

# 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 bomvegprosjekter innenfor Innlandet fylke. 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.

### **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 i 2023 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 uttrykket styret i Vegfinans AS målsetningene, begrensningene og rammene for å realisere mest mulig effektiv finansiell forvaltning av innlån og plassering i konsernet. Strategien skal ivareta aksjonærenes og garantistenes interesser slik at realisering av strategien reduserer risikoen for at garantistene må betale ut på sine garantier som følge av finansielle tilpasninger Vegfinans-konsernet gjør. Finansiering og plassering av overskuddslikviditet i konsernet skal gjennomføres innenfor rammene satt i finansstrategien.

Total gjeld til kredittinstitusjoner var på 5,7 mrd. kr per 31.12.2023. Av dette forfaller 2,6 mrd. kr til betaling mer enn 5 år fra regnskapsårets slutt. Total gjeld inkluderer 0,5 mrd. kr i sertifikatlån klassifisert som kortsiktig gjeld, samt obligasjonslån notert på Nordic ABM (Oslo Børs) til en bokført verdi på 2,7 mrd. kr.

Midlene er lånt videre til selskapets datterselskaper, som finansierer bompengeprojekter i Innlandet fylke. Hovedstol på de interne lånene var på 5,9 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 2,0 mrd. kr. Den effektive renten på gjeld inkludert rentesikringer per 31.12.2023 var på 4,41 %. All finansiering i Vegfinans Innlandet AS og datterselskapene er dekket av fylkeskommunale garantier fra Innlandet 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](http://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, 18. mars 2024

I styret for Vegfinans Innlandet AS

---

Nils Christian Helgesen  
Styreleder / Daglig leder

---

Stein Tronsmoen  
Styremedlem

---

Anne Elisabeth Thoresen  
Styremedlem

---

Gro Hilde Reinsborg  
Styremedlem

---

Joakim Ekseth  
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."

## Joakim Ekseth

### Underskriver

På vegne av: Vegfinans Innlandet AS

Serienummer: UN:NO-9578-5994-4-480887

IP: 158.248.xxx.xxx

2024-03-18 08:14:50 UTC



## Stein Tronsmoen

### Underskriver

På vegne av: Vegfinans Innlandet AS

Serienummer: UN:NO-9578-5995-4-58397

IP: 79.161.xxx.xxx

2024-03-18 08:15:08 UTC



## Nils Christian Helgesen

### Underskriver

På vegne av: Vegfinans Innlandet AS

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

IP: 81.175.xxx.xxx

2024-03-18 08:48:18 UTC



## Anne Elisabeth Thoresen

### Underskriver

På vegne av: Vegfinans Innlandet AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1265904

IP: 77.106.xxx.xxx

2024-03-18 09:24:48 UTC



## Gro Hilde Reinsborg

### Underskriver

På vegne av: Vegfinans Innlandet AS

Serienummer: 9578-5999-4-1382892

IP: 46.212.xxx.xxx

2024-03-18 21:08:43 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             |
|-------------------------------------------|---------|------------------|------------------|
| <b>Driftskostnader</b>                    |         |                  |                  |
| Lønnskostnad                              | 2       | 137 833          | 69 826           |
| Annen driftskostnad                       | 2       | 416 448          | 384 666          |
| Sum driftskostnader                       |         | <u>554 281</u>   | <u>454 492</u>   |
| Driftsresultat                            |         | <u>-554 281</u>  | <u>-454 492</u>  |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b> |         |                  |                  |
| Inntekt på inv. i datterselskap           |         | 0                | 52 072           |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern  | 3, 4, 5 | 201 897 220      | 108 693 432      |
| Annen finansinntekt                       | 3, 4    | 33 427 844       | 52 449 422       |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern  | 5       | 1 143 972        | 27 677           |
| Rentekostnad                              | 6       | 232 572 428      | 159 414 506      |
| Annen finanskostnad                       |         | <u>1 054 383</u> | <u>1 298 251</u> |
| Netto finansposter                        |         | <u>554 281</u>   | <u>454 492</u>   |
| Årsresultat                               |         | <u>0</u>         | <u>0</u>         |

**Balanse pr. 31. desember**

|                                             | Note | 2023                 | 2022                 |
|---------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| <b>Anleggsmidler</b>                        |      |                      |                      |
| <i>Finansielle anleggsmidler</i>            |      |                      |                      |
| Investeringer i datterselskap               | 4    | 1 140 320            | 1 140 320            |
| Lån til foretak i samme konsern             | 4    | 5 910 527 290        | 5 378 027 290        |
| Sum finansielle anleggsmidler               |      | <u>5 911 667 610</u> | <u>5 379 167 610</u> |
| Sum anleggsmidler                           |      | <u>5 911 667 610</u> | <u>5 379 167 610</u> |
| <b>Omløpsmidler</b>                         |      |                      |                      |
| <i>Fordringer</i>                           |      |                      |                      |
| Kundefordringer                             | 4    | 61 125 539           | 32 538 325           |
| Andre fordringer                            |      | 136 418              | 146 695              |
| Andre fordringer på selskap i samme konsern | 5    | 0                    | 277 724 487          |
| Sum fordringer                              |      | <u>61 261 957</u>    | <u>310 409 507</u>   |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende         |      | <u>2 621 347</u>     | <u>150 167 716</u>   |
| Sum omløpsmidler                            |      | <u>63 883 304</u>    | <u>460 577 223</u>   |
| Sum eiendeler                               |      | <u>5 975 550 914</u> | <u>5 839 744 833</u> |

## Balanse pr. 31. desember

|                                   | Note | 2023          | 2022          |
|-----------------------------------|------|---------------|---------------|
| <b>Egenkapital</b>                |      |               |               |
| <i>Innskutt egenkapital</i>       |      |               |               |
| Aksjekapital                      | 7, 8 | 1 254 360     | 1 254 360     |
| Sum innskutt egenkapital          |      | 1 254 360     | 1 254 360     |
| Sum egenkapital                   |      | 1 254 360     | 1 254 360     |
| <b>Gjeld</b>                      |      |               |               |
| <i>Uopptjent inntekt</i>          |      |               |               |
| Aktivert rentesikring             | 4    | 2 834 659     | 4 451 180     |
| Sum uopptjent inntekt             |      | 2 834 659     | 4 451 180     |
| <i>Annen langsiktig gjeld</i>     |      |               |               |
| Obligasjonslån                    | 6, 9 | 2 650 000 000 | 2 785 000 000 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner    | 6, 9 | 2 560 600 000 | 2 560 600 000 |
| Sum annen langsiktig gjeld        |      | 5 210 600 000 | 5 345 600 000 |
| <i>Kortsiktig gjeld</i>           |      |               |               |
| Gjeld til kredittinstitusjoner    | 6, 9 | 450 000 000   | 450 000 000   |
| Leverandørgjeld                   |      | 799           | 32 194        |
| Skyldige offentlige avgifter      |      | 8 742         | 8 015         |
| Aktivert rentesikring             | 4    | 1 616 521     | 29 403 431    |
| Gjeld til selskap i samme konsern | 5    | 298 129 869   | 0             |
| Annen kortsiktig gjeld            | 6    | 11 105 964    | 8 995 653     |
| Sum kortsiktig gjeld              |      | 760 861 895   | 488 439 293   |
| Sum gjeld                         |      | 5 974 296 554 | 5 838 490 473 |
| Sum egenkapital og gjeld          |      | 5 975 550 914 | 5 839 744 833 |

31. desember 2023  
Drammen, 18.mars 2024

Nils Christian Helgesen  
Daglig leder/styrets leder

Stein Tronsmoen  
Styremedlem

Anne Elisabeth Thoresen  
Styremedlem

Gro Hilde Reinsborg  
Styremedlem

Joakim Ekseth  
Styremedlem

## Kontantstrømoppstilling

|                                                      | Note | 2023         | 2022           |
|------------------------------------------------------|------|--------------|----------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b> |      |              |                |
| Endring i kundefordringer og leverandørgjeld         |      | -28 618 609  | -15 113 539    |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter               |      | 548 572 240  | -354 027 785   |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter     |      | 519 953 631  | -369 141 324   |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>   |      |              |                |
| Innbetalinger ved salg av andre investeringer        |      | 0            | 209 040        |
| Innbetalt på kortsiktige og langsiktige fordringer   |      | 0            | 246 500 000    |
| Utbetalt på kortsiktige og langsiktige fordringer    |      | -532 500 000 | 0              |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter       |      | -532 500 000 | 246 709 040    |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>  |      |              |                |
| Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld        |      | 400 000 000  | 1 385 000 000  |
| Innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld        |      | 200 000 000  | 0              |
| Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld     |      | -535 000 000 | -1 112 400 000 |
| Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld     |      | -200 000 000 | 0              |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter      |      | -135 000 000 | 272 600 000    |
| Netto endring i likvider i året                      |      | -147 546 369 | 150 167 716    |
| Konter og bankinnskudd per 01.01                     |      | 150 167 716  | 0              |
| Konter og bankinnskudd per. 31.12                    |      | 2 621 347    | 150 167 716    |

## 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 Innlandet 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> | <b>2023</b>    | <b>2022</b>   |
|-----------------------|----------------|---------------|
| Styrehonorar          | 120 800        | 61 000        |
| Arbeidsgiveravgift    | 17 033         | 8 628         |
| Andre ytelser         | 0              | 198           |
| Sum                   | <u>137 833</u> | <u>69 826</u> |

Selskapet har i regnskapsåret ikke hatt sysselsatte årsverk.

Daglig leder er innleid fra Vegfinans AS. For denne tjenesten belastes Vegfinans Innlandet 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 tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

| <i>Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:</i> | <b>2023</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------|
| 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 Innlandet AS - delkonsern.

|                              | Eier/stemmeandel | Resultat 2023 | Egenkapital pr 31.12 | Bokført verdi pr 31.12 |
|------------------------------|------------------|---------------|----------------------|------------------------|
| <b>Selskap</b>               |                  |               |                      |                        |
| Vegfinans E16 Oppland AS     | 100              | 5 144         | 133 097              | 125 000                |
| Vegfinans E6 Oppland AS      | 100              | 5 304         | 136 597              | 102 320                |
| Vegfinans E6 Ringeby-Otta AS | 100              | 5 080         | 131 662              | 125 000                |
| Vegfinans Fv33 Oppland AS    | 100              | 5 080         | 131 662              | 125 000                |
| Vegfinans Rv3 og Rv25        | 100              | 22 016        | 564 035              | 422 400                |
| Hamar-Elverum AS             |                  |               |                      |                        |
| Vegfinans RV4 Oppland AS     | 100              | 6 146         | 155 109              | 115 600                |
| Vegfinans E6 Moelv-Øyer AS   | 100              | -166 743      | -530 022             | 125 000                |
|                              | 0                | -117 973      | 722 140              | 1 140 320              |

| Selskap                                | Aktivert<br>innkrevingsrett/sys<br>temer | Omsetning          | Lån fra morselskap   | Rentekostnad fra<br>morselskap |
|----------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------------|
| Vegfinans E16 Oppland AS               | 341 857 076                              | 50 108 226         | 337 940 361          | 12 254 740                     |
| Vegfinans E6 Oppland AS                | 15 687 792                               | 66 136 999         | 13 207 810           | 1 403 257                      |
| Vegfinans E6 Ringeby-Otta AS           | 1 915 617 069                            | 232 399 056        | 1 880 588 842        | 67 809 950                     |
| Vegfinans Fv33 Oppland AS              | 117 115 828                              | 16 568 869         | 118 500 000          | 4 317 135                      |
| Vegfinans Rv3 og Rv25 Hamar-Elverum AS | 3 306 295 255                            | 157 433 367        | 1 219 000 000        | 41 098 732                     |
| Vegfinans Rv4 Oppland AS               | 2 368 664 629                            | 140 914 038        | 2 341 290 277        | 68 603 281                     |
| Vegfinans E6 Moelv-Øyer AS             | 29 332                                   | 0                  | 0                    | 0                              |
| <b>Sum</b>                             | <b>8 065 266 681</b>                     | <b>663 560 555</b> | <b>5 910 527 290</b> | <b>195 487 096</b>             |

Aktiverte markedsverdier knyttet til tidligere debitorskifte inntektsføres over sikringenes levetid. Årets resultateffekt vises som finansinntekter med 29,4 mill. kr. Kundefordringene på 61,1 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 «Gjeld til selskap i samme konsern» med trekk på 298,1 mill. kr. Datterselskapene sin beholdning i konsernkontoordningen pr. 31.12 vises i tabellen.

| Datterselskap                          | Saldo konsernkonto |
|----------------------------------------|--------------------|
| Vegfinans E16 Oppland AS               | 1 978 248          |
| Vegfinans E6 Oppland AS                | 2 434 508          |
| Vegfinans E6 Ringeby-Otta AS           | 5 076 019          |
| Vegfinans Rv33 Oppland AS              | 1 323 902          |
| Vegfinans Rv3 og Rv25 Hamar-Elverum AS | 3 237 001          |
| Vegfinans Rv4 Oppland AS               | 4 328 318          |
| Vegfinans E6 Moelv-Øyer AS             | -597 150           |
| <b>Sum Beholdning i datterselskap</b>  | <b>17 780 845</b>  |

### 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 2,0 mrd. kr. Virkelig verdi av disse rentederivatene (MTM) utgjør ca. 43 mill. kr. Til sammenligning var virkelig verdi (MTM) pr. 31.12.2022 ca 44 mill. kr. Detaljer pr rentebytteavtale er gitt i tabellen under.

| Btaler   | Fwd-start | Rente  | Utestående (mill.kr.) | Forfall    |
|----------|-----------|--------|-----------------------|------------|
| Fast     |           | 1,620% | 75,0                  | 30.09.2024 |
| Fast     |           | 1,757% | 200,0                 | 30.12.2024 |
| Fast     |           | 1,739% | 200,0                 | 30.06.2025 |
| Fast     |           | 1,744% | 200,0                 | 29.09.2025 |
| Flytende |           | 3,545% | 400,0                 | 27.01.2026 |
| Fast     |           | 1,734% | 200,0                 | 29.06.2026 |
| Fast     |           | 1,724% | 200,0                 | 30.30.2027 |
| Fast     |           | 1,854% | 100,0                 | 28.09.2027 |
| Fast     |           | 1,659% | 150,0                 | 28.09.2028 |
| Fast     |           | 2,998% | 100,0                 | 25.03.2033 |
| Fast     |           | 3,850% | 150,0                 | 28.09.2033 |
| Sum      |           |        | 1 975,0               |            |

Renten på gjeld inkl. rentesikringer er pr 31.12.2023 på 4,41%.

### Note 7 - Egenkapital

|                    | Aksjekapital | Sum       |
|--------------------|--------------|-----------|
| Egenkapital 01.01. | 1 254 360    | 1 254 360 |
| Egenkapital 31.12. | 1 254 360    | 1 254 360 |

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

Aksjekapitalen består av:

| Antall    | Pålydende | Balanseført |
|-----------|-----------|-------------|
| 1 254 360 | 1         | 1 254 360   |

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

|              | Ordinære<br>aksjer | Eier-<br>andel | Stemme-<br>andel |
|--------------|--------------------|----------------|------------------|
| Vegfinans AS | 1 254 360          | 100 %          | 100 %            |

Konsernregnskap hvor Vegfinans Innlandet AS inngår i konsolideringen utarbeides av morselskapet, Vegfinans AS, med forretningskontor i Drammen. Konsernregnskapet kan fås ved henvendelse til Brønnøysundregistrene på [www.brreg.no](http://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 Innlandet fylkeskommune.

**Banklån**

| Motpart           | Valuta | Forfall    | Balanseført verdi<br>(mill.kr.) | Betingelser |
|-------------------|--------|------------|---------------------------------|-------------|
| Kommunalbanken    | NOK    | 30.06.2031 | 1 499,0                         | 3mN+0,60%   |
| Kommunalbanken    | NOK    | 30.06.2031 | 705,0                           | 3mN+0,60%   |
| Kommunalbanken    | NOK    | 28.12.2034 | 356,6                           | 3mN+0,60%   |
| Sum               |        |            | 2 560,6                         |             |
| Forfall over 5 år |        |            | 2 560,6                         |             |

**Obligasjonslån**

| ISIN              | Valuta | Forfall    | Balanseført verdi<br>(mill.kr.) | Betingelser | Eget eie |
|-------------------|--------|------------|---------------------------------|-------------|----------|
| NO0010891484      | NOK    | 28.08.2025 | 500,0                           | 3mN+0,45%   | 50,0     |
| NO0011112880      | NOK    | 28.09.2028 | 300,0                           | 3mN+0,36%   |          |
| NO0012424094      | NOK    | 27.09.2024 | 1 100,0                         | 3mN+0,20%   |          |
| NO0012424110      | NOK    | 27.01.2026 | 400,0                           | 2,18%       |          |
| NO0012990581      | NOK    | 17.02.2027 | 600,0                           | 3mN+0,57%   |          |
| Sum               |        |            | 2 700,0                         |             | 50,0     |
| Forfall over 5 år |        |            | 0,0                             |             |          |

## Noter til regnskapet for 2023

### Sertifikatlån

| ISIN         | Valuta | Forfall    | Balanseført verdi<br>(mill.kr.) | Betingelser |
|--------------|--------|------------|---------------------------------|-------------|
| NO0013101634 | NOK    | 15.03.2024 | 200,0                           | 4,790%      |
| NO0013091884 | NOK    | 04.03.2024 | 250,0                           | 4,910%      |
| <b>Sum</b>   |        |            | <b>450,0</b>                    |             |

Selvskyldnergarantier stillet av Innlandet fylkeskommune for bompengelån vises i tabellen under.

| Garantien er stilt for selskap | Prosjekt                               | Type garanti        | Vedtatt garantiramme<br>(ekskl. 10% tillegg) | Saldo 31.12 (ink.<br>påløpte renter) | Forventet<br>låneopptak<br>(utover saldo) |
|--------------------------------|----------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|
| Vegfinans Innlandet AS         | Rv3 og Rv25<br>Hamar-Elverum           | Selvskyldnerkausjon | 1 490 000 000                                | 1 221 268 482                        | 0                                         |
| Vegfinans Innlandet AS         | E6 Oppland (Øyer -<br>Tretten)         | Selvskyldnerkausjon | 280 000 000                                  | 13 024 192                           | 0                                         |
| Vegfinans Innlandet AS         | E6 RingebruOtta (Frya -<br>Sjoa)       | Selvskyldnerkausjon | 3 150 000 000                                | 1 884 500 423                        | 0                                         |
| Vegfinans Innlandet AS         | E6 MoelvØyer                           | Selvskyldnerkausjon | 7 521 000 000                                | 0                                    | 7 521 000 000                             |
| Vegfinans Innlandet AS         | E16 Oppland                            | Selvskyldnerkausjon | 900 000 000                                  | 338 628 997                          | 0                                         |
| Vegfinans Innlandet AS         | Rv4 Oppland (Lunner<br>grense - Jaren) | Selvskyldnerkausjon | ink. I fase 2 under                          | 0                                    | 0                                         |
| Vegfinans Innlandet AS         | Rv4 Oppland (Lunner<br>grense - Jaren) | Selvskyldnerkausjon | 2 900 000 000                                | 2 345 356 454                        | 429 573 000                               |
| Vegfinans Innlandet AS         | Fv33 Oppland                           | Selvskyldnerkausjon | 180 000 000                                  | 119 221 452                          | 0                                         |
| <b>Sum</b>                     |                                        |                     | <b>16 421 000 000</b>                        | <b>5 922 000 000</b>                 | <b>7 950 573 000</b>                      |

### 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 det enkelte finansieringsselskap.

#### Kredittrisiko

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

## Noter til regnskapet for 2023

### 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 11 - Hendelser etter balansedato

Aksjene i Vegfinans E6 Gardermoen-Moelv AS er fra 1. januar 2024 overtatt av Vegfinans Innlandet AS fra Vegfinans AS, hvor Innlandet fylkeskommune har overtatt det fulle garantiansvaret for prosjektet. Debitorskifte og formalia er gjennomført i ekstraordinær generalforsamling 31. januar 2024.

Datterselskapet Vegfinans E6 Oppland AS opphører sin innkreving av bompenger 8. februar 2024, og selskapet er planlagt avviklet i løpet av 2024.

# 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."

## Joakim Ekseth

### Underskriver

På vegne av: Vegfinans Innlandet AS

Serienummer: UN:NO-9578-5994-4-480887

IP: 158.248.xxx.xxx

2024-03-18 08:14:50 UTC



## Stein Tronsmoen

### Underskriver

På vegne av: Vegfinans Innlandet AS

Serienummer: UN:NO-9578-5995-4-58397

IP: 79.161.xxx.xxx

2024-03-18 08:15:08 UTC



## Nils Christian Helgesen

### Underskriver

På vegne av: Vegfinans Innlandet AS

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

IP: 81.175.xxx.xxx

2024-03-18 08:48:18 UTC



## Anne Elisabeth Thoresen

### Underskriver

På vegne av: Vegfinans Innlandet AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1265904

IP: 77.106.xxx.xxx

2024-03-18 09:24:48 UTC



## Gro Hilde Reinsborg

### Underskriver

På vegne av: Vegfinans Innlandet AS

Serienummer: 9578-5999-4-1382892

IP: 46.212.xxx.xxx

2024-03-18 21:08:43 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 Innlandet AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Vegfinans Innlandet 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, 18. 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**

**Partner**

På vegne av: Ernst & Young AS

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

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-03-18 13:09:50 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>**