			-171 894		-202 333
Motatt konsernbidrag (uten skattemessig effekt)				200 000	200 000
Avgitt konsernbidrag (med skattemessig effekt)				-195 000	-195 000
Andre endringer				6	6
Egenkapital 31.12.2020	648 529	9 912	-371 885	1 012 934	1 299 491
	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital ikke resultatført - OCI	Annen Egenkapital	Sum Egenkapital
Egenkapital 31.12.2020	648 529	9 912	-371 885	1 012 934	1 299 491
Årets resultat				921 330	921 330
Andre inntekter og kostnader					
Pensjonseffekter (aktuarielle gevinster og tap)			2 042		2 042
Pensjonseffekt av Hydro transaksjonen			19 248		19 248
Sikring			265 490		265 490
Årets totalresultat etter skatt			286 780		1 208 110
Avgitt konsernbidrag (med skattemessig effekt)				-858 000	-858 000
Andre endringer				461	461
Egenkapital 31.12.2021	648 529	9 912	-85 105	1 076 725	1 650 062

**Indirekte kontantstrøm****Lyse Produksjon AS**

	Note	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Ordinært resultat før skattekostnad		2 485 808	82 076
Ordinære avskrivninger		5 628	176 198
Gevinst/tap ved salg av driftsmidler		-2 420	2 975
Pensjonskostnad uten kontanteffekt		-11 489	-7 325
Urealiserte verdiendringer finansielle kraftkontakter		455 773	0
Resultatandel fra egenkapitalmetoden		205 440	-40 917
Nedskrivning og reversering av nedskrivning aksjer		75 422	0
Endring i kundefordringer og andre kortsiktige fordring		-3 054 692	68 387
Endring i varelager		-14 923	5 707
Endring i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		755 352	354 040
Herav endring i konsernkonto*		3 442 452	-589 194
Utbetaling av kontantoppgjør		0	-130 330
Arbeidskapitalposter i Hydro-transaksjonen		0	13 278
Endring i andre tidsavgrensningsposter		6 828	240 013
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		4 349 179	174 909
Betalte skatter		-152 382	-480 430
Netto kontantstrøm fra driften		4 196 797	-305 521
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		3 578	29 024
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-2 041	-325 177
Investering i datterselskap		-120 079	-8 000
Investering i tilknyttet selskap		0	-6 668
Arbeidskapitalposter i Hydro transaksjonen		0	-13 278
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-118 542	-324 099
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		0	800 000
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-200 387	-213 591
Endring konsernkonto*		-3 442 452	589 194
Betaling av hovedstol leieforpliktelser		-2 710	-1 869
Innbetalinger av konsernbidrag		200 000	0
Utbetalinger av konsernbidrag		-250 000	-600 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-3 695 549	573 734
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		382 708	-55 885
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		26 551	82 437
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		409 258	26 551

* Netto bankinnskudd / kassekredit som omfattes av konsernkontoordningen er klassifisert som kortsiktig fordring på / gjeld til mor.



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Lyse Produksjon AS er et heleid datterselskap av Lyse AS med hovedkontor i Stavanger kommune. Selskapet eier kraftverk og har som mål å utnytte fleksibiliteten i produksjonsanleggene på en økonomisk best mulig måte.

Prinsippendring

Lyse Produksjon AS har med virkning fra 01.01.2020 endret prinsipp for innregning av datterselskap fra kostmetoden til egenkapitalmetoden. Effekten av prinsippendringen er ført direkte mot egenkapitalen. Effekten utgjorde 2,2 millioner kroner, jfr egenkapitaloppstillingen.

Selskapet har med virkning fra 1. januar 2020 endret presentasjonen av effektene av gevinst og tap fra kraft- og valutakontrakter. Effekten av urealiserte og realiserte verdiendringer fra kraft- og valutakontrakter presenteres nå som en del av de totale inntektene. Den urealiserte delen var tidligere inkludert i 'andre inntekter og kostnader' og presentert som en del av andre driftskostnader. Resultattallene og segmenttallene er omarbeidet for å reflektere endringen.

Selskapet har vurdert praksisen rundt kjøp av kraft for å dekke forpliktelser til å levere konsesjonskraft og kraft under bilaterale avtaler, og hvorvidt om dette skal presenteres brutto eller netto, og har endret innregningen fra netto- til bruttoføring.

Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og forskrift om forenklet IFRS (2014) fastsatt av Finansdepartementet 3. november 2014. Dette innebærer i hovedsak at måling og innregning følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

Selskapet har gått over fra norske regnskapsregler til forenklet IFRS fra og med 2020, og har fraveket IFRS IAS 10 nr 12 og 13 slik at utbytte og konsernbidrag regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser. For øvrig er innregning og vurderingsreglene iht IFRS.

Estimater og forutsetninger

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet.

Dette gjelder særlig verdsettelse av finansielle kraftkontrakter, nedskrivninger og pensjonsforpliktelser. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

Vurderinger

Ved utarbeidelse av årsregnskapet har ledelsen gjort enkelte vesentlige vurderinger basert på kritisk skjønn knyttet til anvendelse av regnskapsprinsippene.

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og baseres blant annet på historisk erfaring samt forventninger om fremtidige hendelser. Anvendte regnskapsestimater kan som følge av dette avvike fra det endelige utfallet, og dermed medføre en vesentlig korreksjon av bokførte verdier det kommende året. Fremtidige endringer i forutsetningene blir reflektert i regnskapet når de oppstår. Estimater og forutsetninger som anvendes for vesentlige balanseførte eiendels- og gjeldsposter omtales nedenfor.



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Viktige regnskapsestimater

Varige driftsmidler, brukstid

Varige driftsmidler avskrives over forventet brukstid. Dette danner grunnlag for årlige avskrivninger i resultatregnskapet. Forventet brukstid estimeres på bakgrunn av erfaring, historikk samt skjønnsmessige vurderinger knyttet til fremtidig bruk. Det gjennomføres endring i avskrivningsplanene dersom det oppstår endringer i disse estimatene.

Estimering av verdifall på finansielle anleggsmidler

Selskapet har betydelige investeringer i finansielle anleggsmidler. Det gjennomføres nedskrivningstester når indikatorer på mulige verdifall foreligger. Slike indikatorer kan være endringer i markedspriser, avtalestrukturer, negative hendelser eller andre driftsforhold. Det gjennomføres nedskrivninger såfremt bokført verdi overstiger gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp fra kontantgenererende enheter er det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Ved beregning av gjenvinnbart beløp gjøres en rekke estimater vedrørende fremtidige kontantstrømmer.

Innregning Lyse Kraft DA

I henhold til krafttuttaksavtalen fremgår det at deltakerne (dvs. Lyse Produksjon AS og Hydro Energi AS) skal ta ut en andel av krafttilgangen til eget bruk eller videresalg tilsvarende sine respektive eierandeler i Lyse Kraft DA, mot å dekke en tilsvarende andel av Lyse Kraft DA sine kostnader. Deltakerne skal med andre ord ta ut kraften til kostpris/selvkost hvor dette vil tilsvare de eksterne kostnadene til underkonsernet Lyse Kraft DA.

Disse eksterne kostnadene vil bestå av løpende driftskostnader (opex), løpende investeringskostnader (capex) samt skatt i RSK-selskapene. Opex-kostnader og dekning av skatt bokføres i Lyse Produksjon AS som andre driftskostnader, mens capex-kostnader tillegges investering i datter. Investeringen i Lyse Kraft DA bokføres etter egenkapitalmetoden og man tar i Lyse Produksjon AS løpende inn sin andel av resultatet til Lyse Kraft DA. Resultatet i Lyse Kraft DA vil overordnet sett være negativt tilsvarende de totale avskrivningene i underkonsernet Lyse Kraft DA. Over tid vil dermed capex-investeringen som legges på investering i datter i Lyse Produksjon bli utlignet av resultatandelen man tar inn.

Vurdering påkostning / vedlikehold

Vedlikeholds- og påkostningsutgifter som genererer fremtidige økonomiske fordeler balanseføres så lenge kriteriene for balanseføring er oppfylt. Det foretas skjønnsmessige vurderinger i forhold til om utgiften er påkostning (aktivering) eller vedlikehold (kostnadsføring). Sentrale momenter i vurderingen er om utgiftene vil ha fremtidige økonomiske fordeler og kan måles pålitelig. Løpende vedlikehold kostnadsføres.

Pensjonsforpliktelser

Det brukes skjønn og estimater på en rekke parametre ved beregning av pensjonsforpliktelse. Ytelsespensjon beregnes ut fra et sett valgte økonomiske og actuarielle forutsetninger. Endring i parametre som diskonteringsrente, fremtidig lønnsregulering etc. vil kunne gi til dels store utslag i beregnet pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler.

Klassifisering av balanseposter

Lyse Produksjon AS

Side 8



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Eiendeler klassifiseres som omløpsmiddel når selskapet forventer å realisere eiendelen, eller har til hensikt å selge eller forbruke den i selskapets ordinære driftssyklus. Videre er eiendeler som primært holdes for omsetning eller som forventes realisert innen tolv måneder etter rapporteringsperioden også å anse som omløpsmidler.

Tilsvarende gjelder også eiendeler i form av kontanter eller kontantekvivalenter, med mindre disse er underlagt begrensninger som gjør at den ikke kan veksles eller benyttes til å gjøre opp en forpliktelse i minst tolv måneder etter rapporteringsperioden. Alle andre eiendeler klassifiseres som anleggsmidler.

Forpliktelser klassifiseres som kortsiktig når de forventes å bli gjort opp i selskapets ordinære driftssyklus, når de primært holdes for omsetning, eller dersom forpliktelsen forfaller til oppgjør innen tolv måneder etter rapporteringsperioden, eller foretaket ikke har en ubetinget rett til å utsette oppgjøret av forpliktelsen i minst tolv måneder etter rapporteringsperioden. Eventuelle vilkår for forpliktelsen, som etter motpartens valg kan føre til at den gjøres opp ved utstedelse av egenkapitalinstrumenter, påvirker ikke forpliktelsens klassifisering. Alle andre forpliktelser klassifiseres som langsiktige.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Unntak er lån i euro som bokføres til eurokurs på utbetalingstidspunkt da lånet oppfyller krav og behandles som en kontantstrømsikring. Resultatposter i utenlandsk valuta er omregnet til kurs på transaksjonstidspunktet eller til en tilnærmet lik kurs som ikke gir vesentlige avvik i forhold til kurs på transaksjonstidspunktet.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost eller tilvirkningskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmiddelet. Tilvirkningskost inkluderer direkte og indirekte kostnader som henføres driftsmiddelet. Låneutgifter som påløper under tilvirkning av varige driftsmidler balanseføres frem til eiendelen er klar til tiltenkt bruk.

Påfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte selskapet, og utgiften kan måles pålitelig. Regnskapsført beløp knyttet til utskiftede deler resultatføres. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.

Tomter avskrives ikke. Andre driftsmidler avskrives etter den lineære metode slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid.

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, vurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig. Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp.

Gevinst og tap ved avgang driftsmidler resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

Forskning og utvikling

Lyse Produksjon AS

Side 9



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Utgifter til forskningsaktiviteter kostnadsføres løpende. Utgifter knyttet til utviklingsaktiviteter balanseføres kun når kriteriene for innregning som eiendel oppfylles. Det vil si at det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utviklingen, produktet eller prosessen er teknisk og kommersielt gjennomførbar, ledelsen har forpliktet seg til å ferdigstille eiendelen, selskapet har tilstrekkelig ressurser til å ferdigstille utviklingen samt at utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseførte utviklingskostnader føres til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Balanseførte utviklingskostnader avskrives lineært over eiendelens estimerte brukstid.

Offentlige tilskudd

Offentlige tilskudd regnskapsføres etter nettometoden. Det betyr at driftstilskudd reduserer driftskostnadene tilskuddet relaterer seg til og investeringstilskudd går til fratrukk i eiendelens anskaffelseskost. Investeringstilskudd kommer indirekte til fratrekk i avskrivningene gjennom redusert anskaffelseskost av eiendelen.

Leieavtaler

Identifisering av en leieavtale

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer selskapet hvorvidt kontrakten er eller inneholder en leieavtale. En kontrakt er eller inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte mot et vederlag.

Innregning av leieavtaler og innregningsunntak

På iverksettelsestidspunktet for en leieavtale innregner selskapet en leieforpliktelse og en tilsvarende bruksrettseiendel for alle sine leieavtaler, med unntak av følgende anvendte unntak:

- Kortsiktige leieavtaler; leieperiode på 12 måneder eller kortere
- Eiendeler av lav verdi; for disse leieavtalene innregner selskapet leiebetalingene som andre driftskostnader i resultatregnskapet når de påløper.

Leieforpliktelser

Selskapet måler leieforpliktelser på iverksettelsestidspunktet til nåverdien av leiebetalingene som ikke betales på dette tidspunktet. Leieperioden representerer den uoppsigelige perioden av leieavtalen, i tillegg til perioder som omfattes av en opsjon enten om å forlenge eller si opp leieavtalen dersom selskapet med rimelig sikkerhet vil (ikke vil) utøve denne opsjonen.

Leiebetalingene som inngår i målingen av leieforpliktelsen består av:

"Faste leiebetalinger (herunder i realiteten faste betalinger), minus eventuelle fordringer i form av leieinsentiver Variable leiebetalinger som er avhengig av en indeks eller en rentesats, første gang målt ved hjelp av indeksen eller rentesatsen på iverksettelsestidspunktet. Beløp som forventes å komme til betaling for selskapet i henhold til restverdigarantier. "



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Leieforpliktelsen måles etterfølgende ved å øke den balanseførte verdien for å gjenspeile renten på leieforpliktelsen, redusere den balanseførte verdien for å gjenspeile utførte leiebetalinger og måle den balanseførte verdien på nytt for å gjenspeile eventuelle revurderinger eller endringer av leieavtalen, eller for å reflektere justeringer i leiebetalinger som følger av justeringer i indekser eller rater.

Selskapet inkluderer ikke variable leiebetalinger i leieforpliktelsen. I stedet innregner selskapet disse variable leiekostnadene i resultatregnskapet.

Bruksretteiendeler

Selskapet måler bruksretteiendeler til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall, justert for eventuelle nye målinger av leieforpliktelsen. Anskaffelseskost for bruksretteiendelene omfatter:

- Beløpet fra førstegangsmålingen av leieforpliktelsen
- Alle leiebetalinger ved eller før iverksettelsestidspunktet, minus eventuelle leieinsentiver mottatt
- Alle direkte utgifter til avtaleinngåelse påløpt selskapet

Et anslag over utgiftene påløpt leietaker for demontering og fjerning av den underliggende eiendelen, gjenoppbygging av stedet der enheten er plassert, eller gjenoppbygging av den underliggende eiendelen til den stand som vilkårene i leieavtalen krever, med mindre disse utgiftene påløper under produksjonen av varene.

Selskapet anvender avskrivningskravene i IAS 16 Eiendom, anlegg og utstyr ved avskrivning av bruksretteiendeler, bortsett fra at bruksretteiendeler avskrives fra iverksettelsestidspunktet fram til det som inntreffer først av slutten av leieperioden og slutten av bruksretteiendelens utnyttbare levetid.

Selskapet anvender IAS 36 «verdifall på eiendeler for å fastslå om bruksretteiendelen er verdiforringet og for å regnskapsføre eventuelle påviste tap ved verdifall.

Finansielle eiendeler

Selskapets finansielle eiendeler er: derivater, ikke-børsnoterte egenkapitalinvesteringer, kundefordringer og kontanter og kontantekvivalenter. Klassifiseringen av finansielle eiendeler ved førstegangsinngang avhenger av karakteristika ved de kontraktmessige kontantstrømmene til eiendelen, og hvilken forretningsmodell selskapet legger til grunn i styringen av sine finansielle eiendeler. Med unntak for kundefordringer som ikke har et betydelig finansieringselement, innregner selskapet en finansiell eiendel til virkelig verdi tillagt, hvis den finansielle eiendelen ikke er målt til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader, transaksjonskostnader.

Selskapet klassifiserer sine finansielle eiendeler i tre kategorier:

- Finansielle eiendeler målt til amortisert kost
- Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi over resultat
- Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat

Finansielle eiendeler målt til amortisert kost

Selskapet måler finansielle eiendeler til amortisert kost hvis følgende betingelser er oppfylt:

- Den finansielle eiendelen holdes i en forretningsmodell hvor formålet er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer, og
- Kontraktvilkårene for den finansielle eiendelen gir opphav til kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på gitte datoer.

Etterfølgende måling av finansielle eiendeler målt til amortisert kost gjøres ved bruk av effektiv rentesmetode og er gjenstand for tapsnedskrivning. Gevinst og tap føres i resultat når eiendelen er fraregnet,



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

modifisert eller nedskrevet.

Selskapets finansielle eiendeler til amortisert kost inkluderer kundefordringer og andre kortsiktige innskudd. Kundefordringer er målt til transaksjonsprisen i samsvar med IFRS 15 Inntekter fra kontrakter med kunder.

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi over resultatet

- Fysiske energikontrakter, som lett kan omgjøres i kontanter og som ikke anses som «eget bruk»-kontrakt, måles som hovedregel til virkelig verdi.

- Finansielle kontrakter om kjøp og salg av energirelaterte produkter er klassifisert som derivater.

Energiderivater består av både frittstående samt innebygde derivater som er skilt ut fra vertskontrakt og ført opp til virkelig verdi.

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat

Et derivat som er utpekt som sikringsinstrument i en kontantstrømsikring og som kvalifiserer for regnskapsmessig sikring klassifiseres i denne kategorien. Sikringsinstrumenter balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt som sikringskontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi på hver balansedag. Følgende finansielle instrumenter er vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat:

- Kontantstrømsikring valutaterminkontrakter
- Kontantstrømsikring eurolån

Finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser er, ved førstegangsinnregning, klassifisert som lån og forpliktelser, eller derivater. Derivater er førstegangsinnregnet til virkelig verdi. Lån og forpliktelser innregnes til virkelig verdi justert for direkte henførbare transaksjonskostnader.

Derivater er finansielle forpliktelser når virkelig verdi er negativ, og behandles regnskapsmessig på tilsvarende måte som derivater som er eiendeler.

Lån og forpliktelser

Etter førstegangsinnregning vil rentebærende lån bli målt til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Gevinster og tap føres i resultat når forpliktelsen er fraregnet.

Amortisert kost er beregnet ved å ta hensyn til enhver rabatt eller premie knyttet til kjøpet, eller kostnader og avgifter som er en integrert del av den effektive renten. Effektiv rente presenteres som finanskostnader i resultatregnskapet. Forpliktelser er målt til deres nominelle beløp dersom effekten av diskontering er ubetydelig.

Aksjer og andeler i tilknyttet selskap og datterselskap

Investeringer i datterselskaper vurderes etter egenkapitalmetoden.

Andre aksjer og andeler klassifisert som anleggsmidler

Investeringer i aksjer hvor selskapet ikke har oppnådd betydelig innflytelse, er vurdert etter kostmetoden.

Nedskrivninger skjer etter kostmetoden. Ved verdifall som forventes ikke å være forbigående nedskrives aksjene til virkelig verdi.

Varebeholdninger

Varelager måles til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris ved ordinær drift fratrukket salgsomkostninger. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

FIFO metoden og inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering.

Kundefordringer og andre fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Bankinnskudd, kontanter

Bankinnskudd og kontanter består av kontanter og bankinnskudd. I balansen er bankinnskudd som omfattes av konsernkontoordningen klassifisert som kortsiktig fordring til mor.

Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Forpliktelser og eiendeler ved utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret med unntak av førstegangsinnregning av goodwill.

En eiendel ved utsatt skatt er regnskapsført når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Selskapet regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført eiendel ved utsatt skatt i den grad det har blitt sannsynlig at selskapet kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere eiendel ved utsatt skatt i den grad selskapet ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Forpliktelser og eiendeler ved utsatt skatt er målt basert på forventet fremtidig skattesats til selskapet hvor det har oppstått midlertidige forskjeller.

Forpliktelser og eiendeler ved utsatt skatt måles til nominell verdi og er klassifisert som langsiktig forpliktelse (anleggsmiddel) i balansen. Betalbar skatt og eiendeler eller forpliktelser ved utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til poster ført direkte mot egenkapitalen. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Beskatning av kraftproduksjonsvirksomheten

Utover alminnelig inntektsskatt belastes kraftproduksjonsvirksomheten med eiendomsskatt, naturressursskatt og grunnrenteskatt.

Grunnrenteskatt

I statsbudsjettet for 2021 omgjorde regjeringen grunnrenteskatten for vannkraft til en kontantstrømskatt med umiddelbar fradragføring av nye investeringer. For at kontantstrømskatten skal virke nøytralt i samspill med ordinær selskapsskatt så fradragføres grunnrenterelatert selskapsskatt i grunnrenteskattegrunnlaget. Som følge av dette er også grunnrenteskattesatsen oppjustert fra 37% til 47,4%.

Grunnrenteskatt utgjør 47,4 % av netto grunnrenteinntekt beregnet for hvert kraftverk.

Grunnrenteinntekten blir beregnet på grunnlag av det enkelte kraftverkets produksjon time for time, multiplisert med spotprisen i den korresponderende timen. For leveranser av konsesjonskraft og for kraft



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

på langsiktige kontrakter over syv år brukes faktisk kontraktpris. Den beregnede inntekten reduseres med faktiske driftskostnader, avskrivninger, investeringskostnader knyttet til kraftproduksjon, selskapsskatt på grunnrentepliktig virksomhet og en friinntekt for å komme frem til netto grunnrenteinntekt. I tilfeller der grunnrenterelatert selskapsskatt er negativ vil det fradragsføres null i grunnlaget for grunnrenteskatt og underskuddet vil fremføres uten rente til senere inntektsår. Friinntekten fastsettes årlig på grunnlag av skattemessig verdi av driftsmidlene i kraftverket multiplisert med en normrente.

Negativ grunnrenteinntekt oppstått i et kraftverk kan fra og med 2007 samordnes mot positiv grunnrenteinntekt i andre kraftverk. Tidligere års negative grunnrente kan fremføres med renter mot senere positiv grunnrenteinntekt i samme kraftverk. Utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd og utsatt skatt knyttet til andre midlertidige forskjeller balanseføres for hvert kraftverk. Utsatt skattefordel balanseføres dersom denne kan sannsynliggjøres anvendt i løpet av en 15 års periode.

Naturressursskatt

Naturressursskatt er en overskuddsuavhengig skatt og beregnes på grunnlag av det enkelte kraftverks gjennomsnittlige produksjon de siste syv årene. Skattesatsen er satt til 1,3 øre/kWh. Overskuddsskatt kan avregnes mot betalbar naturressursskatt. Den andelen av naturressursskatten som overstiger overskuddsskatt, kan fremføres med renter til senere år, og blir balanseført mot utsatt skatt (reduksjon).

Eiendomsskatt

Eiendomsskatt for kraftverk blir beregnet på grunnlag av faktisk produksjon, med fradrag for faktiske driftskostnader og betalt grunnrenteskatt i det enkelte kraftverk. Inntektssiden i eiendomskatten er beregnet på samme grunnlag som i grunnrentebeskatningen. Eiendomsskattegrunnlaget fremkommer ved å diskontere foregående fem års netto driftsinntekter i kraftverket med fastsatt rente over all fremtid, med fradrag av nåverdien av kraftverkets beregnede kostnader til utskiftning av driftsmidler. Av eiendomsskattegrunnlaget beregnes fra 0,2% til 0,7% eiendomsskatt til den enkelte kommune. Eiendomsskatt presenteres som driftskostnad.

Pensjoner

Selskapet har både ytelsesplaner og innskuddsplaner. Selskapet har også innskuddsplaner som går over driften.

Ytelsesplan

En ytelsesplan er en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering, og som er finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskaper eller pensjonskasser. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av en eller flere faktorer slik som alder, antall år i selskapet og lønn. Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av forpliktelsen på balansedatoen med fradrag for virkelig verdi av pensjonsmidlene. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte framtidige utbetalinger med en diskonteringsrente med utgangspunkt i renten på høykvalitets bedriftsobligasjoner utstedt i den valuta som forpliktelsen skal utbetales og med tilnærmet lik løpetid som utbetalingshorisonten av forpliktelsen.



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

AFP-ordning i offentlig sektor

Ansatte som har ytelsesbasert pensjonsordning omfattes av offentlig AFP-ordning. Nåverdien av pensjonsforpliktelsen er vurdert etter beste estimat sammen med den ytelsesbasert ordningen og med de samme forutsetningene.

Gevinst og tap som oppstår ved rekalkulering av forpliktelsen som følge av erfaringsavvik og endringer i aktuarmessige forutsetninger føres mot egenkapitalen via andre inntekter og kostnader i perioden de oppstår. Virkningen av endringer i ordningens ytelser resultatføres umiddelbart. Periodens pensjonskostnad og netto rentekostnad føres henholdsvis på personalkostnader og finanskostnader. Fellesordningen er en flerforetaksordning, dvs. at den forsikringstekniske risiko er fordelt mellom alle bedrifter som deltar i ordningen. De økonomiske og aktuarmessige forutsetninger som ligger til grunn for beregning av netto pensjonsforpliktelse baseres på gjennomsnittsberegning for samtlige medlemmer av pensjonsordningen. Når det ikke foreligger tilstrekkelig informasjon til å regnskapsføre en flerforetaksordning som en ytelsesbasert ordning, regnskapsføres ordningen som om den var en innskuddsordning.

Innskuddsplan

En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor selskapet betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet. Selskapet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag i tilfelle enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder. Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til offentlig eller privat administrerte forsikringsplaner for pensjon på obligatorisk, avtalemessig eller frivillig basis. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er blitt betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad når de forfaller. Forskuddsbetalte innskudd bokføres som en eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

AFP-ordning i privat sektor

De ansatte som er i den innskuddsbaserte ordningen er også knyttet til AFP-ordning i privat sektor. Ordningen er en ytelsesbasert flerforetaksordning i LO/NHO-området. Selskapet har en reell økonomisk forpliktelse som følge av avtalen om AFP-ordningen. I 2021 foreligger imidlertid ikke tilstrekkelig informasjon for å muliggjøre innregning av ny forpliktelse i årsregnskapet for 2021. Dette medfører at ingen forpliktelse for ny ordning balanseføres pr. 31.12.21, som er i tråd med IAS 19.

Pensjon over drift

Selskapet har pensjonsordninger som går over drift. Det vil si at selskapet fører kostnaden, og balansefører forpliktelsen. Selskapet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag enn det som ligger i selskapets balanse. Balanseførte forpliktelse utbetales ved ansattes fratreden.

Driftsinntekter fra kontrakter med kunder

Driftsinntekter fra kontrakter med kunder innregnes når kontrollen over en vare eller tjeneste er overført til kunden og i henhold til det beløp som reflekterer hva selskapet forventer å motta for varen eller tjenesten.

Kraftproduksjonen til Lyse Produksjon AS inntektsføres med produsert volum multiplisert med aktuell salgspris. Opprinnelsesgarantier og elsertifikater inntektsføres på produksjonstidspunktet.

Kontrakter med vesentlige forskuddsbetalinger inntektsføres ved levering. Renteinntekter fra forskuddsbetalinger medtas i regnskapet som driftsinntekter.



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Regnskapsmessig behandling av sikring

Lyse Produksjon AS benytter formen kontantstrømsikring ved regnskapsmessig behandling av sikring av inntekter fra kraftproduksjonen. Denne sikringsformen benyttes ved sikring av valutarisiko.

Regnskapsmessig sikring forutsetter at det skal foreligge en intuitiv og rimelig økonomisk begrunnelse for sikringen. Forut for inngåelsen av sikringen og i sikringsperioden må det gjøres en kvalitativ vurdering av hvorvidt sikringsinstrumentet vil gi en effektiv risikoreduksjon. Før en regnskapsmessig sikring begynner, og så lenge den vedvarer, må det foreligge sikringsdokumentasjon. Dersom forutsetningene for sikringen opphører videreføres ikke den regnskapsmessige sikringen i regnskapet. Lyse Produksjon AS har ingen sikringer som er opphørt.

Tap og gevinst på sikringskontrakter, beregnet som forskjellen mellom sikringspris og spotpris/-valutakurs på leveringstidspunktet, resultatføres ved levering. Dette innebærer at gevinster og tap fra sikringsinstrumentene sammenstilles med inntektene fra det fysiske kraftsalget (sikringsobjektet). I mellomliggende perioder resultat- eller balanseføres ingen verdiendringer. Resultatet av de finansielle kontrakter klassifiseres i resultatregnskapet som inntekt eller inntektsreduksjon.

Valutarisiko: På grunn av at kraftpriser noteres i Euro er Lyse Produksjon AS eksponert for valutarisiko. Lyse Produksjon AS benytter finansielle instrumenter som terminer, opsjoner og avdrag i EUR for sikring av fremtidige inntekter i Euro.

Mottatte og betalte opsjonspremier resultatføres i takt med leveringsperioden uavhengig om opsjonene blir erklært eller ikke. Resultat av finansielle kontrakter klassifiseres i resultatregnskapet som inntekt eller inntektsreduksjon. Fysiske salgs- og kjøpskontrakter klassifiseres i resultatregnskapet som henholdsvis inntekter og kostnader.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Avsetninger

En avsetning innregnes når selskapet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som en følge av en tidligere hendelse og det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen samt at beløpets størrelse kan måles pålitelig. Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger og, hvis relevant, risikoer spesifikt knyttet til forpliktelsen.

Kontantstrømoppstilling

Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer. Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. I kontantstrømoppstillingen er kassakreditt fratrukket beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter.



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Note 2 - Finansiell risikostyring

Sikring - markedsrisiko og valutarisiko

Lyse Produksjon AS er utsatt for markedsrisiko knyttet til utviklingen i råvarepriser, da selskapets fremtidige inntekter fra kraftproduksjonen i betydelig grad påvirkes av utviklingen i elkraftprisen. For å avdempe denne prisisikoen har styret vedtatt en salgsstrategi. Salgsstrategien har en løpende tidshorisont på tre år utover inneværende år. Salgsstrategien utøves primært ved bruk av kontrakter i terminmarkedet. Sikring av markeds-/prisisiko oppfyller ikke krav til sikringsbokføring og klassifiseres derfor til virkelig verdi over resultat.

Da all omsetning av fysisk og finansiell kraft på den nordiske kraftbørsen er notert og omsatt i Euro, er Lyse Produksjon AS valutaeksponert.

I regnskapet til Lyse Produksjon AS klassifiserer man håndtering av valutarisiko som kontantstrømsikring. Tap og gevinst på sikringskontrakter, beregnet som forskjellen mellom sikringspris og spotpris/-valutakurs, resultatføres i aktuell sikringsperiode. Dette betyr at gevinster og tap fra sikringsinstrumentene sammenstilles med inntektene fra det fysiske kraftsalget (sikringsobjektet). Per 31.12.21 er det inngått sikringsavtaler for perioden 2022 - 2028.

Fem innlån på til sammen 241 millioner Euro med løpetider i perioden 2015-2044 oppfyller krav til sikringsbokføring og behandles som en kontantstrømsikring. Eurolånene gir effektiv sikring (reduksjon) av valutarisikoen fra salg av kraft i Euro. Lånene er regnskapsført til balansedagens kurs.

Under andre inntekter og kostnader i utvidet resultat er det for kontantstrømsikring valutaterminer og valutalån tilsammen i 2021 bokført 340.372 tusen kroner før skatt; 265.490 tusen kroner justert for skatteeffekten. Tilsvarende tall for 2020 var -211.949 tusen kroner før skatt; -165.320 tusen kroner justert for skatteeffekten.

Det er ikke ført beløp mot egenkapitalen i perioden eller akkumulert beløp som ikke er reversert fra egenkapitalen.

Kredittrisiko

Av finansielle kraftkontrakter inngått i 2021 eller tidligere cleares tilnærmet 100 % mot Nasdaq Clearing. Når handlene cleares trer Nasdaq Clearing inn som juridisk motpart og garanterer for oppgjør, hvilket gjør at motpartsrisikoen blir minimal. For kontrakter som gjøres opp bilateralt, er motparten store, kjente norske/nordiske foretak, eller foretak som Lyse har grundig kjennskap til.

For valutasikringsinstrumenter er kredittrisikoen begrenset ved at kun førsteklasses banker er motparter.



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Note 3 - Finansielle instrumenter per målekategori

Finansielle instrumenter utgjør en stor del av Lyse Produksjons totale balanse og har vesentlig betydning for selskapets finansielle stilling og -resultat. Nedenstående tabell viser en oversikt over finansielle instrumenter per målekategori med henvisning til noter for ytterligere informasjon.

Vurdering av virkelig verdi

Finansielle instrumenter i kategoriene: finansielle instrumenter til amortisert kost, finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet og finansielle instrumenter til virkelig verdi ført over andre inntekter og kostnader klassifiseres ved å bruke et virkelig verdi hierarki som reflekterer signifikansen av den inputen som brukes i utarbeidelsen av målingene.

Virkelig verdi på lån er beregnet basert på mest mulig observerbare data slik at vurderingen blir mest mulig realistisk/fair, herunder er langsiktig finansiell gjeld i EUR vurdert til balansedagens valutakurs. Lånene er ikke balanseført til virkelig verdi, men hører til i nivå 2 i verdsettingshierarkiet nedenfor.

For noen poster er balanseført verdi vurdert til å være en tilstrekkelig god tilnærming til virkelig verdi. Disse postene er ikke plassert inn i virkelig verdi hierarkiet siden virkelig verdi ikke er beregnet. Dette gjelder de kortsiktige postene kundefordringer og andre kortsiktige fordringer, bankinnskudd, kontanter o.l., leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld samt posten langsiktige fordringer.

Virkelig verdi hierarkiet har følgende nivåer:

Nivå 1

Inndata på nivå 1 er noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser som foretaket har tilgang til på måletidspunktet. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelige fra en børs, handler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på en armlengdes avstand. Instrumenter inkludert i nivå 1 omfatter primært Oslo Børs gjeldsinstrumenter.

Nivå 2

Inndata på nivå 2 er andre inndata enn noterte priser som omfattes av nivå 1 og er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte eller indirekte. For produkter i kraftmarkedet legges sluttpriser (diskontert) til grunn. Virkelig verdi på inngåtte valutaterminkontrakter beregnes ut fra spotkurs for aktuell valuta ved balansedagens slutt (Norges Bank kurs). Virkelig verdi av rentebytteavtaler beregnes på bakgrunn av framtidig rentekurve. Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig, og belager seg minst mulig på selskapets egne estimater.



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Nivå 3

Inndata på nivå 3 er ikke-observerbare inndata for eiendelen eller forpliktelsen.

Lyse Produksjon AS har større langsiktige fysiske industrikontrakter i EUR på levering av industrikraft frem til 2040 hvor det er innebygde valutaderivater, se note 20 for mer informasjon. Ved beregning av virkelig verdi er beste estimat lagt til grunn ved fastsettelse av fremtidig valutakurs på derivatene.

Balanseført verdi per målekategori - eiendeler 31.12.2021

Note	Eiendeler til virkelig verdi over resultat	Derivater som sikringsinstrument	Eiendeler til amortisert kost	Total	Virkelig verdi
Langsiktige fordringer	0	0	2 790	2 790	2 790
Derivater	396 933	0	0	396 933	396 933
Derivater - sikringsinstrumenter	0	91 635	0	91 635	91 635
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	0	0	3 179 155	3 179 155	3 179 155
Bankinnskudd, kontanter o.l.	0	0	409 114	409 114	409 114
Sum eiendeler	396 933	91 635	3 591 059	4 079 627	4 079 627

Balanseført verdi per målekategori - forpliktelser 31.12.2021

Note	Forpliktelser til virkelig verdi over resultat	Derivat som sikringsinstrument	Forpliktelser til amortisert kost	Totalt	Virkelig verdi
Lån	0	0	1 831 843	1 831 843	1 831 843
Langsiktig finansiell gjeld i EUR, utpekt som sikringsinstrument	0	0	2 410 168	2 410 168	2 527 323
Derivater	459 864	0	0	459 864	459 864
Derivater - sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	0	0	1 735 729	1 735 729	1 735 729
Sum forpliktelse	459 864	0	5 977 740	6 437 604	6 554 759



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi 31.12.2021

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.12.2021
Derivater, målt til virkelig verdi over resultatet	0	0	396 933	396 933
Derivater, målt til virkelig verdi over utvidet resultat	0	91 635	0	91 635
Sum eiendeler	0	91 635	396 933	488 568
Derivater, målt til virkelig verdi over resultatet	0	22 521	437 343	459 864
Sum forpliktelser	0	22 521	437 343	459 864

Balanseført verdi per målekategori - eiendeler 31.12.2020

Note	Eiendeler til virkelig verdi over resultat	Derivater som sikringsinstrument	Eiendeler til amortisert kost	Totalt	Virkelig verdi
Langsiktige fordringer	0	0	8 072	8 072	8 072
Derivater	407 756	0	0	407 756	407 756
Derivater - sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	0	0	124 319	124 319	124 319
Bankinnskudd, kontanter o.l.	0	0	26 551	26 551	26 551
Sum eiendeler	407 756	0	158 942	566 698	566 698

Balanseført verdi per målekategori - forpliktelser 31.12.2020

Note	Forpliktelser til virkelig verdi over resultat	Derivater som sikringsinstrument	Forpliktelser til amortisert kost	Totalt	Virkelig verdi
Lån	0	0	1 925 806	1 925 806	1 925 806
Langsiktig finansiell gjeld i EUR, utpekt som sikringsinstrument	0	0	2 638 795	2 638 795	2 932 134
Derivater	14 913	0	0	14 913	14 913
Derivater - sikringsinstrumenter	0	126 534	0	126 534	126 534
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	0	0	1 182 673	1 182 673	1 182 673
Sum forpliktelser	14 913	126 534	5 747 273	5 888 720	6 182 059

Lyse Produksjon AS

Side 20



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi 31.12.2020

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.12.2020
Derivater, målt til virkelig verdi over resultatet	0	9 205	398 551	407 756
Derivater, målt til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	9 205	398 551	407 756
Derivater, målt til virkelig verdi over resultatet	0	0	14 913	14 913
Derivater, målt til virkelig verdi over utvidet resultat	0	126 534	0	126 534
Sum forpliktelser	0	126 534	14 913	141 447

Note 4 - Salgsinntekter

Per virksomhetsområde	2021	2020
Energisalg	6 219 154	1 105 485
Andel overføringsinntekter deleide verk	0	8 279
Sum salgsinntekter	6 219 154	1 113 764

Selskapets virksomhet drives for det vesentligste i området rundt Sør-Rogaland, og har derfor ingen utskillebare geografiske segmenter.



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Note 5 Gevinst og tap fra kraft- og valutakontrakter

Positivt bidrag til resultatet presenteres med positivt fortegn (kostnad -, inntekt +)

	Urealisert	Realisert	2021	Urealisert	Realisert	2020
Verdiendring finansielle instrumenter:						
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet						
Finansielle kraftkontrakter - holdt for sikringsformål	-640 067	-309 454	-949 521	-56 707	182 185	125 478
Valutaderivater i langsiktige fysiske industrikontrakter i EUR	31 398	-33 016	-1 618	-197 464	-67 437	-264 901
Valutaderivater - holdt for sikringsformål	0	-9 134	-9 134	0	-65 957	-65 957
Verdiendringer på finansielle instrumenter innregnet i resultatet	-608 669	-351 604	-960 274	-254 171	48 790	-205 380
Netto gevinster og tap fra kraft- og valutakontrakter	-608 669	-351 604	-960 274	-254 171	48 790	-205 380
Samlet skatteeffekt av verdiendringene	140 171	70 089	210 260	68 306	-10 734	57 572
Netto gevinster og tap fra kraft- og valutakontrakter som er innregnet i årsresultat	-468 498	-281 515	-750 014	-185 865	38 056	-147 809

Gevinster og tap fra kraft- og valutakontrakter som inngår i utvidet resultat

	2021	2020
Urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter ført over utvidet resultat		
Kontantstrømsikring valutaterminkontrakter	170 172	-35 409
Kontantstrømsikring gjeld i EUR	95 318	-129 909
Urealiserte gevinster og tap fra kraft- og valutakontrakter som inngår i utvidet resultat	265 490	-165 320
Gevinster og tap fra kraft- og valutakontrakter som inngår i totalresultat	-484 524	-313 128



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Note 6 - Energikjøp og overføringskostnader

	2021	2020
Energikjøp:		
Eksternt kjøp av energi	1 214 753	98 462
Overføringskostnader:		
Eksternt	-35	67 914
Internt	-794	24 782
Sum energikjøp og overføringskostnader	1 213 924	191 158

Note 7 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Lønnskostnader	2021	2020
Lønn	25 634	56 910
Arbeidsgiveravgift	3 955	8 355
Pensjonskostnader - ytelsesplaner	1 109	3 333
Pensjonskostnader - innskuddsplaner	2 273	4 404
Lønnskostnader deleide verk	0	40 291
Lønnskostnader til investering	-370	-7 623
Andre personalkostnader	3 413	1 067
Sum lønnskostnad	36 014	106 736
Antall årsverk	27	62

Ytelse til ledende personer

Navn	Stilling	Lønn / honorar	Andre skattepliktige godtgjørelser	Samlet godtgjørelse
Bjørn Aase Honningsvåg	Administrerende direktør frem til 22.01.2021	0	3	3
Sindre Ims	Administrerende direktør fra 22.01.2021	1 594	9	1 603

Pensjonskostnader til ledergruppen inngår i ordinær kollektivordning for selskapet/konsernet. Ingen i ledergruppen eller styret har avtale om lønn/godtgjørelse etter opphør av ansettelsesforhold/verv. 0

Ledende ansatte har ikke avtale om aksjebasert avlønning. Det foreligger ingen opsjoner/rettigheter som gir ansatte eller tillitsvalgte rett til tegning, kjøp eller salg av aksjer. Utover dette er det ikke gitt bonus eller lån/sikkerhetsstillelse til ledende personer, aksjeeiere m.v.

Revisor	2021	2020
Lovpålagt revisjon	343	342
Andre attestasjonstjenester	38	32
Andre tjenester utenfor revisjonen	6	34

Opplysninger om honorar til revisor er oppgitt ekskl. mva.

**Lyse Produksjon AS**

Beløp vises i tusen kr

Note 8 - Varige driftsmidler

	Andre bygg	Driftsløsøre, verktøy og lignende	Anlegg under utførelse	Sum
Regnskapsåret 2020				
Balanseført verdi 31.12.2019	8 540 654	15 598	111 143	8 667 395
Tilgang	166 661	1 730	156 786	325 177
Overført fra anlegg under utførelse	7 669	0	-7 669	0
Avgang	47 429	-238	0	47 191
Avskrivning anleggsavgang	-84 654	238	0	-84 416
Avgang Lyse Kraft DA	-8 503 073	-7 541	-260 260	-8 770 874
Årets avskrivning	-169 262	-5 013	0	-174 275
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Balanseført verdi 31.12.2020	5 424	4 774	0	10 198
Balanse 31.12.2020				
Anskaffelseskost	33 098	17 122	0	50 220
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-27 674	-12 348	0	-40 022
Balanseført verdi 31.12.2020	5 424	4 774	0	10 198
Regnskapsåret 2021				
Balanseført verdi 31.12.2020	5 424	4 774	0	10 198
Tilgang	0	2 041	0	2 041
Overført fra anlegg under utførelse	0	0	0	0
Avgang	-2 031	-277	0	-2 308
Avskrivning anleggsavgang	884	277	0	1 161
Årets avskrivning	-226	-3 109	0	-3 335
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Balanseført verdi 31.12.2021	4 052	3 706	0	7 758
Balanse 31.12.2021				
Anskaffelseskost	31 067	18 886	0	49 953
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-27 016	-15 180	0	-42 196
Balanseført verdi 31.12.2021	4 052	3 706	0	7 758
Levetid	3 - 12 år	10 - 75 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær		

FoU prosjekt

Lyse Produksjon AS driver forsknings- og utviklingsarbeid som er godkjent av Forskningsrådet. To prosjekt har vært aktive i 2021. Hovedmålet med prosjekt Svingmasse er å kunne levere systemtjenester til nettet uten å forbruke vann i turbindrift, dette prosjektet er avsluttet ved utgangen av 2021. Hovedmålet med prosjekt Tilsigsmodeller/Faraday er å utvikle nye verktøy for langsiktig og kortsiktig produksjonsplanlegging. Delprosjekt Tilsigsmodeller er avsluttet ved utgangen av 2021.

	2021	2020
Utgifter til FoU som er balanseført	0	-579

Lyse Produksjon AS

Side 24



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Offentlige tilskudd

Lyse Produksjon AS har fått godkjent søknad om SkatteFunn på FoU prosjekt nevnt over. Prosjektene følger standard betingelser for SkatteFunn. Tilskuddet er begrenset til 19% av godkjente prosjektkostnader. Tilsvarende mottar Lyse Produksjon AS en andel av Sira Kvina Kraftselskap sine tilskudd.

	2021	2020
Mottatte tilskudd	1 187	1 991

Note 9 - Bruksretteiendeler

Bruksretteiendeler 2020

Balanse 31.12.2020	Kontorlokaler og annen eiendom	Driftsløsøre	Sum
Balansført verdi per 01.01.2020	15 971	1 297	17 268
Tilganger	0	0	0
Avskrivninger	-2 035	-351	-2 386
Avgang Lyse Kraft DA	0	-105	-105
Balansført verdi 31.12.2020	13 936	841	14 776

Bruksretteiendeler 2021

Balanse 31.12.2021	Kontorlokaler og annen eiendom	Driftsløsøre	Sum
Balansført verdi per 01.01.2021	13 936	841	14 776
Tilganger	0	0	0
Avskrivninger	-2 049	-245	-2 293
Avganger	0	-595	-595
Remåling og andre endringer	156	0	156
Balansført verdi 31.12.2021	12 044	0	12 044

Beløp resultatført i resultatregnskap

	2021	2020
Avskrivning av bruksretteiendeler	2 293	2 386
Rentekostnad på leieforpliktelser	493	561
Utgifter knyttet til kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi	0	0
Sum	2 786	2 947

Beløp som er innregnet i kontantstrømpoppstillingen

	2021	2020
Kontantutbetaling for leieforpliktelsens hovedstol	2 210	1 869
Kontantutbetaling for leieforpliktelsens rentedel	493	561
Sum kontantutbetaling for leieforpliktelsene	2 703	2 430



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Leieforpliktelser

	31.12.2021	31.12.2020	01.01.2020
Kortsiktige leieforpliktelser	1 682	2 399	2 214
Langsiktige leieforpliktelser	10 787	12 780	15 275
Sum leieforpliktelser	12 469	15 180	17 489

Forfallsplan leieforpliktelser - udiskonterte kontraktmessige kontantstrømmer

	31.12.2021	31.12.2020
Minder enn 1 år	2 421	2 612
1-2 år	2 290	2 759
2-3 år	1 896	2 571
3-4 år	1 896	1 896
4-5 år	1 896	1 896
Mer enn 5 år	3 792	5 530
Totalt udiskonterte leieforpliktelser per 31.12.	14 190	17 264

Note 10 - Eiendomsskatt og andre avgifter

Avgifter	2021	2020
Konsesjonsavgift	0	52 588
Eiendomsskatt	84 530	106 866
Sum avgifter	84 530	159 454

Note 11 - Andre driftskostnader

Spesifikasjon av annen driftskostnad	2021	2020
Årlige erstatninger i heleide og deleide verk	1	6 701
Annen driftskostnad	33 890	68 397
Andel driftskostnader fra deleide verk	0	42 789
Kjøp fra selskap i samme konsern*	1 049 222	46 723
Sum andre driftskostnader	1 083 112	164 610

* Hovedsaklig relatert til dekning av cash call opex og skatt i Lyse Kraft DA, se også note 15.

FoU	2021	2020
Kostnadsført FoU	585	536



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Note 12 - Finansposter

Resultat fra investering i datterselskap*	2021	2020
Jørpeland Kraft AS	15 691	-40 917
Lyse Kraft DA	-245 135	0
Sum resultat fra investering i datterselskap	-229 444	-40 917

* Se nærmere omtale i note 15.

Finansinntekter	2021	2020
Agiovinning	12 469	2 974
Renteinntekt	8 582	776
Annen finansinntekt	590	484
Sum finansinntekter	21 641	4 234

Finanskostnader	2021	2020
Netto rentekostnader til foretak i samme konsern	68 583	66 199
Agiotap	28 066	6 062
Andre rentekostnader	1 705	56 111
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler*	75 422	0
Annen finanskostnad	404	654
Sum finanskostnader	174 180	129 026

* Nedskrivning for 2021 er relatert til investeringen i NorthConnect. Nedskrivningen er basert på at det fra politisk hold er fastslått at selskapet ikke vil få konsesjon i denne stortingsperioden. Viser til nærmere omtale i Årsberetningen.



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Note 13 - Skattekostnad

Beregning av utsatt skatt / utsatt skattefordel ordinær skatt *)	2021	2020
Driftsmidler	2 746 882	2 685 764
Bruksretteiendeler - IFRS 16	12 044	14 855
Langsiktig/kortsiktig leieforpliktelse - IFRS 16	-12 469	-15 256
Finansielle instrumenter - IFRS 9	-729 990	-597 878
Pensjoner	-689	-14 762
Varer	1 174	-9 265
Forpliktelser	-14 717	-14 880
Gevinst- og tapskonto	-3 871	1 033
Sikringsportefølje	259 893	-28 132
Underskudd på andeler deltakerlignende selskaper	0	-69
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	2 258 257	2 021 410
22% utsatt skatt / utsatt skattefordel	496 816	444 710
Naturressursskatt til fremføring	0	-60 457
Utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	496 816	384 253
Beregning av utsatt skatt / utsatt skattefordel grunnrente *)	2021	2020
Driftsmidler	2 925 852	2 691 150
Finansielle instrumenter - IFRS 9	-37 515	-20 808
Pensjoner	1 502	-9 237
Gevinst- og tapskonto	-2 054	5 024
Underskudd til fremføring	-47 888	-155 616
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel grunnrente i balansen	2 839 897	2 510 513
47,4% utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 346 111	
10,4% redusert utsatt skatt / utsatt skattefordel	-295 349	
37% utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 050 762	928 890
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	13 093	18 228
Netto Utsatt skatt / utsatt skattefordel grunnrente i balansen	1 063 855	947 118



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Oppsummering utsatt skatt / utsatt skattefordel	2021	2020
Utsatt skattefordel ordinær skatt	0	0
Utsatt skattefordel grunnrente	-15 637	-34 141
Brutto utsatt skattefordel	-15 637	-34 141
Utsatt skatt, ordinær skatt	496 816	384 253
Utsatt skatt grunnrente	1 079 492	981 259
Brutto utsatt skatt forpliktelse	1 576 309	1 365 512

*Grunnlag for utsatt skatt/utsatt skattefordel inneholder Lyse Produksjon sin andel av eiendeler og gjeld i Lyse Kraft DA, regnskapsmessig og skattemessig.

Balanseføring av utsatt skattefordel på negativ grunnrenteinntekt til fremføring bygger på en prognose over fremtidig skattepliktig grunnrenteinntekt per kraftverk. Negativ grunnrenteinntekt som kan sannsynliggjøres anvendt i løpet av en femten års periode balanseføres. Prognosen bygger blant annet på estimater over fremtidige produksjonsvolumer, kraftpriser, produksjonsrelaterte kostnader, samt rentenivå.

Grunnlag for betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	2 485 808	82 076
Resultat før skattekostnad andel Lyse Kraft DA	-221 030	0
Permanente forskjeller	-217 842	-29 352
Forskjell i skattemessig og regnskapsmessig tap realisasjon finansielle derivater	-288 026	1 829
Endring i midlertidige forskjeller	391 374	1 005 611
Endring i midlertidige forskjeller som ikke går over resultatet	5 197	-14 236
Skatteinntekt overføring Lyse Kraft DA	0	-706 536
Avgitt konsernbidrag	-1 100 000	-250 000
Grunnlag betalbar skatt i balansen, overskuddsskatt	1 055 480	89 365
Skatt 22%	232 206	19 660
Motregnet naturressursskatt	-138 821	-19 660
Betalbar skatt overskuddsskatt	93 384	0
Betalbar skatt grunnrente	995 299	73 417
Betalbar naturressursskatt	78 259	80 117
Betalbar skatt, årets resultat	1 166 942	153 534

Forskjell i skattemessig og regnskapsmessig tap realisasjon finansielle derivater oppstår som følge av ulike prinsipper for realisasjon og tidfesting av gevinst/tap. Regnskapsmessig skjer et daglig oppgjør av gevinst og tap (verdiendringen), mens skattemessig tas gevinst og tap til beskatning i det året skattyter får en ubetinget rett/forpliktelse til ytelsen/betalingen.

Permanente forskjeller inneholder Lyse Produksjons andel av Lyse Kraft DA sitt mottatte utbytte fra RSK Holding AS.



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

	2021	2020
Årets skattekostnad fremkommer slik:		
Betalbar skatt	1 166 942	153 534
Endring utsatt skatt / utsatt skattefordel	-22 737	-48 864
Endring utsatt skatt / utsatt skattefordel grunnrente	121 312	4 493
Utsatt skatt ført over egenkapitalen	-2 084	7 662
Skatteeffekt av konsernbidrag	242 000	55 000
Naturressursskatt til fremføring	60 457	-60 457
Andre poster	3 167	687
For mye / lite avsatt skatt tidligere år	-4 578	460
Årets skattekostnad på ordinært resultat	1 564 478	112 515
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:	2021	2020
Betalbar skatt (22%) av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	498 251	18 057
Skatteeffekten av følgende poster:		
Permanente forskjeller	-47 925	-6 458
Grunnrenteskatt	1 114 297	83 126
Naturressursskatt	78 259	80 117
Utlignet naturressursskatt	-78 365	-19 660
Naturressursskatt til fremføring	0	-60 457
Investeringer i deltakerlignende selskap	0	-15
For mye / lite avsatt tidligere år	-39	17 805
Skattekostnad i henhold til resultatregnskap	1 564 478	112 515
Effektiv skattesats	69 %	107 %

Note 14 - Vannbeholdning tilgjengelig for uttak av kraft

	2021	2020
Vannbeholdninger i GWh	2 187	4 522
Magasinfylling i prosent	44 %	85 %
Produksjon i GWh	7 642	5 906



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Note 15 - Datterselskap og tilknyttet selskap

Firma	Forretnings- kontor	Stemme- og eierandel	Egenkapital 2021 (100%)	Resultat 2021 (100%)	Balanse- ført verdi
Lyse Kraft DA	Stavanger	74,4 %	17 512 547	-297 084	7 452 328
Jørpeland Kraft AS	Stavanger	66,7 %	241 681	23 536	161 121
Sum datterselskap			17 754 228	-273 548	7 613 449

			Egenkapital 2020 (100%)*	Resultat 2020 (100%)*	2021
NorthConnect AS / - KS	Kristiansand	22,3 %	347 546	5 527	0
Sum tilknyttet selskap			0	0	0

Det utarbeides ikke konsernregnskap da Lyse Produksjon-konsernet er et underkonsern i Lyse konsernet. Konsernregnskap er tilgjengelig på www.lysekonsern.no

I henhold til krafttuttsavtalen fremgår det at deltakerne (dvs. Lyse Produksjon AS og Hydro Energi AS) skal ta ut en andel av krafttilgangen til eget bruk eller videresalg tilsvarende sine respektive eierandeler i Lyse Kraft DA, mot å dekke en tilsvarende andel av Lyse Kraft DA sine kostnader. Deltakerne skal med andre ord ta ut kraften til kostpris/selvkost hvor dette vil tilsvare de eksterne kostnadene til underkonsernet Lyse Kraft DA.

Disse eksterne kostnadene vil bestå av løpende driftskostnader (opex), løpende investeringskostnader (capex) samt skatt i RSK-selskapene. Opex-kostnader og dekning av skatt bokføres i Lyse Produksjon AS som andre driftskostnader, mens capex-kostnader tillegges investering i datter. Investeringen i Lyse Kraft DA bokføres etter egenkapitalmetoden og man tar i Lyse Produksjon AS løpende inn sin andel av resultatet til Lyse Kraft DA. Resultatet i Lyse Kraft DA vil overordnet sett være negativt tilsvarende de totale avskrivningene i underkonsernet Lyse Kraft DA. Over tid vil dermed capex-investeringen som legges på investering i datter i Lyse Produksjon bli utlignet av resultatandelen man tar inn.

Lyse Produksjon har med virkning fra 01.01.2020 endret prinsipp for innregning av datterselskap fra kostmetoden til egenkapitalmetoden. Effekten av prinsippendringen er ført mot egenkapitalen, egenkapitaloppstillingen.

*Tilknyttet selskap

Investeringen i NorthConnect AS/KS er nedskrevet til 0 da selskapet fra politisk hold har fått avslag på konsesjonssøknaden for sjøkabel for overføring av kraft mellom Norge og UK. Lyse Produksjon har ikke mottatt revidert årsregnskap for NorthConnect på tidspunkt for avleggelse av årsregnskapet. Resultat- og egenkapitaltallene er for 2020.



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Note 16 - Investering i aksjer og andeler

Aksjer og andeler klassifisert som anleggsmidler	Balanseført verdi
Kommunal Landspensjonskasse, egenkapitalinnskudd pensjon	3 258
Sum	3 258

Note 17 - Fordringer og gjeld, inkludert spesifikasjon av konsernmellomværende

Annen langsiktig fordring	2021	2020
Lån til ansatte	0	134
Andre langsiktige fordringer eksterne	2 790	7 937
Sum	2 790	8 072

Kundefordringer		
Foretak i samme konsern	6 297	10 138
Andre kundefordringer eksterne	320 670	45 906
Sum	326 968	56 044

Andre kortsiktige fordringer		
Foretak i samme konsern	11 801	575
Konsernkonto bank	2 832 930	0
Andre kortsiktige fordringer eksterne	7 313	67 701
Sum	2 852 043	68 275

Annen langsiktig gjeld		
Lån fra morselskap *)	4 040 773	4 358 191
Annen langsiktig gjeld eksterne	0	0
Sum	4 040 773	4 358 191

Leverandørgjeld		
Leverandørgjeld til foretak i samme konsern	351 883	6 225
Leverandørgjeld eksterne	410 412	78 362
Sum	762 295	84 587



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld til foretak i samme konsern	731 897	21 835
Konsernkonto bank	0	609 522
Kortsiktig del av lån fra morselskap	201 238	206 410
Skyldige offentlige avgifter	22 224	43 965
Annen kortsiktig gjeld ekstern	18 074	19 231
Sum	973 433	900 961

* To lån fra morselskapet Lyse AS forfaller i 2023, tre i 2030, to i 2038, et i 2039 og ett forfaller i 2044. Totalt forfaller 1 991 millioner kroner til betaling mer enn 5 år etter regnskapsårets slutt (2020: 3 265 millioner kroner).

Lyse konsernet har avtale om konsernkontoordning mot Sparebank 1 SR-Bank. Saldo på hovedkonto hos Lyse AS representerer til enhver tid summen av saldi på underkonti for hvert av datterselskapene inklusive rentekonti. Saldo på hovedkonto representerer slik det juridiske mellomværende mellom Lyse AS og Sparebank 1 SR-Bank. Renter godskrives/belastes mellom Lyse AS og datterselskapene i henhold til saldo/trekk på det enkelte selskaps underkonti etter rentesatser i avtalen mellom Lyse AS og SpareBank 1 SR-Bank. Bankinnskudd/kassekreditt i selskapet som omfattes av konsernkontoordningen er klassifisert som fordring på / gjeld til Lyse AS. Konsernets ramme er på 300 millioner kroner.

Kulturminneforpliktelser for gamle Oltedal kraftstasjon, samt fjernings- og opprydningsutgifter for gamle Lysebotn kraftstasjon er overført til Lyse Kraft DA. Langsiktig gjeld knyttet til frikraftforpliktelser og erstatninger er også overført til Lyse Kraft DA.

Note 18 - Derivater

Balansført 31.12.2021

	Anleggs- midler	Langsiktig gjeld	Omløps- midler	Kortiktig gjeld
Energiderivater				
Finansielle kraftkontrakter - inngått for sikringsformål	0	271 792	0	188 072
Valuta- og rentederivater				
Valutaderivater - kontantstrømsikring	59 353	0	32 283	0
Valutaderivater i langsiktige fysiske industrikontrakter i EUR	368 192	0	28 741	0
Sum balansførte derivater	427 545	271 792	61 024	188 072

Nettoføring derivater 31.12.2021

	Eiendeler	Gjeld
Sum balansført verdi (inkludert nettoføringer)	488 568	459 864
Følgende beløp er nettoført i balansført verdi (på grunn av motregningsordninger i inngåtte avtaler)	19 623	22 521



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Balansført verdi 31.12.2020

	Anleggs- midler	Langsiktig gjeld	Omløps- midler	Kortsiktig gjeld
Energiderivater				
Finansielle kontrakter - inngått for sikringsformål	3 022	0	6 183	14 913
Valuta- og rentederivater				
Valutaderivater - kontantstrømsikring		81 783	0	44 751
Valutaderivater i langsiktige fysiske industrikontrakter i EUR	357 247		41 304	0
Sum balanseførte derivater	360 269	81 783	47 487	59 664

Nettoføring derivater 31.12.2020

	Eiendeler	Gjeld
Sum balansført verdi (inkludert nettoføringer)	407 757	141 447
Følgende beløp er nettoført i balansført verdi (på grunn av mortgengningsordninger i inngåtte avtaler)	2 970	14 313

Derivater hvor det er nettoføringer har banker som motpart.

For ytterligere informasjon om derivater vises det til note 3 Finansielle instrumenter per målekategori. For opplysninger om eksponering for kredittrisiko vises det til note 2 Finansiell risikostyring.

Energiderivater

Finansielle kraftkontrakter inngått for sikringsformål er kontrakter inngått for å prissikre fremtidig kraftsalg og kraftkjøp.

Valuta- og rentederivater

Valutaderivater i langsiktige fysiske industrikontrakter i EUR gjelder langsiktige avtaler på levering av industrikraft frem til 2040. Kraftkontraktene stiller krav til fysisk levering av kraftvolumene hvilket innebærer at kontraktene faller utenfor virkeområdet til IFRS 9. Kraftkontraktene er fastpriskontrakter med oppgjør i EUR, hvilket innebærer at det foreligger innebygde valutaderivater i kontraktene. Valutaderivatene er vurdert ikke å være nært tilknyttet vertskontrakten. Valutaderivatene skilles av denne grunn ut av vertskontrakten og balanseføres til virkelig verdi over resultatet. Ved beregning av virkelig verdi er beste estimat lagt til grunn ved fastsettelse av fremtidig valutakurs på derivatene.

Nettoføring

Finansielle instrumenter hvor Lyse Produksjon har rett til å motregne eiendel og forpliktelse, samtidig som hensikten er å gjøre opp netto, blir presentert netto i balansen. Dette gjelder finansielle kraftkontrakter og valutaderivater.

Sikkerhet

Ved handel av finansielle kraftkontrakter stilles det kontantsikkerhet (cash collateral). Lyse har en bankavtale med trekkramme som benyttes til slike sikkerhetsstillelser.



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Note 19 - Bankinnskudd, kontanter

	2021	2020
Bankinnskudd, kontanter	409 258	26 551
Herav bundne midler:		
Regulerkraft eSett OY	157 699	10 149
Andel skattetrekk i Sira-Kvina kraftselskap	0	1 922
Nord Pool Spot	628	1 907
Nasdaq Sparebank 1 SMN	199 710	0
SUM	358 037	13 978

Note 20 - Pantstillelser og garantier m.v.

I forbindelse med finansielle krafthandler på Nasdaq OMX Commodities så er det fra desember 2018 inngått en avtale med Sparebank1 SMN hvor banken er såkalt clearingrepresentant og sørger for sikkerhetsstillelse og oppgjør av kontrakter. Lyse Produksjon AS og søsterselskapet Lyse Energisalg AS har i avtalen en samlet netto ramme for eksponering på inntil 20 millioner EURO. Innvilget ramme er inntil 60 millioner EURO hvis Lyse tilfører kontanter til sperret og pantsatt konto tilsvarende økning i rammen. Per 31.12.2021 har Lyse Produksjon AS et innskudd på pantsatt konto på 20 millioner EURO.

Lyse Produksjon AS har pantsatt konto i Sparebank 1 SR-Bank for handel i regulerkraftmarkedet. Det er eSett OY som administrerer regulerkraftmarkedet og som følgelig har rett til beholdning på pantsatt konto hvis situasjonen skulle tilsi det. Bundet innskudd på pantsatt konto var per 31.12.2021 på 157,7 millioner kroner.

SpareBank 1 SR-Bank har stillet en garantiramme på 50 millioner kroner vedrørende skattetrekksgaranti for alle selskaper i konsernet. Lyse AS er fellesregistrert i merverdiavgiftsmanntallet sammen med øvrige datterselskaper der selskapet har bestemmende innflytelse. Selskapene er derav solidarisk medansvarlige for den til enhver tid foreliggende merverdiavgiftsgjeld i Lyse.

Lyse AS har stillet en morselskapsgaranti på vegne av Lyse Produksjon AS hvor Statnett SF er garantikreditor. Garantien er på fem millioner kroner

Note 21 - Pensjoner

Lyse Produksjon AS er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Selskapet har følgende pensjonsordninger for sine ansatte:

	Antall pensjonister	Antall ansatte	Årets kostnad
Offentlig ytelsespensjon og offentlig AFP	39	6	1 508
Innskuddspensjon og privat AFP		21	2 273
Pensjon over drift		2	68
Sum			3 850

Lyse Produksjon AS

Side 35



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Balansført forpliktelse er fastsatt som følger:	2021	2020
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i fondsbaserte ordninger	132 125	151 545
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-125 875	-132 564
Faktisk netto pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i fondsbaserte ordninger	6 250	18 981
Pensjon finansiert over drift	121	921
Netto pensjonsforpliktelse i balansen (etter arbeidsgiveravgift)	6 371	19 902

Følgende økonomiske forutsetninger er lagt til grunn:

					2021	2020
Diskonteringsrente					1,90 %	1,50 %
Avkastning på pensjonsmidler					1,90 %	2,00 %
Lønnsregulering					2,75 %	1,75 %
Pensjonsregulering					1,73 %	0,99 %
G-regulering					2,50 %	1,50 %
Sats arbeidsgiveravgift					14,10 %	14,10 %
Frivillig avgang for fellesordningen	Alder < 24	24-29	30-39	40-49	50-55	>55
Turnover	25 %	15 %	7,5 %	5 %	3 %	0 %
Dødelighetstabell					K2013BE	K2013BE

De aktuariemessige forutsetninger er basert på vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring når det gjelder demografiske faktorer, og ved fylte 62 år er det en antakelse om 42,5% som går av med AFP-pensjon. De økonomiske forutsetningene fra i fjor er benyttet ved beregning av årets pensjonskostnad, mens årets økonomiske forutsetninger er benyttet ved beregning av årets netto pensjonsforpliktelse.

Årets resultatførte pensjonskostnad	2021	2020
Ytelsesordninger	1 125	3 375
Netto rentekostnad	383	671
Planendring	0	0
Arbeidstakers tilskudd til pensjonspremie	-84	-205
Pensjon over drift	68	163
Pensjonskostnad, ytelsesplaner	1 492	4 004
Pensjonskostnad, innskuddsordning og AFP		
Arbeidsgivers tilskudd på innskuddsordningen	2 078	3 782
Premie på AFP LO/NHO ordning	196	622
Pensjonskostnad, innskuddsordning	2 273	4 404
Totale pensjonskostnader	3 766	8 408



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Estimatavvik ført over egenkapital:

Estimatavvik	-3 845	14 236
Skatteeffekt herav	1 804	-7 662
Netto estimatavvik ført over egenkapitalen (-) reduserer pensjonsforpliktelsen	-2 042	6 574

Pensjonsmidler består av:

Egenkapitalinstrumenter	37 637	32 080
Rentebærende instrumenter	88 238	100 483
Virkelig verdi pensjonsmidler	125 875	132 563

Note 22 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.2021 består av følgende aksjer:

	Antall	Pålydende NOK	Bokført
A-aksjer	999 500	649	648 529
Sum	999 500		648 529

Eierstruktur

Selskapet er 100% eid av Lyse AS. Verken daglig leder eller medlemmer i styret eier aksjer eller opsjoner i selskapet. Lyse AS har sitt forretningskontor i Stavanger. Konsernregnskapet kan hentes på www.lysekonsern.no.

Note 23 - Ikke balanseførte forpliktelser

	2021	2020
Kontraktsforpliktelser vedrørende store prosjekter	0	67 000



Lyse Produksjon AS

Beløp vises i tusen kr

Note 24 - Hendelser etter balansedagen

Selskapet følger utviklingen av koronaviruset (COVID-19) og vurderer løpende potensielle konsekvenser for selskapets ansatte og drift. Vår håndtering av korona situasjonen har prioritert omsorg for våre ansatte og drift i tråd med råd fra helsemyndigheter. Samtidig er stabil drift og leveranser en prioritert oppgave. Selskapet har opprettholdt en stabil drift gjennom 2021 og nødvendige tiltak for å sikre dette i situasjonen vi nå opplever er etablert. Pandemien har forårsaket en global konjunkturedgang. Vår vurdering er at ringvirkningene av koronaviruset har hatt en begrenset påvirkning på selskapet finansielt. Selskapet er finansielt solid og eventuelt kapitalbehov reguleres av Lyse konsernet som har en betydelig likviditetsbuffer i kontanter og ubenyttede trekkfasiliteter.

De største ikke-økonomiske konsekvensene har vært omfattende bruk av hjemmekontor i tillegg til tiltak for å sikre helse og sikkerhet for de som må være på arbeidssstedet.

Risikoreducerende tiltak er implementert og ytterligere tiltak vurderes kontinuerlig.

Krigen i Ukraina har forårsaket økt markedsrisiko, særlig innenfor energiområde. Ledelsen i Lyse overvåker utviklingen og følger løpende opp de langsiktige konsekvensene for selskapet. Det forventes ikke at krigen vil ha vesentlig effekt på driften på sikt, men det er usikkerhet rundt markedssituasjonen fremover.



lyse.no | lysekonsern.no



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Vassbotnen 11a Forum, 4313 Sandnes
Postboks 8015, 4068 Stavanger

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Lyse Produksjon AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Lyse Produksjon AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, egenkapitaloppstilling og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for



Building a better
working world

årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Stavanger, 21.mars 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Espen Fyllingen
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Lyse Produksjon AS 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: 16131-JHOG5-TOOMA-EKDP2-CM35B-751Z1



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Espen Fyllingen

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-2137889

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-03-21 14:22:34 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 16131-JHOG5-TOQMA-EKDP2-CM35B-75I21

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>