



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	821 992 222
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	BAY CAPITAL AS
Forretningsadresse:	Kirkegata 3 4006 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Are Schrøder-Nielsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	30.06.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 01.08.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2,3	5 719 971	6 761 855
Sum inntekter		5 719 971	6 761 855
Kostnader			
Lønnskostnad	4	6 164 849	6 670 692
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5,6	16 000	10 128
Annen driftskostnad		1 145 948	1 187 596
Sum kostnader		7 326 797	7 868 416
Driftsresultat		-1 606 826	-1 106 561
Finansinntekter og finanskostnader			
	7,3	3 966 041	
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	7,3	17 563 678	9 408 314
Annen renteinntekt		1 285 962	546 153
Sum finansinntekter		22 815 681	9 954 467
Rentekostnad til foretak i samme konsern		8 354 000	4 401 531
Annen rentekostnad		469 116	577 556
Sum finanskostnader		8 823 116	4 979 087
Netto finans		13 992 565	4 975 380
Resultat før skattekostnad		12 385 739	3 868 819
Skattekostnad		2 734 953	878 501
Årsresultat		9 650 786	2 990 318
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		7 000 000	16 000 000
Tilleggsutbytte		10 000 000	
Overføringer til/fra annen egenkapital		-7 349 214	
Sum overføringer og disponeringer		9 650 786	16 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		18 000	34 000
Sum varige driftsmidler	5	18 000	34 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7	60 598 302	50 915 130
Sum finansielle anleggsmidler		60 598 302	50 915 130
Sum anleggsmidler		60 616 302	50 949 130
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer			-261 836
Andre fordringer		181 154	152 467
Konsernfordringer	3,14	157 109 577	222 166 382
Sum fordringer		157 290 731	222 057 013
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14,15	38 179 743	444 467
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		38 179 743	444 467
Sum omløpsmidler		195 470 474	222 501 480
SUM EIENDELER		256 086 776	273 450 610

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Selskapskapital	16,17	100 000	100 000
Overkurs	16,17	77 989 223	77 989 223
Sum innskutt egenkapital		78 089 223	78 089 223
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	16	124 854 835	132 204 048
Sum opptjent egenkapital		124 854 835	132 204 048
Sum egenkapital		202 944 058	210 293 271
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9	3 960	158
Sum avsetninger for forpliktelser		3 960	158
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		3 960	158
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		172 954	141 968
Betalbar skatt		2 024	434 754
Skyldige offentlige avgifter		985 273	974 944
Utbytte		17 000 000	16 000 000
Kortsiktig konserngjeld		34 494 375	23 778 098
Annen kortsiktig gjeld		484 133	1 160 575
Sum kortsiktig gjeld		53 138 759	42 490 339
Sum gjeld		53 142 719	42 490 497
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		256 086 777	252 783 768



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2,3	302 895 612	311 521 960
Annen driftsinntekt	2	29 908 454	15 155 842
Kontraktsinntekter			97 180 798
Sum inntekter		332 804 066	423 858 600
Kostnader			
Varekostnad		238 334 021	242 820 342
Tilvirkningskontrakter			54 163 302
Lønnskostnad	4	45 931 589	43 046 429
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5,6	14 051 447	10 621 863
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			102 801
Annen driftskostnad		36 129 829	36 713 515
Sum kostnader		334 446 886	387 468 252
Driftsresultat		-1 642 820	36 390 348
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra tilknyttet selskap		743 477	3 435 461
Annen renteinntekt		3 683 000	6 540 814
Annen finansinntekt	8	9 434 002	3 302 294
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		1 422 946	3 504 395
Sum finansinntekter		15 283 425	16 782 964
Nedskrivning av finansielle eiendeler		-15 000	10 326 047
Annen rentekostnad		8 666 226	3 159 395
Annen finanskostnad	8	-1 048 841	4 846 758
Sum finanskostnader		7 602 385	18 332 200
Netto finans		7 681 040	-1 549 236
Resultat før skattekostnad		6 038 220	34 841 112
Skattekostnad	9	8 366 825	18 788 500



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Årsresultat		-2 328 605	16 052 612
Minoritetsinteresser		-742 118	16 280 824
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-1 586 487	-228 212
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		7 000 000	16 000 000
Tilleggsutbytte		10 000 000	
Sum overføringer og disponeringer		17 000 000	16 000 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling	6	18 533 300	16 252 231
Utsatt skattefordel	9	20 265 113	24 574 044
Sum immaterielle eiendeler		38 798 413	40 826 275
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	5	379 076 629	159 409 281
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	990 900	596 854
Sum varige driftsmidler		380 067 529	160 006 135
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	10	15 000	15 000
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	10,11	9 986 688	23 926 875
Investeringer i aksjer og andeler	12	45 071 367	43 166 176
Lån til minoritetsiere	11	20 335 606	14 640 915
Andre fordringer	11	870 534	1 568 137
Sum finansielle anleggsmidler		76 279 195	83 317 103
Sum anleggsmidler		495 145 137	284 149 513
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	13	39 400 347	42 490 562
Sum varer		39 400 347	42 490 562
Fordringer			
Kundefordringer		13 813 623	7 986 518
Andre fordringer		2 196 137	4 713 876
Sum fordringer		16 009 760	12 700 394
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	12	59 100 038	52 090 704
Sum investeringer		59 100 038	52 090 704



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14,15	86 986 510	129 400 787
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		86 986 510	129 400 787
Sum omløpsmidler		201 496 655	236 682 447
SUM EIENDELER		696 641 792	520 831 960

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital	16,17	100 000	100 000
Overkurs	16,17	77 989 223	77 989 223
Sum innskutt egenkapital		78 089 223	78 089 223

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	16	293 264 655	339 227 964
Minoritetsinteresser		-10 524 973	-51 895 515
Sum opptjent egenkapital		282 739 682	287 332 449

Minoritetsinteresser		10 524 973	51 895 515
----------------------	--	------------	------------

Sum egenkapital		371 353 878	417 317 187
------------------------	--	--------------------	--------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	9	43 221 360	15 550 561
Sum avsetninger for forpliktelser		43 221 360	15 550 561

Annen langsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner	11,18	220 472 612	
Øvrig langsiktig gjeld	11,19	3 286 462	2 794 253
Sum annen langsiktig gjeld		223 759 074	2 794 253

Sum langsiktig gjeld		266 980 434	18 344 814
-----------------------------	--	--------------------	-------------------

Kortsiktig gjeld



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Gjeld til kredittinstitusjoner			20 656 841
Leverandørgjeld		21 742 487	15 175 460
Betalbar skatt		3 386 228	15 075 941
Skyldige offentlige avgifter		2 648 429	2 935 152
Utbytte		17 000 000	16 000 000
Annen kortsiktig gjeld		13 530 336	15 326 565
Sum kortsiktig gjeld		58 307 480	85 169 959
Sum gjeld		325 287 914	103 514 773
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		696 641 792	520 831 960



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 608272

Enheten

Organisasjonsnummer: 821 992 222
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: BAY CAPITAL AS
Forretningsadresse: Kirkegata 3
4006 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Are Schrøder-Nielsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2025

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 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

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, 31.07.2025

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: 821 992 222
BAY CAPITAL AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2,3	5 719 971	6 761 855
Sum inntekter		5 719 971	6 761 855
Kostnader			
Lønnskostnad	4	6 164 849	6 670 692
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5,6	16 000	10 128
Annen driftskostnad		1 145 948	1 187 596
Sum kostnader		7 326 797	7 868 416
Driftsresultat		-1 606 826	-1 106 561
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	7,3	3 966 041	
Annen renteinntekt	7,3	17 563 678	9 408 314
Sum finansinntekter		22 815 681	9 954 467
Rentekostnad til foretak i samme konsern		8 354 000	4 401 531
Annen rentekostnad		469 116	577 556
Sum finanskostnader		8 823 116	4 979 087
Netto finans		13 992 565	4 975 380
Resultat før skattekostnad		12 385 739	3 868 819
Skattekostnad		2 734 953	878 501
Årsresultat		9 650 786	2 990 318
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		7 000 000	16 000 000
Tilleggsutbytte		10 000 000	
Overføringer til/fra annen egenkapital		-7 349 214	
Sum overføringer og disponeringer		9 650 786	16 000 000



Organisasjonsnr: 821 992 222
BAY CAPITAL AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende			
		18 000	34 000
Sum varige driftsmidler	5	18 000	34 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap 7			
		60 598 302	50 915 130
Sum finansielle anleggsmidler		60 598 302	50 915 130
Sum anleggsmidler		60 616 302	50 949 130
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer			
			-261 836
Andre fordringer			
		181 154	152 467
Konsernfordringer			
	3, 14	157 109 577	222 166 382
Sum fordringer		157 290 731	222 057 013
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
	14, 15	38 179 743	444 467
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		38 179 743	444 467
Sum omløpsmidler		195 470 474	222 501 480
SUM EIENDELER		256 086 776	273 450 610
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital			
	16, 17	100 000	100 000
Overkurs			
	16, 17	77 989 223	77 989 223
Sum innskutt egenkapital		78 089 223	78 089 223
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital			
	16	124 854 835	132 204 048



Sum opptjent egenkapital		124 854 835	132 204 048
Sum egenkapital		202 944 058	210 293 271
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9	3 960	158
Sum avsetninger for forpliktelseser		3 960	158
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		3 960	158
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		172 954	141 968
Betalbar skatt		2 024	434 754
Skyldige offentlige avgifter		985 273	974 944
Utbytte		17 000 000	16 000 000
Kortsiktig konserngjeld		34 494 375	23 778 098
Annen kortsiktig gjeld		484 133	1 160 575
Sum kortsiktig gjeld		53 138 759	42 490 339
Sum gjeld		53 142 719	42 490 497
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		256 086 777	252 783 768



Organisasjonsnr: 821 992 222
BAY CAPITAL AS

KONSERNRESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2,3	302 895 612	311 521 960
Annen driftsinntekt	2	29 908 454	15 155 842
Kontraktinntekter			97 180 798
Sum inntekter		332 804 066	423 858 600
Kostnader			
Varekostnad		238 334 021	242 820 342
Tilvirkningskontrakter			54 163 302
Lønnskostnad	4	45 931 589	43 046 429
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5,6	14 051 447	10 621 863
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			102 801
Annen driftskostnad		36 129 829	36 713 515
Sum kostnader		334 446 886	387 468 252
Driftsresultat		-1 642 820	36 390 348
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra tilknyttet selskap		743 477	3 435 461
Annen renteinntekt		3 683 000	6 540 814
Annen finansinntekt	8	9 434 002	3 302 294
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		1 422 946	3 504 395
Sum finansinntekter		15 283 425	16 782 964
Nedskrivning av finansielle eiendeler		-15 000	10 326 047
Annen rentekostnad		8 666 226	3 159 395
Annen finanskostnad	8	-1 048 841	4 846 758
Sum finanskostnader		7 602 385	18 332 200
Netto finans		7 681 040	-1 549 236
Resultat før skattekostnad		6 038 220	34 841 112
Skattekostnad	9	8 366 825	18 788 500
Årsresultat		-2 328 605	16 052 612
Minoritetsinteresser		-742 118	16 280 824
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-1 586 487	-228 212



Overføringer og disponeringer		
Ordinært utbytte	7 000 000	16 000 000
Tilleggsutbytte	10 000 000	
Sum overføringer og disponeringer	17 000 000	16 000 000



Organisasjonsnr: 821 992 222
BAY CAPITAL AS

KONSERNBALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling	6	18 533 300	16 252 231
Utsatt skattefordel	9	20 265 113	24 574 044
Sum immaterielle eiendeler		38 798 413	40 826 275
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	5	379 076 629	159 409 281
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	990 900	596 854
Sum varige driftsmidler		380 067 529	160 006 135
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	10	15 000	15 000
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	10,11	9 986 688	23 926 875
Investeringer i aksjer og andeler	12	45 071 367	43 166 176
Lån til minoritetseiere	11	20 335 606	14 640 915
Andre fordringer	11	870 534	1 568 137
Sum finansielle anleggsmidler		76 279 195	83 317 103
Sum anleggsmidler		495 145 137	284 149 513
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	13	39 400 347	42 490 562
Sum varer		39 400 347	42 490 562
Fordringer			
Kundefordringer		13 813 623	7 986 518
Andre fordringer		2 196 137	4 713 876
Sum fordringer		16 009 760	12 700 394
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	12	59 100 038	52 090 704
Sum investeringer		59 100 038	52 090 704
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14,15	86 986 510	129 400 787
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		86 986 510	129 400 787



Sum omløpsmidler		201 496 655	236 682 447
SUM EIENDELER		696 641 792	520 831 960
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	16,17	100 000	100 000
Overkurs	16,17	77 989 223	77 989 223
Sum innskutt egenkapital		78 089 223	78 089 223
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	16	293 264 655	339 227 964
Minoritetsinteresser		-10 524 973	-51 895 515
Sum opptjent egenkapital		282 739 682	287 332 449
Minoritetsinteresser		10 524 973	51 895 515
Sum egenkapital		371 353 878	417 317 187
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9	43 221 360	15 550 561
Sum avsetninger for forpliktelses		43 221 360	15 550 561
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11,18	220 472 612	
Øvrig langsiktig gjeld	11,19	3 286 462	2 794 253
Sum annen langsiktig gjeld		223 759 074	2 794 253
Sum langsiktig gjeld		266 980 434	18 344 814
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner			20 656 841
Leverandørgjeld		21 742 487	15 175 460
Betalbar skatt		3 386 228	15 075 941
Skyldige offentlige avgifter		2 648 429	2 935 152
Utbytte		17 000 000	16 000 000
Annen kortsiktig gjeld		13 530 336	15 326 565
Sum kortsiktig gjeld		58 307 480	85 169 959
Sum gjeld		325 287 914	103 514 773
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		696 641 792	520 831 960



Organisasjonsnr: 821 992 222
BAY CAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
4

Antall årsverk i regnskapsåret
2.00

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

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

Fordringer

<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>	



Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



Organisasjonsnr: 821 992 222
BAY CAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - KONSERN - alle poster oppgitt i hele tall

Note
4

Antall årsverk i regnskapsåret
29.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler 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>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Bay Capital AS

Årsrapport for 2024

Årsberetning

Resultatregnskap

Balanse

Kontantstrømoppstilling

Noter

Bay Capital AS konsern:

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Bay Capital AS samt datterselskapene Bay USA AS, Bay Capital Invest AS, Bay Capital Eiendom AS, Strandsvingen Eiendom AS, Vannkanten Eiendom AS, Mosvannet Utvikling AS, St. Olavs Gate 7 AS, Nye St. Olavs gate 7 AS, Nye Myhregaarden Hotel AS, City Apartments Hotel AS og Hooked and Company Inc, i USA, med tilhørende datterselskap Sandviks HOP Inc og Sandvik Publishing Interactive Inc.

Konsernendringer:

- Selskapene Mosvannet Park Bolig AS og Sandviks Crate Inc ble avviklet i 2023 som da kun påvirker fjorårets resultat, kontantstrøm og noter.
- Selskapet Mosvannet Park Utvikling AS ble avviklet 2024 og gikk ut av konsernet.
- Selskapet Nye St. Olavs gate 7 AS ble i 2024 fisjonert ut av St. Olavs gate 7 AS.
- Selskapene Nye Myhregaarden Hotel AS og City Apartment Hotel AS, ble kjøpt av Bay Capital Eiendom AS. Disse er i regnskapsmessig inkludert i konsernet fra 1.5.2024.
- Selskapene Sandviks Investering AS og Eiendomsselskapet Sandvik AS byttet i desember 2024 navn til henholdsvis Bay Capital Invest AS og Bay Capital Eiendom AS.

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Årsberetning Bay Capital AS – 2024

Bay Capital AS, med hovedkontor i Stavanger, er holdingselskap for Bay USA AS, Bay Capital Eiendom AS og Bay Capital Invest AS.

- Bay USA AS er eier av konsernets amerikanske virksomhet. Selskapet driver, gjennom datterselskap i USA, e-læring og forlagsvirksomhet med produkter rettet mot familier med barn.
- Bay Capital Eiendom AS har eiendommer og interesser i eiendomsprosjekter i Stavanger-regionen.
- Bay Capital Invest AS har eiendeler i markedsbaserte instrumenter, fond og enkeltaksjer.

Virksomhetens omsetning og resultat

Bay Capital AS

Bay Capital AS har driftsinntekter på 5,7 millioner fra tjenesteleveranser til datterselskaper og tidligere datterselskap Sandviks AS, et driftsresultat på -1,6 millioner og et årsresultat på 9,7 millioner.

Konsernet

Konsernet oppnådde driftsinntekter på 332,8 millioner, et driftsresultat på -1,6 millioner, og et årsresultat på -2,3 millioner. Minoritetsinteresse-andelen av årsresultatet er -0,7 millioner.

Driftsinntektene var fordelt med 302,9 millioner i e-læring og forlagsvirksomhet og 30,0 millioner i leieinntekter.

Finansiell risiko

Valutarisiko

Konsernet er eksponert for endringer i valutakurser da den amerikanske virksomheten, under Bay USA AS, har sine inntekter, kostnader og eiendeler i amerikanske dollar.

Eiendomsvirksomheten har ingen direkte valutaeksponering.

Bay Capital Invest AS har en indirekte valutaeksponering da enkelte investeringer er plassert i globale aksjer der verdien av disse vil påvirkes av valutakursendringer.

Konsernets økonomifunksjoner overvåker løpende netto valutaposisjoner.

Renterisiko

Konsernet har i 2024 økt sine banklån med sikkerhet i eiendom der lånerentene er flytende og har da også økt sin renterisiko.

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Kreditrisiko

I USA betaler kunder med kredittkort, eller tilsvarende betalingstjenester, og dermed med svært begrenset kreditrisiko.

Eiendomsvirksomheten har utleiekontrakter med forhåndsbetalt leie og har normal kreditrisiko i forhold til tilsvarende utleievirksomhet.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Den amerikanske virksomheten har i 2024 videreutviklet sine digitale konsepter. Utgifter knyttet til dette er aktivert med 8,8 millioner kroner i konsernets balanse.

Kontantstrøm og balanse

Morselskapet Bay Capital AS har 202,9 millioner i egenkapital som utgjør 79% av balansen.

Konsernet har 87,0 millioner i kontanter, med ytterligere 59,1 millioner investert i likvide markedsbaserte instrumenter.

Konsernets egenkapital er på 371,4 millioner som utgjør 53% av en balanse på kr 696,8 millioner. Minoritetsinteresser av egenkapitalen utgjør 10,5 millioner.

Organisasjon

Morselskapet Bay Capital har to ansatte, daglig leder og CFO, som utgjør konsernledelse og støttefunksjoner for øvrige selskaper.

Investerings- eller eiendomsselskapene i konsernet har ingen ansatte. Det har kun vært ansatte i e-læring og forlagsvirksomheten som i 2024 hadde 27 årsverk i USA. Totalt utgjorde konsernets bemanning 29 årsverk.

Arbeidsmiljø

Styret bedømmer arbeidsmiljøet i konsernet som godt. Sykefraværet er lavt.

Forsikring av styrets medlemmer og daglig leder

Bay Capital AS har tegnet en styreforsikring som forsikrer konsernets styremedlemmer og daglig ledere i Norge for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringsdekningen er inntil 25 millioner kroner for konsernet i forsikringsperioden på ett år og har ellers normale vilkår og begrensninger for denne type forsikringsprodukt.



Likestilling

Selskapene i konsernet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn, og selskapene søker å legge forholdene til rette for dette i det daglige arbeid.

Diskriminering

Konsernet har som målsetning å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering. Selskapene forsøker å utforme og tilrettelegge i de fysiske forholdene slik at virksomhetens funksjon kan benyttes av flest mulig. For arbeidstakere eller arbeidssøkere med nedsatt funksjonsevne vil det etter behov foretas individuell tilrettelegging av arbeidsplass og arbeidsoppgaver.

Eksternt miljø

Bay Capital AS forurenser ikke direkte i sin virksomhet, men konsernets produksjon, transport, distribusjon og generell ressursbruk har en indirekte forurensing som selskapene og styret er bevisst på. Selskapene søker miljøvennlige løsninger.

Samfunnsansvar

Konsernet omfattes av åpenhetsloven og selskapets redegjørelse for aktsomhetsvurderinger er publisert på www.baycapital.no/samfunnsansvar.

Eksterne faktorer

Krigen i Ukraina påvirker oss ikke direkte, men indirekte som de fleste andre. Majoriteten av konsernets salg er konsument salg i USA, der vi også selger varer produsert i Kina. Disse varene, bøker, er per i dag unntatt toll, men toll-bestemmelser er i endring. Dette, med mer, gir generell usikkerhet rundt våre rammebetingelser og kan også øke usikkerheten blant amerikanske konsumenter.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens krav bekrefter styret at forutsetningen for fortsatt drift er til stede. Grunnlag for bekreftelsen er selskapenes strategi, resultater hittil i 2025 og resultatprognosen for året.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Bay Capital AS og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat.

Vesentlige hendelser etter balansedato:

- Nye St. Olavs gate 7 er solgt i januar 2025 med gevinst.
- I april 2025 kjøpte Bay Capital Eiendom minoritetsandelen på 49% i St. Olavs gate 7 AS, og eier nå 100% av selskapet.

Styret kjenner ikke til andre forhold etter regnskapsårets slutt som er av vesentlig betydning for vurdering av selskapets stilling.



Forslag til resultatdisponering:

Årets overskudd etter skatt 2024 i Bay Capital AS utgjør 9 650 786 kroner. Styret foreslår følgende disponeringen, som er hensyntatt i balansen:

Avsatt utbytte 2024	kr:	17 000 000
Overføres fra annen egenkapital	kr:	7 349 214
Sum disponert	kr:	9 650 786

Utsikter for 2025

Styret forventer en tilfredsstillende utvikling og resultatoppgjør innen konsernets forretningsområder i 2025.

Stavanger, 27. juni 2025

Arve Johan Andresen
Styrets leder

Mikkel Sandvik
Styremedlem

Jan Peter Sunde
Styremedlem

Marius Sandvik
Daglig leder

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Resultatregnskap	Note	Bay Capital AS		Konsern	
		2024	2023	2024	2023
Driftsinntekter					
Salgsinntekter	2, 3	5 719 971	6 761 855	302 895 612	311 521 960
Andre driftsinntekter	2	0	0	29 908 454	15 155 842
Kontraktinntekter		0	0	0	97 180 798
Sum driftsinntekter		5 719 971	6 761 855	332 804 066	423 858 600
Driftskostnader					
Varekostnad		0	0	-238 334 021	-242 820 342
Tilvirkningskontrakter		0	0	0	-54 163 302
Lønnskostnad	4	-6 164 849	-6 670 692	-45 931 589	-43 046 429
Avskrivning	5, 6	-16 000	-10 128	-14 051 447	-10 621 863
Nedskrivning		0	0	0	-102 801
Annen driftskostnad		-1 145 948	-1 187 596	-36 129 829	-36 713 515
Sum driftskostnader		-7 326 797	-7 868 416	-334 446 886	-387 468 252
Driftsresultat		-1 606 826	-1 106 561	-1 642 820	36 390 348
Finansposter					
Inntekt på investering i datterselskap	7, 3	3 966 041	0	0	0
Renteinntekter fra tilknyttet selskap		0	0	743 477	3 435 461
Renteinntekter fra konsern	7, 3	17 563 678	9 408 314	0	0
Renteinntekter		1 285 962	546 153	3 683 000	6 540 814
Annen finansinntekt	8	0	0	9 434 002	3 302 294
Verdiendring av finansielle instrumenter		0	0	1 422 946	3 504 395
Rentekostnader fra konsern		-8 354 000	-4 401 531	0	0
Rentekostnader		-469 116	-577 556	-8 666 226	-3 159 395
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler		0	0	15 000	-10 326 047
Annen finanskostnad	8	0	0	1 048 841	-4 846 758
Netto finansinntekt/(-kostnad)		13 992 565	4 975 380	7 681 040	-1 549 236
Ordinært overskudd før skattekostnad		12 385 739	3 868 819	6 038 220	34 841 112
Skattekostnad på ordinært resultat	9	-2 734 953	-878 501	-8 366 825	-18 788 500
Årets resultat		9 650 786	2 990 318	-2 328 605	16 052 612
Herav Minoritetsinteresser		0	0	-742 118	16 280 824
Resultat etter minoritetsinteresser				-1 586 487	-228 212
Disponering					
Avsatt til utbytte		17 000 000			
Overført til/fra annen egenkapital		-7 349 260			
Totalt disponert		9 650 786			

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Balanse per 31. desember	Note	Bay Capital AS		Konsern	
		2024	2023	2024	2023
Eiendeler					
<i>Immaterielle eiendeler</i>					
Forskning og utvikling	6	0	0	18 533 300	16 252 231
Utsatt skattefordel	9	0	0	20 265 113	24 574 044
Sum immaterielle eiendeler		0	0	38 798 413	40 826 275
<i>Varige driftsmidler</i>					
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	5	0	0	379 076 629	159 409 281
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	5	18 000	34 000	990 900	596 854
Sum varige driftsmidler		18 000	34 000	380 067 529	160 006 135
<i>Finansielle anleggsmidler</i>					
Investering i datterselskaper	7	60 598 302	50 915 130	0	0
Investering i tilknyttet selskap	10	0	0	15 000	15 000
Lån til tilknyttet selskap	10, 11	0	0	9 986 688	23 926 875
Investeringer i aksjer og andeler	12	0	0	45 071 367	43 166 176
Lån til minoritetsiere	11	0	0	20 335 606	14 640 915
Andre langsiktige fordringer	11	0	0	870 534	1 568 137
Sum finansielle anleggsmidler		60 598 302	50 915 130	76 279 195	83 317 103
Sum anleggsmidler		60 616 302	50 949 130	495 145 137	284 149 513
Varer	13	0	0	39 400 347	42 490 562
<i>Fordringer</i>					
Kundefordringer		0	-261 836	13 813 623	7 986 518
Konsernfordringer	3, 14	157 109 577	222 166 382	0	0
Andre fordringer		181 154	152 467	2 196 137	4 713 876
Sum fordringer		157 290 731	222 057 013	16 009 760	12 700 394
Markedsbaserte aksjer	12	0	0	59 100 038	52 090 704
Bankinnskudd	14, 15	38 179 743	444 467	86 986 510	129 400 787
Sum omløpsmidler		195 470 474	222 501 480	201 496 655	236 682 447
Sum eiendeler		256 086 776	273 450 610	696 641 792	520 831 960

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Balanse per 31. desember	Note	Bay Capital AS		Konsern	
		2024	2023	2024	2023
Egenkapital og gjeld					
<i>Innskutt egenkapital</i>					
Aksjekapital	16, 17	100 000	100 000	100 000	100 000
Egne aksjer		0	0	0	0
Overkurs / Annen innskutt egenkapital	16, 17	77 989 223	77 989 223	77 989 223	77 989 223
<i>Sum innskutt kapital</i>		<i>78 089 223</i>	<i>78 089 223</i>	<i>78 089 223</i>	<i>78 089 223</i>
<i>Opptjent egenkapital</i>					
Annen egenkapital	16	124 854 835	132 204 048	293 264 655	339 227 964
<i>Sum opptjent egenkapital</i>		<i>124 854 835</i>	<i>132 204 048</i>	<i>293 264 655</i>	<i>339 227 964</i>
<i>Sum egenkapital</i>		<i>202 944 058</i>	<i>210 293 271</i>	<i>371 353 878</i>	<i>417 317 187</i>
<i>Herav Minoritetsinteresse</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>10 524 973</i>	<i>51 895 515</i>
<i>Egenkapitalprosent av balanse</i>		<i>79 %</i>	<i>77 %</i>	<i>53 %</i>	<i>80 %</i>
Sum egenkapital og ansvarlig lånekapital		202 944 058	210 293 271	371 353 878	417 317 187
Gjeld					
<i>Avsetning for forpliktelser</i>					
Utsatt skatt	9	3 960	158	43 221 360	15 550 561
<i>Sum avsetning for forpliktelser</i>		<i>3 960</i>	<i>158</i>	<i>43 221 360</i>	<i>15 550 561</i>
<i>Annen langsiktig gjeld</i>					
Gjeld til kredittinstitusjoner	11, 18	0	0	220 472 612	0
Øvrig langsiktig gjeld	11, 19	0	0	3 286 462	2 794 253
<i>Sum langsiktig gjeld</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>223 759 074</i>	<i>2 794 253</i>
<i>Kortsiktig gjeld</i>					
Leverandørgjeld		172 954	141 968	21 742 487	15 175 460
Skyldige offentlige avgifter		985 273	974 944	2 648 429	2 935 152
Betalbar skatt	9	2 024	434 754	3 386 228	15 075 941
Avsatt utbytte	16	17 000 000	16 000 000	17 000 000	16 000 000
Annen kortsiktig gjeld		484 133	1 160 575	13 530 336	15 326 565
Trekk på konsernkonto		0	20 656 841	0	20 656 841
Kortsiktig konserngjeld	14	34 494 375	23 788 098	0	0
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		<i>53 138 759</i>	<i>63 157 180</i>	<i>58 307 480</i>	<i>85 169 959</i>
<i>Sum gjeld</i>		<i>53 142 719</i>	<i>63 157 338</i>	<i>325 287 914</i>	<i>103 514 773</i>
Sum egenkapital og gjeld		256 086 777	273 450 609	696 641 792	520 831 960

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Kontantstrømpoppstilling	Bay Capital AS		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
Resultat før skattekostnad	12 385 740	3 868 818	6 038 220	34 841 112
Periodens betalte skatt	-432 730	0	-15 761 720	-48 981 363
Avskrivninger og nedskrivninger	16 000	10 128	14 051 447	10 724 665
Fortjeneste på salg av driftsmidler	0	0	-4 590 000	0
Andre resultatposter uten kontantstrøm	0	0	-7 009 334	0
Endring i varelager	0	0	8 023 304	1 071 681
Endring tilvirkningskontrakter	0	0	0	28 006 980
Endring i kundefordringer	-261 836	261 836	-5 067 963	-506 798
Endring i leverandørgjeld	30 986	99 291	5 228 746	-3 523 693
Endring i andre fordringer	-28 687	-58 654	3 685 345	-17 494 592
Endringer i annen gjeld	-666 113	-443 871	-3 510 467	-667 069
Endring i konsernmellomværende	66 079 909	-137 738 406	0	0
Omregningsdifferanser	0	0	2 507 255	4 250 055
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>	<i>77 123 269</i>	<i>-134 000 858</i>	<i>3 594 833</i>	<i>7 720 978</i>
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	0	-24 078	-240 019 186	-10 969 580
Salg av varige driftsmidler	0	0	39 990 000	0
Utbetaling/Tilbakebetaling ved kjøp/salg av aksjer i døtre/tilknyttet virksomhet	0	0	0	14 640 915
Andre investeringer	0	0	-1 571 715	-6 635 143
Markedsbaserte fond og aksjer	0	0	0	-23 872 254
Lån tilknyttet virksomhet	0	0	13 940 187	6 089 539
Lån i konsern	0	100 879 668	0	0
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>	<i>0</i>	<i>100 855 590</i>	<i>-187 660 714</i>	<i>-20 746 523</i>
Lån	-20 656 841	20 656 841	194 288 881	-69 635 406
Utbetalt utbytte	-16 000 000	-15 000 000	-16 000 000	-15 000 000
Konserndannelse/avvikling (minoritet)	0	0	-36 637 271	0
Konsernbidrag utenom resultat	-2 731 151	-2 025 034	0	0
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>	<i>-39 387 992</i>	<i>3 631 807</i>	<i>141 651 610</i>	<i>-84 635 406</i>
Netto endring av kontanter og kontantekvivalenter	37 735 277	-29 513 461	-42 414 271	-97 660 951
Kontanter og kontantekvivalenter per 01.01	444 467	29 957 926	129 400 787	227 061 739
Kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.	38 179 743	444 467	86 986 510	129 400 787

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Noter til regnskapet 2024

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Bay Capital AS og datterselskapene Bay USA AS, Hooked & Company, Inc USA, Sandviks HOP, Ltd, Sandvik Publishing Interactive, Inc, Sandviks Crate, Ltd, Bay Capital Eiendom AS (tidl. Eiendomsselskapet Sandvik AS), Strandsvingen Eiendom AS, Vannkanten Eiendom AS, City Apartment Hotel AS (ny 2024), Nye Myhregaarden Hotel AS (ny 2024), Bay Capital Invest AS (tidl. Sandviks Investering AS), Mosvannet Utvikling AS (Avviklet 2024), St. Olavs Gate 7 AS og Nye St. Olavs Gate 7 AS (ny 2024).

Selskapene City Apartment Hotel AS og Nye Myhregaarden Hotel AS ble kjøpt av Bay Capital Eiendom AS og inngår regnskapsmessig i konsernet fra 1.5.2024 og skattemessig i konsernet fra 1.1.2024. Nye St. Olavs gate 7 AS ble fisjonert ut av St. Olavs gate 7 AS og er med i konsernet, regnskapsmessig og skattemessig, fra 1.1.2024.

Konsernregnskapet utarbeides etter ensartede prinsipper ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Interne transaksjoner, fordringer og gjeld elimineres.

Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhets sammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

Tilknyttede selskaper er enheter hvor konsernet har betydelig (men ikke bestemmende) innflytelse over den finansielle og operasjonelle styringen (normalt ved eierandel på mellom 20 % og 50 %). Konsernregnskapet inkluderer konsernets andel av resultat fra tilknyttede selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden fra det tidspunktet betydelig innflytelse oppnås og inntil slik innflytelse opphører.

Når konsernets tapsandel overstiger investeringen i et tilknyttet selskap reduseres konsernets balanseførte verdi til null og ytterligere tap regnskapsføres ikke med mindre konsernet har en forpliktelse til å dekke dette tapet.

Datterselskapene

Ved kjøp av datterselskaper elimineres kostprisen på aksjer i morselskapet mot egenkapitalen i datterselskapet på kjøpstidspunktet. Forskjellen mellom kostpris og netto bokført verdi på kjøpstidspunktet av eiendeler i datterselskapene tillegges de eiendeler merverdien knytter seg til innenfor markedsverdien av disse eiendelene.

Ved salg av datterselskaper elimineres salgsprisen i morselskapet mot egenkapitalen i det solgte datterselskapet på salgstidspunktet. Forskjellen mellom salgspris og netto egenkapital i det solgte datterselskapet føres mot egenkapitalen i konsernregnskapet.

Datterselskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringene 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.

Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbyttet andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.

Bruk av estimater

Utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen.

Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.

Salgsinntekter

Inntekter fra salg av varer resultatføres når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og avkastning er overført.

Inntekter fra salg av tjenester og langsiktige tilvirkingsprosjekter resultatføres i takt med prosjektets fullføringsgrad, når utfallet av transaksjonen kan estimeres på en pålitelig måte. Fremdriften måles som påløpte timer i forhold til totalt estimerte timer. Når transaksjonens utfall ikke kan estimeres pålitelig, vil kun inntekter tilsvarende påløpte prosjektkostnader inntektsføres. I den perioden det blir identifisert at et prosjekt vil gi et negativt resultat, vil det estimerte tapet på kontrakten bli resultatført i sin helhet.

Markedsføringskostnader

Kostnader i forbindelse med markedsføring av produktene kostnadsføres når de påløper og ikke når produktene selges. Markedsførings- og distribusjonskostnader presenteres under Varekostnad i årsregnskapet.



Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmidler/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi dersom verdifallet ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Varebeholdninger

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost etter FIFO-prinsippet og virkelig verdi. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt. Konsernets valuta består av norske kroner, svenske kroner og amerikansk dollar. Urealiserte valutatap og -gevinster blir resultatført. Omregningsdifferanser i forbindelse med konsolidering av utenlandske datterselskaper føres mot egenkapitalen i konsernregnskapet.

Forskning og utvikling

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmiddelets levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmiddelets kostpris og avskrives i takt med driftsmiddelet.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Gjeldende skattesats i de land der den midlertidige forskjellen er oppstått er benyttet i beregningen. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode og skatteregime, er utlignet og nettoført.

Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Endring i klassifisering som påvirker sammenlignet mot tidligere leverte regnskap

Ved utarbeidelse av konsolideringen for 2024 er klassifisering av inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld standardisert for alle selskaper og konsolideringsenheter. Dette innebærer enkelte klassifiseringsendringer sammenlignet med tidligere års innleverte årsregnskap. Egenkapitalen er den samme.

Note 2 - Driftsinntekter

Per virksomhetsområde

	Konsern	
	2024	2023
e-læring og forlagsvirksomhet	302 895 612	311 521 960
Leieinntekter	29 908 454	15 155 842
Tilvirkningskontrakter	-	97 180 798
Sum	332 804 067	423 858 600

Geografisk fordeling

	Konsern	
	2024	2023
Europa	30 844 391	114 311 829
USA	301 959 676	309 546 771
Sum	332 804 067	423 858 600



Note 3 – Konsernmellomværende for Bay Capital AS

Balanse 31.12		122 615 202
Konsernkontoordning		131 063 484
<i>Fordring mot andre deltakere</i>	153 143 536	
<i>Gjeld mot andre deltakere</i>	- 22 080 052	
Annen kortsiktige gjeld		12 414 323
<i>Gjeld mot Bay Capital Invest og Bay Capital Eiendom - Konsernbidrag 2024</i>	- 12 414 323	
Andre kortsiktige fordringer		3 966 041
<i>Gjeld Fordring mot Bay USA - Konsernbidrag 2024</i>	3 966 041	
Resultat		14 009 678
Salgsinntekter		4 800 000
<i>Administrasjonstjenester til Bay USA AS</i>	3 600 000	
<i>Administrasjonstjenester til Bay Capital Eiendom AS</i>	1 200 000	
Renter		9 209 678
<i>Renteinntekter</i>	17 563 678	
<i>Rentekostnader</i>	- 8 354 000	

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Note 4 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, mm.

Bay Capital AS

Lønnskostnader	2024	2023
Lønn	4 222 986	4 857 677
Arbeidsgiveravgift	991 612	866 097
Pensjonsinnskudd	434 485	423 374
Andre ytelser	515 766	523 545
Sum	6 164 849	6 670 692

Gjennomsnittlig antall årsverk 2,0 2,0

Godtgjørelse til revisor (eksl. mva)	2024	2023
Revisjon	162 050	248 600
Revisjonsrelaterte tjenester	-	157 361
Sum	162 050	405 961

Konsernet

Lønnskostnader	2024	2023
Lønn	38 221 005	36 442 424
Arbeidsgiveravgift	3 678 500	3 199 379
Pensjonsinnskudd	853 849	601 594
Andre ytelser	3 178 235	2 803 032
Sum	45 931 589	43 046 429

Gjennomsnittlig antall årsverk 29 28

	Lønn/ Honorar	Pensjons- innskudd	Annen godtgjørelse
Ledende personer			
Konsernsjef	2 459 770	217 243	12 140
Styrets leder	250 000		
Totalt for øvrige styremedlemmer	250 000		

Daglig leder har bonusavtale begrenset til inntil 25% av årslønn.

Ansatte i USA har bonusavtaler.

Daglig leder i USA har en opsjonsavtale om å kunne kjøpe opp 1,25% av aksjene i Hooked & Company, Inc i fire omganger over fire år, totalt opptil 5% av selskapet. Aksjene kjøpes på markedsbetingelser ved ekstern verdsettelse og finansieres med et rentebærende lån fra selskapet. Denne opsjonen ble benyttet i 2024 og det ble uestedt nye aksjer tilsvarende 1.25% av selskapet.

Godtgjørelse til revisor (ekskl. mva)	2024	2023
Revisjon	625 683	838 553
Revisjonsrelaterte tjenester	52 038	189 781
Sum	677 720	1 028 334

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Note 5 – Varige driftsmidler

Konsernet	Tomter, bygninger og annen fast eiendom		Driftsløsøre, inventar, etc	Sum
Anskaffelseskost per 1.1	188 123 228		17 767 290	205 890 519
Tilganger	290 112 590		3 779 309	293 891 899
Salg / Avvikling / Etablering	(35 400 000)		(37 010)	(35 437 010)
Omregningsdifferanse	336 079		-	336 079
Anskaffelseskost per 31.12	443 171 898		21 509 589	464 681 487
Akkumulerte avskrivninger per 1.1	(28 713 948)		(17 170 436)	(45 884 384)
Årets avskrivninger	(5 961 777)		(173 859)	(6 135 636)
Salg / Avvikling / Etablering	(29 502 514)		(3 040 206)	(32 542 720)
Omregningsdifferanse	(100 030)		(134 188)	(234 218)
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	(64 095 268)		(20 518 689)	(84 613 958)
Bokført verdi per 31.12	379 076 629		990 900	380 067 529
Økonomisk levetid	10-50 år		3-10 år	
Avskrivningsplan	Lineær		Lineær	

I den grad konsernet investerer i leiligheter og tomter, forventes restverdi lik anskaffelseskost, slik at disse ikke avskrives

Note 6 - Immaterielle eiendeler

Konsernet	Varemerker og rettigheter	FoU		Sum
Anskaffelseskost per 1.1	6 029 259	50 451 453		56 480 712
Tilganger	(0)	8 759 552		8 759 552
Salg / Avvikling / Etablering	-	-		-
Omregningsdifferanse	111 959	5 857 336		5 969 295
Anskaffelseskost per 31.12	6 141 218	65 068 341		71 209 559
Akkumulerte avskrivninger per 1.1	(6 029 259)	(34 199 221)		(40 228 481)
Årets avskrivninger	-	(7 915 812)		(7 915 812)
Salg / Avvikling / Etablering	-	-		-
Omregningsdifferanse	(111 959)	(4 420 007)		(4 531 966)
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	(6 141 218)	(46 535 040)		(52 676 258)
Bokført verdi per 31.12	0	18 533 300		18 533 301
Økonomisk levetid	3-5 år	3-5 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær		

Forskning og utvikling er knyttet til utvikling av digitale produkter. Forventet samlet inntjening antas minst å tilsvare de aktiverte kostnadene.

Note 7 – Datterselskaper i Bay Capital AS

Selskap	Forretnings- kontor	Andel	Anskaffelses- kostpris	Egenkapital 31.12	Resultat 2024	Bokført verdi
Bay USA AS	Norge	100 %	29 870 450	7 936 062	2 072 722	5 000 000
Bay Capital Eiendom AS	Norge	100 %	32 212 849	88 127 616	33 364 957	38 033 453
Bay Capital Invest AS	Norge	100 %	11 000 000	23 683 974	3 006 401	17 564 849
Sum			73 083 299	119 747 652	38 444 080	60 598 302

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Note 8 – Finansiell markedsrisiko

Valutarisiko

Konsernet er eksponert for endringer i valutakurser da den amerikanske virksomheten har sine inntekter, kostnader og eiendeler i amerikanske dollar.

Valutagevinster og -tap

	2024	2023
Valutagevinst i konsernet	781 863	3 273 847
Annen finansinntekt i konsernet	8 652 139	28 446
Sum annen finansinntekt i konsernet	9 434 002	3 302 294
Valutatap i konsernet	18 180	2 318 174
Annen finanskostnad i konsernet	-	8 020 415
Sum annen finanskostnad i konsernet	-	10 338 589

Konsernets egenkapital forblir påvirket, utenom resultat, av kursutviklingen på amerikanske dollar mot norske kroner:

	2024	2023
Omregningsdifferanser på konsernets egenkapital	10 308 590	4 210 054

Renterisiko

Renterisiko oppstår på kort og mellomlang sikt som et resultat av at selskapets og konsernets gjeld har flytende rente.

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Note 9 - Skatt

Konsernet

Årets skattekostnad fremkommer slik

	2024	2023
Betalbar skatt	4 053 279	16 884 932
Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	4 313 546	1 903 568
Korrigerings av tidligere års skattekostnader	-	-
Årets totale skattekostnad	8 366 825	18 788 500

Skattepliktig inntekt

	2024	2023
Resultat før skatt	6 038 220	34 841 112
Endring i midlertidige forskjeller	(31 472 734)	45 785 336
Permanente forskjeller	(5 605 572)	(28 368 720)
Anvendelse av fremførbart underskudd	(33 390)	-
Tidsforskjeller	(433 053)	-
Grunnlag for inntektskatt	(31 506 529)	52 257 728

Årets totale skattekostnad	8 366 825	18 788 500
Skatteprosent	22 %	22 %
Beregnet 22%-skattekostnad av resultat før skatt	1 840 702	4 133 470
Differanse som har sin årsak i:	6 526 124	14 655 030
Permanente forskjeller	(1 233 226)	(6 241 118)
Ikke balanseført skattefordel	7 673 859	18 734 969
Omregning, tidsdifferanser og forskjellige skattesatser	85 490	2 161 180

Betalbar skatt i balansen

	2024	2023
Betalbar skatt til Norge	3 204 570	14 914 623
Betalbar skatt til USA	181 658	161 318
Sum betalbar skatt	3 386 228	15 075 941

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt/utsatt skattefordel

	2024	2023
Forskjeller som utlignes:		
Varige driftsmidler	75 370 806	17 108 598
Varebeholdning	-	-
Fordringer	962 336	(5 614 776)
Aksjer og andre verdipapirer	-	-
Gevinst- og tapskonto	42 171 510	48 524 388
Avsetning etter god regnskapsskikk	-	(1 400 000)
Merverdier	84 429 768	5 121 191
Kontrakter	-	-
Midlertidige forskjeller i selskaper i USA	(85 051 419)	(102 278 998)
Sum midlertidige verdier	117 883 001	(38 539 597)

Akkumulert fremførbart underskudd	(101 920 862)	(48 266 506)
Ikke balanseført utsatt skattefordel	95 447 185	54 982 921
Sum balanseførte midlertidige verdier	111 409 324	(31 823 182)

Utsatt skatt/(Utsatt skattefordel), ulike skattesatser	22 956 247	(9 023 483)
--	------------	-------------

Utsatt skatt/(Utsatt skattefordel) i balansen

	2024	2023
Utsatt skatt/(Utsatt skattefordel) Norge	43 221 360	15 500 279
Utsatt skatt/(Utsatt skattefordel) USA	(20 265 113)	(24 523 762)
Sum utsatt skatt/(Utsatt skattefordel)	22 956 247	(9 023 483)

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Bay Capital

Årets skattekostnad fremkommer slik

	2024	2023
Betalbar skatt	2 731 151	878 237
Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	3 802	264
Årets totale skattekostnad på ordinært resultat	2 734 953	878 501

Avstemming skattekostnad mot ordinært resultat før skatt

	2024	2023
Ordinært resultat før skattekostnad	12 385 739	3 868 818
Permanente forskjeller	45 863	124 374
Endring i midlertidige forskjeller	(17 280)	(1 201)
Alminnelig inntekt	12 414 322	3 991 991
Ytet konsernbidrag	(12 414 323)	(2 025 034)
Anvendelse av fremførbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	(1)	1 966 957
Betalbar skatt (22%) av årets skattegrunnlag	(0)	432 731

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt/utsatt skattefordel

	2024	2023
Forskjeller som utlignes:		
Driftsmidler	18 000	720
Akkumulert utsatt skatt	-	-
Sum	18 000	720
Utsatt skatt (22%)	3 960	158

Effektiv skattesats

	2024	2023
Forskjeller som utlignes:		
Resultat før skatt	12 385 739	3 868 818
Nominell skattesats	22 %	22 %
Beregnet skatt av resultat før skatt	2 724 863	851 140
Effekt av permanente forskjeller	10 090	27 361
Sum	2 734 953	878 501
Effektiv skattesats	22 %	23 %

Note 10 – Investering i tilknyttet selskap

Bay Capital Invest AS eide 50 % av Aksjeselskapet Sandnes Sentrum Eiendom som eier to bygg i Sandnes sentrum gjennom to datterselskap. Aksjene i selskapet ble i 2024 solgt til den andre eieren av selskapet som nå har 100% av aksjene.

Bay Capital Eiendom AS stiftet Langgata AS i 2021, med 50 % eierandel, som har kjøpt og utviklet en seksjon i Sandnes sentrum for utleie. Prosjektet ble ferdigstilt og utleid i februar 2022. Fra 2023 så gir investeringen full leie i løpende inntekter. Bay Capital Eiendom har finansiert egenkapitalbehovet for dette selskapet med et lån, med sikkerhetsstillelse i øvrige aksjer i selskapet. Per 31.12 var lånet på kr 9 986 688. I 2025 er lånet tilbakebetalt og erstattet av innskudd egenkapital fra eierne.

	Langgata Eiendom	Aksjeselskapet Sandnes Sentrum Eiendom	Total
Investering i tilknyttet selskap			
Forretningskontor	Stavanger	Stavanger	
Investering i tilknyttet selskap per 1.1	15 000	-	15 000
Innskudd			-
Årets resultatandel	(483 638)		(483 638)
Salg eierandel		(15 000)	(15 000)
Justering av balanseført verdi	483 638	15 000	498 638
Investering i tilknyttet selskap per 31.12	15 000	-	15 000

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Note 11 - Fordringer og gjeld med forfall senere enn ett år

Konsernet

Fordringer	2024	2023
Lån til tilknyttet selskap	9 986 688	23 926 875
Lån til minoritetsiere	20 335 606	14 640 915
Andre langsiktige fordringer	870 534	1 568 137
Sum fordringer	31 192 827	40 135 927
Gjeld	2024	2023
Ansvarlig lån	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	220 472 612	0
Annen langsiktig gjeld	3 286 462	2 794 253
Sum gjeld	223 759 074	2 794 253

I 2023 hadde konsernet en langsiktig kredittramme på kr 90.000.000, hvorav kr20.656.841 var trukket og klassifisert som kortsiktig gjeld.

Note 12 – Investering i aksjer og andeler

Investering i likvide aksjer og andeler	Anskaffelses-kost	Bokført verdi	Markedsverdi
Investeringer i aksjer og andeler gjennom Bay Capital Invest AS	48 217 278	58 929 579	58 929 579
Investeringer i aksjer og andeler gjennom Sandvik Publishing Interactive, USA	-	-	-
Sum	48 217 278	58 929 579	58 929 579
Investering i andre aksjer	Anskaffelses-kost	Bokført verdi	
Source Energy AS	3 201 440	3 201 440	
Salt Value AS	20 059 936	20 059 936	
Comfort Cam, USA	881 940	1 135 340	
Grit, USA	1 763 880	-	
Axxelerator Capital AS	7 407 143	7 407 143	
Sandwater Fund I AS	8 211 925	8 211 925	
Turnstone Private Equity Fond I	2 795 476	2 795 476	
Turnstone Private Equity Fond I	2 260 108	2 260 108	
Andeler hos Formuesforvaltning	115 584	-	
Sum	46 697 432	45 071 368	

Note 13 - Innkjøpte varer for videresalg

	2024	2023
Innkjøpte varer for videresalg i konsernet	41 693 672	53 223 121
Avsetning for ukurans	(2 293 325)	(10 732 559)
Netto bokført varelager per 31.12	39 400 347	42 490 562

Note 14 – Konsernkonto

Konsernet har satt opp en konsernkontoordning i Nordea gjennom Bay Capital AS, som innlemmer selskapene Bay Capital AS, Bay USA AS, Bay Capital Invest AS, Bay Capital Eiendom 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 konsernkontoordningen. I 2024 ble kredittrammen fjernet.

Eventuelt trekk på kredittramme er klassifisert kortsiktig gjeld i balansen og finansieringsaktivitet (lån) i kontantstrømoppstillingen.

Selskap	Konsern- fordring fra Bay Capital AS	Konsern-gjeld fra Bay Capital	Kontanter
Bay Capital AS			168 764 161
Bay USA AS	-	22 080 052	22 080 052
Bay Capital Invest AS	84 029 108	-	84 029 108
Bay Capital Eiendom AS	12 596 489	-	12 596 489
Strandsvingen Eiendom AS	5 351 902	-	5 351 902
Vannkanten Eiendom AS	51 166 038	-	51 166 038
Sum	153 143 536	22 080 052	37 700 677
Bay Capital Bankkonti utenom konsernkontoordning			479 066
Total Bay Capital AS			38 179 743

Konsernet har i 2024 satt opp ytterligere en konsernkontoordning i Handelsbanken, med eier Bay Capital Eiendom AS, og deltagere Strandsvingen Eiendom AS, Vannkanten Eiendom AS, City Apartment Hotel AS og Nye Myhregaarden Hotel AS, uten kredittramme. Her er netto kontanter i konsernets bankinnskudd.

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Note 15 – Bundne midler

	2024	2023
Selskapets bankbeholdning på skattetrekkkonto	479 066	444 467
Konsernets bankbeholdning på skattetrekkkonto	479 066	444 467

Note 16 – Egenkapital

	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Bay Capital AS				
Egenkapital per 1.1	100 000	77 989 223	132 204 048	210 293 271
Tilleggsutbytte			-	-
Avsatt utbytte			(17 000 000)	(17 000 000)
Årets resultat			9 650 786	9 650 786
Sum egenkapital per 31.12	100 000	77 989 223	124 854 835	202 944 058

	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum	Herav minoritetsandel
Konsernet					
Egenkapital per 1.1	100 000	77 989 223	339 227 963	417 317 186	51 895 515
Årets resultat			(2 328 605)	(2 328 605)	(742 118)
Avsatt utbytte			(17 000 000)	(17 000 000)	
Ny innskutt kapital			5 388 674	5 388 674	1 643 521
Utgang minoritet			(42 331 966)	(42 331 966)	(42 331 966)
Omregningsdifferanse og andre tidsdifferanser			10 308 590	10 308 590	60 021
Sum egenkapital per 31.12	100 000	77 989 223	293 264 655	371 353 878	10 524 973

Note 17 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon for Bay Capital AS

Selskapets aksjekapital per 31.12 er på kr 100 000 fordelt på 100 aksjer pålydende kr 1 000,-.
Per 31.12 er aksjefordelingen i Bay Capital AS som angitt nedenfor.

	Antall aksjer
Norsk Handel Holding AS	25
Kitt Sandvik Holding AS	25
Bukina Invest Holding AS	25
Fravia AS	25
Totalt antall aksjer	100

Note 18 - Pantstillelser

Bay Capital Eiendom AS har banklån for å finansiere seg selv og døtre. I den forbindelse er disse pantene gitt:

	Pantsatt beløp i bygg og eiendom
Strandsvingen Eiendom AS' forretningsbygg	110 000 000
Vannkanten Eiendoms AS' leiligheter	64 000 000
Bay Capital Eiendom AS' seksjon i Sverdrups gate 23, Stavanger	6 500 000
St. Olavs gate 7 AS' seksjon	105 000 000
City Apartment Hotel AS' eiendom	49 500 000
Nye Myhregaarden Hotel AS' eiendom	76 000 000
Sum	411 000 000

I tillegg er Bay Capital Eiendoms aksjer i City Apartment Hotel AS og Nye Myhregaarden Hotel AS pantsatt

Andre garantier innen konsernet:

Bay Capital Eiendom AS eide 53% av Mosvannet Utvikling AS. Dette boligprosjektet vil utløse eieres proratarisk del av byggherregaranti og lovpålagte garantier iht. Bustadoppføringslova. Garantiansvaret er ca. 18 millioner som vedvarer i 5 år. Byggherregarantien er kontraktfestet mot hovedentreprenør, Total Betong AS, som igjen vil gå videre mot sine underleverandører. I Mosvannet Utvikling er også denne garantien forsikret. Det er vurdert slik at vi ikke har regnskapsmessige avsetninger for denne eksponeringen.

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Note 19 – Usikret pensjonsordning

Konsernet har en usikret pensjonsordning for en ansatt i Sandviks Publishing Interactive, Inc USA. Ordningen består av en forpliktelse, og en tilhørende eiendel hvor konsernet avsetter midler til å dekke framtidig pensjonsforpliktelse. Ettersom ordningen er usikret så vil eventuelle kreditorer kunne gjøre krav mot pensjonsmidlene dersom en slik situasjon skulle oppstå.

	2024	2023
Pensjonsmidler	15 712 211	15 172 937
Pensjonsforpliktelse	18 998 673	17 967 190

Note 20 – Nye selskap i konsernet

For å styrke konsernets eiendomssatsing i Stavanger, gjennomførte Bay Capital Eiendom AS i slutten av april 2024 et oppkjøp av selskapene Nye Myhrengaarden Hotel AS og City Apartment Hotel AS. Selskapene eier leilighetshotell som driftes av en ekstern operatør. Oppkjøpet har konsernmessig virkning fra 1. mai 2024.

Netto kjøpesum utgjorde 112,6 millioner kroner. Dette ga opphav til merverdier på til sammen 62,9 millioner kroner utover den samlede egenkapitalen i de oppkjørte selskapene på oppkjøpstidspunktet. Merverdien er klassifisert som «Tomter, bygninger og annen fast eiendom» og avskrives over 50 år. Selskapene kom inn i konsernet med tilsammen 12,4 millioner kroner i utsatt skatt fra midlertidige forskjeller i varige driftsmidler.

Fra overtakelsestidspunktet og ut året har selskapene bidratt med leieinntekter på 10,7 millioner kroner som inngår i konsernets resultat. For hele 2024 utgjorde selskapenes leieinntekter 13,8 millioner kroner.

Note 21 – Eksterne faktorer

Krigen i Ukraina påvirker oss ikke direkte, men indirekte som de fleste andre. Majoriteten av konsernets salg er konsument salg i USA, der vi også selger varer produsert i Kina. Disse varene, bøker, er per i dag unntatt toll, men toll-bestemmelser er i endring. Dette, med mer, gir generell usikkerhet rundt våre rammebetingelser og kan også øke usikkerheten blant amerikanske konsumenter.

Note 22 - Vesentlige hendelser etter balansedato

Konsernet, ved Bay Capital Eiendom AS, har i januar 2025 solgt Nye St. Olavs gate 7 AS som da gikk ut av konsernet. Bay Capital Eiendom AS' eierandel i selskapet var 51% før salg.

Bay Capital Eiendom AS kjøpte i april 2025 minoritetsandelen i St. Olavs gate 7 AS, samtidig som lan til minoritetshaver ble innfridd.

Styret kjenner ikke til hendelser som har inntruffet etter regnskapsårets slutt, som er av vesentlig betydning for vurdering av selskapets eller konsernets stilling.

Stavanger, 27. juni 2025
31. desember 2024

Arve Johan Andresen
Styrets leder

Mikkel Sandvik
Styremedlem

Jan Peter Sunde
Styremedlem

Marius Sandvik
Daglig leder

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokumentet er signert med Addo Sign sin sikre digitale signatur. Underskriverens identitet er fysisk registrert i det elektroniske PDF-dokumentet og er vist nedenfor. Alle tider er gitt i koordinert universaltid (UTC).

Underskrivere

bankID



bankID



Arve Johan Andresen
9578-5999-4-1368612

2025-06-27 12:04:58Z

Mikkel Sandvik
9578-5992-4-3012704

2025-06-27 12:05:39Z

bankID



bankID



Jan Peter Sunde
9578-5999-4-1762455

2025-06-27 12:16:21Z

Marius Sandvik
9578-5992-4-3008663

2025-06-27 12:32:32Z

Dokumenter i transaksjonen

HOL 2024 Årsrapport v2.pdf

SHA256: 65a99fe5dd004c6f395d33b15529022ce74f560c6f5e0a8b653c99aef5b60eaf

Addo Sign identifikasjonsnummer: c4e6f7a8-8e35-4db5-b396-d79a19be6060



Dokumentet er digitalt signert med Addo Sign sikker signeringstjeneste. Signaturbeviset i dokumentet er sikret og validert ved å bruke den matematiske hash-verdien til originaldokumentet.

Dokumentet er låst for endringer og tidsstempelt med et sertifikat fra en klarert tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbevis er innebygd i PDF-dokumentet i tilfelle de skal brukes til validering i fremtiden.

Hvordan verifisere ektheten til dokumentet
Dokumentet er beskyttet med et Adobe CDS-sertifikat. Når dokumentet åpnes i Adobe Reader, vil det se ut til å være signert med Addo Sign signeringstjeneste.



Shape the future
with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Vassbotnen 11 a 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

Til generalforsamlingen i Bay Capital AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Bay Capital AS som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet 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, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets 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 og konsernet 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 i 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.



Shape the future
with confidence

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 utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets 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, konsernet 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. Feilinformasjon 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 anslår 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 og konsernets 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 og konsernets 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 og konsernet 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.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Uavhengig revisors beretning - Bay Capital AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: QOUI7-3J4Q5-R745C-J49EC-KR01Z-HFA9K



**Shape the future
with confidence**

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Stavanger, 27. juni 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Jan Kvalvik
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: QOUI-3J4Q5-R145C-J49EC-KR01Z-HFA9K



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: 147.161.xxx.xxx

2025-06-27 10:54:21 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: QOUIIT-3J4Q5-R145C-J49EC-KR01Z-HFA9K

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://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 forseglest med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

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 signatørens 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.