



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### 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: 21.06.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*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, 29.07.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekter	2	3 750 000	0
<b>Sum inntekter</b>		<b>3 750 000</b>	<b>0</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	6	3 783 171	
Avskrivning		4 010	
Annen driftskostnad		469 767	739
<b>Sum kostnader</b>		<b>4 256 948</b>	<b>739</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-506 948</b>	<b>-739</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap	11	35 000 000	25 000 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		692 575	142 297
Annen renteinntekt		47 527	43 858
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>35 740 102</b>	<b>25 186 155</b>
Annen rentekostnad		298	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>298</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>35 739 804</b>	<b>25 186 155</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>35 232 856</b>	<b>25 185 416</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	13	53 083	42 816
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>35 179 773</b>	<b>25 142 600</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>35 179 773</b>	<b>25 142 600</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		10 000 000	6 000 000
Tilleggsutbytte			4 000 000
Overføres til egenkapital		25 179 773	15 142 600
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>35 179 773</b>	<b>25 142 600</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskinger o.l.	7	36 091	
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>36 091</b>	
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	10	59 089 223	59 089 223
Lån til foretak i samme konsern		25 776 087	8 975 234
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>84 865 310</b>	<b>68 064 457</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>84 901 401</b>	<b>68 064 457</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		136 403	310
Konsernfordringer		41 173 873	25 000 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>41 310 276</b>	<b>25 000 310</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd	3	3 558 744	10 209 873
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>3 558 744</b>	<b>10 209 873</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>44 869 020</b>	<b>35 210 183</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>129 770 421</b>	<b>103 274 640</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Aksjekapital	14	100 000	100 000
Annen innskutt egenkapital	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	40 322 373	19 142 601
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>40 322 373</b>	<b>19 142 601</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>118 411 596</b>	<b>97 231 824</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>882</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		326 081	
Betalbar skatt		54 225	42 816
Skyldige offentlige avgifter		655 218	
Utbytte		10 000 000	6 000 000
Annen kortsiktig gjeld	9	322 419	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>11 357 943</b>	<b>6 042 816</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>11 358 825</b>	<b>6 042 816</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>129 770 421</b>	<b>103 274 640</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekter	2	438 569 240	451 894 499
Andre driftsinntekter	2	7 978 170	7 021 215
Kontraktinntekter	2	88 529 902	
<b>Sum inntekter</b>		<b>535 077 312</b>	<b>458 915 714</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		270 496 741	280 124 015
Tilvirkningskontrakter		81 723 308	
Lønnskostnad	6	54 874 583	58 387 399
Avskrivning		4 416 720	2 984 278
Annen driftskostnad		43 297 392	45 548 046
<b>Sum kostnader</b>		<b>454 808 744</b>	<b>387 043 738</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>80 268 568</b>	<b>71 871 976</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		2 056 261	2 339 418
Annen finansinntekt		8 414 152	4 316 294
Verdiendring av finansielle instrumenter			154 308
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>10 470 413</b>	<b>6 810 020</b>
Verdiendring av finansielle instrumenter		35 868	
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler		3 948 074	1 954 817
Annen rentekostnad		2 406 055	1 933 804
Annen finanskostnad		7 155 464	4 773 583
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>13 545 461</b>	<b>8 662 204</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-3 075 048</b>	<b>-1 852 184</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>77 193 520</b>	<b>70 019 792</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	13	15 344 793	19 036 353
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>61 848 727</b>	<b>50 983 439</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>61 848 727</b>	<b>50 983 439</b>



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Minoritetsinteresser		3 759 528	0
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>58 089 199</b>	<b>50 983 439</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Forskning og utvikling	8	5 417 827	4 634 898
Utsatt skattefordel	13	10 757 352	10 642 194
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>16 175 179</b>	<b>15 277 092</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	7	116 149 376	117 437 298
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	7	2 764 714	3 529 037
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>118 914 090</b>	<b>120 966 335</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	11, 18	18 816 089	20 261 047
Investeringer i aksjer og andeler	17	8 034 445	8 474 567
Andre langsiktige fordringer	11, 16	9 823 975	8 216 410
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>36 674 509</b>	<b>36 952 024</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>171 763 778</b>	<b>173 195 451</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	5	65 575 972	76 515 879
Tilvirkningskontrakter	9	256 505 287	
<b>Sum varer</b>		<b>322 081 259</b>	<b>76 515 879</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		5 211 978	6 270 331
Andre fordringer		4 781 737	21 003 551
<b>Sum fordringer</b>		<b>9 993 715</b>	<b>27 273 882</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	17	38 156 900	64 263 726
<b>Sum investeringer</b>		<b>38 156 900</b>	<b>64 263 726</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Bankinnskudd	3	126 455 869	51 165 166
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>126 455 869</b>	<b>51 165 166</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>496 687 743</b>	<b>219 218 653</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>668 451 521</b>	<b>392 414 104</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

Aksjekapital	14	100 000	100 000
Annen innskutt egenkapital	14	77 989 223	77 989 223
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>78 089 223</b>	<b>78 089 223</b>

#### Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	15	196 186 119	155 802 565
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>196 186 119</b>	<b>155 802 565</b>

Minoritetsinteresser

14 534 540

#### Sum egenkapital

**288 809 882**

**233 891 788**

### Gjeld

#### Langsiktig gjeld

Utsatt skatt		2 249 315	3 629 435
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>2 249 315</b>	<b>3 629 435</b>

#### Annen langsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner	11, 12	246 213 293	87 219 280
Ansvarlig lånekapital	11	1 612 650	4 339 950
Øvrig langsiktig gjeld	11, 16	48 765 823	9 316 267
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>296 591 766</b>	<b>100 875 497</b>

#### Sum langsiktig gjeld

**298 841 081**

**104 504 932**

#### Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		28 852 090	11 543 636
-----------------	--	------------	------------



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Betalbar skatt		11 944 901	7 125 407
Skyldige offentlige avgifter		1 279 405	2 478 456
Utbytte		10 000 000	6 000 000
Annen kortsiktig gjeld		28 724 162	26 869 885
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>80 800 558</b>	<b>54 017 384</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>379 641 639</b>	<b>158 522 316</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>668 451 521</b>	<b>392 414 104</b>



Bay Capital AS

## **Bay Capital AS**

### **Årsrapport for 2020**

#### **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, (Sandvik Verlag GmbH, Sveits til 1.1.2020)

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)

Sandviks Investering AS

Penneo Dokumentnøkkel: NSCD7-TPD8N-DLGLA-T5BT2-M8GV8-C85VO



## Bay Capital AS

### **Årsberetning Bay Capital AS – 2020**

Bay Capital AS (tidligere Sandviks Holding AS etablert 13. desember 2018), 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.

Eiendomsselskapet Sandvik AS økte i 2020 sin eierandel i Mosvannet Utvikling AS til 53,5%. Fra 1.7.2020 er Mosvannet Utvikling AS, og datter selskapene Mosvannet Park Bolig AS og Mosvannet Park Næring AS, innlemmet i konsernet. Bay Capital har også 2 av 4 styremedlemmer, inkludert styrets leder, i Mosvannet Utvikling AS. Ved konserninnlemmelsen ble egenkapitalen økt med 10,7 millioner fra ny minoritetsinteresse.

Konserninnlemmelsen endrer spesielt konsernets balanse med økende byggelån og motsvarende eiendeler i tilvirkningskontrakter.

### **Virksomhetens omsetning og resultat**

#### Bay Capital AS

Bay Capital AS har driftsinntekter på 3,8 millioner fra tjenesteleveranser til datterselskaper, og 35,2 millioner i årsresultat.

#### Konsernet

Konsernet oppnådde driftsinntekter på 535,1 millioner, et driftsresultat på 80,3 millioner, og et årsresultat på 61,8 millioner. Minoritetsinteresse-andelen av årsresultatet er 3,8 millioner.

Driftsinntektene var fordelt med 438,5 millioner i Media, e-læring og forlagsvirksomhet, 8,0 millioner i leieinntekter og 88,6 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

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 datterselskapenes valuta; svenske kroner og amerikanske dollar.

Eiendomsvirksomheten har ingen direkte valutaeksponering.



## Bay Capital AS

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.

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

## Kredittrisiko

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 kredittrammer, 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 2020 aktivert noen nye investeringer innen utvikling av bøker eller bokklubbkonsepter.

Konsernets amerikanske virksomhet, gjennom et datterselskap av Sandviks AS, har i 2020 videreutviklet sine digitale konsepter og aktivert tilganger på 2,7 millioner kroner i konsernets balanse.

## **Kontantstrøm og balanse**

Morselskapet Bay Capital AS har 118,4 millioner i egenkapital som utgjør 91,2% av balansen.

Konsernets likviditet er god med kr 126,5 millioner i kontanter ved utgangen av 2020, med ytterligere 38,2 millioner investert i likvide markedsbaserte instrumenter. Konsernets egenkapital er på kr 288,8 millioner som utgjør 43,2 % av en balanse på kr 668,4 millioner. Minoritetsinteresser av egenkapitalen er 14,5 millioner.



## Bay Capital AS

### **Organisasjon**

Morselskapet Bay Capital hadde ingen ansatte før 1.3.2020. Ved en omstrukturering i Sandviks AS, overgikk daglig leder og CFO til morselskapet Bay Capital AS. Selskapet har heretter to ansatte for konsernledelse og støttefunksjoner for øvrige selskaper.

Investering eller eiendomsselskapene i konsernet har ingen ansatte. Det har kun vært ansatte i forlagsvirksomheten som i 2020 hadde 55 årsverk. Det har skjedd reduksjon av ansatte i den nordiske virksomheten og en økning i den amerikanske i tråd med utvikling og resultater i forretningsområdene.

### **Arbeidsmiljø**

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

### **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 forurensar 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**

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.

### **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 2021 og resultatprognosen for året.



## Bay Capital AS

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

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

### **Forslag til resultatdisponering:**

Selskapet besluttet og utbetalte 4 000 000 som tilleggsutbytte desember 2020, basert på 2019-balansen og en forsvarlighetsvurdering på det tidspunkt.

Overskudd etter skatt 2020 i Bay Capital AS er kr. 35 179 773. Styret foreslår denne disponeringen som er avsatt i selskapets balanse:

Avsatt utbytte 2020	kr:	10 000 000
Overføres til egenkapital	kr:	25 179 773
Sum disponert	kr:	35 179 773

### **Utsikter for 2021**

Styret forventer at selskapet vil oppnå tilfredsstillende resultater og utvikling innen de ulike forretningsområdene i 2021.

Stavanger, 15. juni 2021

Arve Johan Andresen  
Styrets leder

Mikkel Sandvik  
Styremedlem

Jan Peter Sunde  
Styremedlem

Marius Sandvik  
Daglig leder



Resultatregnskap	Note	Bay Capital AS		Konsern	
		2020	2019	2020	2019
<b>Driftsinntekter</b>					
Salgsinntekter	2	3 750 000	-	438 569 240	451 894 499
Andre driftsinntekter	2	-	-	7 978 170	7 021 215
Kontraktinntekter	2	-	-	88 529 902	-
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>3 750 000</b>	<b>-</b>	<b>535 077 312</b>	<b>458 915 714</b>
<b>Driftskostnader</b>					
Varekostnad		-	-	- 270 496 741	- 280 124 015
Tilvirkningskontrakter		-	-	- 81 723 308	-
Lønnskostnad	6	- 3 783 171	-	- 54 874 583	- 58 387 399
Avskrivning		- 4 010	-	- 4 416 720	- 2 984 278
Annen driftskostnad		- 469 767	- 739	- 43 297 392	- 45 548 046
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>- 4 256 948</b>	<b>- 739</b>	<b>- 454 808 744</b>	<b>- 387 043 738</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>- 506 948</b>	<b>- 739</b>	<b>80 268 568</b>	<b>71 871 976</b>
<b>Finansposter</b>					
Inntekt på investering i datterselskap	11	35 000 000	25 000 000	-	-
Renteinntekter fra tilknyttet selskap		-	-	1 205 042	1 248 367
Renteinntekter fra konsern		692 575	142 297	-	- 245 746
Renteinntekter		47 527	43 858	851 219	1 336 797
Annen finansinntekt		-	-	8 414 152	4 316 294
Verdiendring av finansielle instrumenter		-	-	- 35 868	154 308
Rentekostnader		- 298	-	- 2 406 055	- 1 933 804
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler		-	-	- 3 948 074	- 1 954 817
Annen finanskostnad		-	-	- 7 155 464	- 4 773 583
<b>Netto finansinntekt/(-kostnad)</b>		<b>35 739 804</b>	<b>25 186 155</b>	<b>- 3 075 048</b>	<b>- 1 852 184</b>
<i>Ordinært overskudd før skattekostnad</i>		<i>35 232 856</i>	<i>25 185 416</i>	<i>77 193 520</i>	<i>70 019 792</i>
Skattekostnad på ordinært resultat	13	- 53 083	- 42 816	- 15 344 793	- 19 036 353
<b>Årets resultat</b>		<b>35 179 773</b>	<b>25 142 600</b>	<b>61 848 727</b>	<b>50 983 439</b>
Herav Minoritetsinteresser		-	-	3 759 528	-
<b>Resultat etter minoritetsinteresser</b>				<b>58 089 199</b>	<b>50 983 439</b>



Balanse per 31. desember	Note	Bay Capital AS		Konsern	
		2020	2019	2020	2019
<b>Eiendeler</b>					
<i>Immaterielle eiendeler</i>					
Forskning og utvikling	8	-	-	5 417 827	4 634 898
Varemerker og rettigheter	8	-	-	-	-
Utsatt skattefordel	13	-	-	10 757 352	10 642 194
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		-	-	<b>16 175 179</b>	<b>15 277 092</b>
<i>Varige driftsmidler</i>					
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	7	-	-	116 149 376	117 437 298
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	7	36 091	-	2 764 714	3 529 037
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>36 091</b>	-	<b>118 914 090</b>	<b>120 966 335</b>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>					
Investering i datterselskaper	10	59 089 223	59 089 223	-	-
Investering i tilknyttet selskap	18	-	-	-	-
Lån til foretak i samme konsern		25 776 087	8 975 234	-	-
Lån til tilknyttet selskap	11, 18	-	-	18 816 089	20 261 047
Investeringer i aksjer og andeler	17	-	-	8 034 445	8 474 567
Andre langsiktige fordringer	11, 16	-	-	9 823 975	8 216 410
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>84 865 310</b>	<b>68 064 457</b>	<b>36 674 509</b>	<b>36 952 024</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>84 901 401</b>	<b>68 064 457</b>	<b>171 763 778</b>	<b>173 195 451</b>
Varer	5	-	-	65 575 972	76 515 879
Tilvirkningskontrakter	9	-	-	256 505 287	-
<i>Fordringer</i>					
Kundefordringer		-	-	5 211 978	6 270 331
Konsernfordringer		41 173 873	25 000 000	-	-
Andre fordringer		136 403	310	4 781 737	21 003 551
<b>Sum fordringer</b>		<b>41 310 276</b>	<b>25 000 310</b>	<b>9 993 715</b>	<b>27 273 882</b>
Markedsbaserte aksjer	17	-	-	38 156 900	64 263 726
Bankinnskudd	3	3 558 744	10 209 873	126 455 869	51 165 166
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>44 869 020</b>	<b>35 210 183</b>	<b>496 687 743</b>	<b>219 218 653</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>129 770 421</b>	<b>103 274 640</b>	<b>668 451 521</b>	<b>392 414 104</b>

Penneo Dokumentnøkkel: NSCD7-TPD8N-DLGLA-TSBT2-M8GV8-C85VO



Balanse per 31. desember	Note	Bay Capital AS		Konsern	
		2020	2019	2020	2019
<b>Egenkapital og gjeld</b>					
<i>Innskutt egenkapital</i>					
Aksjekapital	14	100 000	100 000	100 000	100 000
Egne aksjer		-	-	-	-
Overkurs / Annen innskutt egenkapital	14	77 989 223	77 989 223	77 989 223	77 989 223
<b>Sum innskutt kapital</b>		<b>78 089 223</b>	<b>78 089 223</b>	<b>78 089 223</b>	<b>78 089 223</b>
<i>Opptjent egenkapital</i>					
Annen egenkapital	15	40 322 373	19 142 601	210 720 659	155 802 565
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>40 322 373</b>	<b>19 142 601</b>	<b>210 720 659</b>	<b>155 802 565</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>118 411 596</b>	<b>97 231 824</b>	<b>288 809 882</b>	<b>233 891 788</b>
Herav Minoritesinteresse		-	-	14 534 540	-
<i>Ansvarlig lånekapital</i>					
Ansvarlig lånekapital	11	-	-	1 612 650	4 339 950
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 612 650</b>	<b>4 339 950</b>
<b>Sum egenkapital og ansvarlig lånekapital</b>		<b>118 411 596</b>	<b>97 231 824</b>	<b>290 422 532</b>	<b>238 231 738</b>
<b>Gjeld</b>					
<i>Avsetning for forpliktelser</i>					
Utsatt skatt		882	-	2 249 315	3 629 435
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>882</b>	<b>-</b>	<b>2 249 315</b>	<b>3 629 435</b>
<i>Annen langsiktig gjeld</i>					
Gjeld til kredittinstitusjoner	11, 12	-	-	246 213 293	87 219 280
Øvrig langsiktig gjeld	11, 16	-	-	48 765 823	9 316 267
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>294 979 116</b>	<b>96 535 547</b>
<i>Kortsiktig gjeld</i>					
Leverandørgjeld		326 081	-	28 852 090	11 543 636
Skyldige offentlige avgifter		655 218	-	1 279 405	2 478 456
Betalbar skatt		54 225	42 816	11 944 901	7 125 407
Avsatt utbytte		10 000 000	6 000 000	10 000 000	6 000 000
Annen kortsiktig gjeld	9	322 419	-	28 724 162	26 869 885
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>11 357 943</b>	<b>6 042 816</b>	<b>80 800 558</b>	<b>54 017 384</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>11 358 825</b>	<b>6 042 816</b>	<b>378 028 989</b>	<b>154 182 366</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>129 770 421</b>	<b>103 274 640</b>	<b>668 451 521</b>	<b>392 414 104</b>



Kontantstrømoppstilling	Bay Capital AS		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Resultat før skattekostnad	35 232 855	25 185 416	77 193 521	70 918 818
Periodens betalte skatt	- 40 792	-	- 11 999 130	- 19 234 412
Avskrivninger og nedskrivninger	4 010	-	4 416 720	2 982 704
Verdijustering datterselskap	-	-	-	-
Endring i varelager	-	-	10 104 162	- 8 511 423
Endring tilvirkningskontrakter	-	-	- 109 239 903	-
Endring i kundeordringer	-	-	1 926 016	1 090 567
Endring i leverandørgjeld	326 081	-	- 14 906 349	- 341 744
Endring i andre fordringer	- 136 093	- 310	15 100 340	- 9 840 419
Endringer i annen gjeld	977 637	-	- 378 422	-
Endring i konsernmellomværende	- 16 173 873	-	-	-
Omregningsdifferanser	-	-	- 4 164 412	-
Endring i andre tidsavgrensninger	-	-	- 1 139 923	- 25 405 302
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>20 189 825</b>	<b>25 185 107</b>	<b>- 33 087 380</b>	<b>11 658 789</b>
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	- 40 101	-	- 3 777 108	- 1 141 060
Utbetalinger ved kjøp av aksjer i datterselskap/virksomhet	-	-	- 22 808 816	-
Investeringer i selskaper	-	-	- 270 307	-
Markedsbaserte fond og aksjer	-	-	27 765 955	- 20 100 294
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	-	-	-	- 3 697 554
Lån tilknyttet virksomhet	-	-	1 444 958	-
Lån i konsern	- 16 800 854	- 8 975 234	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>- 16 840 955</b>	<b>- 8 975 234</b>	<b>2 354 682</b>	<b>- 24 938 908</b>
Lån	-	-	105 242 333	4 288 214
Utbetalt utbytte	- 10 000 000	- 6 000 000	- 9 995 629	- 6 000 000
Ny minoritetsandel	-	-	10 775 096	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>- 10 000 000</b>	<b>- 6 000 000</b>	<b>106 021 800</b>	<b>- 1 711 786</b>
Netto endring av kontanter og kontantekvivalenter	- 6 651 130	10 209 873	75 289 101	- 14 991 904
Kontanter og kontantekvivalenter per 01.01	10 209 873	-	51 165 166	66 158 301
Tilgang ved konserndannelse	-	-	1 602	-
<b>Kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.</b>	<b>3 558 743</b>	<b>10 209 873</b>	<b>126 455 869</b>	<b>51 166 397</b>

Penneo Dokumentnøkkel: NSCD7-TPD8N-DJGLA-TSBT2-M8GV8-C85VO



## Noter til regnskapet 2020

### 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. Det sveitiske selskapet Sandviks Verlag GmbH er avvirket og tatt ut av konsernt per 1.1.2020.

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.

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.

#### Datterselskapene

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

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet.

#### 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.

#### Immaterielle eiendeler

Goodwill er differansen mellom anskaffelseskost ved kjøp av en virksomhet og virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og gjeld i virksomheten.

#### 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 2020 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	
	2020	2019
Media, e-læring og forlagsvirksomhet	438 569 240	451 894 499
Leieinntekter	7 978 170	7 021 215
Tilvirkningskontrakter	88 529 902	-
<b>Sum</b>	<b>535 077 312</b>	<b>458 915 714</b>

  

Geografisk fordeling	Konsern	
	2020	2019
Europa	214 152 249	128 765 457
USA	320 925 063	330 150 256
<b>Sum</b>	<b>535 077 312</b>	<b>458 915 714</b>

## Note 3 – Bundne midler

	2020	2019
Selskapets bankbeholdning på skattetrekkskonto	316 538	-
Konsernets bankbeholdning på skattetrekkskonto	907 533	1 135 008

## 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

	2020	2019
Valutagevinst i konsernet	7 463 289	2 337 489
Annen finansinntekt i konsernet	950 863	1 978 805
<b>Sum annen finansinntekt i konsernet</b>	<b>8 414 152</b>	<b>4 316 294</b>
Valutatap i konsernet	5 267 439	2 725 754
Annen finanskostnad i konsernet	1 888 025	2 047 829
<b>Sum annen finanskostnad i konsernet</b>	<b>7 155 464</b>	<b>4 773 583</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

	2020	2019
Innkjøpte varer for videresalg	66 827 421	76 515 879
Avsetning for ukurans	- 1 251 449	- 870 237
<b>Netto bokført varelager per 31.12</b>	<b>65 575 972</b>	<b>76 515 879</b>



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

### Bay Capital AS

Lønnskostnader	2020	2019
Lønn	2 926 647	-
Arbeidsgiveravgift	441 110	-
Pensjonsinnskudd	112 409	-
Andre ytelser	303 005	-
<b>Sum</b>	<b>3 783 171</b>	<b>-</b>

Gjennomsnittlig antall årsverk 2 0

Godtgjørelse til revisor (ekskl. mva)	2020	2019
Revisjon	12 000	-
Revisjonsrelaterte tjenester	123 530	-
<b>Sum</b>	<b>135 530</b>	<b>0</b>

### Konsernet

Lønnskostnader	2020	2019
Lønn	43 826 055	46 839 831
Arbeidsgiveravgift	4 778 765	5 571 959
Pensjonsinnskudd	3 339 091	2 967 976
Andre ytelser	2 930 673	3 007 634
<b>Sum</b>	<b>54 874 583</b>	<b>58 387 399</b>

Gjennomsnittlig antall årsverk 57 57

	Lønn/ Honorar	Pensjons- innskudd	Annen godtgjørelse
<b>Ledende personer</b>			
Konsernsjef	1 980 884	114 949	876 778
Styrets leder	250 000		
Totalt for øvrige styremedlemmer	50 000		

Ledende ansatte har hatt avtale om bonus. Det er ingen avtaler om aksjebasert avlønning.

Godtgjørelse til revisor (ekskl. mva)	2020	2019
Revisjon	959 933	725 183
Revisjonsrelaterte tjenester	294 571	139 755
<b>Sum</b>	<b>1 254 504</b>	<b>864 937</b>

Penneo Dokumentnøkkel: NSCD7-TPD8N-DLGLA-T5BT2-M8GV8-C85VO



## Note 7 – Varige driftsmidler

<b>Konsernet</b>	<b>Tomter, bygninger og annen fast eiendom</b>	<b>Driftsløsøre, inventar, etc</b>	<b>Sum</b>
Anskaffelseskost per 1.1	138 344 340	28 861 725	167 206 066
Tilganger		139 002	139 002
Avgang			-
Omregningsdifferanse	(70 488)		(70 488)
Anskaffelseskost per 31.12	<u>138 273 852</u>	<u>29 000 727</u>	<u>167 345 068</u>
Akkumulerte avskrivninger per 1.1	20 907 043	25 332 688	46 239 731
Årets avskrivninger	1 217 433	903 326	2 120 759
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	<u>22 124 476</u>	<u>26 236 014</u>	<u>48 360 490</u>
Bokført verdi per 31.12	<u>116 149 376</u>	<u>2 764 714</u>	<u>118 914 090</u>
Økonomisk levetid	10-50 år	3-10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Konsernet har investert i leiligheter for 74 500 000 kr hvor forventet restverdi er lik anskaffelseskost, slik at disse ikke avskrives.

## Note 8 - Immaterielle eiendeler

<b>Konsernet</b>	<b>Varemerker og rettigheter</b>	<b>FoU</b>	<b>Sum</b>
Anskaffelseskost per 1.1	5 897 288	18 984 447	24 881 736
Tilganger	-	2 671 995	2 671 995
Anskaffelseskost per 31.12	<u>5 873 806</u>	<u>21 656 443</u>	<u>27 530 249</u>
Akkumulerte avskrivninger per 1.1	5 897 288	14 351 955	20 249 243
Årets avskrivninger	-	1 886 661	1 886 661
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	<u>5 873 806</u>	<u>16 238 616</u>	<u>22 112 422</u>
Bokført verdi per 31.12	<u>0</u>	<u>5 417 827</u>	<u>5 417 827</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 nå boliger og næring på Tjensvoll i Stavanger. Overtagelse fra kjøpere forventes fra første kvartal 2022.

### Konsernet

	Sum
Bokført verdi per 1.1	-
Merverdi ved innlemmelse av Mosvannet utvikling	104 395 346
Påløpte kostnader	143 555 812
Resultatført gevinst basert på fremdrift	8 554 130
Bokført verdi per 31.12	256 505 287

Mosvannet Park Bolig har mottatt kr 11 300 000 som forskudd ved kontraktinngåelser, som er bokført under kortsiktig gjeld.

## Note 10 – Datterselskaper i Bay Capital AS

Selskap	Forretnings- kontor	Anskaffelses-		Egenkapital	Resultat 2020	Bokført verdi
		Andel	kostpris	31.12		
Sandviks AS	Norge	100 %	40 887 302	13 284 552	34 977 263	15 887 302
Eiendomsselskapet Sandvik AS	Norge	100 %	32 201 921	48 574 448	649 673	32 201 921
Sandviks Investering AS	Norge	100 %	11 000 000	11 044 349	-155 142	11 000 000
Sum						59 089 223

Bay Capital mottok et utbytte fra Sandviks AS på kr. 35 0000 000.

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

### Konsernet

Fordringer	2020		2019	
Langsiktige fordringer		28 640 064		28 477 456
Gjeld	2020		2019	
Ansvarlig lån		1 612 650		4 339 950
Gjeld til kredittinstitusjoner		246 213 293		87 219 280
Annen langsiktig gjeld		50 378 473		13 656 218



## 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 og kassekreditt og langsiktig gjeld. Panten er reelt begrenset til trukket kassekreditt, maksimalt 10.000.000. Det er ikke trukket av kassekreditten pr 31.12.20.

	2020	2019
Pantsikret gjeld		
Driftstilbehør	60 000 000	60 000 000
Varelager	60 000 000	60 000 000
Kundefordringer	60 000 000	60 000 000
Aksjer i datterselskap	800 000	800 000

Panten er redusert til kr 15 000 000 (x3) i 2021 for å samsvare bedre med kredittramme på kr 10 000 000

### 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 74 500 000  
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 garanti for Mosvannet Utvikling AS' oppkjøpslån på 13 millioner. 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.

Selskapet har en investering i deltakerselskapene CSM 15 og CSM 11 EXT som garanterer for forsikringssyndikater gjennom Lloyds. Her har selskapet en bankgaranti på henholdsvis 250.000 GDP og 125.000 GDP som vil vare ut til 2023 gjeldene for forsikringsårene til og med 2018.



## Note 13 - Skatt

### Konsernet

#### Årets skattekostnad fremkommer slik

	2020	2019
Betalbar skatt	17 016 577	19 580 765
Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	498 393 -	544 415
Korrigerende av tidligere års skattekostnader	- 2 170 177	-
<b>Årets totale skattekostnad på ordinært resultat</b>	<b>15 344 793</b>	<b>19 036 351</b>

#### Avstemning skattekostnad mot ordinært resultat før skatt

	2020	2019
Årets totale skattekostnad	15 344 793	19 036 351
22 % av resultat før skatt	17 323 886	15 602 140
Differanse som har sin årsak i:	1 979 093	-3 434 211
Differanse på grunn av permanente forskjeller og avvikende skattesats på inntekt i utlandet, samt justering av tidligere års skattekostnad	1 979 093	-3 434 211

#### Betalbar skatt i balansen

	2020	2019
Betalbar skatt til Norge	8 752 888	7 800 154
Betalbar skatt til USA	2 668 288 -	1 975 273
Betalbar skatt til Europa	523 724	-
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>11 944 900</b>	<b>5 824 881</b>

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

	2020	2019
Forskjeller som utlignes:		
Driftsmidler	- 27 497 118 -	12 179 944
Fordringer	- 398 854 -	4 955 995
Varelager	3 886 219 -	3 412 357
Gevinst- og tapskonto	- 2 675 562	3 471 668
Underskudd til fremføring	- 2 556 251	-
Andre regnskapsmessige avsetninger	-	9 666 573
<b>Sum</b>	<b>- 29 241 566 -</b>	<b>26 743 200</b>
Utsatt skatt/(Utsatt skattefordel), ulike skattesatser	- 8 508 036 -	7 012 759

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

Utsatt skatt/(Utsatt skattefordel) Norge	1 760 537	2 529 545
Utsatt skatt/(Utsatt skattefordel) USA	- 10 268 572 -	10 632 855
Utsatt skatt/(Utsatt skattefordel) Sverige	-	1 090 551
Utsatt skatt/(Utsatt skattefordel) Sveits	-	-
<b>Sum utsatt skatt/(Utsatt skattefordel)</b>	<b>(8 508 036) -</b>	<b>7 012 759</b>



## Bay Capital

### Årets skattekostnad fremkommer slik

	2020	2019
Betalbar skatt	52 201	40 792
Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	882	-
<b>Årets totale skattekostnad på ordinært resultat</b>	<b>53 083</b>	<b>40 792</b>

### Avstemming skattekostnad mot ordinært resultat før skatt

	2020	2019
Ordinært resultat før skattekostnad	35 232 855	25 185 416
Permanent forskjeller	-34 991 566	-25 000 000
Endring i midlertidige forskjeller	-4 010	0
Alminnelig inntekt	237 279	185 416
Ytet konsernbidrag	0	-
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>237 279</b>	<b>185 416</b>
Betalbar skatt (22%) av årets skattegrunnlag	52 201	40 792

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

	2020	2019
Forskjeller som utlignes:		
Driftsmidler	4 010	-
<b>Sum</b>	<b>4 010</b>	<b>-</b>
Utsatt skatt (22%)	882	-

### Note 14 – Egenkapital

	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
<b>Bay Capital AS</b>				
Egenkapital per 1.1	100 000	77 989 223	19 142 601	97 231 824
Tilleggsutbytte			(4 000 000)	
Avsatt utbytte			(14 000 000)	
Årets resultat			35 179 772	-
<b>Sum egenkapital per 31.12</b>	<b>100 000</b>	<b>77 989 223</b>	<b>40 322 373</b>	<b>118 411 596</b>

	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum	Minoritets-andel
<b>Konsernet</b>					
Egenkapital per 1.1	100 000	77 989 223	155 802 565	233 891 788	-
Årets resultat			61 848 728		3 759 528
Tilleggsutbytte			(4 000 000)		
Avsatt utbytte			(10 000 000)		
Tilgang minoritetsinteresse			10 775 012	-	10 775 012
Periodiseringsfond Sverige			1 178 606		
Omregningsdifferanse			(4 884 253)		
<b>Sum egenkapital per 31.12</b>	<b>100 000</b>	<b>77 989 223</b>	<b>210 720 659</b>	<b>288 809 882</b>	<b>14 534 540</b>



## 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.

	<b>Antall aksjer</b>
Norsk Handel AS	25
Kitt Sandvik AS	25
Bukina Invest AS	25
Tethys AS	25
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>100</b>

## Note 16 – Usikret pensjonsordning

Konsernet har opprettet en usikret pensjonsordning for nøkkellansatte 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.

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Pensjonsmidler	9 525 815	7 918 250
Pensjonsforpliktelse	11 534 550	9 316 267

## Note 17 – Investering i aksjer og andeler

<b>Investering i likvide aksjer og andeler</b>	<b>Anskaffelses- kost</b>	<b>Bokført verdi</b>	<b>Markedsverdi</b>
Investeringer i aksjer og andeler gjennom Sandviks Investering AS	13 008 017	13 008 017	17 663 805
Investeringer i aksjer og andeler gjennom Sandviks Inc, USA	20 900 000	25 148 883	26 632 745
<b>Sum</b>	<b>33 908 017</b>	<b>38 156 900</b>	<b>44 296 550</b>

<b>Investering i andre aksjer</b>	<b>Anskaffelses- kost</b>	<b>Bokført verdi</b>
SPG Øglænd AS	7 391 995	3 650 000
Source Energy AS	4 012 000	4 012 000
<u>Andeler hos Formuesforvaltning</u>	<u>372 444</u>	<u>372 444</u>
<b>Sum</b>	<b>11 776 439</b>	<b>8 034 444</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.

Sandviks Investering AS ble med på en emisjon i selskapet Source Energy AS i 2020. Selskapet driver letevirsomhet i olje og gass på norsk sokkel.

**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 18 816 089.

Investering i tilknyttet selskap	Aksjeselskapet Sandnes Sentrum	
	Eiendom	
Forretningskontor	Stavanger	0
Investering i tilknyttet selskap per 1.1		0
Årets resultatandel		-876 946
Salg eierandel		
Justering av balanseført verdi		876 946
<b>Investering i tilknyttet selskap per 31.12.20</b>		<b>0</b>

**Note 19 – Covid 19**

Selskapene i konsernet har hatt kontinuerlig drift og har hatt stabile inntekter gjennom Covid-19-pandimien.

Stavanger, 15. juni 2021  
31. desember 2020

Arve Johan Andresen  
Styrets leder

Mikkel Sandvik  
Styremedlem

Jan Peter Sunde  
Styremedlem

Marius Sandvik  
Daglig leder

Penneo Dokumentnøkkel: NSCD7-TPD8N-DLGLA-T5BT2-M8GV8-C85VO



## 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."

### Arve Johan Andresen

Styreleder

På vegne av: Bay Capital AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-780881694981

IP: 5.103.xxx.xxx

2021-06-16 08:37:18Z

NEM ID 

### Mikkel Sandvik

Styremedlem

På vegne av: Bay Capital AS

Serienummer: 9578-5992-4-3012704

IP: 88.89.xxx.xxx

2021-06-16 09:59:56Z

bankID 

### Marius Sandvik

Daglig leder

På vegne av: Bay Capital AS

Serienummer: 9578-5992-4-3008663

IP: 109.163.xxx.xxx

2021-06-16 10:55:57Z

bankID 

### Jan Peter Sunde

Styremedlem

På vegne av: Bay Capital AS

Serienummer: 9578-5999-4-1762455

IP: 85.165.xxx.xxx

2021-06-16 20:57:57Z

bankID 

Penneo Dokumentnøkkel: NSCD7-TPD8N-DLGLA-TSBT2-M8GV8-C85VO

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>



Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Vassbotnen 11a Forus, NO-4313 Sandnes  
Postboks 8015, NO-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

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Bay Capital AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis 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(ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse 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 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, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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



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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 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 interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer 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 forettingsområdene 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 udelte ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.



## Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 21. juni 2021  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Jan Kvalvik  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: PO1U8-SFES0-5DJUE-ZX6XE-BM111-4Y4FY



# 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: EY

Serienummer: 9578-5994-4-497669

IP: 79.160.xxx.xxx

2021-06-21 10:19:34Z



Penneo Dokumentnøkkel: P01U8-SFES0-5DJUE-ZX6XE-BM111-4Y4FY

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>