

## REDEGJØRELSE FRA STYRET I SØRVEST BOMVEGSELSKAP AS

---

### 1 BAKGRUNN

Styret i Sørvest Bomvegsselskap AS («Selskapet») har i henhold til aksjeloven § 3-8 (2) jfr. § 2-6 utarbeidet denne redegjørelsen i forbindelse med at Selskapet inngår avtale med Selskapets aksjeeiere, det vil si henholdsvis Hordaland fylkeskommune, Rogaland fylkeskommune, Aust-Agder fylkeskommune og Vest-Agder fylkeskommune.

Verdien av Selskapets ytelse overstiger en tidel av selskapets aksjekapital på hver av avtalene. Avtalene behandles derfor etter reglene i aksjeloven § 3-8. Som redegjort for under er det mulig at transaksjoner for enkelte målselskap vil bli utsatt. Denne redegjørelse gjelder således både de transaksjoner som gjennomføres 2. januar 2018 og for eventuelle transaksjoner som gjennomføres på et senere tidspunkt.

### 2 NÆRMERE OM AVTALENE

Selskapet skal overta eierskapet til flere (lokale) bompengeselskap som ledd i den statlig initierte omorganiseringen av bompengeselskapene på Sørvest-landet. Hordaland fylkeskommune, Rogaland fylkeskommune, Aust-Agder fylkeskommune og Vest-Agder fylkeskommune eier i dag aksjer i flere av disse bompengeselskapene. Selskapet skal inngå aksjekjøpsavtale med hver av de fire involverte fylkeskommunene for å overføre eierskapet fra fylkeskommunene til Selskapet.

Avtalene skal inngås i løpet av desember, og er vedlagt denne redegjørelsen som Vedlegg 1. I følge avtalen mellom Selskapet og Hordaland fylkeskommune skal Selskapet betale til sammen kr. 2 683 502 for aksjer som Hordaland fylkeskommune eier i følgende bompengeselskap:

- 51 % av aksjene i AS Austevoll Bruselskap (1020 aksjer) for til sammen kr. 423 300
- 60 % av aksjene i Askøy Bompengeselskap AS (180 aksjer) for til sammen kr. 195 660
- 100 % av aksjene i Bergen Bompengeselskap AS (10 aksjer) for til sammen kr. 128 450
- 52 % av aksjene i Bergen-Os Bompengeselskap AS (52 aksjer) for til sammen kr. 925 600
- 53,33 % av aksjene i Bømlo Vegselskap AS (1600 aksjer) for til sammen kr. 200 000
- 53,68 % av aksjene i Fastlandssamband Halsnøy AS (102 aksjer) for til sammen kr. 157 284
- 53,33 % av aksjene i Hardangerbrua AS (8 aksjer) for til sammen kr. 152 464
- 52 % av aksjene i Jondalstunnelen AS (52 aksjer) for til sammen kr. 64 064
- 53,33 % av aksjene i Kvam Bompengeselskap AS (16 aksjer) for til sammen kr. 196 800
- 57,13 % av aksjene i Voss og Omland Bompengeselskap AS (40 aksjer) for til sammen kr. 239 880

I følge avtalen mellom Selskapet og Rogaland fylkeskommune skal Selskapet betale til sammen kr. 1 277 770 for aksjer som Rogaland fylkeskommune eier i følgende bompengeselskap:

- 100 % av aksjene i Rogaland Bompengeselskap AS (30 000 aksjer) for til sammen kr. 30 570
- 16,67 % av aksjene i Nord-Jæren Bompengeselskap AS (40 aksjer) for til sammen kr. 54 120
- 33,33 % av aksjene i Finnfast AS (80 aksjer) for til sammen kr. 102 720
- 15 % av aksjene i Gjesdal Bompengeselskap AS (30 aksjer) for til sammen kr. 37 800
- 12,50 % av aksjene i Haugalandspakken AS (40 aksjer) for til sammen kr. 48 560
- 100 % av aksjene i Rogfast AS (500 aksjer) for til sammen kr. 560 000
- 57,14 % av aksjene i Ryfast AS (400 aksjer) for til sammen kr. 444 000

I følge avtalen mellom Selskapet og Vest-Agder fylkeskommune skal Selskapet betale til sammen kr. 110 014 for aksjer som Vest-Agder fylkeskommune eier i følgende selskap:

- 50 % av aksjene i Nye Kristiansand Bompengeselskap AS (500 aksjer) for til sammen kr. 61 000.
- 60 % av aksjene i Lister Bompengeselskap AS (6 aksjer) for til sammen kr. 79 014.

I følge avtalen mellom Selskapet og Aust-Agder fylkeskommune skal Selskapet betale til sammen kr. 1 697 080 for aksjene som Aust-Agder fylkeskommune eier i Aust Agder Vegfinans AS (100% av aksjene, 1 540 aksjer).

Som redegjort for ovenfor er vederlaget som Selskapet skal betale forskjellig i avtalene. For øvrig inneholder avtalene samme vilkår.

I følge avtalene skal transaksjonene gjennomføres 2. januar 2018, forutsatt at betingelsene for gjennomføring er oppfylt. Det er mulig at overdragelse av aksjer i enkelte målselskap vil bli utsatt. Dette på grunn av manglende politisk behandling/samtykke fra enkelte aksjonærer, manglende samtykke fra långivere eller øvrige forhold. Det/de aktuelle målselskap vil i tilfelle bli tatt ut av aksjekjøpsavtalen(e) som gjelder for gjennomføring 2. januar 2018. Vederlaget vil bli tilsvarende redusert. Transaksjoner for disse målselskap vil i tilfelle bli gjennomført på et senere tidspunkt i 2018..

### 3 NÆRMERE OM PRINSIPPENE SOM ER FULGT VED VURDERINGEN AV YTELSENE

Forutsatt at samtlige transaksjoner gjennomføres 2. januar 2018 skal Sørvest Bomvegselskap AS betale kr. 2 683 502 til Hordaland fylkeskommune, kr. 1 277 770 til Rogaland fylkeskommune, kr. 110 014 til Vest-Agder fylkeskommune og kr. 1 697 080 til Aust-Agder fylkeskommune. Samlet vederlag er kr. 5 768 366.

Vederlaget er fastsatt basert på prinsippet som i følge bompengesavtalene (avtale mellom Statens Vegvesen og bompengeselskapene) vil gjelde ved avvikling/oppløsning av målselskapene, det vil si at:

*«Aksjekapitalen skal kunne tilbakebetales aksjonærene med en sum som er lik innbetalt aksjekapital justert med 80 prosent av endringen i Statistisk sentralbyrås konsumprisindeks, regnet fra aksjekapitalens innbetaling til måneden før Selskapets vedtak om oppløsning.»*

Prinsippet er anvendt slik at vederlaget tilsvare innbetalt aksjekapital (og eventuell overkurs), justert med 80 prosent av endringen i Statistisk sentralbyrås konsumprisindeks regnet fra aksjekapitalens innbetaling til måneden før transaksjonene planlegges gjennomført (november 2017). Det er gjort en skjønnsmessig justering på 1 prosent for oktober og november 2017 da konsumprisindeks ikke var tilgjengelig for disse månedene når vederlaget ble fastsatt. KPI-justert aksjekapital er avrundet til hele kroner og fordelt på antall aksjer i selskapet.

For selskap som har hatt kapitalforhøyelse er justering for kapitalforhøyelsen foretatt fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen.

Prinsippet er anvendt likt for samtlige bompengeselskap. Styret finner det derfor tilstrekkelig å ta med et eksempel for å illustrere den konkrete verdsettelsen. For aksjene i AS Austevoll Bruselskap blir vederlaget slik:

Aksjekapital	Stiftet	KPI-justert per sept 2017	Justering for okt og nov 2017	Økning i kroner	Justert med 80 %	Sum
Kr. 200 000	30.12.1976	Kr. 985 116,28	Kr. 2 000	Kr. 787 116,28	Kr. 629 693,02	Kr. 829 693,02

Ettersom det er 2 000 aksjer i AS Austevoll Bruselskap innebærer KPI-justert aksjekapital en pris per aksje på kr. 415 (829 693,02 / 2 000). Hordaland fylkeskommune eier 1 020 aksjer. Selskapets vederlag for disse aksjene er følgelig satt til kr. 423 300 (415 \* 1 020).

Som nevnt ovenfor i punkt 2 er det mulig at transaksjoner for enkelte målselskap vil bli utsatt og først gjennomført på et senere tidspunkt i 2018. Det/de aktuelle målselskap vil i tilfelle bli tatt ut av aksjekjøpsavtalen som gjelder for gjennomføring per 2. januar 2018, og vederlaget redusert tilsvarende. Vederlag i transaksjoner som gjennomføres på et senere tidspunkt i 2018 vil kunne bli justert på samme prinsipp som nevnt ovenfor (men da slik at KPI-justering foretas til og med måneden før transaksjonene gjennomføres).

Etter styrets vurdering er vederlaget markedsmessig. Styret er ikke kjent med at det foreligger andre forhold av betydning for vurderingen av avtalene.

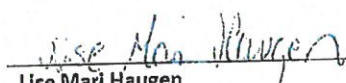
#### 4 ERKLÆRING

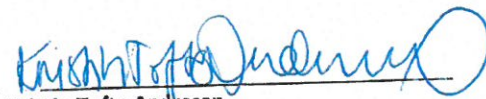
Aksjene som Selskapet skal motta (eiendelene) har en verdi som minst tilsvarende det avtalte vederlaget. Styret erklærer herved at det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og verdien av det vederlaget selskapet skal motta.

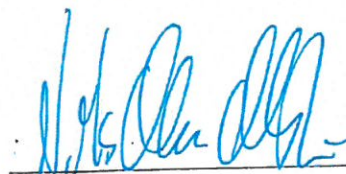
\*\*\*

12. desember 2017

  
 Paul Magne Nilsen  
 Styreleder

  
 Lise Mari Haugen  
 Styremedlem

  
 Kristin Tofte Andresen  
 Styremedlem

  
 Nils Olav Olsbu  
 Styremedlem

Siri Trafford Landa

Siri Fraffjord Landa  
Styremedlem