

Årsrapport for 2024

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

Revisjonsberetning



Årsberetning for regnskapsåret 2024 – Vegfinans Innlandet AS

Virksomhetens art og tilholdssted

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 2024 på kr 0.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke forekommet vesentlige hendelser etter balansedagen.

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. Datterselskapenes mulighet for å øke taksten og forlenge innkrevingsperioden, samt at en andel av eventuelle kostnadsøkninger dekkes av statlige midler reduserer risikoen for garantisten. Styret mener derfor det er forsvarlig å legge forutsetningen om fortsatt drift til grunn for årsregnskapet.

Arbeidsmiljø

Selskapet har i 2024 ikke hatt ansatte, og daglig ledelse ytes av morselskapet Vegfinans AS.

Likestilling

Styret består av to menn og en kvinne 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 AS målsetningene, begrensningene og rammene for å realisere mest mulig effektiv finansiell forvaltning av innlån og plassering i konsernet. Strategien skal ivareta selskapets og garantistenes interesser slik at implementering 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 11,9 mrd. kr per 31.12.2024. Av dette forfaller 6,9 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 4,2 mrd. Selskapet har også obligasjonslån for 0,1 mrd. i eget eie.

Midlene er lånt videre til selskapets datterselskaper, som finansierer bompengeprosjekter i Innlandet fylke. Hovedstol på de interne lånene var på 11,3 mrd. kr per 31.12.2024. 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 5,3 mrd. kr. Den effektive renten på gjeld inkludert rentesikringer per 31.12.2024 var på 4,31 %. 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. 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 2024 har nullresultat, og disponering av årsresultat er dermed ikke aktuelt.

Drammen, 18. mars 2025

I styret for Vegfinans Innlandet AS

Nils Christian Helgesen
Styreleder / Daglig leder

Vegard Riseng
Styremedlem

Mari Gjestvang
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."

Helgesen, Nils Christian

Underskriver

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1403948

IP: 81.175.xxx.xxx

2025-03-18 10:05:00 UTC



Riseng, Vegard

Underskriver

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-910510

IP: 104.28.xxx.xxx

2025-03-18 10:07:41 UTC



Gjestvang, Mari

Underskriver

Serienummer: no_bankid:9578-5993-4-2126409

IP: 51.174.xxx.xxx

2025-03-18 10:16:51 UTC



Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.

Resultatregnskap

	Note	2024	2023
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2	101 734	137 833
Annen driftskostnad	2	557 522	416 448
Sum driftskostnader		659 256	554 281
Driftsresultat		-659 256	-554 281
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på inv. i datterselskap		36 560	0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3, 4, 5	556 780 015	201 897 220
Annen finansinntekt	3, 4	5 914 094	33 427 844
Rentekostnad til foretak i samme konsern	5	3 750 198	1 143 972
Rentekostnad	6	514 279 456	232 572 428
Annen finanskostnad	4	44 041 759	1 054 383
Netto finansposter		659 256	554 281
Ordinært resultat før skattekostnad		0	0
Årsresultat		0	0

Balanse pr. 31. desember

	Note	2024	2023
Anleggsmidler			
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i datterselskap	4	2 037 360	1 140 320
Lån til foretak i samme konsern	4	11 307 404 759	5 910 527 290
Andre fordringer		44 055 386	0
Sum finansielle anleggsmidler		<u>11 353 497 505</u>	<u>5 911 667 610</u>
Sum anleggsmidler		<u>11 353 497 505</u>	<u>5 911 667 610</u>
Omløpsmidler			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer	4	133 310 084	61 125 539
Andre fordringer		223 683	136 418
Andre fordringer på selskap i samme konsern	4, 5	408 831 013	0
Sum fordringer		<u>542 364 780</u>	<u>61 261 957</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende		<u>1 112 927</u>	<u>2 621 347</u>
Sum omløpsmidler		<u>543 477 707</u>	<u>63 883 304</u>
Sum eiendeler		<u>11 896 975 211</u>	<u>5 975 550 914</u>

Balanse pr. 31. desember

	Note	2024	2023
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	7, 8	2 253 720	1 254 360
Sum innskutt egenkapital		2 253 720	1 254 360
Sum egenkapital		2 253 720	1 254 360
Gjeld			
<i>Uopptjent inntekt</i>			
Aktivert rentesikring	4	1 803 874	2 834 659
Sum uopptjent inntekt		1 803 874	2 834 659
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Obligasjonslån	6, 9	4 200 000 000	2 650 000 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	6, 9	6 906 411 612	2 560 600 000
Sum annen langsiktig gjeld		11 106 411 612	5 210 600 000
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6, 9	750 000 000	450 000 000
Leverandørgjeld		0	799
Skyldige offentlige avgifter		4 415	8 742
Aktivert rentesikring	4	1 030 785	1 616 521
Gjeld til selskap i samme konsern	5	0	298 129 869
Annen kortsiktig gjeld	6	35 470 805	11 105 964
Sum kortsiktig gjeld		786 506 005	760 861 895
Sum gjeld		11 894 721 491	5 974 296 554
Sum egenkapital og gjeld		11 896 975 211	5 975 550 914

31. desember 2024
Drammen, 18. mars 2025

Nils Christian Helgesen
Daglig leder/styrets leder

Vegard Riseng
Styremedlem

Mari Gjestvang
Styremedlem

Kontantstrømoppstilling

	Note	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld		-72 185 344	-28 618 609
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-728 359 539	548 572 240
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-800 544 883	519 953 631
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		102 320	0
Utbetalt på kortsiktige og langsiktige fordringer		-5 396 877 469	-532 500 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-5 396 775 149	-532 500 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld		2 050 000 000	400 000 000
Innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld		4 345 811 612	200 000 000
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-200 000 000	-535 000 000
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		0	-200 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		6 195 811 612	-135 000 000
Netto endring i likvider i året		-1 508 420	-147 546 369
Kontanter og bankinnskudd per 01.01		2 621 347	150 167 716
Kontanter og bankinnskudd per. 31.12		1 112 927	2 621 347

Noter til regnskapet for 2024

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 projektene. 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 2024

Bruk av estimater

I poster med estimat er den skjønnsmessige vurderingen tatt på best tilgjengelige grunnlag. 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.

Noter til regnskapet for 2024

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

Lønnskostnader	2024	2023
Styrehonorar	89 100	120 800
Arbeidsgiveravgift	12 573	17 033
Andre ytelser	61	0
Sum	<u>101 734</u>	<u>137 833</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 tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:	2024
Revisjon	31 159

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 2024

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 seks 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.

Selskap	Eier/stem meandel	Resultat 31.12	Egenkapital 31.12	Bokført verdi 31.12
Vegfinans E16 Oppland AS	100 %	2 503	135 600	125 000
Vegfinans E6 Ringebu-Otta AS	100 %	2 418	134 080	125 000
Vegfinans Fv33 Oppland AS	100 %	2 418	134 808	125 000
Vegfinans Rv3 og Rv25 Hamar-Elverum AS	100 %	10 685	574 720	422 400
Vegfinans Rv4 Oppland AS	100 %	2 971	158 080	115 600
Vegfinans E6 Gardermoen-Moelv AS	100 %	25 502	1 362 240	999 360
Vegfinans E6 Moelv-Øyer AS	100 %	146 285	-383 737	125 000
Sum		192 782	2 115 791	2 037 360

Selskap	Aktivert innkrevingsrett/systemer	Omsetning	Lån fra morselskap	Rentekostnad fra morselskap
Vegfinans E6 Oppland AS				106 696
Vegfinans E16 Oppland AS	310 554 220	53 072 683	304 940 361	15 094 585
Vegfinans E6 Ringebu-Otta AS	1 764 093 638	245 426 724	1 727 588 842	84 557 429
Vegfinans Fv33 Oppland AS	105 346 302	18 032 237	106 500 000	5 315 676
Vegfinans Rv3 og Rv25 Hamar-Elverum AS	3 141 013 384	225 741 052	1 179 000 000	55 399 541
Vegfinans Rv4 Oppland AS	2 546 235 382	151 348 303	2 512 290 277	112 514 923
Vegfinans E6 Gardermoen-Moelv AS	3 919 946 286	998 376 817	3 852 085 279	206 550 606
Vegfinans E6 Moelv-Øyer AS	1 640 768 665	0	1 625 000 000	38 560 646
Sum	13 427 957 877	1 691 997 816	11 307 404 759	518 100 101

Aktiverte markedsverdier knyttet til tidligere debitorskifte inntektsføres over sikringenes levetid. Årets resultateffekt fra disse vises som finansinntekter med 1,6 mill. kr. I 2024 er det gjennomført et nytt debitorskifte mot Vegfinans E6 Gardermoen-Moelv AS, hvor eksterne lån og rentesikringer ble overdratt til Vegfinans Innlandet AS og erstattet med interne fordringer. Årets resultateffekt fra dette debitorskiftet vises som annen finanskostnade med 40,7 mill. kr. Kundefordringene på 133,3 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 2024

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 trekk på 369,8 mill. kr.

Datterselskapene sin beholdning i konsernkontoordningen pr. 31.12 vises i tabellen.

Datterselskap	Saldo konsernkonto
Vegfinans E16 Oppland AS	1 200 077
Vegfinans E6 Ringebu-Otta AS	4 589 266
Vegfinans Fv33 Oppland AS	1 018 735
Vegfinans Rv3 og Rv25 Hamar-Elverum AS	2 223 443
Vegfinans Rv4 Oppland AS	2 394 420
Vegfinans E6 Gardermoen-Moelv AS	49 778 313
Vegfinans E6 Moelv-Øyer AS	1 931 309
Sum Beholdning i datterselskap	63 135 563

Noter til regnskapet for 2024

Note 6 - Rentesikringer

For rentesikring benyttes i hovedsak rentebytteavtaler, hvor man betaler fast rente og mottar flytende rente. Totalt er det pr. 31.12.24 inngått rentebytteavtaler for 5,25 mrd. kr. Virkelig verdi av disse rentederivatene (MTM) utgjør ca. 179 mill. kr. Til sammenligning var virkelig verdi (MTM) pr. 31.12.2023 ca 43 mill. kr. Årsaken til den store økningen fra 2023 er overføring av sikringsavtaler fra Vegfinans E6 Gardermoen-Moelv som nå er et heleid datterselskap av Vegfinans Innlandet AS.

Detaljer pr rentebytteavtale er gitt i tabellen under.

Betaler	Fwd-start	Rente	Utestående (mill.kr.)	Forfall
Fast		1,854%	100,0	28.09.2027
Fast		1,659%	150,0	28.09.2028
Fast		1,724%	200,0	28.03.2027
Fast		1,734%	200,0	28.06.2026
Fast		1,739%	200,0	28.06.2025
Fast		1,744%	200,0	28.09.2025
Flytende		2,180%	400,0	27.01.2026
Fast		2,998%	100,0	28.03.2033
Fast		3,850%	150,0	28.09.2033
Fast		1,759%	250,0	28.03.2026
Fast		1,845%	250,0	30.06.2027
Fast	Fwd	2,405%	200,0	28.06.2027
Fast		1,892%	250,0	28.09.2027
Fast		1,871%	250,0	28.12.2027
Fast		1,850%	250,0	28.06.2027
Fast		1,888%	250,0	28.06.2027
Fast		1,868%	250,0	28.09.2027
Fast		1,900%	200,0	29.06.2026
Fast		1,882%	200,0	30.06.2026
Fast		1,958%	250,0	28.09.2026
Fast		2,110%	200,0	30.06.2025
Fast	Fwd	2,387%	200,0	28.09.2027
Fast		3,758%	150,0	23.06.2034
Fast	Fwd	3,314%	150,0	23.09.2032
Fast	Fwd	3,610%	150,0	23.12.2032
Fast		3,788%	100,0	23.12.2034
Sum			5 250,0	

Renten på gjeld inkl. rentesikringer er pr 31.12.2024 på 4,31%.

Noter til regnskapet for 2024

Note 7 - Egenkapital

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

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 aksjer	Eierandel	Stemmeandel
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.

Noter til regnskapet for 2024

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

Lånene er sikret ved selvskyldnergaranti fra Innlandet fylkeskommune.

Banklån

Motpart	Valuta	Forfall	Balanseført verdi (mill.kr.)	Betingelser
Kommunalbanken	NOK	23.05.2030	939,0	3mN+0,60%
Kommunalbanken	NOK	30.03.2037	1 385,0	3mN+0,60%
Kommunalbanken	NOK	30.06.2031	1 499,0	3mN+0,60%
Kommunalbanken	NOK	30.06.2031	705,6	3mN+0,60%
Kommunalbanken	NOK	28.12.2034	356,6	3mN+0,60%
KLP-banken	NOK	30.06.2038	915,3	3mN+0,60%
NIB	NOK	31.12.2036	1 106,6	3mN+0,55%
Sum			6 906,4	
Forfall over 5 år			6 906,4	

Obligasjonslån

ISIN	Valuta	Forfall	Balanseført verdi (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%	
NO0012424110	NOK	27.01.2026	400,0	2,18%	
NO0012990581	NOK	17.02.2027	400,0	3mN+0,57%	
NO0013202465	NOK	16.04.2027	300,0	3mN+0,47%	
NO0013225706	NOK	08.05.2028	1 250,0	3mN+0,52%	
NO0013350553	NOK	27.09.2029	1 100,0	3mN+0,56%	
Sum			4 250,0		50,0
Forfall over 5 år			0,0		

Sertifikatlån

ISIN	Valuta	Forfall	Balanseført verdi (mill.kr.)	Betingelser
NO0013338418	NOK	17.03.2025	200,0	4,699%
NO0013419473	NOK	04.03.2025	250,0	4,940%
NO0013351106	NOK	23.01.2025	300,0	4,809%
Sum			750,0	

Noter til regnskapet for 2024

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

Garantien er stilt for selskap	Prosjekt	Vedtatt garantiramme (ekskl. 10% tillegg)	Saldo 31.12 (ink. påløpte renter)	Forventet låneopptak (utover saldo)
Vegfinans Innlandet AS	Rv3 og Rv25 Hamar-Elverum	1 490 000 000	1 181 410 783	0
Vegfinans Innlandet AS	E6 Ringebu Otta (Frya - Sjoa)	3 150 000 000	1 733 096 623	0
Vegfinans Innlandet AS	E6 Moelv Øyer	7 521 000 000	1 637 168 794	5 883 831 206
Vegfinans Innlandet AS	E16 Oppland	900 000 000	306 456 178	0
Vegfinans Innlandet AS	Rv4 Oppland (Lunner grense - Jaren)	ink. i fase 2 under	0	0
Vegfinans Innlandet AS	Rv4 Oppland (Roa - Gran grense)	2 900 000 000	2 516 692 129	383 307 871
Vegfinans Innlandet AS	Fv33 Oppland	180 000 000	107 291 236	0
Vegfinans Innlandet AS	E6 Gardermoen-Moelv	5 800 000 000	3 861 384 258	0
Sum		21 941 000 000	11 343 500 001	6 267 139 077

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

Likviditetsrisiko

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

PENNEO

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

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

Helgesen, Nils Christian

Underskriver

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1403948

IP: 81.175.xxx.xxx

2025-03-18 10:05:00 UTC



Riseng, Vegard

Underskriver

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-910510

IP: 104.28.xxx.xxx

2025-03-18 10:07:41 UTC



Gjestvang, Mari

Underskriver

Serienummer: no_bankid:9578-5993-4-2126409

IP: 51.174.xxx.xxx

2025-03-18 10:16:51 UTC



Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.

Til generalforsamlingen i Vegfinans Innlandet AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Vegfinans Innlandet AS som består av balanse per 31. desember 2024, 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 årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjonen 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 utilsiktede 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll 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 tvil av betydning 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Drammen, 19. mars 2025
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."

Nebo, Hanne Kverneland

Oppdragsansvarlig partner

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5997-4-812612

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-03-19 12:43:52 UTC



Nebo, Hanne Kverneland

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5997-4-812612

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-03-19 12:43:52 UTC



Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.