

Årsrapport for 2023

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

Revisjonsberetning

Årsberetning for regnskapsåret 2023

Virksomhetens art

Selskapets virksomhet er å oppnå en mest mulig hensiktsmessig og rasjonell finansiering av offentlige bomveggprosjekter innenfor Viken fylke (Akershus, Buskerud og Østfold 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 perioden på kr 0.

Hendelser etter balansedato

Endringer i fylkesreformen medfører fra 01. januar 2024 konsekvenser for konsernets finansieringsselskaper. For Vegfinans Viken AS endres selskapets garantier til nye fylkeskommuner fra 01. januar 2024, henholdsvis Akershus fylkeskommune, Buskerud fylkeskommune og Østfold fylkeskommune. Dette medfører ingen endring i eierskapet av Vegfinans Viken 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 innkrevingsperioden, 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 ikke hatt ansatte i 2023 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 setter 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 8,4 mrd. kr per 31.12.2023, Av dette forfaller 3,7 mrd. kr til betaling mer enn 5 år fra regnskapsårets slutt. Total gjeld inkluderer 0,8 mrd. kr i sertifikatlån klassifisert som kortsiktig gjeld, samt obligasjonslån notert på Nordic ABM (Oslo Børs) til en bokført verdi på 3,2 mrd. kr.

Midlene er lånt videre til selskapets datterselskaper, som finansierer bompengeprojekter i Viken 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 1,6 mrd. kr. Den effektive renten på gjeld inkludert rentesikringer per 31.12.2023 var på 4,50 %. All finansiering i Vegfinans Viken AS og datterselskapene er dekket av fylkeskommunale garantier fra Viken 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, 15. mars 2024

I styret for Vegfinans Viken AS

Nils Christian Helgesen
Styreleder / Daglig leder

Harald Kristoffer Horne
Styremedlem

Bjarne Furuborg Refsnes
Styremedlem

Marit Ektvedt Kjær
Styremedlem

Marit Westvig
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."

Marit Westvig

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Viken AS

Serienummer: 9578-5994-4-467432

IP: 172.226.xxx.xxx

2024-03-15 08:27:40 UTC



Marit Ektvedt Kjær

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Viken AS

Serienummer: 9578-5999-4-2414828

IP: 109.178.xxx.xxx

2024-03-15 08:29:23 UTC



Nils Christian Helgesen

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Viken AS

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

IP: 81.175.xxx.xxx

2024-03-15 08:31:45 UTC



Harald Kristoffer Horne

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Viken AS

Serienummer: 9578-5998-4-968934

IP: 193.28.xxx.xxx

2024-03-15 08:40:29 UTC



Bjarne Furuborg Refsnes

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Viken AS

Serienummer: UN:NO-9578-5998-4-1365431

IP: 77.16.xxx.xxx

2024-03-15 09:07:06 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	2023	2022
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2	137 833	69 652
Annen driftskostnad	2	403 681	383 120
Sum driftskostnader		<u>541 514</u>	<u>452 772</u>
Driftsresultat		<u>-541 514</u>	<u>-452 772</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på inv. i datterselskap	4	0	53 795
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3, 4, 5	270 790 322	111 667 204
Annen finansinntekt	3, 4	7 963 261	9 416 641
Rentekostnad til foretak i samme konsern	5	745 912	1 102 135
Rentekostnad	6	276 084 343	118 010 674
Annen finanskostnad		<u>1 381 814</u>	<u>1 572 059</u>
Netto finansposter		<u>541 514</u>	<u>452 772</u>
Årsresultat		<u>0</u>	<u>0</u>

Balanse pr. 31. desember

	Note	2023	2022
Anleggsmidler			
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i datterselskap	4	3 021 917	3 021 917
Lån til foretak i samme konsern	4	8 271 449 730	5 810 304 306
Sum finansielle anleggsmidler		8 274 471 647	5 813 326 223
Sum anleggsmidler		8 274 471 647	5 813 326 223
Omløpsmidler			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer	4	87 162 684	37 304 329
Andre fordringer		159 979	129 813
Andre fordringer på selskap i samme konsern	5	54 344 501	0
Sum fordringer		141 667 164	37 434 142
Sum omløpsmidler		141 667 164	37 434 142
Sum eiendeler		8 416 138 811	5 850 760 365

Balanse pr. 31. desember

	Note	2023	2022
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	7, 8	3 026 917	3 026 917
Sum innskutt egenkapital		<u>3 026 917</u>	<u>3 026 917</u>
Sum egenkapital		<u>3 026 917</u>	<u>3 026 917</u>
Gjeld			
<i>Uopptjent inntekt</i>			
Aktivert rentesikring	4	<u>4 785 886</u>	<u>11 047 023</u>
Sum uopptjent inntekt		<u>4 785 886</u>	<u>11 047 023</u>
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Obligasjonslån	6, 9	3 200 000 000	2 200 000 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	6, 9	4 349 180 112	2 674 565 189
Ansvarlig lån	10	<u>140 444</u>	<u>135 758</u>
Sum annen langsiktig gjeld		<u>7 549 320 556</u>	<u>4 874 700 947</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6, 9	825 000 000	850 000 000
Leverandørgjeld		799	32 194
Skyldige offentlige avgifter		8 742	7 896
Aktivert rentesikring	4	6 261 137	7 963 261
Annen kortsiktig gjeld	6	27 734 774	17 835 879
Gjeld til selskap i samme konsern	5	<u>0</u>	<u>86 146 248</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>859 005 452</u>	<u>961 985 478</u>
Sum gjeld		<u>8 413 111 894</u>	<u>5 847 733 448</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>8 416 138 811</u>	<u>5 850 760 365</u>

31. desember 2023
Drammen, 15.mars 2024

Nils Christian Helgesen
Daglig leder/styrets leder

Harald Kristoffer Horne
Styremedlem

Bjarne Furuborg Refsnes
Styremedlem

Marit Ektvedt Kjær
Styremedlem

Marit Westvig
Styremedlem

Kontantstrømoppstilling

	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld		-49 889 751	-23 517 197
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-138 584 434	-138 877 113
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-188 474 185	-162 394 310
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		0	100 000
Utbetaling på kortsiktige og langsiktige fordringer		-2 461 145 424	-966 850 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-2 461 145 424	-966 750 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld		2 800 004 686	1 200 000 000
Innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld		450 000 000	300 000 000
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-125 385 077	-120 855 690
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		-475 000 000	-250 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		2 649 619 609	1 129 144 310
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 Viken 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.

Ansvarlig lån

Ved etablering av nye datterselskap gis det et ansvarlig lån fra Viken fylkeskommune. Ansvarlig lån gjøres opp ved avvikling av datterselskap og indeksreguleres med 80% av endringen i Statistisk sentralbyrås konsumprisindeks på lik linje med aksjekapitalen.

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.

Noter til regnskapet for 2023

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.

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

Lønnskostnader	2023	2022
Styrehonorar	120 800	61 000
Arbeidsgiveravgift	17 033	8 606
Pensjonskostnader	0	46
Sum	137 833	69 652

Selskapet har i regnskapsåret ikke hatt sysselsatte årsverk.

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

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:

	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.

Noter til regnskapet for 2023

Note 3 - Driftsinntekter

Selskapet har kun renteinntekter og annen finansinntekt fra datterselskaper, ingen driftsinntekter.

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 Viken AS - delkonsern.

	Eier/stemmeandel	Resultat 2023	Egenkapital pr 31.12	Bokført verdi pr 31.12
Selskap				
Vegfinans E16 Sollihøgda AS	100	-86 188	-285 566	906 677
Vegfinans Hallingporten AS	100	22 883	583 075	431 040
Vegfinans Oslofjordtunnelen AS	100	62 971	1 564 373	1 159 200
Vegfinans E134 Buskerud AS	100	6 067	158 367	125 000
Vegfinans Bypakke Nedre Glomma AS	100	11 804	289 476	150 000
Vegfinans E16 Eggemoen-Olum AS	100	5 489	145 677	125 000
Vegfinans E18	100	-58 496	-297 991	125 000
Lysaker-Ramstadsletta AS				
	0	-35 470	2 157 411	3 021 917

Selskap	Aktivert innkreivings- rett/systemer	Omsetning	Lån fra morselskap	Rentekostnad fra morselskap
Vegfinans E16 Sollihøgda AS	1 782 978 307	0	1 767 000 000	44 803 049
Vegfinans Hallingporten AS	119 389 784	101 872 412	116 768 293	5 603 391
Vegfinans Oslofjordtunnelen AS	0	30 020	0	0
Vegfinans E134 Buskerud AS	2 216 190 095	203 649 868	2 211 919 960	79 724 966
Vegfinans Bypakke Nedre Glomma AS	87 806 750	159 222 882	80 761 474	4 205 068
Vegfinans E16 Eggemoen-Olum AS	1 476 686 197	134 183 152	1 476 000 000	51 674 252
Vegfinans E18	2 643 232 985	0	2 619 000 000	63 063 849
Lysaker-Ramstadsletta AS				
Sum	8 326 284 119	598 958 334	8 271 449 730	249 074 575

Aktiverte markedsverdier knyttet til tidligere debitorskifte inntektsføres over sikringenes levetid. Årets resultateffekt vises som finansinntekter med 8,0 mill. kr. Kundefordringene på 87,2 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.

Noter til regnskapet for 2023**Note 5 - Konsernkontoordning**

Selskapet inngår i en konsernkontoordning hvor morselskapet, Vegfinans AS, står som eier av ordningen. Beløp tilknyttet konsernkontoordningen vises i regnskapet som «Andre fordringer på selskap i samme konsern» med 54,3 mill. kr. Datterselskapene sin beholdning i konsernkontoordningen pr. 31.12 vises i tabellen.

Datterselskap	Saldo konsernkonto
Vegfinans E16 Sollihøgda AS	1 510 566
Vegfinans Hallingporten AS	4 212 005
Vegfinans Oslofjordtunnelen AS	49 520 428
Vegfinans E134 Buskerud AS	5 055 553
Vegfinans Bypakke Nedre Glomma AS	22 561 873
Vegfinans E16 Eggemoen-Olum AS	3 593 969
Vegfinans E18 Lysaker-Ramstadsletta AS	2 336 422
Sum beholdning i datterselskap	88 790 783

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 1,6 mrd. kr. Virkelig verdi av disse rentederivatene (MTM) utgjør ca. 15 mill. kr. Til sammenligning var virkelig verdi pr. 31.12.2022 ca 42 mill. kr. Detaljer pr rentebytteavtale er gitt i tabellen under.

Betaler	Fwd-start	Rente	Utestående (mill. kr.)	Forfall
Fast		1,516%	150,0	28.06.2024
Fast		1,399%	150,0	30.12.2024
Fast		1,428%	100,0	30.06.2025
Fast		1,528%	150,0	29.12.2025
Fast		1,365%	100,0	29.12.2025
Fast		1,543%	200,0	29.06.2026
Fast		2,998%	200,0	25.03.2033
Fast		3,520%	150,0	27.06.2033
Fast		3,955%	200,0	25.09.2033
Fast		3,760%	200,0	27.12.2033
Sum			1 600,0	

Renten på gjeld inkl. rentesikringer er pr 31.12.2023 på 4,50%.

Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Sum
Egenkapital 01.01	3 026 917	3 026 917
Egenkapital 31.12	3 026 917	3 026 917

Noter til regnskapet for 2023**Note 8 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon**

Aksjekapitalen består av:

Antall	Pålydende	Balanseført
3 026 917	1	3 026 917

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eier- andel	Stemme- andel
Vegfinans AS	3 026 917	100 %	100 %

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

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 kryssubsidiering 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 Viken fylkeskommune.

Banklån				
Motpart	Valuta	Forfall	Balanseført verdi (mill. kr.)	Betingelser
Kommunalabanken	NOK	30.12.2030	38,6	3mN+0,60%
Kommunalbanken	NOK	26.03.2043	1 800,0	3mN+0,60%
KLP-banken	NOK	28.03.2035	1 621,1	3mN+0,46%
KLP-banken	NOK	30.06.2026	139,5	4,97%
NIB	NOK	15.09.2033	750,0	3mN+0,25%
Sum			4 349,2	
Forfall over 5 år			3 710,0	

Obligasjonslån				
ISIN	Valuta	Forfall	Balanseført verdi (mill. kr.)	Betingelser
NO0010894462	NOK	29.09.2027	400,0	1,25 %
NO0010894454	NOK	29.09.2025	600,0	3mN+0,44%
NO0012496035	NOK	12.04.2027	400,0	3,35%
NO0012496720	NOK	28.06.2026	800,0	3mN+0,43%
NO0012916925	NOK	15.02.2027	1 000,0	3mN+0,43%
Sum			3 200,0	
Forfall over 5 år			0,0	

Noter til regnskapet for 2023

Sertifikatlån

ISIN	Valuta	Forfall	Balanseført verdi (mill. kr.)	Betingelser
NO0013058024	NOK	29.01.2024	175,0	5,043%
NO0013052944	NOK	19.01.2024	150,0	5,069%
NO0013078329	NOK	28.02.2024	200,0	4,880%
NO0013077727	NOK	23.02.2024	300,0	4,880%
Sum			825,0	

Selvskyldnergarantier stillet av Viken 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)
		Selvskyldner		81 274 178	
Vegfinans Viken AS	Bypakke Nedre Glomma	kausjon	1 000 000 000		0
		Selvskyldner			
Vegfinans Viken AS	Bypakke Nedre Glomma fase 2	kausjon	2 967 000 000	0	2 967 000 000
		Selvskyldner			1 053 000 000
Vegfinans Viken AS	E16 Sollihøgda (Bjørum - Skaret)	kausjon	3 335 000 000	1 772 981 141	
		Selvskyldner			218 500 000
Vegfinans Viken AS	E16 Eggemoen Olum	kausjon	2 140 000 000	1 480 996 132	
	E134 Buskerud (Damåsen -	Selvskyldner			
Vegfinans Viken AS	Saggrenda)	kausjon	2 800 000 000	2 219 487 427	0
	Hallingporten Rv7 (Sokna -	Selvskyldner		117 396 035	
Vegfinans Viken AS	Ørgenvika)	kausjon	550 000 000		0
		Selvskyldner			9 292 134 913
Vegfinans Viken AS	E18 Lysaker - Ramstadsletta	kausjon	11 920 000 000	2 627 865 087	
Sum			24 712 000 000	8 300 000 000	13 530 634 913

Note 10 - Ansvarlig lån

Viken Fylkeskommune 140 444

Lånesaldoen er inkludert indeksregulering. Det vises for øvrig til prinsippnote vedrørende ansvarlig lån.

Noter til regnskapet for 2023

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 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.

Note 12 - Hendelser etter balansedagen

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

Marit Westvig

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Viken AS

Serienummer: 9578-5994-4-467432

IP: 172.226.xxx.xxx

2024-03-15 08:27:40 UTC



Marit Ektvedt Kjær

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Viken AS

Serienummer: 9578-5999-4-2414828

IP: 109.178.xxx.xxx

2024-03-15 08:29:23 UTC



Nils Christian Helgesen

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Viken AS

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

IP: 81.175.xxx.xxx

2024-03-15 08:31:45 UTC



Harald Kristoffer Horne

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Viken AS

Serienummer: 9578-5998-4-968934

IP: 193.28.xxx.xxx

2024-03-15 08:40:29 UTC



Bjarne Furuborg Refsnes

Underskriver

På vegne av: Vegfinans Viken AS

Serienummer: UN:NO-9578-5998-4-1365431

IP: 77.16.xxx.xxx

2024-03-15 09:07:06 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 Viken AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Vegfinans Viken 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, 15. 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: Ernst & Young AS

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

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-03-15 07:24:02 UTC



Hanne Kverneland Nebo

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

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

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-03-15 07:24:02 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>