

Årsrapport for 2023

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

Revisjonsberetning

Årsberetning for regnskapsåret 2023 - Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Virksomhetens art

Selskapets virksomhet er å oppnå en mest mulig hensiktsmessig og rasjonell finansiering av offentlige bomvegprosjekter innenfor Vestfold og Telemark fylke (Vestfold og Telemark fylker fra 1. januar 2024). Selskapet har ikke økonomisk overskudd som formål, og betaler ikke utbytte. Ved oppløsning av selskapet kan innbetalt aksjekapital tilbakebetales. Eventuelt likvidasjonsutbytte anvendes innenfor selskapets formål.

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

Selskapet har ikke mottatt utbytte eller konsernbidrag.

Totalt har selskapet hatt et resultat i 2023 på kr 0.

Hendelser etter balansedato

Endringer i fylkesreformen medfører fra 01. januar 2024 konsekvenser for konsernets finansieringsselskaper. For Vegfinans Vestfold og Telemark AS endres selskapets garantier til nye fylkeskommuner fra 01. januar 2024, henholdsvis Vestfold fylkeskommune og Telemark fylkeskommune. Dette medfører ingen endring i eierskapet av Vegfinans Vestfold og Telemark AS.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har for tiden ingen pågående forsknings- eller utviklingsaktiviteter.

Fortsatt drift

Selskapets gjeld til kredittinstitusjoner er dekket av garanti fra fylkeskommunen. Datterselskapene forventes å ha en positiv og forutsigbar kontantstrøm, på grunn av mulighetene for å øke taksten og forlenge innkreivingsperioden, samt at en andel av eventuelle kostnadsøkninger dekkes av statlige midler. Styret mener derfor det er forsvarlig å legge forutsetningen om fortsatt drift til grunn for årsregnskapet.

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 8,0 mrd. kr per 31.12.2023.. Av dette forfaller 5,1 mrd. kr til betaling mer enn 5 år fra regnskapsårets slutt. Gjeld 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 8,3 mrd. kr per 31.12.2023. 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 1,8 mrd. kr. Den effektive renten på gjeld inkludert rentesikringer per 31.12.2023 var på 4,23 %. 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 på fullpris passeringer. 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 kontinuerlig. En redegjørelse for konsernets aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven ligger tilgjengelig på konsernets nettsider www.vegfinans.no.

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 2023 har nullresultat, og disponering av årsresultat er dermed ikke aktuelt.

Drammen, 13. mars 2024

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."

Nils Christian Helgesen

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1403948

IP: 81.175.xxx.xxx

2024-03-13 09:54:38 UTC



Ellen Eriksen

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1488568

IP: 139.164.xxx.xxx

2024-03-13 13:02:09 UTC



Tone Elisabeth Berge Hansen

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1217945

IP: 85.164.xxx.xxx

2024-03-13 19:51:48 UTC



Edvard Mæland

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: UN:NO-9578-5995-4-66196

IP: 94.139.xxx.xxx

2024-03-14 11:04:10 UTC



Per-Asbjørn Andvik

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS



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	2023	2022
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2	137 994	43 444
Annen driftskostnad	2	404 632	383 258
Sum driftskostnader		542 626	426 702
Driftsresultat		-542 626	-426 702
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3, 4, 5	269 307 588	144 956 037
Annen finansinntekt	3, 4	22 762 058	29 654 973
Rentekostnad til foretak i samme konsern	5	2 705 571	3 061 432
Rentekostnad	6	288 163 399	170 755 313
Annen finanskostnad		658 050	367 563
Netto finansposter		542 626	426 702
Årsresultat		0	0

Balanse pr. 31. desember

	Note	2023	2022
Anleggsmidler			
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i datterselskap	4	1 430 144	1 430 144
Lån til foretak i samme konsern	4	8 258 361 809	7 802 265 809
Sum finansielle anleggsmidler		<u>8 259 791 953</u>	<u>7 803 695 953</u>
Sum anleggsmidler		<u>8 259 791 953</u>	<u>7 803 695 953</u>
Omløpsmidler			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer	4	82 832 343	51 649 819
Andre fordringer		59 334	194 291
Sum fordringer		<u>82 891 677</u>	<u>51 844 110</u>
Sum omløpsmidler		<u>82 891 677</u>	<u>51 844 110</u>
Sum eiendeler		<u>8 342 683 630</u>	<u>7 855 540 063</u>

Balanse pr. 31. desember

	Note	2023	2022
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	7, 8	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 rentesikring	4	29 123 967	45 782 697
Sum uopptjent inntekt		29 123 967	45 782 697
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Obligasjonslån	6, 9	2 000 000 000	2 000 000 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	6, 9	5 400 162 069	4 969 127 586
Sum annen langsiktig gjeld		7 400 162 069	6 969 127 586
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6, 9	600 000 000	600 000 000
Leverandørgjeld		799	171 328
Skyldige offentlige avgifter		8 742	7 896
Aktivert rentesikring	4	16 658 729	22 762 057
Gjeld til selskap i samme konsern	5	279 638 007	202 960 300
Annen kortsiktig gjeld	6	15 631 173	13 268 055
Sum kortsiktig gjeld		911 937 450	839 169 636
Sum gjeld		8 341 223 486	7 854 079 919
Sum egenkapital og gjeld		8 342 683 630	7 855 540 063

31. desember 2023
Drammen, 13.mars 2024

Nils Christian Helgesen
Daglig leder/styrets leder

Per-Asbjørn Andvik
Styremedlem

Tone Elisabeth Berge Hansen
Styremedlem

Edvard Mæland
Styremedlem

Ellen Eriksen
Styremedlem

Kontantstrømoppstilling

	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld		-31 353 054	-26 845 401
Endring i andre tidsavgrensningsposter		56 414 571	-21 404 082
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		25 061 517	-48 249 483
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalt på kortsiktige og langsiktige fordringer		0	187 215 000
Utbetalt på kortsiktige og langsiktige fordringer		-456 096 000	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-456 096 000	187 215 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld		500 000 000	0
Innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld		250 000 000	200 000 000
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-68 965 517	-338 965 517
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		-250 000 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		431 034 483	-138 965 517
Kontanter og bankinnskudd per 01.01		0	0
Kontanter og bankinnskudd per. 31.12		0	0

Noter til regnskapet for 2023

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Skatt og merverdiavgift

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

Selskapet 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 minimum 35% 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.

Noter til regnskapet for 2023

Bruk av estimater

I poster med estimat er den skjønnsmessige vurderingen tatt på best tilgjengelige beregninger. Det er liten bruk av estimater i regnskapet. Områder som inneholder stor grad av skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet eller hvor estimater 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>	2023	2022
Styrehonorar	120 800	38 000
Arbeidsgiveravgift	17 053	5 368
Andre ytelser	141	76
Sum	<u>137 994</u>	<u>43 444</u>

Selskapet har i regnskapsåret ikke hatt sysselsatte 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.

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

<i>Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:</i>	2023
Revisjon	33 351
Andre tjenester	2 500

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 - Driftsinntekter

Selskapet har kun renteinntekter fra datterselskaper, og ingen driftsinntekter.

Noter til regnskapet for 2023

Note 4 - 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 2023	Egenkapital pr 31.12	Bokført verdi pr 31.12
Selskap				
Vegfinans Bypakke Grenland AS	100	20 602	532 877	0
Vegfinans E18 Telemark AS	100	20 580	532 391	400 960
Vegfinans E18 Vestfold AS	100	33 380	833 796	619 200
Vegfinans Rv36 Telemark AS	100	21 359	549 500	409 984
	0	95 921	2 448 564	1 430 144

Selskap	Aktivert innkrevingsrett/systemer	Omsetning	Lån fra morselskap	Rentekostnad fra morselskap
Vegfinans Bypakke Grenland AS	4 269 836	203 146 147	0	0
Vegfinans E18 Telemark AS	3 212 465 744	141 750 224	3 201 049 261	91 272 141
Vegfinans E18 Vestfold AS	4 773 364 629	640 001 712	4 770 382 269	166 841 304
Vegfinans Rv36 Telemark AS	285 056 393	53 603 799	286 930 279	10 225 239
Sum	8 275 156 601	1 038 501 881	8 258 361 809	268 338 684

Aktiverte markedsverdier knyttet til tidligere debitorskifte inntektsføres over sikringenes levetid. Årets resultateffekt vises som finansinntekter med 22,8 mill. kr. Kundefordringene på 82,8 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 5 - Konsernkontoordning

Selskapet inngår i en konsernkontoordning hvor morselskapet, Vegfinans AS, står som eier av ordningen. Beløp tilknyttet konsernkontoordningen vises i regnskapet som «Gjeld til selskap i samme konsern» med trekk på 279,6 mill. Datterselskapene sin beholdning i konsernkontoordningen pr. 31.12 vises i tabellen.

Datterselskap	Saldo konsernkonto
Vegfinans Bypakke Grenland AS	508 542 478
Vegfinans E18 Telemark AS	2 928 085
Vegfinans E18 Vestfold AS	18 505 988
Vegfinans Rv36 Telemark AS	2 350 072
Sum beholdning konsernkotno	532 326 623

Noter til regnskapet for 2023**Note 6 - Rentesikringer**

For rentesikring benyttes i hovedsak rentebytteavtaler, hvor man betaler fast rente og mottar flytende rente. Totalt er det pr. 31.12.23 inngått rentebytteavtaler for 1,82 mrd. kr. Virkelig verdi av disse rentederivatene (MTM) utgjør en positiv verdi på ca. 73 mill. kr. mot 78 mill. kr. i fjor. Detaljer pr rentebytteavtale er gitt i tabellen under.

Btaler	Fwd-start	Rente	Utestående (mill.kr.)	Forfall
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		2,332%	200,0	28.06.2027
Fast		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
Fast		2,998%	150,0	25.03.2033
Sum			1 815,0	

Renten på gjeld inkl. rentesikringer er pr 31.12.2023 på 4,23%.

Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Sum
Egenkapital 01.01.	1 460 144	1 460 144
Egenkapital 31.12.	1 460 144	1 460 144

Note 8 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

Antall	Pålydende	Balanseført
1 460 144	1	1 460 144

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Vegfinans AS	1 460 144	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.

Noter til regnskapet for 2023**Note 9 - 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 kryss subsidiering mellom prosjektselskapene. Lånebetingelsene for interne lån er like og reflekterer finansieringskostnadene i finansieringsselskapet. Lånene er en kombinasjon av flytende og fast rente. De flytende lånene er i hovedsak knyttet til 3 måneders NIBOR pluss en margin. Lånene er sikret ved selvskyldnergaranti fra Vestfold og Telemark fylkeskommune.

Banklån				
Motpart	Valuta	Forfall	Balanseført verdi (mill. kr.)	Betaingelser
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	25.03.2035	269,3	3mN+0,60%
KLP-banken	NOK	26.06.2040	500,0	3mN+0,62%
NIB	NOK	28.03.2035	775,9	3mN+0,54%
Sum			5 400,2	
Forfall over 5 år			5 055,3	

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 5 år			0,0	

Sertifikatlån				
ISIN	Valuta	Forfall	Balanseført verdi (mill. kr.)	Betingelser
NO0013077586	NOK	26.02.2024	200,0	4,894%
NO0013080572	NOK	27.02.2024	250,0	4,870%
NO0013025023	NOK	22.01.2024	150,0	5,050%
Sum			600,0	

Noter til regnskapet for 2023

Selvskyldnergarantier stillet av Vestfold og Telemark fylkeskommune for bompengelån vises i tabellen under.

Garantien er stilt for selskap	Prosjekt	Type garanti	Vedtatt garantirammer (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	4 779 180 518	0
Vegfinans Vestfold og Telemark AS	E18 Telemark	Selvskyldnerkausjon	5 700 000 000	3 207 160 763	2 492 839 237
Vegfinans Vestfold og Telemark AS	Rv36 Telemark (Slåttekås-Årnes)	Selvskyldnerkausjon	400 000 000	125 240 580	0
Vegfinans Vestfold og Telemark AS	Rv36 Telemark (Bø-Seljord)	Selvskyldnerkausjon	400 000 000	162 311 791	0
Vegfinans Vestfold og Telemark AS	Bypakke Grenland	Selvskyldnerkausjon	800 000 000	0	0
Vegfinans Vestfold og Telemark AS	Vegfinans Bypakke	Selvskyldnerkausjon /prorata kausjon			
Vegfinans Vestfold og Telemark AS	Tønsberg-regionen AS	med kommunene	75 000 000	55 256 286	19 743 714
Sum			14 075 000 000	8 329 149 938	2 512 582 951

Note 10 - 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 finansieringsselskapet.

Kredittrisiko

Selskapet har minimal kredittrisiko og reflekterer selvskyldnerkausjonen fra fylkeskommunene. 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.

Noter til regnskapet for 2023

Note 11 - Hendelse etter balansedagen

Endringer i fylkesreformen medfører fra 01. januar 2024 konsekvenser for konsernets finansieringsselskaper. For Vegfinans Vestfold og Telemark AS endres selskapets garantier til nye fylkeskommuner fra 01. januar 2024, henholdsvis Vestfold fylkeskommune og Telemark fylkeskommune. Dette medfører ingen endring i eierskapet av Vegfinans Vestfold og Telemark AS.

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."

Nils Christian Helgesen

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1403948

IP: 81.175.xxx.xxx

2024-03-13 09:54:38 UTC



Ellen Eriksen

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1488568

IP: 139.164.xxx.xxx

2024-03-13 13:02:09 UTC



Tone Elisabeth Berge Hansen

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1217945

IP: 85.164.xxx.xxx

2024-03-13 19:51:48 UTC



Edvard Mæland

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS

Serienummer: UN:NO-9578-5995-4-66196

IP: 94.139.xxx.xxx

2024-03-14 11:04:10 UTC



Per-Asbjørn Andvik

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Vestfold og Telemark AS



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 2023, 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 2023 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 bestemmelser 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. mars 2024
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: UN:NO-9578-5997-4-812612

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-03-14 14:08:11 UTC



Hanne Kverneland Nebo

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: UN:NO-9578-5997-4-812612

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-03-14 14:08:11 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>