



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### 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: 07.06.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 02.08.2023



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1, 19	5 940 000	3 750 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>5 940 000</b>	<b>3 750 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	6	7 852 412	3 783 171
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		8 020	4 010
Annen driftskostnad		879 985	469 767
<b>Sum kostnader</b>		<b>8 740 417</b>	<b>4 256 948</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-2 800 417</b>	<b>-506 948</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	10, 19	16 500 000	35 000 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	10, 19	1 466 913	692 575
Annen renteinntekt		30 702	47 527
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>17 997 615</b>	<b>35 740 102</b>
Annen rentekostnad			298
<b>Sum finanskostnader</b>			<b>298</b>
<b>Netto finans</b>		<b>17 997 615</b>	<b>35 739 804</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>15 197 198</b>	<b>35 232 856</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		-286 262	53 083
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>15 483 460</b>	<b>35 179 773</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>15 483 460</b>	<b>35 179 773</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		40 000 000	10 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		-24 516 540	25 179 773
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>15 483 460</b>	<b>35 179 773</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	13	285 380	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>285 380</b>	
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	7	28 071	36 091
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>28 071</b>	<b>36 091</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	10	59 131 274	59 089 223
Lån til foretak i samme konsern	19	50 742 947	31 949 961
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>109 874 221</b>	<b>91 039 184</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>110 187 672</b>	<b>91 075 275</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		153 573	136 403
Konsernfordringer	19	16 625 000	35 000 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>16 778 573</b>	<b>35 136 403</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		9 909 406	3 558 744
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>9 909 406</b>	<b>3 558 744</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>26 687 979</b>	<b>38 695 147</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>136 875 651</b>	<b>129 770 422</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	14	100 000	100 000
Overkurs	14	77 989 223	77 989 223
Annen innskutt egenkapital		15 805 833	40 322 373
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>93 895 056</b>	<b>118 411 596</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>93 895 056</b>	<b>118 411 596</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt			882
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>			<b>882</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>882</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		175 620	326 081
Betalbar skatt		2 024	54 225
Skyldige offentlige avgifter		2 041 637	655 218
Utbytte		40 000 000	10 000 000
Annen kortsiktig gjeld		761 314	322 420
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>42 980 595</b>	<b>11 357 944</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>42 980 595</b>	<b>11 358 826</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>136 875 651</b>	<b>129 770 422</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2, 19	382 083 407	438 605 431
Andre driftsinntekter	2	8 740 460	7 978 170
Kontraktsinntekter	2, 9	283 482 858	88 529 902
<b>Sum inntekter</b>		<b>674 306 725</b>	<b>535 113 503</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		218 221 313	270 496 741
Tilvirkningskontrakter	9	258 832 936	81 723 308
Lønnskostnad	6	50 397 706	54 874 583
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		4 469 916	4 416 720
Annen driftskostnad		42 050 190	43 308 031
<b>Sum kostnader</b>		<b>573 972 061</b>	<b>454 819 383</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>100 334 664</b>	<b>80 294 120</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 904 239	2 060 358
Annen finansinntekt	4	8 006 832	8 384 502
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		35 868	-35 868
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>9 946 939</b>	<b>10 408 992</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler		-501 426	3 948 074
Annen rentekostnad		4 091 263	3 578 715
Annen finanskostnad	4	2 361 729	5 982 804
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>5 951 566</b>	<b>13 509 593</b>
<b>Netto finans</b>		<b>3 995 373</b>	<b>-3 100 601</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>104 330 037</b>	<b>77 193 519</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	13	18 558 710	15 274 259
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>85 771 327</b>	<b>61 919 260</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>85 771 327</b>	<b>61 919 260</b>



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Minoritetsinteresser		11 774 901	3 759 528
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>73 996 426</b>	<b>58 159 732</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Forskning og utvikling	8	10 651 377	5 417 827
Utsatt skattefordel	13	10 631 100	11 054 585
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>21 282 477</b>	<b>16 472 412</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	7	123 589 567	116 907 466
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	7	1 489 962	2 006 624
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>125 079 529</b>	<b>118 914 090</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap	19	15 000	0
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	11, 18	27 774 424	18 816 089
Investeringer i aksjer og andeler	17	20 271 954	10 594 224
Andre fordringer	11, 16	10 571 536	9 823 976
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>58 632 914</b>	<b>39 234 289</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>204 994 920</b>	<b>174 620 791</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	5	64 584 624	65 575 972
Tilvirkningskontrakter	9	497 232 781	256 505 287
<b>Sum varer</b>		<b>561 817 405</b>	<b>322 081 259</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		10 355 218	5 211 978
Andre fordringer		2 796 390	4 781 737
<b>Sum fordringer</b>		<b>13 151 608</b>	<b>9 993 715</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	17	36 979 858	35 597 120
<b>Sum investeringer</b>		<b>36 979 858</b>	<b>35 597 120</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	3	152 253 946	126 455 869
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>152 253 946</b>	<b>126 455 869</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>764 202 817</b>	<b>494 127 963</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>969 197 737</b>	<b>668 748 754</b>
 <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	14	100 000	100 000
Overkurs	14	77 989 223	77 989 223
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>78 089 223</b>	<b>78 089 223</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	15	261 254 880	210 780 399
Minoritetsinteresser		-26 309 440	-14 534 540
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>234 945 440</b>	<b>196 245 859</b>
Minoritetsinteresser		26 309 440	14 534 540
<b>Sum egenkapital</b>		<b>339 344 103</b>	<b>288 869 622</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt		1 897 767	2 249 315
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 897 767</b>	<b>2 249 315</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	11	44 285	1 612 650
Gjeld til kredittinstitusjoner	11, 12	497 972 003	246 213 293
Øvrig langsiktig gjeld	11, 16	15 215 631	48 765 823
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>513 231 919</b>	<b>296 591 766</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>515 129 686</b>	<b>298 841 081</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		20 466 374	28 852 715
Betalbar skatt		12 841 387	12 178 023
Skyldige offentlige avgifter		3 983 777	1 279 405
Utbytte	14	40 000 000	10 000 000
Annen kortsiktig gjeld	9	37 432 411	28 727 909
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>114 723 949</b>	<b>81 038 052</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>629 853 635</b>	<b>379 879 133</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>969 197 738</b>	<b>668 748 755</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 728258

#### Enheten

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

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

#### 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: 07.06.2022

#### Revisjon

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 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

*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, 28.07.2022

---

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	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1, 19	5 940 000	3 750 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>5 940 000</b>	<b>3 750 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	6	7 852 412	3 783 171
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		8 020	4 010
Annen driftskostnad		879 985	469 767
<b>Sum kostnader</b>		<b>8 740 417</b>	<b>4 256 948</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-2 800 417</b>	<b>-506 948</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	10, 19	16 500 000	35 000 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	10, 19	1 466 913	692 575
Annen renteinntekt		30 702	47 527
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>17 997 615</b>	<b>35 740 102</b>
Annen rentekostnad			298
<b>Sum finanskostnader</b>			<b>298</b>
<b>Netto finans</b>		<b>17 997 615</b>	<b>35 739 804</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>15 197 198</b>	<b>35 232 856</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		-286 262	53 083
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>15 483 460</b>	<b>35 179 773</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>15 483 460</b>	<b>35 179 773</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		40 000 000	10 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		-24 516 540	25 179 773
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>15 483 460</b>	<b>35 179 773</b>



Organisasjonsnr: 821 992 222  
BAY CAPITAL AS

## BALANSE

Beløp i: NOK

	Note	2021	2020
--	------	------	------

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel	13	285 380	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>285 380</b>	

##### Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar,  
verktøy, kontormaskiner  
og lignende

	7	28 071	36 091
--	---	--------	--------

<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>28 071</b>	<b>36 091</b>
--------------------------------	--	---------------	---------------

##### Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap	10	59 131 274	59 089 223
-----------------------------	----	------------	------------

Lån til foretak i samme konsern	19	50 742 947	31 949 961
------------------------------------	----	------------	------------

<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>109 874 221</b>	<b>91 039 184</b>
--	--	--------------------	-------------------

<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>110 187 672</b>	<b>91 075 275</b>
--------------------------	--	--------------------	-------------------

#### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Andre fordringer		153 573	136 403
------------------	--	---------	---------

Konsernfordringer	19	16 625 000	35 000 000
-------------------	----	------------	------------

<b>Sum fordringer</b>		<b>16 778 573</b>	<b>35 136 403</b>
-----------------------	--	-------------------	-------------------

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende		9 909 406	3 558 744
--	--	-----------	-----------

<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>9 909 406</b>	<b>3 558 744</b>
--	--	------------------	------------------

<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>26 687 979</b>	<b>38 695 147</b>
-------------------------	--	-------------------	-------------------

<b>SUM EIENDELER</b>		<b>136 875 651</b>	<b>129 770 422</b>
----------------------	--	--------------------	--------------------

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Selskapskapital	14	100 000	100 000
-----------------	----	---------	---------

Overkurs	14	77 989 223	77 989 223
----------	----	------------	------------

Annen innskutt egenkapital		15 805 833	40 322 373
----------------------------	--	------------	------------



<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>93 895 056</b>	<b>118 411 596</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>93 895 056</b>	<b>118 411 596</b>
<b>Gjeld</b>		
<b>Langsiktig gjeld</b>		
Utsatt skatt		882
<b>Sum avsetninger for forpliktelseser</b>		<b>882</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>0</b>	<b>882</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Leverandørgjeld	175 620	326 081
Betalbar skatt	2 024	54 225
Skyldige offentlige avgifter	2 041 637	655 218
Utbytte	40 000 000	10 000 000
Annen kortsiktig gjeld	761 314	322 420
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>42 980 595</b>	<b>11 357 944</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>42 980 595</b>	<b>11 358 826</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>136 875 651</b>	<b>129 770 422</b>



Organisasjonsnr: 821 992 222  
BAY CAPITAL AS

## KONSERNRESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2, 19	382 083 407	438 605 431
Andre driftsinntekter	2	8 740 460	7 978 170
Kontraktinntekter	2, 9	283 482 858	88 529 902
<b>Sum inntekter</b>		<b>674 306 725</b>	<b>535 113 503</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		218 221 313	270 496 741
Tilvirkningskontrakter	9	258 832 936	81 723 308
Lønnskostnad	6	50 397 706	54 874 583
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		4 469 916	4 416 720
Annen driftskostnad		42 050 190	43 308 031
<b>Sum kostnader</b>		<b>573 972 061</b>	<b>454 819 383</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>100 334 664</b>	<b>80 294 120</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 904 239	2 060 358
Annen finansinntekt	4	8 006 832	8 384 502
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		35 868	-35 868
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>9 946 939</b>	<b>10 408 992</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler		-501 426	3 948 074
Annen rentekostnad		4 091 263	3 578 715
Annen finanskostnad	4	2 361 729	5 982 804
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>5 951 566</b>	<b>13 509 593</b>
<b>Netto finans</b>		<b>3 995 373</b>	<b>-3 100 601</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>104 330 037</b>	<b>77 193 519</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	13	18 558 710	15 274 259
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>85 771 327</b>	<b>61 919 260</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>85 771 327</b>	<b>61 919 260</b>
Minoritetsinteresser		11 774 901	3 759 528
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>73 996 426</b>	<b>58 159 732</b>



Organisasjonsnr: 821 992 222  
BAY CAPITAL AS

## KONSERNBALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Forskning og utvikling	8	10 651 377	5 417 827
Utsatt skattefordel	13	10 631 100	11 054 585
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>21 282 477</b>	<b>16 472 412</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	7	123 589 567	116 907 466
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	7	1 489 962	2 006 624
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>125 079 529</b>	<b>118 914 090</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap	19	15 000	0
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	11, 18	27 774 424	18 816 089
Investeringer i aksjer og andeler	17	20 271 954	10 594 224
Andre fordringer	11, 16	10 571 536	9 823 976
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>58 632 914</b>	<b>39 234 289</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>204 994 920</b>	<b>174 620 791</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	5	64 584 624	65 575 972
Tilvirkningskontrakter	9	497 232 781	256 505 287
<b>Sum varer</b>		<b>561 817 405</b>	<b>322 081 259</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		10 355 218	5 211 978
Andre fordringer		2 796 390	4 781 737
<b>Sum fordringer</b>		<b>13 151 608</b>	<b>9 993 715</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	17	36 979 858	35 597 120
<b>Sum investeringer</b>		<b>36 979 858</b>	<b>35 597 120</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	3	152 253 946	126 455 869
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>152 253 946</b>	<b>126 455 869</b>



Sum omløpsmidler		764 202 817	494 127 963
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>969 197 737</b>	<b>668 748 754</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	14	100 000	100 000
Overkurs	14	77 989 223	77 989 223
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>78 089 223</b>	<b>78 089 223</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	15	261 254 880	210 780 399
Minoritetsinteresser		-26 309 440	-14 534 540
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>234 945 440</b>	<b>196 245 859</b>
Minoritetsinteresser		26 309 440	14 534 540
<b>Sum egenkapital</b>		<b>339 344 103</b>	<b>288 869 622</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt		1 897 767	2 249 315
<b>Sum avsetninger for forpliktelses</b>		<b>1 897 767</b>	<b>2 249 315</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	11	44 285	1 612 650
Gjeld til kredittinstitusjoner	11, 12	497 972 003	246 213 293
Øvrig langsiktig gjeld	11, 16	15 215 631	48 765 823
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>513 231 919</b>	<b>296 591 766</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>515 129 686</b>	<b>298 841 081</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		20 466 374	28 852 715
Betalbar skatt		12 841 387	12 178 023
Skyldige offentlige avgifter		3 983 777	1 279 405
Utbytte	14	40 000 000	10 000 000
Annen kortsiktig gjeld	9	37 432 411	28 727 909
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>114 723 949</b>	<b>81 038 052</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>629 853 635</b>	<b>379 879 133</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>969 197 738</b>	<b>668 748 755</b>



Organisasjonsnr: 821 992 222  
BAY CAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
6

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

<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>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Organisasjonsnr: 821 992 222  
BAY CAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - KONSERN - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
6

Antall årsverk i regnskapsåret  
54.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

**Konsernregnskap**

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Vassbotnen 11a Forum, 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 Bay Capital AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Bay Capital AS som består av selskapsregnskapet og konsernregnskapet. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av deres 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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens 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 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: CE60Y-32WLL-4TQ03-BS0X5-JHZ0V-174IZ



Building a better  
working world

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaten 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 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 om årsregnskapet og årsberetningen. 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 fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelt ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

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, 8. juni 2022  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Jan Kvalvik  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Bay Capital AS 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: CE60Y-32WLL-4TQQ3-BS0X5-JHZ0V-1741Z



# 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."

## Jan Kvalvik

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5994-4-497669

IP: 165.225.xxx.xxx

2022-06-08 10:00:52 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: CE60Y-32WLL-4TQQ3-BS0X5-JHZ0V-174IZ

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/validate>



Bay Capital AS

## **Bay Capital AS**

### **Årsrapport for 2021**

#### **Årsberetning**

**Årsregnskap**  
**Resultatregnskap**  
**Balanse**  
**Kontantstrømoppstilling**  
**Noter**

#### **Revisjonsberetning**

#### Bay Capital AS konsern:

Bay Capital AS

Sandviks AS, med døtre Lilleba og Herremann AS, Sandviks Förlag AB, Sverige og Sandviks Inc, USA.

Eiendomsselskapet Sandvik AS, med døtre, Strandsvingen Eiendom AS, Vannkanten Eiendom AS, Vannkant 1 AS, ..., Vannkant 8 AS, Mosvannet Utvikling AS (fra 1.7.2020), Mosvannet Park Bolig AS (fra 1.7.2020), Mosvannet Park Næring AS (fra 1.7.2020). Vannkant 1 AS, ..., Vannkant 8 AS ble fusjonert inn i Vannkanten Eiendom AS i 2021.

Sandviks Investering AS

Penneo Dokumentnøkkel: FFHCQ-FDODD-STCLD-VEFFL-0BDOW-IEBNE



## Bay Capital AS

### **Årsberetning Bay Capital AS – 2021**

Bay Capital AS med hovedkontor i Stavanger, er holdingselskap for Sandviks AS, Eiendomsselskapet Sandvik AS og Sandviks Investering AS.

- Sandviks AS ble etablert i 1965 og driver medie-, e-læring og forlagsvirksomhet med produkter rettet mot familier med barn i egne regi, og gjennom datterselskaper, virksomheter i Norge, Sverige, Finland og USA.
- Eiendomsselskapet Sandvik AS har eiendommer og interesser i eiendomsprosjekter i Stavanger-regionen.
- Sandviks Investering AS har eiendeler i markedsbaserte instrumenter, fond og enkeltaksjer.

### **Virksomhetens omsetning og resultat**

#### Bay Capital AS

Bay Capital AS har driftsinntekter på 5,9 millioner fra tjenesteleveranser til datterselskaper, og 15,5 millioner i årsresultat.

#### Konsernet

Konsernet oppnådde driftsinntekter på 674,3 millioner, et driftsresultat på 100,3 millioner, og et årsresultat på 85,8 millioner. Minoritetsinteresse-andelen av årsresultatet er 11,8 millioner.

Driftsinntektene var fordelt med 382,1 millioner i Media, e-læring og forlagsvirksomhet, 8,7 millioner i leieinntekter og 283,5 millioner i kontraktsinntekter på salg i Mosvannet Park Bolig og Mosvannet Park Næring beregnet med utgangspunkt i kontrakts-salg og fremdrift i prosjektet.

### **Finansiell risiko**

#### Valutarisiko

Medie-, e-læring og forlagsvirksomheten er eksponert for endringer i valutakurser ved at store deler av inntektene er i utenlandsk valuta. Noe av denne eksponeringen nøytraliseres ved at deler av innkjøpene gjøres i tilsvarende valuta. Konsernets egenkapital er eksponert for kursutviklingen på norske kroner i forhold til datterselskaperens valuta; svenske kroner og amerikanske dollar.

Eiendomsvirksomheten har ingen direkte valutaeksponering.

Sandviks Investering har en indirekte valutaeksponering da enkelte investeringer er plassert i globale aksjer der verdien av disse vil påvirkes av valutakursendringer. Her bokføres gevinst først ved realisering og tap om verdien blir lavere en kostpris.

Konsernets økonomifunksjoner overvåker løpende netto valutaposisjoner.

#### Renterisiko

Konsernet har kun gjeld i sine eiendomsselskaper der alle renter er flytende.



## Bay Capital AS

Øvrige selskaper har ikke langsiktig gjeld, men i den grad bankkredittrammer benyttes er gjelden med flytende rente.

## Kredittrisiko

Medie-, e-læring og forlagsvirksomhetens salg i Europa skjer hovedsakelig på kreditt, og det foreligger derfor risiko for at kunder ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser. Det er etablert retningslinjer for kredittvurdering og kreditttrammer, samt statistiske modeller for å prognostisere kreditttap.

I USA er over 95% av konsumentsalget med kredittkort og dermed med svært begrenset kredittrisiko.

En større faktor enn tap på fordringer er kundenes muligheter for å returnere sine kjøp. Selskapet har også statistiske modeller for å beregne fremtidige returer, og avsetter for forventede returer løpende.

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

## **Forsknings- og utviklingsaktiviteter**

Hverken selskapet eller konsernet i Norden har i 2021 aktivert noen nye investeringer innen utvikling av bøker eller bokklubbkonsepter.

Konsernets amerikanske virksomhet, gjennom et datterselskap av Sandviks AS, har i 2021 videreutviklet sine digitale konsepter og aktivert tilganger på 7,5 millioner kroner i konsernets balanse.

## **Kontantstrøm og balanse**

Morselskapet Bay Capital AS har 93,9 millioner i egenkapital som utgjør 68,6% av balansen.

Konsernets likviditet er god med kr 152,3 millioner i kontanter ved utgangen av 2021, med ytterligere 37,0 millioner investert i likvide markedsbaserte instrumenter. Konsernets egenkapital er på kr 339,3 millioner som utgjør 35,0% av en balanse på kr 969,2 millioner. Minoritetsinteresser av egenkapitalen er 26,3 millioner.



## Bay Capital AS

### **Organisasjon**

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

Investerings- eller eiendomsselskapene i konsernet har ingen ansatte. Det har kun vært ansatte i medie-, e-læring og forlagsvirksomheten som i 2021 hadde 52 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.

Konsernets virksomhet i Mosvannet Utvikling AS følger gode rutiner for helse, miljø og sikkerhet, som følges tett opp av entreprenør Total Betong AS.

### **Covid-19, Ukraina og andre eksterne faktorer**

Selskapene i konsernet har hatt kontinuerlig drift og har hatt stabile inntekter gjennom Covid-19-pandemien. Vi har som alle andre møtt utfordringer i større og mindre omfang.

Den amerikanske virksomhetens digitale tjenester innenfor e-læring, Hooked on Phonics, har fått et oppsving i pandemien, i samsvar med hele e-læringsbransjen.

Under Covid-19, og delvis forklart av det, har vi hatt leveranseforsinkelser og en ekstrem økning i transportpriser fra Asia som påvirker oss direkte. Disse er ennå ikke normalisert.



## Bay Capital AS

Etter balansedag, da Covid-19-restriksjoner opphørte, har vi midlertidig hatt svært høyt sykefravær der i konsernet, som er normalisert nå.

Krigen i Ukraina påvirker oss ikke direkte, men indirekte som de fleste andre. En energikrise i Europa har økt kostnadsnivået for oss og våre kunder, forsterket av krigsutbrudd, som sammen med covid-19 og andre eksterne faktorer vil gi høy inflasjon. Sammen med økte renter vil dette gi både mindre kjøpekraft hos kunder og marginpress hos konsernselskapene.

### **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 2022 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 hendelse etter balansedato:

Medie-, e-læring og forlagsvirksomheten i Norden ble i 2022 solgt til det svenske konsernet AcadeMedia AB, gjennom et salg av alle aksjer i Sandviks AS. Før gjennomføring 13.5.2022 så ble Sandviks AS' amerikanske virksomhet fisjonert ut til Bay USA AS. Bay USA AS er fremdeles i konsernet med datterselskapet Sandviks Inc i USA mens Sandviks AS, Lilleba og Herremann AS og Sandviks Förlag AB er etter gjennomføringen ute av konsernet.

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

### **Forslag til resultatdisponering:**

Overskudd etter skatt 2021 i Bay Capital AS er kr. 15 483 460. Styret foreslår denne disponeringen som er avsatt i selskapets balanse:

Avsatt utbytte 2021	kr:	40 000 000
Overføres fra egenkapital	kr:	-24 516 540
Sum disponert	kr:	15 483 460

### **Utsikter for 2022**

Styret forventer at selskapet vil oppnå tilfredsstillende resultater og utvikling innen de ulike forretningsområdene i 2022.



Bay Capital AS

Stavanger, 7. juni 2022

Arve Johan Andresen  
Styrets leder

Mikkel Sandvik  
Styremedlem

Jan Peter Sunde  
Styremedlem

Marius Sandvik  
Daglig leder

Penneo Dokumentnøkkel: FFHCQ-FDODDD-STCLD-VEFFL-0BD0W-IEBNE



Resultatregnskap	Note	Bay Capital AS		Konsern	
		2021	2020	2021	2020
<b>Driftsinntekter</b>					
Salgsinntekter	2, 19	5 940 000	3 750 000	382 083 407	438 605 431
Andre driftsinntekter	2	0	0	8 740 460	7 978 170
Kontraktinntekter	2, 9	0	0	283 482 858	88 529 902
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>5 940 000</b>	<b>3 750 000</b>	<b>674 306 725</b>	<b>535 113 503</b>
<b>Driftskostnader</b>					
Varekostnad		0	0	-218 221 313	-270 496 741
Tilvirkningskontrakter	9	0	0	-258 832 936	-81 723 308
Lønnskostnad	6	-7 852 412	-3 783 171	-50 397 706	-54 874 583
Avskrivning		-8 020	-4 010	-4 469 916	-4 416 720
Annen driftskostnad		-879 985	-469 767	-42 050 190	-43 308 031
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-8 740 417</b>	<b>-4 256 948</b>	<b>-573 972 061</b>	<b>-454 819 383</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-2 800 417</b>	<b>-506 948</b>	<b>100 334 664</b>	<b>80 294 120</b>
<b>Finansposter</b>					
Inntekt på investering i datterselskap	10, 19	16 500 000	35 000 000	0	0
Renteinntekter fra tilknyttet selskap		0	0	1 193 835	1 205 042
Renteinntekter fra konsern	10, 19	1 466 913	692 575	0	0
Renteinntekter		30 702	47 527	710 404	855 316
Annen finansinntekt	4	0	0	8 006 832	8 384 502
Verdiendring av finansielle instrumenter		0	0	35 868	-35 868
Rentekostnader		0	-298	-4 091 263	-3 578 715
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler		0	0	501 426	-3 948 074
Annen finanskostnad	4	0	0	-2 361 729	-5 982 804
<b>Netto finansinntekt/(-kostnad)</b>		<b>17 997 615</b>	<b>35 739 804</b>	<b>3 995 373</b>	<b>-3 100 601</b>
<b>Ordinært overskudd før skattekostnad</b>		<b>15 197 198</b>	<b>35 232 856</b>	<b>104 330 037</b>	<b>77 193 519</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	13	286 262	-53 083	-18 558 710	-15 274 259
<b>Årets resultat</b>		<b>15 483 460</b>	<b>35 179 773</b>	<b>85 771 327</b>	<b>61 919 260</b>
Herav Minoritetsinteresser		0	0	11 774 901	3 759 528
<b>Resultat etter minoritetsinteresser</b>				<b>73 996 426</b>	<b>58 159 732</b>
<b>Disponering</b>					
Avsatt til utbytte		40 000 000			
Overført til/fra annen egenkapital		-24 516 540			
Totalt disponert		15 483 460			



Balanse per 31. desember	Note	Bay Capital AS		Konsern	
		2021	2020	2021	2020
<b>Eiendeler</b>					
<i>Immaterielle eiendeler</i>					
Forskning og utvikling	8	0	0	10 651 377	5 417 827
Utsatt skattefordel	13	285 380	0	10 631 100	11 054 585
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>285 380</b>	<b>0</b>	<b>21 282 477</b>	<b>16 472 412</b>
<i>Varige driftsmidler</i>					
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	7	0	0	123 589 567	116 907 466
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	7	28 071	36 091	1 489 962	2 006 624
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>28 071</b>	<b>36 091</b>	<b>125 079 529</b>	<b>118 914 090</b>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>					
Investering i datterselskaper	10	59 131 274	59 089 223	0	0
Investering i tilknyttet selskap	18	0	0	15 000	0
Lån til foretak i samme konsern	19	50 742 947	31 949 961	0	0
Lån til tilknyttet selskap	11, 18	0	0	27 774 424	18 816 089
Investeringer i aksjer og andeler	17	0	0	20 271 954	10 594 225
Andre langsiktige fordringer	11, 16	0	0	10 571 536	9 823 975
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>109 874 221</b>	<b>91 039 184</b>	<b>58 632 914</b>	<b>39 234 289</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>110 187 672</b>	<b>91 075 275</b>	<b>204 994 920</b>	<b>174 620 791</b>
Varer	5	0	0	64 584 624	65 575 972
Tilvirkningskontrakter	9	0	0	497 232 781	256 505 287
<i>Fordringer</i>					
Kundefordringer		0	0	10 355 218	5 211 978
Konsernfordringer	19	16 625 000	35 000 000	0	0
Andre fordringer		153 573	136 403	2 796 390	4 781 737
<b>Sum fordringer</b>		<b>16 778 573</b>	<b>35 136 403</b>	<b>13 151 608</b>	<b>9 993 715</b>
Markedsbaserte aksjer	17	0	0	36 979 858	35 597 120
Bankinnskudd	3	9 909 406	3 558 744	152 253 946	126 455 869
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>26 687 979</b>	<b>38 695 147</b>	<b>764 202 817</b>	<b>494 127 963</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>136 875 651</b>	<b>129 770 422</b>	<b>969 197 737</b>	<b>668 748 754</b>

Penneo Dokumentnøkkel: FFHCQ-FDODD-STCLD-VEFFL-0BDOW-IEBNE



Balanse per 31. desember	Note	Bay Capital AS		Konsern	
		2021	2020	2021	2020
<b>Egenkapital og gjeld</b>					
<i>Innskutt egenkapital</i>					
Aksjekapital	14	100 000	100 000	100 000	100 000
Overkurs / Annen innskutt egenkapital	14	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	15	15 805 833	40 322 373	261 254 880	210 780 399
<i>Sum opptjent egenkapital</i>		<i>15 805 833</i>	<i>40 322 373</i>	<i>261 254 880</i>	<i>210 780 399</i>
<i>Sum egenkapital</i>		<i>93 895 056</i>	<i>118 411 596</i>	<i>339 344 103</i>	<i>288 869 622</i>
<i>Herav Minoritesinteresse</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>26 309 440</i>	<i>14 534 540</i>
<i>Ansvarlig lånekapital</i>					
Ansvarlig lånekapital	11	0	0	44 285	1 612 650
<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>44 285</i>	<i>1 612 650</i>
<b>Sum egenkapital og ansvarlig lånekapital</b>		<b>93 895 056</b>	<b>118 411 596</b>	<b>339 388 388</b>	<b>290 482 272</b>
<b>Gjeld</b>					
<i>Avsetning for forpliktelser</i>					
Utsatt skatt		0	882	1 897 767	2 249 315
<i>Sum avsetning for forpliktelser</i>		<i>0</i>	<i>882</i>	<i>1 897 767</i>	<i>2 249 315</i>
<i>Annen langsiktig gjeld</i>					
Gjeld til kredittinstitusjoner	11, 12	0	0	497 972 003	246 213 293
Øvrig langsiktig gjeld	11, 16	0	0	15 215 631	48 765 823
<i>Sum langsiktig gjeld</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>513 187 634</i>	<i>294 979 116</i>
<i>Kortsiktig gjeld</i>					
Leverandørgjeld		175 620	326 081	20 466 374	28 852 715
Skyldige offentlige avgifter		2 041 637	655 218	3 983 777	1 279 405
Betalbar skatt		2 024	54 225	12 841 387	12 178 023
Avsatt utbytte	14	40 000 000	10 000 000	40 000 000	10 000 000
Annen kortsiktig gjeld	9	761 314	322 420	37 432 411	28 727 909
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		<i>42 980 595</i>	<i>11 357 944</i>	<i>114 723 949</i>	<i>81 038 052</i>
<i>Sum gjeld</i>		<i>42 980 595</i>	<i>11 358 826</i>	<i>629 809 350</i>	<i>378 266 483</i>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>136 875 651</b>	<b>129 770 422</b>	<b>969 197 738</b>	<b>668 748 755</b>



Kontantstrømpstilling	Bay Capital AS		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Resultat før skattekostnad	15 197 198	35 232 855	104 330 038	77 193 521
Periodens betalte skatt	-52 201	-40 792	-17 823 408	-12 014 155
Avskrivninger og nedskrivninger	8 020	4 010	4 469 916	4 416 720
Verdjustering datterselskap	0	0	0	0
Endring i varelager	0	0	991 348	10 939 907
Endring tilvirkningskontrakter	0	0	-240 727 493	-256 505 287
Endring i kundefordringer	0	0	-5 143 240	285 372
Endring i leverandørgjeld	-150 461	326 081	-8 386 341	17 311 586
Endring i andre fordringer	-17 170	-136 093	1 237 785	14 708 700
Endringer i annen gjeld	1 825 314	977 637	11 408 874	653 240
Endring i konsernmellomværende	18 375 000	-10 000 000	0	0
Omregningsdifferanser	0	0	4 745 203	-4 897 446
Endring i andre tidsavgrensninger	0	0	0	1 181 103
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>	<i>35 185 700</i>	<i>26 363 698</i>	<i>-144 897 318</i>	<i>-146 726 739</i>
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	0	-40 101	-15 868 905	-3 147 403
Utbetaling ved kjøp av aksjer i døtre/tilknyttet virksomhet	-42 051	0	-57 051	710 429
Andre investeringer	0	0	-9 677 729	-195 997
Markedsbaserte fond og aksjer	0	0	-1 382 738	26 032 516
Lån tilknyttet virksomhet	0	0	-8 958 335	1 444 958
Lån i konsern	-18 792 987	-22 974 727	0	0
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>	<i>-18 835 038</i>	<i>-23 014 828</i>	<i>-35 944 758</i>	<i>24 844 503</i>
Lån	0	0	216 640 154	195 716 268
Utbetalt utbytte	-10 000 000	-10 000 000	-10 000 000	-10 000 000
Innskutt kapital	0	0	0	0
Konserndannelse/avvikling	0	0	0	10 951 006
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>	<i>-10 000 000</i>	<i>-10 000 000</i>	<i>206 640 154</i>	<i>196 667 274</i>
Netto endring av kontanter og kontantekvivalenter	6 350 662	-6 651 130	25 798 078	74 785 038
Kontanter og kontantekvivalenter per 01.01	3 558 744	10 209 873	126 455 869	51 670 833
Kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.	9 909 406	3 558 744	152 253 946	126 455 869

Penneo Dokumentnøkkel: FFHCQ-FDODDD-STCLD-VEFFL-0BDOW-IEBNE



## Noter til regnskapet 2021

### Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

#### Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Bay Capital AS og datterselskapene Sandviks AS, Sandviks Inc., Sandviks Förlag AB, Lilleba & Herremann AS, Eiendomselskapet Sandvik AS, Strandsvingen Eiendom AS, Vannkanten Eiendom AS, Vannkant 1-8 AS, Sandviks Investering AS og fra 1.7.2020 Mosvannet Utvikling AS, Mosvannet Park Bolig AS og Mosvannet Park Næring AS. Vannkant 1 AS, ..., Vannkant 8 AS ble fusjonert inn i Vannkanten Eiendom AS i 2021.

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 virksomhetssammenslutninger. 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 representeres 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 driftsmidlets levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

## 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.

## Kontantstrømoppstilling

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

## Endring i klassifisering som påvirker sammenlig mot tidligere leverte regnskap

Ved utarbeidelse av konsolideringen for 2021 er klassifisering av inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld standardisert for alle selskaper og konsolideringsenheter. Dette innebærer enkelte klassifiseringsendringer sammenlignet med tidligere års inneverte årsregnskap. Egenkapitalen er den samme.

## Note 2 - Driftsinntekter

### Per virksomhetsområde

	Konsern	
	2021	2020
Media, e-læring og forlagsvirksomhet	382 083 407	438 605 431
Leieinntekter	8 740 460	7 978 170
Tilvirkningskontrakter	283 482 858	88 529 902
<b>Sum</b>	<b>674 306 725</b>	<b>535 113 503</b>

### Geografisk fordeling

	Konsern	
	2021	2020
Europa	399 317 400	214 188 440
USA	274 989 325	320 925 063
<b>Sum</b>	<b>674 306 725</b>	<b>535 113 503</b>

## Note 3 – Bundne midler

	2021	2020
Selskapets bankbeholdning på skattetrekkkonto	1 297 892	316 538
Konsernets bankbeholdning på skattetrekkkonto	1 969 835	907 533

## Note 4 – Finansiell markedsrisiko

### Valutarisiko

Konsernet er eksponert for endringer i valutakurser ved at store deler av inntektene er i utenlandsk valuta. Noe av denne eksponeringen nøytraliseres ved at deler av innkjøpene gjøres i tilsvarende valuta. Konsernets egenkapital er eksponert for kursutviklingen på norske kroner i forhold til datterselskapenes valuta.

### Valutagevinster og – tap

	2021	2020
Valutagevinst i konsernet	2 240 184	7 437 736
Annen finansinntekt i konsernet	5 766 648	946 766
<b>Sum annen finansinntekt i konsernet</b>	<b>8 006 832</b>	<b>8 384 502</b>
Valutatap i konsernet	2 337 563	5 267 439
Annen finanskostnad i konsernet	24 166	715 365
<b>Sum annen finanskostnad i konsernet</b>	<b>2 361 729</b>	<b>5 982 804</b>

### Renterisiko

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



## Note 5 - Innkjøpte varer for videresalg

	2021	2020
Innkjøpte varer for videresalg i konsernet	69 755 133	65 575 972
Avsetning for ukurans	- 5 170 508 -	4 680 625
Netto bokført varelager per 31.12	64 584 624	65 575 972

## Note 6 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, mm.

### Bay Capital AS

Lønnskostnader	2021	2020
Lønn	5 959 445	2 926 647
Arbeidsgiveravgift	971 041	441 110
Pensjonsinnskudd	397 264	112 409
Andre ytelser	524 661	303 005
Sum	7 852 412	3 783 171

Gjennomsnittlig antall årsverk 2,0 1,7

### Godtgjørelse til revisor (eksl. mva)

	2021	2020
Revisjon	15 000	12 000
Revisjonsrelaterte tjenester	314 321	123 530
Sum	329 321	135 530

### Konsernet

Lønnskostnader	2021	2020
Lønn	40 778 701	43 826 055
Arbeidsgiveravgift	4 510 004	4 778 765
Pensjonsinnskudd	2 352 669	3 339 091
Andre ytelser	2 756 332	2 930 673
Sum	50 397 706	54 874 583

Gjennomsnittlig antall årsverk 54 57

Ledende personer	Lønn/ Honorar	Pensjons- innskudd	Annen godtgjørelse
Konsernsjef	3 374 758	198 632	12 806
Styrets leder	250 000		
Totalt for øvrige styremedlemmer	250 000		

Ledende ansatte har ingen avtale om bonus eller aksjebasert avlønning.

### Godtgjørelse til revisor (ekskl. mva)

	2021	2020
Revisjon	620 264	959 933
Revisjonsrelaterte tjenester	376 021	294 571
Sum	996 285	1 254 504



## Note 7 – Varige driftsmidler

<i>Konsernet</i>	Tomter, bygninger og annen fast eiendom	Driftsløsøre, inventar, etc	Sum
Anskaffelseskost per 1.1	139 479 352	27 795 227	167 274 579
Tilganger	7 983 160	383 047	8 366 207
Avgang	-	-	-
Omregningsdifferanse	81 615	32 587	114 202
Anskaffelseskost per 31.12	<u>147 544 128</u>	<u>28 064 245</u>	<u>175 608 372</u>
Akkumulerte avskrivninger per 1.1	22 571 886	25 788 604	48 360 490
Årets avskrivninger	1 366 715	758 001	2 124 716
Omregningsdifferanse	15 959	27 678	43 637
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	<u>23 954 561</u>	<u>26 574 282</u>	<u>50 528 843</u>
Bokført verdi per 31.12	<u>123 589 567</u>	<u>1 489 962</u>	<u>125 079 529</u>
Økonomisk levetid	10-50 år	3-10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Konsernet har investert i leiligheter for 81 728 160 kr og 4 376 851 kr tomter hvor forventet restverdi er lik anskaffelseskost, slik at disse ikke avskrives.

## Note 8 - Immaterielle eiendeler

<i>Konsernet</i>	Varemerker og rettigheter	FoU	Sum
Anskaffelseskost per 1.1	5 873 806	21 656 443	27 530 249
Tilganger	-	7 456 726	7 456 726
Avgang	-	-	-
Omregningsdifferanse	27 189	727 922	755 111
Anskaffelseskost per 31.12	<u>5 900 995</u>	<u>29 841 091</u>	<u>35 742 086</u>
Akkumulerte avskrivninger per 1.1	5 873 806	16 238 616	22 112 422
Årets avskrivninger	-	2 345 200	2 345 200
Omregningsdifferanse	27 189	605 898	633 087
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	<u>5 900 995</u>	<u>19 189 714</u>	<u>25 090 709</u>
Bokført verdi per 31.12	<u>0</u>	<u>10 651 377</u>	<u>10 651 377</u>
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 9 – Omløpsmidler i eiendomsprosjekt under utvikling

Mosvannet Utvikling AS og datterselskaper, bygger boliger og næring på Tjensvoll i Stavanger. Overtagelse fra kjøpere startet første kvartal 2022 og forventes ferdig første kvartal 2023.

### Konsernet

	Sum
Bokført tilvirkningskontraksverdi per 1.1	256 505 287
Kontraktinntekter	283 482 858
Kontraktkostnader	-
Resultatført gevinst basert på salg og fremdrift	24 649 922
Påløpte kostander	216 077 572
Bokført verdi per 31.12	497 232 781

Mosvannet Park Bolig har mottatt kr 26 440 000 som forskudd ved kontraktinngåelser, som er bokført under kortsiktig gjeld. Tilvirkningskontraktens bokføring er beregnet ut fra en salg 71% \* fremdrift 74% med en total estimert konserngevinst, inklusiv minoritetsandel, på kr 73 495 961.

## Note 10 – Datterselskaper i Bay Capital AS

Selskap	Forretnings- kontor	Anskaffelses-		Egenkapital	Resultat 2021	Bokført verdi
		Andel	kostpris	31.12		
Sandviks AS	Norge	100 %	40 918 425	19 085 701	21 306 283	15 918 425
Eiendomsselskapet Sandvik AS	Norge	100 %	32 212 849	52 667 037	4 977 775	32 212 849
Sandviks Investering AS	Norge	100 %	11 000 000	12 100 755	1 169 495	11 000 000
Sum						59 131 274

Bay Capital mottok et utbytte fra Sandviks AS i 2021 på kr. 16 500 000.

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

### Konsernet

Fordringer	2021	2020
Langsiktige fordringer	38 345 961	28 640 064
Gjeld	2021	2020
Ansvarlig lån	44 285	1 612 650
Gjeld til kredittinstitusjoner	497 972 003	246 213 293
Annen langsiktig gjeld	15 259 916	50 378 473



## Note 12 - Pantstillelser

Konsernet har ikke stilt morsekskapsgarantier eller pant fra Bay Capital AS. Datterselskapene Sandviks AS med døtre og Eiendomsselskapet Sandviks AS med døtre har stilt pant for ekstern finansiering i bank i hver sin adskilte struktur.

### Sandviks AS og datterselskaper

Sandviks AS har avgitt pant i driftstilbehør, varelager og kundefordringer. Panteengasjementet dekker løpende bankgarantier, kassekreditt, terminkontrakter, kredittkort og langsiktig gjeld og gir muligheten til å raskt etablere nye rammer. Panten er per 31.12 reelt begrenset til trukket kredittkort, maksimalt 1.000.000.

	2021	2020
Pantsikret gjeld		
Driftstilbehør	15 000 000	60 000 000
Varelager	15 000 000	60 000 000
Kundefordringer	15 000 000	60 000 000
Aksjer i datterselskap	800 000	800 000

### Eiendomsselskapet Sandvik AS og datterselskaper

Strandsvingen Eiendom AS' forretningsbygg er pantstilt til kr 105 000 000  
Vannkanten Eiendoms AS', og døtres, leiligheter er pantstilt til kr 82 500 000  
Mosvannet Bolig AS, og døtres, eiendeler er pantstilt til kr 1 125 000 0000

Andre garantier innen konsernet:

Eiendomsselskapet Sandvik AS har stilt med ansvarlig lån som betingelse for byggelån i Mosvannet Utvikling AS. I tillegg har Eiendomsselskapet Sandvik AS stilt panterett i sine aksjer i Mosvannet Utvikling AS på sin andel (53%) av et lån på 48,6 millioner fra Sparebanken Vest til Mosvannet Utvikling AS og gitt ytteligere garanti for 13,6 millioner på etthvert mellomværende på dette lånet. Boligprosjektet vil også utløse eieres proratarisk del av byggherregaranti og lovpålagte garantier iht. Bustadoppføringslova. Garantiansvaret til Eiendomsselskapet Sandvik er ca. 74 millioner i oppføringsperioden. Garantiansvaret nedtrappes til ca. 18 millioner når prosjektet er ferdigstilt og vedvarer deretter i 5 år.

Eiendomsselskapet Sandviks AS har i forbindelse med sin investering i SPG Øglænd, ref note 17, stilt garanti sammen med øvrige aksjonærer for 15 millioner kroner i næringsdelen og 30 millioner kroner i boligdelen. I ytterste konsekvens må disse kjøpes og finansieres, eller realiseres med tap, om eiendommene ikke selges til andre.



## Note 13 - Skatt

### Konsernet

#### Årets skattekostnad fremkommer slik

	2021	2020
Betalbar skatt	14 007 261	14 571 289
Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	4 551 449	2 873 147
Korrigerings av tidligere års skattekostnader	-	2 170 177
<b>Årets totale skattekostnad på ordinært resultat</b>	<b>18 558 710</b>	<b>15 274 259</b>

#### Avstemming skattekostnad mot ordinært resultat før skatt

	2021	2020
Årets totale skattekostnad	18 558 710	15 274 259
22 % av resultat før skatt	22 952 608	16 979 072
<b>Differanse som har sin årsak i:</b>	<b>4 393 898</b>	<b>1 704 813</b>
Differanse på grunn av permanente forskjeller og avvikende skattesats på inntekt i utlandet, samt justering av tidligere års skattekostnad	4 393 898	1 704 813

#### Betalbar skatt i balansen

	2021	2020
Betalbar skatt til Norge	6 811 194	7 144 980
Betalbar skatt til USA	5 164 775	2 609 784
Betalbar skatt til Sverige	409 924	450 869
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>12 385 892</b>	<b>10 205 633</b>

#### Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt/utsatt skattefordel

	2021	2020
Forskjeller som utlignes:		
Driftsmidler	- 16 927 030 -	11 527 790
Varelager	52 913 656	10 789 969
Fordringer	- 1 934 504 -	3 571 201
Gevinst- og tapskonto	- 2 140 450 -	2 675 562
Andre regnskapsmessige avsetninger	7 785 297 -	29 675 557
<b>Sum</b>	<b>39 696 969</b>	<b>40 039 874</b>
Utsatt skatt/(Utsatt skattefordel), ulike skattesatser	- 8 733 333 -	8 808 772

#### Utsatt skatt/(Utsatt skattefordel) i balansen

	2021	2020
Utsatt skatt/(Utsatt skattefordel) Norge	1 251 588	1 757 033
Utsatt skatt/(Utsatt skattefordel) USA	-5 709 501	-5 668 111
Utsatt skatt/(Utsatt skattefordel) Sverige	0	0
Utsatt skatt/(Utsatt skattefordel) Konsolideringseffekter	-4 275 420	-4 897 695
<b>Sum utsatt skatt/(Utsatt skattefordel)</b>	<b>(8 733 333)</b>	<b>(8 808 772)</b>

Pennneo Dokumentnøkkel: FFHQ-FDODD-STCLD-VEFFL-0BDOW-IEBNE



## Bay Capital

### Årets skattekostnad fremkommer slik

	2021	2020
Betalbar skatt	0	52 204
Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	-286 262	882
Årets totale skattekostnad på ordinært resultat	-286 262	53 086

### Avstemming skattekostnad mot ordinært resultat før skatt

	2021	2020
Ordinært resultat før skattekostnad	15 197 198	35 232 855
Permanent forskjeller	-16 498 388	-34 991 556
Endring i midlertidige forskjeller	1 604	-4 010
Alminnelig inntekt	-1 299 586	237 289
Ytet konsernbidrag	0	0
Årets skattegrunnlag	-1 299 586	237 289
Betalbar skatt (22%) av årets skattegrunnlag	-285 909	52 204

### Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt/utsatt skattefordel

	2021	2020
Forskjeller som utlignes:		
Driftsmidler	2 406	4 010
Sum	2 406	4 010
Utsatt skatt (22%)	529	882

### Note 14 – Egenkapital

	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
<b>Bay Capital AS</b>				
Egenkapital per 1.1	100 000	77 989 223	40 322 373	118 411 596
Tilleggsutbytte			-	-
Avsatt utbytte			(40 000 000)	(40 000 000)
Årets resultat			15 483 460	15 483 460
Sum egenkapital per 31.12	100 000	77 989 223	15 805 833	93 895 056

	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum	Minoritets-andel
<b>Konsernet</b>					
Egenkapital per 1.1	100 000	77 989 223	210 780 399	288 869 622	14 534 540
Årets resultat			85 771 327	85 771 327	11 774 901
Avsatt utbytte			(40 000 000)	(40 000 000)	
Kjøp av aksjer i døtre			(42 051)	(42 051)	
Omregningsdifferanse			4 745 205	4 745 205	
Sum egenkapital per 31.12	100 000	77 989 223	261 254 880	339 344 103	26 309 441



## Note 15 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon for Sandviks 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
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>100</b>

## Note 16 – Usikret pensjonsordning

Konsernet har opprettet en usikret pensjonsordning for nøkkelansatte i Sandviks Inc. 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.

	2021	2020
Pensjonsmidler	10 571 536	9 525 815
Pensjonsforpliktelse	12 772 475	11 534 550

## Note 17 – Investering i aksjer og andeler

Investering i likvide aksjer og andeler	Anskaffelses- kost	Bokført verdi	Markedsverdi
Investeringer i aksjer og andeler gjennom Sandviks Investering AS	12 554 485	12 554 485	19 329 480
Investeringer i aksjer og andeler gjennom Sandviks Inc, USA	20 900 000	24 425 372	31 452 415
<b>Sum</b>	<b>33 454 485</b>	<b>36 979 858</b>	<b>50 781 895</b>

Investering i andre aksjer	Anskaffelses- kost	Bokført verdi
SPG Øglænd AS	7 391 995	3 650 000
Source Energy AS	4 012 000	4 012 000
Salt Value AS	7 522 495	7 522 495
Comfort Cam, USA	881 940	881 940
Grit, USA	1 763 880	1 763 880
KVS Technologies AS	2 326 074	2 326 074
Andeler hos Formuesforvaltning	115 565	115 565
<b>Sum</b>	<b>24 013 949</b>	<b>20 271 954</b>

Eiendomsselskapet Sandvik AS eier 14% av aksjene i SPG Øglænd. Eiendomsselskapet Sandvik AS er usikker på prosjektgevinsten vil dekke investeringen og har nedskrevet verdien med 50% i 2020 til kr 3 650 000. I de andre investeringen er det ikke vurdert behov for nedskrivninger.



## Note 18 – Investering i tilknyttet selskap

Eiendomsselskapet Sandvik AS eier 50% av Aksjeselskapet Sandnes Sentrum Eiendom som eier to bygg i Sandnes sentrum gjennom to datterselskap. Selskapet finansierer egenkapitalbehovet for disse selskapene med et lån, med sikkerhetsstillelse fra andre eiere. Per 31.12 var lånet på kr 18 660 763.

Eiendomsselskapet Sandvik AS stiftet Langgata AS i 2021, med 50% eierandel, som har kjøpt og utviklet en seksjon i Sandnes sentrum for utleie. Selskapet finansierer egenkapitalbehovet for dette selskapet med et lån, med sikkerhetsstillelse i øvrige aksjer i selskapet. Per 31.12 var lånet på kr 9 113 661. Prosjektet ble ferdigstilt og utleid i februar 2021 og gir etter det løpende inntekter.

	Langgata Eiendom	Aksjeselskapet Sandnes Sentrum Eiendom	Total
Investering i tilknyttet selskap			
Forretningskontor	Stavanger	Stavanger	
Investering i tilknyttet selskap per 1.1	0	0	0
Innskudd	15 000		15 000
Årets resultatandel	179 385	-185 258	-5 873
Salg eierandel			0
Justering av balanseført verdi	-179 385	185 258	5 873
<b>Investering i tilknyttet selskap per 31.12</b>	<b>15 000</b>	<b>0</b>	<b>15 000</b>

## Note 19 – Konsernmellomværende for Bay Capital AS

<b>Balanse 31.12</b>		<b>67 367 947</b>
Lån til foretak i samme konsern		50 742 947
Ansvarlig lån til Eiendomsselskapet Sandvik AS	34 293 674	
Ansvarlig lån til Sandviks Investering AS	16 449 273	
Konsernfordringer		16 625 000
Fordring mot Sandviks AS - Utbytte 2021	16 500 000	
Fordring mot Eiendomsselskapet Sandvik AS - Administrasjonstjenester	125 000	
<b>Resultat</b>		<b>23 906 913</b>
Salgsinntekter		5 940 000
Administrasjonstjenester til Sandviks AS	4 740 000	
Administrasjonstjenester til Eiendomsselskapet Sandvik AS	1 200 000	
Inntekter på investering i datterselskap		16 500 000
Utbytte fra Sandviks AS	16 500 000	
Renteinntekter konsern		1 466 913
Renter Ansvarlig lån til Eiendomsselskapet Sandvik	1 017 587	
Renter Ansvarlig lån til Sandviks Investering AS	449 326	

Penneo Dokumentnøkkel: FFHQ-FDODD-STCLD-VEFFL-0BDOW-IEBNE



## Note 20 – Covid 19, Ukraina og andre eksterne faktorer

Selskapene i konsernet har hatt kontinuerlig drift og har hatt stabile inntekter gjennom Covid-19-pandemien. Vi har som alle andre møtt utfordringer i større og mindre omfang. Den amerikanske virksomhetens digitale tjenester innenfor e-læring, Hooked on Phonics, har fått et oppsving i pandemien, i samsvar med hele e-læringsbransjen.

Under Covid-19, og delvis forklart av det, har vi hatt leveranseforsinkelser og en ekstrem økning i transportpriser fra Asia som påvirker oss direkte. Disse er ennå ikke normalisert.

Etter balansedag, da Covid-19-restriksjoner opphørte, har vi midlertidig hatt svært høyt sykefravær der i konsernet, som er normalisert nå.

Krigen i Ukraina påvirker oss ikke direkte, men indirekte som de fleste andre. En energikrise i Europa har økt kostnadsnivået for oss og våre kunder, forsterket av krigsutbrudd, som sammen med covid-19 og andre eksterne faktorer vil gi høy inflasjon. Sammen med økte renter vil dette gi både mindre kjøpekraft hos kunder og marginpress i konsernselskapene.

## Note 21 - Vesentlig hendelser etter balansedato

Medie-, e-læring og forlagsvirksomheten i Norden ble i 2022 solgt til det svenske konsernet AcadeMedia AB, gjennom et salg av alle aksjer i Sandviks AS. Før gjennomføring 13.5.2022 så ble Sandviks AS' amerikanske virksomhet fisjonert ut til Bay USA AS. Bay USA AS er fremdeles i konsernet med datterselskapet Sandviks Inc i USA mens Sandviks AS, Lilleba og Herremann AS og Sandviks Förlag AB er etter gjennomføringen ute av konsernet

Stavanger, 7. juni 2022  
31. desember 2021

Arve Johan Andresen  
Styrets leder

Mikkel Sandvik  
Styremedlem

Jan Peter Sunde  
Styremedlem

Marius Sandvik  
Daglig leder

Penneo Dokumentnøkkel: FHCQ-FDODD-STCLD-VEFFL-0BDOW-IEBNE



## 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."

### Marius Sandvik

Daglig leder

På vegne av: Bay Capital AS

Serienummer: 9578-5992-4-3008663

IP: 212.33.xxx.xxx

2022-06-07 12:43:48 UTC



### Arve Johan Andresen

Styreleder

På vegne av: Bay Capital AS

Serienummer: 9578-5999-4-1368612

IP: 5.103.xxx.xxx

2022-06-07 13:33:58 UTC



### Mikkel Sandvik

Styremedlem

På vegne av: Bay Capital AS

Serienummer: 9578-5992-4-3012704

IP: 88.89.xxx.xxx

2022-06-07 15:11:14 UTC



### Jan Peter Sunde

Styremedlem

På vegne av: Bay Capital AS

Serienummer: 9578-5999-4-1762455

IP: 85.166.xxx.xxx

2022-06-07 19:52:49 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: FFHCQ-FDODD-STCLD-VEFFL-0BDOW-IEBNE

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/validate>