



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 916 391 188
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: BAY CAPITAL INVEST AS
Forretningsadresse: Kirkegata 3
4006 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marius Sandvik
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 06.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	1	118 159	126 997
Sum kostnader		118 159	126 997
Driftsresultat		-118 159	-126 997
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		151	
Annen renteinntekt	2	19 815	1 835
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	3	3 504 395	6 035 902
Sum finansinntekter		3 524 361	6 037 737
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		4 826 047	
Rentekostnad til foretak i samme konsern		1 903 367	1 314 266
Annen rentekostnad	2		
Annen finanskostnad		23 474	
Sum finanskostnader		6 752 888	1 314 266
Netto finans		-3 228 527	4 723 471
Ordinært resultat før skattekostnad		-3 346 686	4 596 474
Skattekostnad på resultat	4	-445 507	-316 674
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 901 179	4 913 148
Årsresultat	5	-2 901 179	4 913 148
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-2 901 179	4 913 148
Totalresultat		-2 901 179	4 913 148
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		-2 901 179	4 913 148
Sum overføringer og disponeringer		-2 901 179	4 913 148



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6, 7		
Investering i annet foretak i samme konsern	6, 7		
Lån til foretak i samme konsern	2		
Investeringer i tilknyttet selskap	6, 7		
Investeringer i aksjer og andeler	6, 7	40 211 233	33 458 258
Obligasjoner	6		
Andre langsiktige fordringer	6		
Sum finansielle anleggsmidler		40 211 233	33 458 258
Sum anleggsmidler		40 211 233	33 458 258
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer	2	2 025 034	1 439 428
Sum fordringer		2 025 034	1 439 428
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	7		
Markedsbaserte aksjer	3	52 090 704	18 590 387
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	3		
Sum investeringer		52 090 704	18 590 387
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.			19 627
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende			19 627
Sum omløpsmidler		54 115 738	20 049 442



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EIENDELER		94 326 971	53 507 701
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	30 000	30 000
Beholdning av egne aksjer	8		
Annen innskutt egenkapital		14 073 232	12 493 705
Sum innskutt egenkapital		14 103 232	12 523 705
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		2 711 773	5 612 952
Sum opptjent egenkapital		2 711 773	5 612 952
Sum egenkapital	5	16 815 005	18 136 657
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	2		35 370 538
Sum annen langsiktig gjeld			35 370 538
Sum langsiktig gjeld		0	35 370 538
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		2 050	505
Betalbar skatt	4		
Kortsiktig konserngjeld	2	77 509 916	
Sum kortsiktig gjeld		77 511 966	505
Sum gjeld		77 511 966	35 371 043
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		94 326 971	53 507 701



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 579155

Enheten

Organisasjonsnummer: 916 391 188
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SANDVIKS INVESTERING AS
Forretningsadresse: Strandsvingen 14
4032 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marius Sandvik
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2024

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 04.07.2024

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 916 391 188
SANDVIKS INVESTERING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	1	118 159	126 997
Sum kostnader		118 159	126 997
Driftsresultat		-118 159	-126 997
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		151	
Annen renteinntekt	2	19 815	1 835
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	3	3 504 395	6 035 902
Sum finansinntekter		3 524 361	6 037 737
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		4 826 047	
Rentekostnad til foretak i samme konsern		1 903 367	1 314 266
Annen rentekostnad	2	23 474	
Sum finanskostnader		6 752 888	1 314 266
Netto finans		-3 228 527	4 723 471
Ordinært resultat før skattekostnad		-3 346 686	4 596 474
Skattekostnad på resultat	4	-445 507	-316 674
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 901 179	4 913 148
Årsresultat	5	-2 901 179	4 913 148
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-2 901 179	4 913 148
Totalresultat		-2 901 179	4 913 148
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		-2 901 179	4 913 148
Sum overføringer og disponeringer		-2 901 179	4 913 148



Organisasjonsnr: 916 391 188
SANDVIKS INVESTERING AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6, 7		
Investering i annet foretak i samme konsern	6, 7		
Lån til foretak i samme konsern	2		
Investeringer i tilknyttet selskap	6, 7		
Investeringer i aksjer og andeler	6, 7	40 211 233	33 458 258
Obligasjoner	6		
Andre langsiktige fordringer	6		
Sum finansielle anleggsmidler		40 211 233	33 458 258
Sum anleggsmidler		40 211 233	33 458 258
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer	2	2 025 034	1 439 428
Sum fordringer		2 025 034	1 439 428
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	7		
Markedsbaserte aksjer	3	52 090 704	18 590 387
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	3		
Sum investeringer		52 090 704	18 590 387
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.			19 627
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende			19 627
Sum omløpsmidler		54 115 738	20 049 442
SUM EIENDELER		94 326 971	53 507 701



BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	8	30 000	30 000
Beholdning av egne aksjer	8		
Annen innskutt egenkapital		14 073 232	12 493 705
Sum innskutt egenkapital		14 103 232	12 523 705

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital		2 711 773	5 612 952
Sum opptjent egenkapital		2 711 773	5 612 952

Sum egenkapital	5	16 815 005	18 136 657
------------------------	----------	-------------------	-------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	2		35 370 538
Sum annen langsiktig gjeld			35 370 538

Sum langsiktig gjeld		0	35 370 538
-----------------------------	--	----------	-------------------

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		2 050	505
Betalbar skatt	4		
Kortsiktig konserngjeld	2	77 509 916	
Sum kortsiktig gjeld		77 511 966	505

Sum gjeld		77 511 966	35 371 043
------------------	--	-------------------	-------------------

SUM EGENKAPITAL OG GJELD		94 326 971	53 507 701
---------------------------------	--	-------------------	-------------------



Organisasjonsnr: 916 391 188
SANDVIKS INVESTERING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
------------	--------------

<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
---------------------------------	----------------------------	----------------------------

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Årsregnskap 2023

Sandviks Investering AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet
Revisjonsberetning

Org.nr.: 916 391 188



Resultatregnskap
Sandviks Investering AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Annen driftskostnad	1	118 159	126 997
Sum driftskostnader		118 159	126 997
Driftsresultat		-118 159	-126 997
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		151	0
Annen renteinntekt	2	19 815	1 835
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	3	3 504 395	6 035 902
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		4 826 047	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern		1 903 367	1 314 266
Annen finanskostnad		23 474	0
Resultat av finansposter		-3 228 527	4 723 471
Resultat før skattekostnad		-3 346 686	4 596 474
Skattekostnad på resultat	4	-445 507	-316 674
Resultat		-2 901 179	4 913 148
Årsresultat	5	-2 901 179	4 913 148
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		-2 901 179	4 913 148
Sum overføringer		-2 901 179	4 913 148



Balanse
Sandviks Investering AS

Eiendeler	Note	2023	2022
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	6, 7	40 211 233	33 458 258
Sum finansielle anleggsmidler		40 211 233	33 458 258
Sum anleggsmidler		40 211 233	33 458 258
Omløpsmidler			
Fordringer			
Konsernfordringer	2	2 025 034	1 439 428
Sum fordringer		2 025 034	1 439 428
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	3	52 090 704	18 590 387
Sum investeringer		52 090 704	18 590 387
Bankinnskudd, kontanter o.l.		0	19 627
Sum omløpsmidler		54 115 738	20 049 442
Sum eiendeler		94 326 971	53 507 701



Balanse Sandviks Investering AS

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	30 000	30 000
Annen innskutt egenkapital		14 073 232	12 493 705
Sum innskutt egenkapital		14 103 232	12 523 705
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		2 711 773	5 612 952
Sum opptjent egenkapital		2 711 773	5 612 952
Sum egenkapital	5	16 815 005	18 136 657
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	2	0	35 370 538
Sum annen langsiktig gjeld		0	35 370 538
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		2 050	505
Konserngjeld	2	77 509 916	0
Sum kortsiktig gjeld		77 511 966	505
Sum gjeld		77 511 966	35 371 043
Sum egenkapital og gjeld		94 326 971	53 507 701

Stavanger, 18.06.2024

Styret i Sandviks Investering AS


Marius Sandvik
styreleder



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak.

Driftsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Klassifisering og vurdering av anleggsmidler

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmiddelets økonomiske levetid. Avskrivningsperioden for fast eiendom anskaffet etter 2009 er dekomponert i en del som gjelder råbygget og en del som gjelder faste tekniske installasjoner. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Selskapet har en portefølje bestående av markedsbaserte finansielle instrumenter som er vurderte etter regnskapsloven § 5-8. Disse er bokførte til virkelig verdi.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Note 1 Lønn og revisor

Sandviks Investering AS har ikke hatt lønns- eller personalkostnader i 2023 og det foreligger heller ingen slike forpliktelser.

Godtgjørelse til revisor for 2023 er henholdsvis kr 48 175 i revisjonshonorar, og kr 0 for andre tjenester.

Note 2 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2023	2022
Fordringer		
Andre kortsiktige fordringer konsern	2 025 034	1 459 055
Sum	2 025 034	1 459 055
Gjeld		
Lån fra foretak i samme konsern	0	35 370 538
Annen kortsiktig gjeld konsern	77 509 916	0
Sum	77 509 916	35 370 538

Konsernet har satt opp en konsernkontoordning i Nordea gjennom Bay Capital AS, som innlemmer selskapene Bay Capital AS, Bay USA AS, Sandviks Investering AS, Eiendomsselskapet Sandvik AS, Strandsvingen Eiendom AS og Vannkanten Eiendom AS. Positive/negative beløp på bankkontoer som inngår i bankkontokonsernordningen er presentert som bankinnskudd/gjeld til kreditinstitusjon i Bay Capital AS og som kortsiktig konsernfordring/konserngjeld i de andre selskapene som inngår i bankkontokonsernordningen.

Selskapets eiendommer inngår som sikkerhet i konsernkontoordningen.

Selskapene som inngår/deltar i konsernkontoordningen er solidarisk ansvarlig for eventuelle trekk i ordningen.

Rentekostnader i konsernkontoordning for 2023 utgjør kr 1 903 367. Beløpet inngår i posten annen rentekostnad. Renteinntekter i konsernkontoordningen for 2023 utgjør kr 151.



Note 3 Markedsbaserte verdipapirer

	Anskaffelses kost	Markeds verdi	Balansført verdi
Omløpsmidler			
JPM Europe Select Equity	796 108	1 690 708	1 690 708
KLP AkjseNorge Indeks II	1 229 226	1 388 220	1 388 220
Nordea 2 - Emerging Market Hard Currency Enhanced	1 499 850	1 607 243	1 607 243
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Equity Fund	2 250 000	2 258 238	2 258 238
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bond Fond HBF	750 150	789 619	789 619
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund - BF NOK	11 249 999	11 587 254	11 587 254
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund	1 500 000	1 563 439	1 563 439
Nordea 2 - Global High Yield Enhanced Bond Fund HB	1 499 850	1 589 617	1 589 617
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bond Fund HBF	750 150	792 151	792 151
Nordea Allokeringsfond	3 000 000	3 130 960	3 130 960
Nordea Norge Verdi	940 084	2 468 312	2 468 312
Nordea Private Banking FRN Fund B growth	3 087 000	3 168 379	3 168 379
Nordea Private Banking Obligasjon	4 263 000	4 492 573	4 492 573
Nordea Stabile Aksjer Global	7 985 119	13 186 478	13 186 478
Nordea Stable Emerging Markets Reta	1 599 444	2 231 590	2 231 590
Sum	42 399 981	51 944 781	51 944 781

Selskapet har en portefølje bestående av markedsbaserte aksjefond. Disse er vurderte etter regnskapsloven § 5-8. Netto verdiendring for året er kr 3.504.395.

Selskapet har valgt å presentere klientkonto hos Nordea på kr 145.923,- som en del av investering slik at samlet balansført verdi for Nordeainvesteringer da utgjør kr 52.090.704,-.

Note 4 Skatt

	2023	2022
Årets skattekostnad		
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	-445 507	-316 674
Skattekostnad ordinært resultat	-445 507	-316 674
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-3 346 686	4 596 474
Permanente forskjeller	1 321 652	-6 035 902
Mottatt konsernbidrag	2 025 034	1 439 428
Skattepliktig inntekt	0	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	-445 507	-316 674
Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag	445 507	316 674
Sum betalbar skatt i balansen	0	0
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	-3 346 686	4 596 474
Beregnet skatt av resultat før skatt	-736 271	1 011 224
Skatteeffekt av permanente forskjeller	290 763	-1 327 898
Sum	-445 507	-316 674
Effektiv skattesats	13,3 %	-6,9 %

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Utsatt skattefordel / skatt (22 %)	0	0	0

I henhold til god regnskapsskikk balansføres ikke utsatt skattefordel.



Note 5 Egenkapital

	Aksje- kapital	Annen Innskutt egenkap.	Annen egenkapital	Sum
Pr. 31.12.2022	30 000	12 493 705	5 612 952	18 136 657
Pr. 01.01.2023	30 000	12 493 705	5 612 952	18 136 657
Årets underskudd			-2 901 179	-2 901 179
Konsernbidrag mottatt		1 579 527		1 579 527
Pr. 31.12.2023	30 000	14 073 232	2 711 773	16 815 005

Note 6 Langsiktige verdipapirer

	Anskaffelses kost	Balansført verdi
Anleggsmidler		
Axxelerator Capital AS	6 335 714	6 335 714
Empower AS	2 499 973	
Salt Value AS	17 552 455	17 552 455
Sandwater Fund I AS	7 993 230	7 993 230
Source Energy AS	6 114 500	6 114 500
Stavanger 2024 Holding AS	2 326 074	
Turnstone Private Equity Fund I AS	2 215 333	2 215 333
Sum	45 037 280	40 211 233

Selskapet har også forpliktet seg til en investering i Axxelerator Capital AS på opptil kr 25.000.000 som forventes å skje trinnvis innen 2025.

Selskapet har også forpliktet seg til en investering i Sandwater Fund I AS på opptil kr 15.000.000 som forventes å skje trinnvis innen 2025.

Note 7 Konsern, tilknyttet selskap mv.

Konsernregnskap

Sandviks Investering AS er datterselskap til Bay Capital AS som har forretningskontor i STAVANGER, Norge. Bay Capital AS utarbeider konsernregnskap der Sandviks Investering AS inngår i konsolideringen.

Note 8 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Sandviks Investering AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	10 000	3,0	30 000
Sum	10 000		30 000

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Bay Capital AS	10 000	100,0	100,0

Styrets leder, Marius Sandvik, eier indirekte 24,78 % gjennom selskapet Norsk Handel Holding AS.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Vassbotnen 11a Forus, 4313 Sandnes
Postboks 8015, 4068 Stavanger

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Sandviks Investering AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sandviks Investering AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap 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 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (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 avvike 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 revisjons handlinger 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



Building a better
working world

- 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 modifierer 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.

Stavanger, 26. juni 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Jan Kvalvik
statsautorisert revisor

Penneo document key: A1D5T-6CTT6-388NY-P7MEI-ZFGZS-QM7C2



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."

Kvalvik, Jan

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: no_bankid:9578-5994-4-497669

IP: 145.62.xxx.xxx

2024-06-26 15:22:30 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: A1D5T-6CTT6-388NY-77MEI-ZFGZS-QM7C2

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>



Årsregnskap 2023 Sandviks Investering AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet
Revisjonsberetning

Org.nr.: 916 391 188



Resultatregnskap Sandviks Investering AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Annen driftskostnad	1	118 159	126 997
Sum driftskostnader		118 159	126 997
Driftsresultat		-118 159	-126 997
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		151	0
Annen renteinntekt	2	19 815	1 835
Verdøkning markedsbaserte omløpsmidler	3	3 504 395	6 035 902
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		4 826 047	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern		1 903 367	1 314 266
Annen finanskostnad		23 474	0
Resultat av finansposter		-3 228 527	4 723 471
Resultat før skattekostnad		-3 346 686	4 596 474
Skattekostnad på resultat	4	-445 507	-316 674
Resultat		-2 901 179	4 913 148
Årsresultat	5	-2 901 179	4 913 148
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		-2 901 179	4 913 148
Sum overføringer		-2 901 179	4 913 148



Balanse Sandviks Investering AS

Eiendeler	Note	2023	2022
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	6, 7	40 211 233	33 458 258
Sum finansielle anleggsmidler		40 211 233	33 458 258
Sum anleggsmidler		40 211 233	33 458 258
Omløpsmidler			
Fordringer			
Konsemfordringer	2	2 025 034	1 439 428
Sum fordringer		2 025 034	1 439 428
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	3	52 090 704	18 590 387
Sum investeringer		52 090 704	18 590 387
Bankinnskudd, kontanter o.l.		0	19 627
Sum omløpsmidler		54 115 738	20 049 442
Sum eiendeler		94 326 971	53 507 701



Balanse Sandviks Investering AS

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	30 000	30 000
Annen innskutt egenkapital		14 073 232	12 493 705
Sum innskutt egenkapital		14 103 232	12 523 705
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		2 711 773	5 612 952
Sum opptjent egenkapital		2 711 773	5 612 952
Sum egenkapital	5	16 815 005	18 136 657
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	2	0	35 370 538
Sum annen langsiktig gjeld		0	35 370 538
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		2 050	505
Konsemgjeld	2	77 509 916	0
Sum kortsiktig gjeld		77 511 966	505
Sum gjeld		77 511 966	35 371 043
Sum egenkapital og gjeld		94 326 971	53 507 701

Stavanger , 18.06.2024
Styret i Sandviks Investering AS

Marius Sandvik
styreleder



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak.

Driftsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Klassifisering og vurdering av anleggsmidler

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmiddelets økonomiske levetid. Avskrivningsperioden for fast eiendom anskaffet etter 2009 er dekomponert i en del som gjelder råbygget og en del som gjelder faste tekniske installasjoner. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Selskapet har en portefølje bestående av markedsbaserte finansielle instrumenter som er vurderte etter regnskapsloven § 5-8. Disse er bokførte til virkelig verdi.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Note 1 Lønn og revisor

Sandviks Investering AS har ikke hatt lønns- eller personalkostnader i 2023 og det foreligger heller ingen slike forpliktelser.

Godtgjørelse til revisor for 2023 er henholdsvis kr 48 175 i revisjonshonorar, og kr 0 for andre tjenester.

Note 2 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2023	2022
Fordringer		
Andre kortsiktige fordringer konsern	2 025 034	1 459 055
Sum	2 025 034	1 459 055
Gjeld		
Lån fra foretak i samme konsern	0	35 370 538
Annen kortsiktig gjeld konsern	77 509 916	0
Sum	77 509 916	35 370 538

Konsemet har satt opp en konsernkontoordning i Nordea gjennom Bay Capital AS, som innlemmer selskapene Bay Capital AS, Bay USA AS, Sandviks Investering AS, Eiendomsselskapet Sandvik AS, Strandsvingen Eiendom AS og Vannkanten Eiendom AS. Positive/negative beløp på bankkontoer som inngår i bankkontokonsernordningen er presentert som bankinnskudd/gjeld til kredittinstitusjon i Bay Capital AS og som kortsiktig konsernfordring/konserngjeld i de andre selskapene som inngår i bankkontokonsernordningen.

Selskapets eiendommer inngår som sikkerhet i konsernkontoordningen.

Selskapene som inngår/deltar i konsernkontoordningen er solidarisk ansvarlig for eventuelle trekk i ordningen.

Rentekostnader i konsernkontoordning for 2023 utgjør kr 1 903 367. Beløpet inngår i posten annen rentekostnad. Renteinntekter i konsernkontoordningen for 2023 utgjør kr 151.



Note 3 Markedsbaserte verdipapirer

	Anskaffelses kost	Markeds verdi	Balanseført verdi
Omløpsmidler			
JPM Europe Select Equity	796 108	1 690 708	1 690 708
KLP AkseNorge Indeks II	1 229 226	1 388 220	1 388 220
Nordea 2 - Emerging Market Hard Currency Enhanced	1 499 850	1 607 243	1 607 243
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Equity Fund	2 250 000	2 258 238	2 258 238
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bond Fond HBF	750 150	789 619	789 619
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund - BF NOK	11 249 999	11 587 254	11 587 254
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund	1 500 000	1 563 439	1 563 439
Nordea 2 - Global High Yield Enhanced Bond Fund HB	1 499 850	1 589 617	1 589 617
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bond Fund HBF	750 150	792 151	792 151
Nordea Allokeringfond	3 000 000	3 130 960	3 130 960
Nordea Norge Verdi	940 084	2 468 312	2 468 312
Nordea Private Banking FRN Fund B growth	3 087 000	3 168 379	3 168 379
Nordea Private Banking Obligasjon	4 263 000	4 492 573	4 492 573
Nordea Stabile Aksjer Global	7 985 119	13 186 478	13 186 478
Nordea Stable Emerging Markets Reta	1 599 444	2 231 590	2 231 590
Sum	42 399 981	51 944 781	51 944 781

Selskapet har en portefølje bestående av markedsbaserte aksjefond. Disse er vurderte etter regnskapsloven § 5-8. Netto verdiendring for året er kr 3.504.395.

Selskapet har valgt å presentere klientkonto hos Nordea på kr 145.923,- som en del av investering slik at samlet balanseført verdi for Nordeainvesteringer da utgjør kr 52.090.704,-.

Note 4 Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	-445 507	-316 674
Skattekostnad ordinært resultat	-445 507	-316 674
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-3 346 686	4 596 474
Permanente forskjeller	1 321 652	-6 035 902
Mottatt konsemsbidrag	2 025 034	1 439 428
Skattepliktig inntekt	0	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	-445 507	-316 674
Betalbar skatt på mottatt konsemsbidrag	445 507	316 674
Sum betalbar skatt i balansen	0	0
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	-3 346 686	4 596 474
Beregnet skatt av resultat før skatt	-736 271	1 011 224
Skatteeffekt av permanente forskjeller	290 763	-1 327 898
Sum	-445 507	-316 674
Effektiv skattesats	13,3 %	-6,9 %

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Utsatt skattefordel / skatt (22 %)	0	0	0

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.



Note 5 Egenkapital

	Aksje- kapital	Annen Innskutt egenkap.	Annen egenkapital	Sum
Pr. 31.12.2022	30 000	12 493 705	5 612 952	18 136 657
Pr. 01.01.2023	30 000	12 493 705	5 612 952	18 136 657
Årets underskudd			-2 901 179	-2 901 179
Konsemdrag mottatt		1 579 527		1 579 527
Pr. 31.12.2023	30 000	14 073 232	2 711 773	16 815 005

Note 6 Langsiktige verdipapirer

	Anskaffelses kost	Balansført verdi
Anleggsmidler		
Axxelerator Capital AS	6 335 714	6 335 714
Empower AS	2 499 973	
Salt Value AS	17 552 455	17 552 455
Sandwater Fund I AS	7 993 230	7 993 230
Source Energy AS	6 114 500	6 114 500
Stavanger 2024 Holding AS	2 326 074	
Turnstone Private Equity Fund I AS	2 215 333	2 215 333
Sum	45 037 280	40 211 233

Selskapet har også forpliktet seg til en investering i Axxelerator Capital AS på opptil kr 25.000.000 som forventes å skje trinnvis innen 2025.

Selskapet har også forpliktet seg til en investering i Sandwater Fund I AS på opptil kr 15.000.000 som forventes å skje trinnvis innen 2025.

Note 7 Konsern, tilknyttet selskap mv.

Konsernregnskap

Sandviks Investering AS er datterselskap til Bay Capital AS som har forretningskontor i STAVANGER, Norge. Bay Capital AS utarbeider konsernregnskap der Sandviks Investering AS inngår i konsolideringen.

Note 8 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Sandviks Investering AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	10 000	3,0	30 000
Sum	10 000		30 000

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Bay Capital AS	10 000	100,0	100,0

Styrets leder, Marius Sandvik, eier indirekte 24,78 % gjennom selskapet Norsk Handel Holding AS.