



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 986 517
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SALT CAPITAL AS
Forretningsadresse: Domkirkeklassen 2
4006 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Harald Espedal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.02.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 30.05.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	18 712 906	50 099 667
Sum inntekter		18 712 906	50 099 667
Kostnader			
Lønnskostnad	2	9 048 193	9 399 173
Avskrivning på varige driftsmidler	3	22 905	20 347
Annen driftskostnad	4,5	2 973 012	2 282 282
Sum kostnader		12 044 110	11 701 802
Driftsresultat		6 668 796	38 397 865
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		147 937	109 263
Annen finansinntekt		8 200	43 516
Sum finansinntekter		156 137	152 779
Annen finanskostnad	6	10 983	47 447
Sum finanskostnader		10 983	47 447
Netto finans		145 154	105 332
Ordinært resultat før skattekostnad		6 813 950	38 503 197
Skattekostnad på ordinært resultat	7	1 795 609	9 679 104
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 018 341	28 824 093
Årsresultat		5 018 341	28 824 093
Årsresultat etter minoritetsinteresser		5 018 339	28 824 093
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag	8	5 021 250	28 824 093
Overføringer annen egenkapital	8	-2 910	
Sum overføringer og disponeringer		5 018 340	28 824 093



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	5 463	3 468
Sum immaterielle eiendeler		5 463	3 468
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	3	47 710	16 956
Sum varige driftsmidler		47 710	16 956
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	9	1 046 884	339 212
Sum finansielle anleggsmidler		1 046 884	339 212
Sum anleggsmidler		1 100 057	359 636
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		49 188	
Andre kortsiktige fordringer	1	286 161	16 620 308
Sum fordringer		335 349	16 620 308
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjonsfond	6	3 542 664	3 550 115
Sum investeringer		3 542 664	3 550 115
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	11 349 948	27 367 345
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		11 349 948	27 367 345
Sum omløpsmidler		15 227 961	47 537 768
SUM EIENDELER		16 328 018	47 897 404



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8,11,1 2	200 000	200 000
Overkurs	8,12	2 730 000	2 730 000
Sum innskutt egenkapital		2 930 000	2 930 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8,12	72 839	75 749
Sum opptjent egenkapital		72 839	75 749
Sum egenkapital		3 002 839	3 005 749
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser	2	1 359 567	1 257 956
Sum avsetninger for forpliktelser		1 359 567	1 257 956
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		1 359 567	1 257 956
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		327 078	145 216
Betalbar skatt	7	123 854	84 968
Skyldig offentlige avgifter		563 800	404 311
Kortsiktig konserngjeld	13	6 695 000	38 432 124
Annen kortsiktig gjeld	2	4 255 880	4 567 080
Sum kortsiktig gjeld		11 965 612	43 633 699
Sum gjeld		13 325 179	44 891 655
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		16 328 018	47 897 404



**Årsregnskap 2022
for
Salt Capital AS**

Organisasjonsnr. 917986517

Utarbeidet av:

SpareBank1 SR-Bank ForretningsPartner AS
Godkjent regnskapsselskap
Christen Tranes gate 35
4007 STAVANGER



Salt Capital AS

Årsberetning 2022

Virksomhetens art

Salt Capital AS's virksomhet er forvaltning av alternative investeringsfond og har ett fond under forvaltning, Salt Value AS.

Salt Capital AS har konsesjon fra Finanstilsynet i henhold til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 20. juni 2014 («AIF-loven»). Konsesjonen omfatter porteføljeforvaltning, risikostyring, administrasjon og tjenester tilknyttet AIF-ets eiendeler. AIF-et er tillatt markedsført til profesjonelle og ikke-profesjonelle investorer.

Virksomheten drives fra Stavanger kommune.

Fortsatt drift

Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Det bekreftes at denne forutsetningen er til stede.

Foretakets utsikter

Etter styrets oppfatning er selskapets finansielle stilling god. Selskapet har konsesjon til forvaltning av alternative investeringsfond, og har inngått en langsiktig forvaltningsavtale som sikrer et godt fundament for den fremtidige driften.

Etter styrets vurdering er selskapets risikobilde oversiktlig og i tråd med virksomhetens art og omfang. De områder hvor selskapet er utsatt for størst risiko er forvaltning, compliance og regulatoriske forhold. Etter styrets oppfatning har selskapet iverksatt arbeidsprosesser og risikoreduserende tiltak som er nødvendige for å kunne utføre selskapets virksomhet på en god, forsvarlig og hensiktsmessig måte.

Kapitalkravene i AIF-loven anses å være oppfylt.

Årsregnskapet

Regnskapsåret 2022 er femte hele driftsår for Salt Capital AS med fondet Salt Value AS under forvaltning. Forvaltningskapitalen i fondet har i 2022 økt fra 1.661 mnok til 2.013 mnok ved utgangen av 2022. Økningen er relatert til to kapitalforhøyelser (totalt 409 mnok), men med en delvis nedjustering som følge av verdifall gjennom året (57 mnok). Økt forvaltningskapital er grunnlaget for at inntekter fra fast forvaltningshonorar har økt fra 13.5 mnok i 2021 til 18.7 mnok i 2022. Forvalters resultat for 2022 gjenspeiler videre at fondet i 2022 ikke oppnådde en årlig avkastning utover avtalt innslagspunkt for variabelt forvaltningshonorar. Inntekt fra variabelt forvaltningshonorar ble 0.0 mnok i 2022 mot 36.6 mnok i 2021.

Det har ikke inntruffet andre forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for det framlagte årsregnskapet.

Årsregnskapet gir en rettvise oversikt over selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Forskning og utvikling

Selskapet driver ikke med forskning og utvikling.

Finansiell- og likviditetsrisiko

Etter styrets oppfatning er selskapet i stand til å oppfylle sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Virksomhetens natur medfører at man mottar honorar fra løpende avtale om forvaltning av AIF-et Salt Value AS, forskuddsvis. Samtidig har selskapet driftskostnader som forfaller til betaling løpende. Selskapets likviditetsstyring skal være med på å sikre at tilgjengelig likviditet er tilstrekkelig til å innfri forpliktelsene ved forfall.



Salt Capital AS

Årsberetning 2022

Arbeidsmiljø og personale, likestilling mellom kjønnene

Selskapet har ved utgangen av året fem ansatte, hvorav fire menn og en kvinne. Arbeidsmiljøet betegnes som godt. Selskapet har ikke funnet det nødvendig å iverksette spesifikke tiltak for å bedre arbeidsmiljøet utover generelle sosiale tilstelninger.

Styret består av 3 medlemmer, hvorav alle er menn.

Selskapet er opptatt av å fremme likestilling og hindre diskriminering. Dette er mål som tas hensyn til ved rekruttering, utvikling og i selskapets lønns- og arbeidsforhold.

Det er ikke tegnet forsikring for styremedlemmer og daglig leders mulige erstatningsansvar overfor selskapet. Selskapet har imidlertid tatt høyde for mulig erstatningsansvar i beregning av kapitalkrav og er beregnet som 1 basispunkt av forvaltningskapitalen.

Det har ikke vært tilfeller av personskader eller ulykker i løpet av 2022.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet vurderes ikke å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

Årsresultat og disponering av årsoverskudd

Styret foreslår følgende disponering av årsoverskuddet:

Årsresultat	5 018 339 NOK
Overført fra annen egenkapital	2 911 NOK
Avgitt konsernbidrag	5 021 250 NOK
Sum disponering	5 018 339 NOK

Stavanger, 09.02.2023

Harald Espedal
Daglig leder

Sigve Erland
Styrets leder

Truls Holthe
Styremedlem

Erling Ueland
Styremedlem



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

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

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

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Salt Capital AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Salt Capital AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet 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 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 avvikle selskapet eller 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 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 interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Stavanger, 10. februar 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Stig Tore Strand
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Salt Capital AS 2022

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: UC0865-FH5P-XU8L2-3UE74-KZ2UD-4ZC45



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."

Stig Tore Strand

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5998-4-756562

IP: 77.16.xxx.xxx

2023-02-10 11:50:19 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: UC0865-FH5P-XU8L2-3UE74-KZ2UD-4ZC45

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



Salt Capital AS

 BankID Signing
Truls Holthe
2023-02-09

 BankID Signing
Sigve Erland
2023-02-09

 BankID Signing
Erling Ueland
2023-02-09

 BankID Signing
Harald Espedal
2023-02-09

Kontantstrømoppstilling for Salt Capital AS - Den indirekte metoden

	2022	2021
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	6 813 949	38 503 197
Periodens betalte skatt	-84 968	0
Ordinære avskrivninger	22 905	20 347
Endring i kundefordringer	-49 188	32 419
Endring i andre kortsiktige fordringer	16 334 147	-5 540 410
Endring i langsiktig gjeld	101 611	1 257 956
Endringer i leverandørgjeld	181 862	-27 610
Endring i annen kortsiktig gjeld	-311 199	2 008 995
Endring i skyldig offentlig gjeld	159 489	31 135
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	23 168 608	36 286 029
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Verdijustering av aksjer og obligasjoner	20 335	-56 264
Investeringer i driftsmidler	-53 659	0
Endring i kostpris aksjer og obligasjoner	-720 556	-2 279 992
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-753 880	-2 336 256
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av konsernbidrag	-38 432 124	-9 776 039
Innbetalinger av egenkapital (nyemisjon)	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-38 432 124	-9 776 039
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-16 017 397	24 173 733
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 01.01.	27 367 345	3 193 611
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12.	11 349 948	27 367 345



Årsregnskap 2022 for Salt Capital AS

Organisasjonsnr. 917986517

Utarbeidet av:

SpareBank1 SR-Bank ForretningsPartner AS
Autorisert regnskapsførerselskap
Christen Tranes gate 35
4007 STAVANGER



Salt Capital AS

Årsberetning 2022



Virksomhetens art

Salt Capital AS's virksomhet er forvaltning av alternative investeringsfond og har ett fond under forvaltning, Salt Value AS.

Salt Capital AS har konsesjon fra Finanstilsynet i henhold til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 20. juni 2014 («AIF-loven»). Konsesjonen omfatter porteføljeforvaltning, risikostyring, administrasjon og tjenester tilknyttet AIF-ets eiendeler. AIF-et er tillatt markedsført til profesjonelle og ikke-profesjonelle investorer.

Virksomheten drives fra Stavanger kommune.

Fortsatt drift

Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Det bekreftes at denne forutsetningen er til stede.

Foretakets utsikter

Etter styrets oppfatning er selskapets finansielle stilling god. Selskapet har konsesjon til forvaltning av alternative investeringsfond, og har inngått en langsiktig forvaltningsavtale som sikrer et godt fundament for den fremtidige driften.

Etter styrets vurdering er selskapets risikobilde oversiktlig og i tråd med virksomhetens art og omfang. De områder hvor selskapet er utsatt for størst risiko er forvaltning, compliance og regulatoriske forhold. Etter styrets oppfatning har selskapet iverksatt arbeidsprosesser og risikoreducerende tiltak som er nødvendige for å kunne utføre selskapets virksomhet på en god, forsvarlig og hensiktsmessig måte.

Kapitalkravene i AIF-loven anses å være oppfylt.

Årsregnskapet

Regnskapsåret 2022 er femte hele driftsår for Salt Capital AS med fondet Salt Value AS under forvaltning. Forvaltningskapitalen i fondet har i 2022 økt fra 1.661 mnok til 2.013 mnok ved utgangen av 2022. Økningen er relatert til to kapitalforhøyelser (totalt 409 mnok), men med en delvis nedjustering som følge av verdifall gjennom året (57 mnok). Økt forvaltningskapital er grunnlaget for at inntekter fra fast forvaltningshonorar har økt fra 13.5 mnok i 2021 til 18.7 mnok i 2022. Forvalters resultat for 2022 gjenspeiler videre at fondet i 2022 ikke oppnådde en årlig avkastning utover avtalt innslagspunkt for variabelt forvaltningshonorar. Inntekt fra variabelt forvaltningshonorar ble 0.0 mnok i 2022 mot 36.6 mnok i 2021.

Det har ikke inntruffet andre forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for det fremlagte årsregnskapet.

Årsregnskapet gir en rettvise oversikt over selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Forskning og utvikling

Selskapet driver ikke med forskning og utvikling.

Finansiell- og likviditetsrisiko

Etter styrets oppfatning er selskapet i stand til å oppfylle sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Virksomhetens natur medfører at man mottar honorar fra løpende avtale om forvaltning av AIF-et Salt Value AS, forskuddsvis. Samtidig har selskapet driftskostnader som forfaller til betaling løpende. Selskapets likviditetsstyring skal være med på å sikre at tilgjengelig likviditet er tilstrekkelig til å innfri forpliktelsene ved forfall.



Salt Capital AS

Årsberetning 2022



Arbeidsmiljø og personale, likestilling mellom kjønnene

Selskapet har ved utgangen av året fem ansatte, hvorav fire menn og en kvinne. Arbeidsmiljøet betegnes som godt. Selskapet har ikke funnet det nødvendig å iverksette spesifikke tiltak for å bedre arbeidsmiljøet utover generelle sosiale tilstelninger.

Styret består av 3 medlemmer, hvorav alle er menn.

Selskapet er opptatt av å fremme likestilling og hindre diskriminering. Dette er mål som tas hensyn til ved rekruttering, utvikling og i selskapets lønns- og arbeidsforhold.

Det er ikke tegnet forsikring for styremedlemmer og daglig leders mulige erstatningsansvar overfor selskapet. Selskapet har imidlertid tatt høyde for mulig erstatningsansvar i beregning av kapitalkrav og er beregnet som 1 basispunkt av forvaltningskapitalen.

Det har ikke vært tilfeller av personskader eller ulykker i løpet av 2022.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet vurderes ikke å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

Årsresultat og disponering av årsoverskudd

Styret foreslår følgende disponering av årsoverskuddet:

Årsresultat	5 018 339 NOK
Overført fra annen egenkapital	2 911 NOK
Avgitt konsernbidrag	5 021 250 NOK
Sum disponering	5 018 339 NOK

Stavanger, 09.02.2023

Harald Espedal
Daglig leder

Sigve Erland
Styrets leder

Truls Holthe
Styremedlem

Erling Ueland
Styremedlem



Salt Capital AS

Resultatregnskap

 BankID Signing
Truls Holthe
2023-02-09

 BankID Signing
Sigve Erland
2023-02-09

 BankID Signing
Erling Ueland
2023-02-09

Alle t  BankID Signing
Harald Espedal
2023-02-09

	Note	2022	2021
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	1	18 712 906	50 099 667
Sum driftsinntekter		18 712 906	50 099 667
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2	9 048 193	9 399 173
Avskrivning på varige driftsmidler	3	22 905	20 347
Annen driftskostnad	4,5	2 973 012	2 282 282
Sum driftskostnader		12 044 111	11 701 802
DRIFTSRESULTAT		6 668 795	38 397 865
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Finansinntekter			
Annen renteinntekt		147 937	109 263
Annen finansinntekt		8 200	43 516
Sum finansinntekter		156 137	152 779
Finanskostnader			
Annen finanskostnad	6	10 983	47 447
Sum finanskostnader		10 983	47 447
NETTO FINANSPOSTER		145 154	105 332
ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD		6 813 949	38 503 197
Skattekostnad på ordinært resultat	7	1 795 610	9 679 104
ORDINÆRT RESULTAT		5 018 339	28 824 093
ÅRSRESULTAT		5 018 339	28 824 093
OVERF. OG DISPONERINGER			
Avgitt konsernbidrag	8	5 021 250	28 824 093
Overføringer annen egenkapital	8	(2 911)	0
SUM OVERF. OG DISP.		5 018 339	28 824 093



Salt Capital AS

Balanse pr. 31.12.2022

 BankID Signing
Truls Holthe
2023-02-09

 BankID Signing
Sigve Erland
2023-02-09

 BankID Signing
Erling Ueland
2023-02-09

Alle t:  BankID Signing
Harald Espedal
2023-02-09

	Note	31.12.2022	31.12.2021
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	5 463	3 468
Sum immaterielle eiendeler		5 463	3 468
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	3	47 710	16 956
Sum varige driftsmidler		47 710	16 956
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i fond under forvaltning	9	1 046 884	339 212
Sum finansielle anleggsmidler		1 046 884	339 212
SUM ANLEGGSMIDLER		1 100 057	359 636
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer		49 188	0
Andre kortsiktige fordringer	1	286 161	16 620 308
Sum fordringer		335 349	16 620 308
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjonsfond	6	3 542 664	3 550 115
Sum investeringer		3 542 664	3 550 115
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	11 349 948	27 367 345
SUM OMLØPSMIDLER		15 227 961	47 537 768
SUM EIENDELER		16 328 018	47 897 404



Salt Capital AS

Balanse pr. 31.12.2022

 BankID Signing
Truls Holthe
2023-02-09

 BankID Signing
Sigve Erland
2023-02-09

 BankID Signing
Erling Ueland
2023-02-09

Alle t:  BankID Signing
Harald Espedal
2023-02-09

	Note	31.12.2022	31.12.2021
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8,11,12	200 000	200 000
Overkurs	8,12	2 730 000	2 730 000
Sum innskutt egenkapital		2 930 000	2 930 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8,12	72 838	75 749
Sum opptjent egenkapital		72 838	75 749
SUM EGENKAPITAL		3 002 838	3 005 749
GJELD			
LANGSIKTIG GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Andre avsetninger for forpliktelser	2	1 359 567	1 257 956
Sum avsetning for forpliktelser		1 359 567	1 257 956
SUM LANGSIKTIG GJELD		1 359 567	1 257 956
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		327 078	145 216
Betalbar skatt	7	123 855	84 968
Skyldig offentlige avgifter		563 800	404 311
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	13	6 695 000	38 432 124
Annen kortsiktig gjeld	2	4 255 880	4 567 080
SUM KORTSIKTIG GJELD		11 965 613	43 633 698
SUM GJELD		13 325 180	44 891 654
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		16 328 018	47 897 404

Stavanger, 09.02.23

Sigve Erland
Styrets leder

Truls Holte
Styremedlem

Erling Ueland
Styremedlem

Harald Espedal
Daglig leder



Salt Capital AS

BankID Signing
Truls Holthe
2023-02-09

BankID Signing
Sigve Erland
2023-02-09

BankID Signing
Erling Ueland
2023-02-09

BankID Signing
Harald Espedal
2023-02-09

Kontantstrømoppstilling for Salt Capital AS - Den indirekte metoden

	2022	2021
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	6 813 949	38 503 197
Periodens betalte skatt	-84 968	0
Ordinære avskrivninger	22 905	20 347
Endring i kundefordringer	-49 188	32 419
Endring i andre kortsiktige fordringer	16 334 147	-5 540 410
Endring i langsiktig gjeld	101 611	1 257 956
Endringer i leverandørgjeld	181 862	-27 610
Endring i annen kortsiktig gjeld	-311 199	2 008 995
Endring i skyldig offentlig gjeld	159 489	31 135
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	23 168 608	36 286 029
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Verdijustering av aksjer og obligasjoner	20 335	-56 264
Investeringer i driftsmidler	-53 659	0
Endring i kostpris aksjer og obligasjoner	-720 556	-2 279 992
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-753 880	-2 336 256
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av konsernbidrag	-38 432 124	-9 776 039
Innbetalinger av egenkapital (nyemisjon)	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-38 432 124	-9 776 039
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-16 017 397	24 173 733
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 01.01.	27 367 345	3 193 611
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12.	11 349 948	27 367 345



Salt Capital AS

Noter 2022



Regnskapsprinsipper:

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for øvrige foretak. Salt Capital AS faller inn under reglene for øvrige foretak grunnet konsesjon, ref rskl § 1-6 ledd 5, samt forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak, forvaltningsselskap og AIF-forvaltere med tillatelse §1-1 2 ledd.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter siste dag i regnskapsåret. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi (Laveste verdis prinsipp).

Anleggsmidler og langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk for virksomheten. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler føres opp i balansen og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående art. Nedskrivninger blir reversert når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger finnes å være til stede.

Inntektsføring

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

Fordringer

Kundefordringer føres opp i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til påregnelig tap. Avsetning til påregnelig tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Andre fordringer er også gjenstand for en tilsvarende vurdering.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet har pensjonsavtale gjennom en forsikringsavtale, og avtalen er en innskuddsplan som ikke medfører andre forpliktelser ut over innbetaling av årets premie. Årets premie beregnes på basis av lønn i samme periode. Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidlene er ikke oppført i regnskapet. Årets betalte premie er bokført i resultatregnskapet.

Skatt

Selskapet er registrert som finansforetak og er underlagt reglene om finansskatt.

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt som blir utlignet og forfaller til betaling i neste regnskapsår i tillegg til endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret (25 %) på grunnlag av skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. I beregningen er det også medtatt skattemessig framførbart underskudd ved regnskapsårets utgang. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Kontantstrøm, kontanter og kontantekvivalenter

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med forfallsdato kortere enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

Leieavtaler

Leieavtalene er operasjonelle kontrakter og er kostnadsført i regnskapet.



Salt Capital AS

Noter 2022

BankID Signing
Truls Holthe
2023-02-09

BankID Signing
Sigve Erland
2023-02-09

BankID Signing
Erling Ueland
2023-02-09

BankID Signing
Harald Espedal
2023-02-09

Note 1 - Opplysninger om nærstående

AIF forvalter Salt Capital AS er nærstående til AIF-et Salt Value AS ved at Salt Capital AS har bestemmende innflytelse over Salt Value AS via aksjonæraftalens bestemmelse om forvalters rett til å utpeke/avsette styret i Salt Value AS. Salt Capital AS har imidlertid ingen vesentlig eierandel i Salt Value AS og en konsolidering av tallene er ikke nødvendig for å bedømme foretakets økonomiske stilling og resultat.

Transaksjoner mellom partene er knyttet til fast og variabelt forvaltningshonorar som følger:

	2022	2021
Fast forvaltningshonorar	18 712 906	13 547 697
Variabelt forvaltningshonorar	0	36 551 970
Sum	18 712 906	50 099 667
Fordring på Salt Value AS per 31.12	0	16 508 102

Note 2 - Lønnskostnader og ytelser til ledende personer

Selskapet har hatt 4,1 årsverk i 2022.

Selskapet har etablert en godtgjørelsesordning som er i samsvar med AIF-lovgivningen. Dette innebærer at bonus for ledende ansatte omfattes av kravene knyttet til utbetaling over flere år og at fremtidig bonus er eksponert mot Salt Value AS.

Spesifikasjon av lønnskostnader	2022	2021
Lønn*	6 774 180	7 785 542
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	1 513 397	995 265
Pensjonskostnader	620 827	526 429
Andre lønnsrelaterte ytelser	139 789	91 937
Totalt	9 048 193	9 399 173

* Inkluderer avsetning til bonus som fordeler seg slik:

	2022	2021
Bonus	2 608 893	3 629 764
Feriepenger, 10,2 %	266 107	370 236
Sum bonus inkl. feriepenger	2 875 000	4 000 000
Arbeidsgiveravgift bonus, 14,1 %	367 854	511 797
Arbeidsgiveravgift feriepenger, 14,1 %	37 521	52 203
Finansskatt bonus, 5 %	130 445	181 488
Finansskatt feriepenger, 5 %	13 305	18 512
Sum avsetning	3 424 125	4 764 000



Salt Capital AS

Noter 2022



Ytelser til daglig leder/styret

	2022	2021
Utbetalt lønn og godtgjørelser til daglig leder	630 266	636 171
Utbetalt bonus til daglig leder*	587 019	163 339
Innskuddspensjon daglig leder	100 692	113 524
Utbetalt honorar til styret	130 000	130 000

*Daglig leder kan bli tildelt bonus innenfor rammene av selskapets godtgjørelsesordning.

Det er ikke gitt lån eller stilt sikkerhet til ledende personer eller aksjeeiere.

OTP:

Selskapet har opprettet avtale iht. lov om obligatorisk tjenestepensjon som omfatter 5 personer. Selskapets pensjonsordning tilfredstiller kravene i loven.

Note 3 - Avskrivning på varige driftsmidler

Driftsløsøre,
inventar, verktøy,
kontorm.

Anskaffelseskost pr. 1/1	61 042
+ Tilgang	53 659
- Avgang	0
Anskaffelseskost pr. 31/12	114 701
Akk. av/nedskr. pr 1/1	44 086
+ Ordinære avskrivninger	22 905
+ Avskr. på oppskrivning	0
- Tilbakeført avskrivning	0
+ Ekstraord nedskrivninger	0
Akk. av/nedskr. pr. 31/12	66 991
Balanseført verdi pr 31/12	47 710

Driftsmiddelet som ble anskaffet i november 2019 hadde en økonomisk levetid på 3 år og er fullt ut avskrevet. Driftsmiddel anskaffet i august 2022 hadde på anskaffelsestidspunktet en økonomisk levetid på 3 år.

Note 4 - Ytelser til revisor

Revisjonshonorar, som består av:

	2022	2021
Revisjon	96 250	87 500
Attestasjonsoppgaver	0	0
Skatterådgivning	0	0
Avtalte kontrollhandlinger	96 250	100 519
Samlet honorar til revisor	192 500	188 019



Salt Capital AS

Noter 2022



Note 5 - Leie lokaler

Salt Capital AS leier kontorlokaler. Leieavtalen er løpende med 6 måneders oppsigelse.

	2022	2021
Årlig leie	906 625	831 000

Note 6 - Investeringer

Markedsbaserte obligasjonsfond er verdsatt i balansen til virkelig verdi pr. 31.12.2022

	2022	2021
Markedsverdi obligasjonsfond	3 542 664	3 550 115
Kostpris for markedsbaserte obligasjonsfond	3 500 000	3 500 000
Urealisert gevinst	42 664	50 115

Årets verdiregulering er en kostnad på kr 7 451. Inntekstført avkastning for 2022 er kr 0.

Note 7 - Skattekostnad på ordinært resultat

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:	2022	2021
Resultat før skattekostnader	6 813 949	38 503 197
Permanente og andre forskjeller	368 491	213 215
Ytet konsernbidrag	-6 695 000	-38 432 124
Endring i midlertidige forskjeller	7 978	55 585
Inntekt	495 418	339 872

Fordeling av skattekostnaden:	2022	2021
Betalbar skatt (gr.l. for betalbar skatt i resultat x sats)	1 797 605	9 692 999
Endring i utsatt skatt	0	-10 427
Endring i utsatt skattefordel	-1 994	-3 468
= Skattekostnad (grunnlag for årets skattekostnad x sats)	1 795 610	9 679 104
Differanse US grunnlag mot US/USF i fjor	0	0
For mye/lite avsatt skatt i fjor og andre skattekostnader	0	0
= Skattekostnad i resultatregnskapet	1 795 610	9 679 104

Betalbar skatt i balansen består av:	2022	2021
Beregnet skatt av årets resultat	1 797 605	9 692 999
Effekt av skatt på konsernbidrag	-1 673 750	-9 608 031
= Betalbar skatt i balansen	123 855	84 968

Utsatt skatt/utsatt skattefordel

	2022	2021
+ Driftsmidler inkl. goodwill	-4 507	-3 981
+ Verdiregulering av fond utenfor fritaksmetoden	-17 345	-9 894
= Grunnlag utsatt skatt	-21 853	-13 875
Utsatt skatt	0	0
Negativt grunnlag utsatt skatt	21 853	13 875
= Grunnlag utsatt skattefordel	21 853	13 875
Utsatt skattefordel	5 463	3 468



Salt Capital AS

Noter 2022



Note 8 - Egenkapital

	Aksjekapital / selskapskapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 1.1.	200 000	2 730 000	75 749	3 005 749
Fra årets resultat			5 018 339	5 018 339
Avgitt konsernbidrag			-5 021 250	-5 021 250
Pr 31.12.	200 000	2 730 000	72 838	3 002 838

Note 9 - Investering i fond under forvaltning

Aksjer i Salt Value AS er oppført i balansen til virkelig verdi pr. 31.12.2022

	2022	2021
Virkelig verdi av aksjer i Salt Value AS	1 046 885	339 212
Kostpris for aksjer i Salt Value AS	1 000 548	279 992
Urealisert gevinst	46 337	59 220

Note 10 - Bankinnskudd, kontanter o.l.

Skattetrekkinnskudd utgjør pr 31.12.22 kr 237 006 og utgjorde pr 31.12.21 kr 191 333.

Note 11 - Aksjekapital

Selskapet har 200 000 aksjer pålydende kr 1 pr. aksje, samlet aksjekapital utgjør kr 200 000.

Selskapet har en aksjonær pr 31.12.22:

Navn	Foretaksnr	Antall	Eierandel
Espedal & Co AS	988 742 945	200.000	100 %

Eierselskap er 100 % eid av daglig leder.



Salt Capital AS

Noter 2022



Note 12 - Kapitalkrav

Kapitalkravet for Salt Capital AS er beregnet med utgangspunkt i kravene i AIF-loven med tilhørende forskrifter.

Startkapital

Salt Capital AS som ekstern forvalter av Salt Value AS, må ha en startkapital i norske kroner som minst tilsvarer 125.000 euro.

Ansvarlig kapital

Salt Capital AS som forvalter skal ha en ansvarlig kapital som utgjør et beløp i norske kroner som:

- a) minst svarer til startkapitalkravet
- b) til enhver tid minst skal tilsvare en fjerdedel av foretakets faste kostnader i det foregående år

I tillegg skal forvalteren ha en egenkapital for å dekke mulig erstatningsansvar i forbindelse med virksomheten. Kravet beregnes som 1 basis punkt av forvaltningskapitalen.

Ansvarlig kapital skal plasseres i likvide eiendeler eller eiendeler som raskt kan omgjøres til kontanter og uansett ikke i spekulative posisjoner.

Beregning kapitalkrav pr 31/12/22:	Valuta	Valutakurs 31/12/22	Omregnet NOK
Startkapital:	125 000 EUR	10,5138	1 314 225
Krav ifht faste kostnader:	kr 6 832 470 Faste kostnader 2021		1 708 118
Egenkapital ifht mulig erstatningskrav:	AUM 2 012 794 202 kr		201 793
	Totalt kapitalkrav pr 31/12/2022:		1 909 397

Bokført egenkapital pr 31/12/2022 som er plassert i likvide eiendeler: 3 002 838

Konklusjon:

Salt Capital AS oppfyller kapitalkravet pr 31.12.22.

Simulering kapitalkrav 2023:	Valuta	Estimat valutakurs	Omregnet NOK
Startkapital:	150 000 EUR	12,50	1 875 000
Krav ifht faste kostnader:	kr 8 474 832 Faste kostnader 2022		2 118 708
Egenkapital ifht mulig erstatningskrav:	AUM 3 000 000 000 kr		300 000
	Simulert kapitalkrav 2023:		2 418 708

Bokført egenkapital pr 31/12/2022 som er plassert i likvide eiendeler: 3 002 838



Salt Capital AS

Noter 2022

BankID Signing
Truls Holthe
2023-02-09

BankID Signing
Sigve Erland
2023-02-09

BankID Signing
Erling Ueland
2023-02-09

BankID Signing
Harald Espedal
2023-02-09

Beregning av faste kostnader 2022 - rundskriv 10/2014 fra Finanstilsynet

	Årsregnskap 2022
Oppsett beregning rundskriv 10/2014	
a Sum inntekter	18 712 906
b Negativt resultat før skatt	-
c 35% av honorarer til agenter	-
Sum a- c	18 712 906
d i Positivt resultat før skatt	6 813 949
ii Variabel godtgjørelse ansatte	3 424 125
iii Andre variable disponeringer før skatt	-
iv Variabel utbetaling til distributører/formidling av ordre	-
v Variable avgifter - eks børser, markedsplasser, vps etc	-
vi Renteutgifter ifbm oppbevaring av klientmidler	-
vii Engangskostnader knyttet til ekstraordinær virksomhet	-
Sum d	-10 238 074
e Faste kostnader oppstått på annen måte enn gjennom agenter	-
Sum faste kostnader ihht Rundskriv 10/2014	8 474 832

Konklusjon:

Simuleringen viser at selskapet har en kapitalbuffer i forhold til å måtte dekke eventuelt underskudd i 2023 ut fra kriterie om minst 1/4 av fjorårets faste kostnader, inkludert kapitalkrav knyttet til mulig erstatningsansvar. Kapitalbufferen sikrer at forvalter også kan dekke eventuelt underskudd på drift i 2023.

Note 13 - Kortsiktig gjeld til konsernselskap

Fordringer og gjeld til konsernselskaper inngår med følgende beløp i regnskapspostene:

	2022	2021
Fordringer		
Sum fordringer	0	0
Gjeld		
Årets avsatte konsernbidrag (til mor)	6 695 000	38 432 124
Sum gjeld	6 695 000	38 432 124

Note 14 - Konsernregnskap

Salt Capital AS er datterselskap av Espedal & Co AS som har forretningskontor i Stavanger. Konsernregnskapet kan bli utlevert ved henvendelse til Espedal & CO AS sin forretningsadresse.