

Årsrapport for 2022

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

Revisjonsberetning

Årsberetning for regnskapsåret 2022

Virksomhetens art

Selskapets virksomhet er å oppnå en mest mulig hensiktsmessig og rasjonell finansiering av offentlige bomvegprosjekter innenfor Vestfold og Telemark fylke. Selskapet har ikke økonomisk overskudd som formål, og betaler ikke utbytte.

Rettvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapet er et rent finansieringsselskap, som eier aksjer i operative datterselskaper som administrerer selve bompengeneinnkrevingen og forvalter bompengemidlene fra de ulike vegprosjektene. Selskapet har ikke hatt omsetning og har heller ikke mottatt utbytte eller konsernbidrag.

Selskapet har ingen driftsinntekt, kun netto finansinntekt. Selskapets driftskostnader kommer fra styrehonorar, administrasjonskostnader fra morselskap samt kostnader til revisjon og banktjenester.

Resultatet for året er kr 0.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har for tiden ingen pågående forsknings- eller utviklingsaktiviteter.

Fortsatt drift

Med bakgrunn i garanti fra fylkeskommunen, mulighetene for å øke innkrevingsperioden og takstene, samt at en andel av eventuelle kostnadsøkninger utover 10 % av kostnadsrammen dekkes av statlige midler, mener styret at det er forsvarlig å legge forutsetningen om fortsatt drift til grunn.

Årsregnskapet er satt opp under denne forutsetning.

Arbeidsmiljø

Selskapet har i regnskapsåret ikke hatt ansatte og daglig ledelse ytes av morselskapet Vegfinans AS.

Likestilling

Styret består av tre menn og to kvinner og kravene til likestilling er hensyntatt.

Ytre miljø

Selskapets aktiviteter forurensar ikke det ytre miljø.

Finansiell risiko

Finansiell risikostyring i selskapet ivaretas gjennom konsernets finansstrategi. Finansstrategien gjelder Vegfinans konsern, dvs. Vegfinans AS-med tilhørende datterselskaper. Gjennom finansstrategien beslutter styret i Vegfinans målsetningene, begrensningene og rammene for å realisere mest mulig effektiv finansiell forvaltning av innlån og plassering i konsernet. Strategien skal

ivareta fylkeskommunene som garantister slik at realisering av strategien reduserer risikoen for at fylkeskommunene må betale ut på sine selvskyldnerkausjoner som følge av finansielle tilpasninger i Vegfinans-konsernet. Rutiner for risikostyring er vedtatt av styret og utøves av finansavdelingen. Finansiering og plassering av overskuddslikviditet i konsernet skal gjennomføres innenfor rammene satt i finansstrategien.

Total gjeld til kredittinstitusjoner var på 7,6 mrd. kr per 31.12.2022. Dette inkluderer 0,6 mrd. kr. i sertifikatlån klassifisert som kortsiktig gjeld, samt obligasjonslån notert på Nordic ABM (Oslo Børs) til en bokført verdi på 2,0 mrd. kr.

Midlene er lånt videre til selskapets datterselskaper, som finansierer bompengeprojekter i Vestfold og Telemark fylke. Hovedstol på de interne lånene var på 7,8 mrd. kr per 31.12.2022. Selskapet fakturerer alle kostnader videre til sine døtre og har ikke økonomisk overskudd som formål.

Selskapet er eksponert for renterisiko gjennom sine finansieringsaktiviteter. Deler av den rentebærende gjelden har flytende rentebetingelser, som medfører at selskapet påvirkes av endringer i rentenivået. For å redusere renterisiko har selskapet inngått rentebytteavtaler. Alle rentebytteavtalene er tilpasset løpetid og betingelser som passer inn i låneporteføljen for det enkelte finansieringsselskap. Selskapet har sikret renteeksponering gjennom rentebytteavtaler for i alt 2,48 mrd. kr. Den effektive renten på gjeld inkludert rentesikringer per 31.12.2022 var på 3,12%. All finansiering i Vegfinans Vestfold og Telemark AS og datterselskapene er dekket av fylkeskommunale garantier fra Vestfold og Telemark fylkeskommune.

Selskapet har minimal kredittrisiko. For datterselskapene er kredittrisikoen i hovedsak tilknyttet tap på krav. Tap på krav omtales i prinsippnoten til datterselskapene samt i konsernregnskapet til Vegfinans AS.

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Selskapets strategi for å håndtere likviditetsrisiko er å ha tilstrekkelig med likvide midler til enhver tid, slik at man kan innfri finansielle forpliktelser ved forfall, også ved ekstraordinære hendelser, uten å risikere uakseptable tap eller selskapets rykte. Konsernkontoordningen er satt opp for å redusere selskapet og konsernets likviditetsrisiko. se egen note for bankinnskudd for oversikt over konsernets tilgjengelige midler i konsernkontoordningen.

Åpenhetsloven

Arbeidet med åpenhetsloven er pågående. En redegjørelse for konsernets aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven vil bli publisert på konsernets nettsider www.vegfinans.no innen 30.06.23.

Ansvarsforsikring for styremedlemmer og daglig leder

Vegfinans konsern har tegnet forsikring for morselskap og alle datterselskaper. Forsikringen dekker det erstatningsansvar styremedlemmer eller daglig leder kan pådra seg etter norsk rett, begrenset oppad til 50 millioner kroner.

Disponering av årsresultat

Selskapets regnskap for 2022 har nullresultat, og disponering av årsresultat er dermed ikke aktuelt.

Drammen, 13. mars 2023

I styret for Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Nils Christian Helgesen

Styreleder / Daglig leder

Per-Asbjørn Andvik

Styremedlem

Tone Elisabeth Berge
Hansen

Styremedlem

Edvard Mæland
Styremedlem

Ellen Eriksen
Styremedlem

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."

Ellen Eriksen

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: 9578-5999-4-1488568

IP: 85.165.xxx.xxx

2023-03-13 09:55:21 UTC



Nils Christian Helgesen

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: 9578-5999-4-1403948

IP: 77.16.xxx.xxx

2023-03-13 10:02:54 UTC



Edvard Mæland

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: 9578-5995-4-66196

IP: 193.214.xxx.xxx

2023-03-13 13:51:18 UTC



Per-Asbjørn Andvik

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: 9578-5999-4-960317

IP: 85.88.xxx.xxx

2023-03-13 14:45:52 UTC



Tone E Berge Hansen

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: 9578-5999-4-1217945

IP: 88.88.xxx.xxx

2023-03-13 17:34:38 UTC



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/validator>

Resultatregnskap

	Note	2022	2021
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2, 3	43 444	96 872
Annen driftskostnad	2	383 258	323 669
Sum driftskostnader		<u>426 702</u>	<u>420 541</u>
Driftsresultat		<u>-426 702</u>	<u>-420 541</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4, 5	144 956 037	91 814 789
Annen finansinntekt	4, 5	29 654 973	60 600 900
Rentekostnad til foretak i samme konsern		0	625 584
Annen finanskostnad	9	<u>174 184 308</u>	<u>151 369 564</u>
Netto finansposter		<u>426 702</u>	<u>420 541</u>
Årsresultat		<u>0</u>	<u>0</u>

Balanse pr. 31. desember

	Note	2022	2021
Anleggsmidler			
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i datterselskap	5	1 430 144	1 430 144
Lån til foretak i samme konsern	5	7 802 265 809	7 989 480 809
Sum finansielle anleggsmidler		<u>7 803 695 953</u>	<u>7 990 910 953</u>
Sum anleggsmidler		<u>7 803 695 953</u>	<u>7 990 910 953</u>
Omløpsmidler			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer	5	51 649 819	24 840 679
Andre fordringer		194 291	63 125
Sum fordringer		<u>51 844 110</u>	<u>24 903 804</u>
Sum omløpsmidler		<u>51 844 110</u>	<u>24 903 804</u>
Sum eiendeler		<u>7 855 540 063</u>	<u>8 015 814 757</u>

Balanse pr. 31. desember

	Note	2022	2021
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	6, 7	1 460 144	1 460 144
Sum innskutt egenkapital		1 460 144	1 460 144
Sum egenkapital		1 460 144	1 460 144
Gjeld			
<i>Uopptjent inntekt</i>			
Aktivert markedsverdi	5	45 782 697	68 544 754
Sum uopptjent inntekt		45 782 697	68 544 754
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Obligasjonslån	8, 9	2 000 000 000	2 000 000 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	8, 9	4 969 127 586	5 308 093 104
Sum annen langsiktig gjeld		6 969 127 586	7 308 093 104
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	8, 9	600 000 000	400 000 000
Leverandørgjeld		171 328	207 590
Skyldige offentlige avgifter		7 896	14 526
Uopptjent inntekt	5	22 762 057	29 654 973
Gjeld til selskap i samme konsern	10	202 960 300	200 048 093
Annen kortsiktig gjeld		13 268 055	7 791 573
Sum kortsiktig gjeld		839 169 636	637 716 755
Sum gjeld		7 854 079 919	8 014 354 613
Sum egenkapital og gjeld		7 855 540 063	8 015 814 757

31. desember 2022
Drammen, 13. mars 2023

Nils Christian Helgesen
Styrets leder / Daglig leder

Per-Asbjørn Andvik
Styremedlem

Tone Elisabeth Berge Hansen
Styremedlem

Edvard Mæland
Styremedlem

Ellen Eriksen
Styremedlem

Kontantstrømoppstilling

	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld		-26 845 401	10 890 828
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-21 404 082	95 374 588
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>-48 249 483</u>	<u>106 265 416</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalt på kortsiktige og langsiktige fordringer		187 215 000	267 700 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>187 215 000</u>	<u>267 700 000</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld		0	1 000 000 000
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-338 965 517	-1 573 965 517
Innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld		200 000 000	200 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>-138 965 517</u>	<u>-373 965 517</u>
Netto endring i likvider i året		0	-102
Kontanter og bankinnskudd per 01.01		0	102
Kontanter og bankinnskudd per. 31.12		<u>0</u>	<u>0</u>

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Skatt

Selskapet har ikke økonomisk overskudd som formål og er fritatt for skatteplikt etter skatteloven § 2-32 første ledd. Det utbetales ikke utbytte i konsernet.

Selskapets inntekter er i sin helhet knyttet til omsetning av finansielle tjenester og er unntatt fra mva-loven, selskapet er ikke registrert i Merverdiavgiftsregisteret. Selskapets datterselskaper har kun omsetning tilknyttet bompenger som er unntatt fra merverdiavgift. Alle datterselskapene er tilknyttet fellesregistreringen for merverdiavgift med morselskapet Vegfinans AS.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år. Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Eiendeler som ikke er bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år. Gjeld som har kortere tilbakebetalingstid enn ett år er klassifisert som kortsiktig gjeld. Øvrig gjeld er klassifisert som langsiktig gjeld.

Datterselskap

Datterselskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Vegfinans Vestfold og Telemark AS og datterselskaper inngår i konsernregnskapet til Vegfinans AS. Det utarbeides ikke eget konsernregnskap for underkonsernet.

Fordringer

Det gjøres ikke avsetning for tap på krav da alle fordringer er mot heleide datterselskap.

Rentebærende gjeld

Alle bompengeprojektene inngår finansieringsavtale med oppdragsgiver/byggherre. Denne gir fullmakt til å lånefinansiere utbetalinger til Statens Vegvesen, Nye Veier eller fylkeskommunene som byggherre for de enkelte prosjektene. Lån tilbakebetales gjennom fremtidig innkreving av bompenger. Låneopptaket er sikret med fylkeskommunale og/eller kommunale selvskyldnergarantier. Rentebærende gjeld som forfaller innen det neste året klassifiseres som kortsiktig gjeld, uavhengig av om hele eller deler av gjelden forventes refinansiert.

Renteinstrumenter

Ledelsen bruker rentebytteavtaler som sikringsinstrument for å styre den samlede renterisikoen for finansieringsselskapene. Datterselskaper, dvs. bompengeprojektene som finansieres gjennom interne lån fra selskapet, har ingen egne rentesikringer.

Selskapet tar hovedsakelig opp lån til flytende rente. Selskapet har en målsetting om å sikre disse lånene ved inngåelse av rentebytteavtaler hvor man betaler fast rente og mottar flytende rente. Lånene sikres innenfor rammene som er vedtatt i Vegfinans-konsernets finansstrategi. Selskapet skal rentesikre 40-70% av utestående lån, avhengig av prosjektporteføljens egenart. Selskapet regnskapsfører rentebytteavtalene som kontantstrømsikringer i den utstrekning disse vurderes som effektive. Endringer i virkelig verdi av sikringsinstrumentene regnskapsføres dermed ikke.

Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Bruk av estimer

I poster med estimat er den skjønnsmessige vurderingen tatt på best tilgjengelige beregninger. Det er liten bruk av estimer i regnskapet. Områder som inneholder stor grad av skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet eller hvor estimer er vesentlige for årsregnskapet blir beskrevet i aktuelle noter.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 2 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

<i>Lønnskostnader</i>	2022	2021
Styrehonorar	38 000	84 900
Arbeidsgiveravgift	5 368	11 972
Andre ytelser	76	0
Sum	<u>43 444</u>	<u>96 872</u>

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 0 årsverk.

Daglig leder er innleid fra Vegfinans AS. For denne tjenesten belastes Vegfinans Vestfold og Telemark AS med en andel av lønnskostnadene for daglig leder og for bruk av administrasjonen i Vegfinans for øvrig.

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:

	2022
Revisjon	25 625
Andre tjenester	6 250

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.

Det er ikke ytet lån eller sikkerhetsstillelser til daglig leder, ansatte eller andre nærstående parter ut over internlån til datterselskaper.

Note 3 - Pensjoner

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Note 4 - Driftsinntekter

Selskapet har kun renteinntekter fra datterselskap, og ingen driftsinntekter.

Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Note 5 - Datterselskap og konserninterne poster

Vegfinans AS har etablert tre underkonsern, Vegfinans Innlandet AS, Vegfinans Vestfold og Telemark AS og Vegfinans Viken AS, som konsoliderer prosjektselskapene som er lokalisert i de tre fylkeskommunene. Finansieringsselskapene er finansiert med lange og korte lån fra kredittinstitusjoner, samt noterte obligasjoner på Nordic ABM. Fylkeskommunene garanterer for låneopptak. Prosjektene i datterselskapene er finansiert med interne lån fra finansieringsselskapene.

Følgende datterselskap inngår i Vegfinans Vestfold og Telemark AS - delkonsern.

	Eier/stemmeandel	Resultat 2022	Egenkapital 31.12	Bokført verdi 31.12
Selskap				
Vegfinans Bypakke Grenland AS	100%	24 035	512 275	0
Vegfinans E18 Telemark AS	100%	24 009	511 811	400 960
Vegfinans E18 Vestfold AS	100%	38 940	800 416	619 200
Vegfinans Rv36 Telemark AS	100%	24 916	528 141	409 984
		111 900	2 352 643	1 430 144

	Aktivert innkrevingsrett/systemer	Omsetning	Lån fra morselskap	Rentekostnad fra morselskap
Selskap				
Vegfinans Bypakke Grenland AS	5 975 430	211 132 250	0	0
Vegfinans E18 Telemark AS	2 246 366 783	107 879 566	2 265 049 261	37 803 110
Vegfinans E18 Vestfold AS	5 191 290 858	605 034 206	5 210 382 269	100 259 393
Vegfinans Rv36 Telemark AS	323 250 363	51 394 346	326 834 279	6 444 354
	7 766 883 435	975 440 368	7 802 265 809	144 506 857

Konsernets finansstrategi ble implementert i 2020. I den forbindelse ble det gjennomført et debitorskifte mellom Vegfinans Vestfold og Telemark AS og datterselskapene tilknyttet lån og renteinstrumenter. Markedsverdier på transaksjonstidspunktet er aktivert som uopptjent inntekt og årets resultateffekt vises som finansinntekter med 29,7 mill. kr. Kundefordringene på 51,6 mill. kr. knytter seg i sin helhet til fakturerte renter til datterselskapene.

Alle datterselskap har forretningskontor i Drammen. Selskapet har benyttet seg av unntaket i regnskapsloven med hensyn til å utarbeide konsernregnskap.

Note 6 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

	Antall	Pålydende	Balanseført
Aksjekapitalen består av:	1 430 144	1	1 430 144

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Vegfinans AS	1 430 144	100 %	100 %

Konsernregnskap hvor Vegfinans Vestfold og Telemark AS inngår i konsolideringen utarbeides av morselskapet, Vegfinans AS, med forretningskontor i Drammen. Konsernregnskapet kan fås ved henvendelse til Brønnøysundregistrene på www.brreg.no.

Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Sum
Egenkapital 01.01.22	1 460 144	1 460 144
Egenkapital 31.12.22	1 460 144	1 460 144

Note 8 - Gjeld til kredittinstitusjoner

Finansieringsselskapet er finansiert med lange lån fra statlige og kommunale finansinstitusjoner, korte lån fra forretningsbanker og kredittinstitusjoner, samt obligasjoner notert på Nordic ABM. Prosjektene i datterselskapene er finansiert med interne lån fra finansieringsselskapet og forhindrer kryssubsidiering mellom prosjektselskapene. Lånebetingelsene for interne lån er like og reflekterer finansieringskostnadene for prosjektselskapene.

Lånene er en kombinasjon av flytende og fast rente. De flytende lånene er i hovedsak knyttet til 3 måneders NIBOR pluss en margin.

Banklån

Motpart	Valuta	Forfall	Balanseført verdi (mill. kr.)	Betingelser
Kommunalbanken	NOK	27.06.2034	1 465,0	3mN+0,60%
Kommunalbanken	NOK	30.03.2037	540,0	3mN+0,60%
KLP-banken	NOK	30.12.2033	1 850,0	3mN+0,60%
KLP-banken	NOK	30.12.2034	269,3	3mN+0,55%
NIB	NOK	28.03.2035	844,8	3mN+0,54%
Sum			4 969,1	
Forfall over 5år			4 624,3	

Obligasjonslån

ISIN	Valuta	Forfall	Balanseført verdi (mill. kr.)	Betingelser
NO0010907728	NOK	01.12.2025	400,0	1,16 %
NO0010907710	NOK	01.12.2025	600,0	3mN+0,43%
NO0011031395	NOK	25.06.2026	500,0	3mN+0,31%
NO0011031403	NOK	26.06.2028	500,0	1,90 %
Sum			2 000,0	
Forfall over 5år			500	

Sertifikatlån

ISIN	Valuta	Forfall	Balanseført verdi (mill. kr.)	Betingelser
NO0012735069	NOK	24.01.2023	200,0	3,654 %
NO0012768516	NOK	28.02.2023	250,0	3,778 %
NO0012708918	NOK	23.01.2023	150,0	3,480 %
Sum			600,0	

Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Lånene er sikret ved selvskyldnergaranti fra Vestfold og Telemark fylkeskommune. Selvskyldnergarantier stillet av Vestfold og Telemark fylkeskommune for bompengelån vises i tabellen.

Garantien er stilt for selskap	Prosjekt	Type garanti	Vedtatt garantiramme (ekskl. 10% tillegg)	Saldo 31.12 (ink. påløpte renter)	Forventet låneopptak (utover saldo)
Vegfinans Vestfold og Telemark AS	E18 Vestfold	Selvskyldnerkausjon	6 700 000 000	5 210 000 000	0
Vegfinans Vestfold og Telemark AS	E18 Telemark	Selvskyldnerkausjon	5 700 000 000	2 265 000 000	3 400 000 000
Vegfinans Vestfold og Telemark AS	Rv36 Telemark (Slåttekås-Årnes)	Selvskyldnerkausjon	400 000 000	155 000 000	0
Vegfinans Vestfold og Telemark AS	Rv36 Telemark (Bø-Seljord)	Selvskyldnerkausjon	400 000 000	172 000 000	0
Vegfinans Vestfold og Telemark AS	Bypakke Grenland	Selvskyldnerkausjon	800 000 000	0	0
Vegfinans Vestfold og Telemark AS	Vegfinans Bypakke Tønsberg-regionen AS	Selvskylderkausjon/ prorata kausjon med kommunene	75 000 000	52 500 000	22 500 000
Sum			14 075 000 000	7 854 500 000	3 422 500 000

Note 9 - Rentesikringer

For rentesikring benyttes i hovedsak rentebytteavtaler, hvor man betaler fast rente og mottar flytende rente. Totalt er det pr. 31.12.22 inngått rentebytteavtaler - for 2,48 mrd. kr. Virkelig verdi av disse rentederivatene (MTM) utgjør ca. 78 mill. kr. mot -19,2 mill. kr. i fjor. Detaljer pr rentebytteavtale er gitt i tabellen under.

Betaler	Fwd-start	Rente	Utestående (mill. kr.)	Forfall
Fast		1,960 %	100,0	28.06.2023
Fast		1,518 %	200,0	28.06.2023
Fast		1,529 %	200,0	28.06.2023
Fast		1,511 %	40,0	28.06.2023
Fast		1,579 %	200,0	28.09.2023
Fast		1,945 %	75,0	28.12.2023
Fast		1,852 %	100,0	28.06.2024
Fast		1,599 %	60,0	27.12.2024
Fast		2,008 %	100,0	27.12.2024
Fast		1,958 %	150,0	29.09.2025
Fast		1,918 %	100,0	29.12.2025
Fast		2,184 %	150,0	30.03.2026
Fast		1,900 %	75,0	28.09.2026
Fast		1,646 %	30,0	28.12.2026
Fast		1,944 %	75,0	28.12.2026
Fast	Fwd-start	2,332 %	200,0	28.06.2027
Fast	Fwd-start	2,249 %	200,0	28.09.2027
Fast		2,015 %	125,0	28.09.2027
Fast		1,888 %	150,0	28.12.2027
Fast		1,867 %	150,0	28.12.2027
Sum			2 480,0	

Renten på gjeld inkl. rentesikringer er pr 31.12.2022 på 3,12%.

Note 10 - Konsernkontoordning

Selskapet inngår i en konsernkontoordning hvor morselskapet, Vegfinans AS, står som eier av ordningen. Beløp tilknyttet konsernkontoordningen vil dermed vises i regnskapet som «Gjeld til selskap i samme konsern». Datterselskapene sin beholdning i konsernkontoordningen pr. 31.12 vises i tabellen.

Datterselskap	Saldo konsernkonto
Vegfinans Bypakke Grenland AS	346 141 273
Vegfinans E18 Telemark AS	4 398 310
Vegfinans E18 Vestfold AS	19 865 851
Vegfinans Rv36 Telemark AS	2 444 951
Sum beholdning i datterselskap	372 850 385

Note 11 - Finansiell risiko

Selskapene i konsernet benytter seg av ulike finansielle instrumenter i forbindelse med styringen av finansiell risiko, både for å kunne skaffe kapital til nødvendige investeringer, samt til daglig drift.

De viktigste finansielle risikoene konsernet er utsatt for er knyttet til renterisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Rutiner for risikostyring er vedtatt av styret og utøves av finansavdelingen. For å sikre mot fluktasjoner i rentenivå har selskapet inngått finansielle derivater. Regnskapsmessig behandling av disse er nærmere omtalt i regnskapsprinsipper.

Renterisiko

Selskapet er eksponert for renterisiko gjennom sine finansieringsaktiviteter. Deler av den rentebærende gjelden har flytende rentebetingelser, som medfører at selskapet påvirkes av endringer i rentenivået. For å redusere renterisiko har selskapet inngått rentebytteavtaler. Alle rentebytteavtalene er tilpasset løpetid og betingelser som passer inn i låneporteføljen for det enkelte finansieringsselskap.

Kredittrisiko

Selskapet har minimal kredittrisiko. For datterselskapene er kredittrisikoen i hovedsak tilknyttet tap på krav. Tap på krav omtales i prinsippnoten til datterselskapene samt i konsernregnskapet til Vegfinans AS.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Selskapets strategi for å håndtere likviditetsrisiko er å ha tilstrekkelig med likvide midler til enhver tid, slik at man kan innfri finansielle forpliktelser ved forfall, også ved ekstraordinære hendelser, uten å risikere uakseptable tap eller selskapets rykte. Konsernkontoordningen er satt opp for å redusere selskapet og konsernets likviditetsrisiko. se egen note for bankinnskudd for oversikt over konsernets tilgjengelige midler i konsernkontoordningen.

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."

Ellen Eriksen

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: 9578-5999-4-1488568

IP: 85.165.xxx.xxx

2023-03-13 09:55:21 UTC



Nils Christian Helgesen

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: 9578-5999-4-1403948

IP: 77.16.xxx.xxx

2023-03-13 10:02:54 UTC



Edvard Mæland

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: 9578-5995-4-66196

IP: 193.214.xxx.xxx

2023-03-13 13:51:18 UTC



Per-Asbjørn Andvik

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: 9578-5999-4-960317

IP: 85.88.xxx.xxx

2023-03-13 14:45:52 UTC



Tone E Berge Hansen

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: 9578-5999-4-1217945

IP: 88.88.xxx.xxx

2023-03-13 17:34:38 UTC



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/validator>

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Vegfinans Vestfold og Telemark AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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 regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. 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 årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle 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 risikoer, 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 regnskapsestimatene 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. 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.

Drammen, 14.03.2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Hanne Kverneland Nebo
statsautorisert revisor

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."

Hanne Kverneland Nebo

Oppdragsansvarlig partner

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5997-4-812612

IP: 145.62.xxx.xxx

2023-03-14 13:25:49 UTC



Hanne Kverneland Nebo

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5997-4-812612

IP: 145.62.xxx.xxx

2023-03-14 13:25:49 UTC



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/validator>

Erklæring for Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Vi erklærer, etter beste overbevisning, at årsregnskapet for perioden 01.01.2022 til 31.12.2022 er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket og konsernet står overfor.

Drammen 14.03.2023

Nils Christian Helgesen
Styreleder / Daglig leder

Per Andreas Rønsberg
Økonomidirektør

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."

Per Andreas E Rønsberg

Underskriver

Serienummer: 9578-5999-4-1882955

IP: 79.161.xxx.xxx

2023-03-14 15:17:23 UTC



Nils Christian Helgesen

Underskriver

Serienummer: 9578-5999-4-1403948

IP: 81.175.xxx.xxx

2023-03-14 15:49:03 UTC



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/validator>