



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	917 986 517
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	SALT CAPITAL AS
Forretningsadresse:	Hospitalsgata 6 4006 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

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:	10.02.2022

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 06.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	50 099 667	18 182 708
Sum inntekter		50 099 667	18 182 708
Kostnader			
Lønnskostnad	2	9 399 173	6 303 785
Avskrivning på varige driftsmidler	3	20 347	20 347
Annen driftskostnad	4,5	2 282 282	2 144 750
Sum kostnader		11 701 802	8 468 883
Driftsresultat		38 397 865	9 713 825
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		109 263	20 619
Annen finansinntekt	6	43 516	54 903
Sum finansinntekter		152 779	75 522
Annen rentekostnad			1
Annen finanskostnad	6	47 447	861
Sum finanskostnader		47 447	862
Netto finans		105 332	74 660
Ordinært resultat før skattekostnad		38 503 197	9 788 485
Skattekostnad på ordinært resultat	7	9 679 104	2 450 707
Ordinært resultat etter skattekostnad		28 824 093	7 337 778
Årsresultat		28 824 093	7 337 778
Årsresultat etter minoritetsinteresser		28 824 093	7 337 778
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag	8	28 824 093	7 332 029
Overføringer annen egenkapital	8		5 749
Sum overføringer og disponeringer		28 824 093	7 337 778



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	3 468	
Sum immaterielle eiendeler		3 468	
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	3	16 956	37 303
Sum varige driftsmidler		16 956	37 303
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	9	339 212	
Sum finansielle anleggsmidler		339 212	
Sum anleggsmidler		359 636	37 303
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer			32 419
Andre kortsiktige fordringer	1	16 620 308	11 079 898
Sum fordringer		16 620 308	11 112 317
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjonsfond	6	3 550 115	1 553 071
Sum investeringer		3 550 115	1 553 071
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	27 367 345	3 193 611
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		27 367 345	3 193 611
Sum omløpsmidler		47 537 768	15 858 999
SUM EIENDELER		47 897 404	15 896 302



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
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	75 749	75 749
Sum opptjent egenkapital		75 749	75 749
Sum egenkapital		3 005 749	3 005 749
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7		10 427
Andre avsetninger for forpliktelser		1 257 956	
Sum avsetninger for forpliktelser		1 257 956	10 427
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		1 257 956	10 427
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		145 216	172 826
Betalbar skatt	7	84 968	
Skyldig offentlige avgifter		404 311	373 176
Kortsiktig konserngjeld	13	38 432 124	9 776 039
Annen kortsiktig gjeld		4 567 080	2 558 085
Sum kortsiktig gjeld		43 633 698	12 880 126
Sum gjeld		44 891 654	12 890 553
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		47 897 404	15 896 302



**Årsregnskap 2021
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 2021

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.

Selskapets aktivitet og fremtidige drift påvirkes ikke av Covid-19.

Kapitalkravene i AIF-loven anses å være oppfylt.

Årsregnskapet

Regnskapsåret 2021 er fjerde hele driftsår for Salt Capital AS med fondet Salt Value AS under forvaltning. Forvaltningskapitalen i fondet har i 2021 økt fra 1.049 mnok til 1.661 mnok ved utgangen av 2021. Økningen er relatert til to kapitalforhøyelser (totalt 300 mnok) og verdistigning gjennom året (rett over 311 mnok). Økt forvaltningskapital er grunnlaget for at inntekter fra fast forvaltningshonorar har økt fra 7.2 mnok i 2020 til 13.5 mnok i 2021. Forvalters resultat for 2021 gjenspeiler videre at fondet også i 2021 oppnådde en årlig avkastning utover avtalt innslagspunkt for variabelt forvaltningshonorar. Inntekt fra variabelt forvaltningshonorar ble 36.6 mnok i 2021 mot 11.0 mnok i 2020.

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 2021

Arbeidsmiljø og personale, likestilling mellom kjønnene

Selskapet har ved utgangen av året fire ansatte, hvorav tre 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 2021.

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	28 824 093 NOK
til konsernbidrag	28 824 093 NOK
Sum disponering	28 824 093 NOK

Stavanger, 10.02.2022

Harald Espedal
Daglig leder

Sigve Erland
Styrets leder

Truls Holthe
Styremedlem

Erling Ueland
Styremedlem



Salt Capital AS

Resultatregnskap

	Note	2021	2020
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	1	50 099 667	18 182 708
Sum driftsinntekter		50 099 667	18 182 708
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2	9 399 173	6 303 785
Avskrivning på varige driftsmidler	3	20 347	20 347
Annen driftskostnad	4,5	2 282 282	2 144 750
Sum driftskostnader		11 701 802	8 468 883
DRIFTSRESULTAT		38 397 865	9 713 825
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Finansinntekter			
Annen renteinntekt		109 263	20 619
Annen finansinntekt	6	43 516	54 903
Sum finansinntekter		152 779	75 522
Finanskostnader			
Annen rentekostnad		0	1
Annen finanskostnad	6	47 447	861
Sum finanskostnader		47 447	862
NETTO FINANSPOSTER		105 332	74 660
ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD		38 503 197	9 788 485
Skattekostnad på ordinært resultat	7	9 679 104	2 450 707
ORDINÆRT RESULTAT		28 824 093	7 337 778
ÅRSRESULTAT		28 824 093	7 337 778
OVERF. OG DISPONERINGER			
Avgitt konsernbidrag	8	28 824 093	7 332 029
Overføringer annen egenkapital	8	0	5 749
SUM OVERF. OG DISP.		28 824 093	7 337 778



Salt Capital AS

Balanse pr. 31.12.2021

	Note	31.12.2021	31.12.2020
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	3 468	0
Sum immaterielle eiendeler		3 468	0
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	3	16 956	37 303
Sum varige driftsmidler		16 956	37 303
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i fond under forvaltning	9	339 212	0
Sum finansielle anleggsmidler		339 212	0
SUM ANLEGGSMIDLER		359 636	37 303
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer		0	32 419
Andre kortsiktige fordringer	1	16 620 308	11 079 898
Sum fordringer		16 620 308	11 112 317
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjonsfond	6	3 550 115	1 553 071
Sum investeringer		3 550 115	1 553 071
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	27 367 345	3 193 611
SUM OMLØPSMIDLER		47 537 768	15 858 999
SUM EIENDELER		47 897 404	15 896 302



Salt Capital AS

Balanse pr. 31.12.2021

	Note	31.12.2021	31.12.2020
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	75 749	75 749
Sum opptjent egenkapital		75 749	75 749
SUM EGENKAPITAL		3 005 749	3 005 749
GJELD			
LANGSIKTIG GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	7	0	10 427
Andre avsetninger for forpliktelser		1 257 956	0
Sum avsetning for forpliktelser		1 257 956	10 427
SUM LANGSIKTIG GJELD		1 257 956	10 427
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		145 216	172 826
Betalbar skatt	7	84 968	0
Skyldig offentlige avgifter		404 311	373 176
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	13	38 432 124	9 776 039
Annen kortsiktig gjeld		4 567 080	2 558 085
SUM KORTSIKTIG GJELD		43 633 698	12 880 126
SUM GJELD		44 891 654	12 890 553
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		47 897 404	15 896 302

Stavanger, 10.02.22

Sigve Erland
Styrets leder

Truls Holte
Styremedlem

Erling Ueland
Styremedlem

Harald Espedal
Daglig leder



Salt Capital AS

Noter 2021

Kontantstrømpoppstilling for Salt Capital AS- Den indirekte metoden

	2021	2020
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	38 503 197	9 788 485
Periodens betalte skatt	0	-61 277
Ordinære avskrivninger	20 347	20 347
Endring i kundefordringer	32 419	442 222
Endring i andre kortsiktige fordringer	-5 540 410	-3 861 112
Endring i langsiktig gjeld	1 257 956	0
Endringer i leverandørgjeld	-27 610	148 625
Endring i annen kortsiktig gjeld	2 008 995	492 900
Endring i skyldig offentlig gjeld	31 135	77 275
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	36 286 029	7 047 465
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Verdijustering av aksjer og obligasjoner	-56 264	-53 071
Endring i kostpris aksjer og obligasjoner	-2 279 992	-1 500 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 336 256	-1 553 071
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av konsernbidrag	-9 776 039	-14 433 130
Innbetalinger av egenkapital (Nyemisjon)	0	1 500 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-9 776 039	-12 933 130
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	24 173 733	-7 438 736
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 01.01.	3 193 611	10 632 347
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12.	27 367 345	3 193 611

Regnskapsprinsipper:

Noter for Salt Capital AS

Organisasjonsnr. 917986517



Salt Capital AS

Noter 2021

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 av 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 2021

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 aksjonæravtalens 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:

	2021	2020
Fast forvaltningshonorar	13 547 697	7 232 377
Variabelt forvaltningshonorar	36 551 970	10 950 331
Sum	50 099 667	18 182 708
Fordring på Salt Value AS per 31.12	16 508 102	10 950 331

Note 2 - Lønnskostnader og ytelser til ledende personer

Selskapet har hatt 3,7 årsverk i 2021.

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	2021	2020
Lønn*	7 785 542	4 951 078
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	995 265	958 327
Pensjonskostnader	526 429	320 238
Andre lønnsrelaterte ytelser	91 937	74 142
Totalt	9 399 173	6 303 785

* Inkluderer avsetning til bonus som fordeler seg slik:

	2021	2020
Bonus	3 629 764	1 497 278
Feriepenger, 10,2 %	370 236	152 722
Sum bonus inkl. feriepenger	4 000 000	1 650 000
Arbeidsgiveravgift bonus, 14,1 %	511 797	211 116
Arbeidsgiveravgift feriepenger, 14,1 %	52 203	21 534
Finansskatt bonus, 5 %	181 488	74 864
Finansskatt feriepenger, 5 %	18 512	7 636
Sum avsetning	4 764 000	1 965 150



Salt Capital AS

Noter 2021

Ytelser til daglig leder/styret i 2021

	2021	2020
Utbetalt lønn og godtgjørelser til daglig leder	636 171	571 927
Utbetalt bonus til daglig leder*	163 339	204 174
Innskuddspensjon daglig leder	113 524	56 964
Utbetalt honorar til styret	130 000	27 288

*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 4 personer. Selskapets pensjonsordning tilfredstiller kravene i loven.

Note 3 - Avskrivning på varige driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.
Anskaffelseskost pr. 1/1	61 042
+ Tilgang	0
- Avgang	0
Anskaffelseskost pr. 31/12	61 042
Akk. av/nedskr. pr 1/1	23 739
+ Ordinære avskrivninger	20 347
+ Avskr. på oppskrivning	0
- Tilbakeført avskrivning	0
+ Ekstraord nedskrivninger	0
Akk. av/nedskr. pr. 31/12	44 086
Balanseført verdi pr 31/12	16 956

Driftsmiddelet ble anskaffet i november 2019 og hadde på anskaffelsestidspunktet en økonomisk levetid på 3 år.

Note 4 - Ytelser til revisor

Revisjonshonorar, som består av:

	2021	2020
Revisjon	87 500	66 000
Attestasjonsoppgaver	0	0
Skatterådgivning	0	0
Avtalte kontrollhandlinger	100 519	63 750
Samlet honorar til revisor	188 019	129 750



Salt Capital AS

Noter 2021

Note 5 - Leie lokaler

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

	2021	2020
Årlig leie	831 000	831 000

Note 6 - Investeringer

Markedsbaserte obligasjonsfond er verdsatt i balansen til virkelig verdi pr. 31.12.2021

	2021	2020
Markedsverdi obligasjonsfond	3 550 115	1 553 071
Kostpris for markedsbaserte obligasjonsfond	3 500 000	1 500 000
Urealisert gevinst	50 115	53 071

Årets verdiregulering er en kostnad på kr 44 210. Inntekstført avkastning for 2021 er kr 41 255.

Note 7 - Skattekostnad på ordinært resultat

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:	2021	2020
Resultat før skattekostnader	38 503 197	9 788 485
Permanente og andre forskjeller	213 215	14 342
Ytet konsernbidrag	-38 432 124	-9 776 039
Endring i midlertidige forskjeller	55 585	-26 788
Inntekt	339 872	0

Fordeling av skattekostnaden:	2021	2020
Betalbar skatt (gr.l. for betalbar skatt i resultat x sats)	9 692 999	2 444 010
Endring i utsatt skatt	-10 427	6 697
Endring i utsatt skattefordel	-3 468	0
= Skattekostnad (grunnlag for årets skattekostnad x sats)	9 679 104	2 450 707
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	9 679 104	2 450 707

Betalbar skatt i balansen består av:	2021	2020
Beregnet skatt av årets resultat	9 692 999	2 444 010
Effekt av skatt på konsernbidrag	-9 608 031	-2 444 010
= Betalbar skatt i balansen	84 968	0

Utsatt skatt/utsatt skattefordel	2021	2020
Driftsmidler inkl. goodwill	-3 981	7 393
Verdiregulering av fond utenfor fritaksmetoden	-9 894	34 316
= Grunnlag utsatt skatt	-13 876	41 709
Utsatt skatt	0	10 427
Negativt grunnlag utsatt skatt	13 876	0
= Grunnlag utsatt skattefordel	13 876	0
Utsatt skattefordel	3 468	0



Salt Capital AS

Noter 2021

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			28 824 093	28 824 093
Avgitt konsernbidrag			-28 824 093	-28 824 093
Pr 31.12.	200 000	2 730 000	75 749	3 005 749

Note 9 - Investering i fond under forvaltning

Aksjer i Salt Value AS er oppført i balansen til virkelig verdi pr. 31.12.2021

	2021	2020
Virkelig verdi av aksjer i Salt Value AS	339 212	0
Kostpris for aksjer i Salt Value AS	279 992	0
Urealisert gevinst	59 220	0

Note 10 - Bankinnskudd, kontanter o.l.

Skattetrekkinnskudd utgjør pr 31.12.21 kr 191 333 og utgjorde pr 31.12.20 kr 165 455.

Note 11 - Aksjekapital

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

Selskapet har en aksjonær pr 31.12.21:

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

Eierselskap er 100 % eid av daglig leder.



Salt Capital AS

Noter 2021

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 31/12/21:	Valuta	Valutakurs 31/12/21	Omregnet NOK
Startkapital:	125 000 EUR	9,9888	1 248 600
Krav ifht faste kostnader:	kr 6 429 073 Faste kostnader 2020		1 607 268
Egenkapital ifht mulig erstatningskrav: AUM	1 660 950 128 kr		166 095
Totalt kapitalkrav pr 31/12/2021:			1 414 695

Bokført egenkapital pr 31/12/2021 som er plassert i likvide eiendeler: 3 005 749

Konklusjon:

Salt Capital AS oppfyller kapitalkravet pr 31.12.21.

Simulering kapitalkrav 2022:	Valuta	Estimat valutakurs	Omregnet NOK
Startkapital:	150 000 EUR	12,50	1 875 000
Krav ifht faste kostnader:	kr 6 832 470 Faste kostnader 2021		1 708 118
Egenkapital ifht mulig erstatningskrav: AUM	2 500 000 000 kr		250 000
Simulert kapitalkrav 2022:			2 125 000

Bokført egenkapital pr 31/12/2021 som er plassert i likvide eiendeler: 3 005 749



Salt Capital AS

Noter 2021

Beregning av faste kostnader 2021 - rundskriv 10/2014 fra Finanstilsynet

	Årsregnskap 2021
Oppsett beregning rundskriv 10/2014	
a Sum inntekter	50 099 667
b Negativt resultat før skatt	-
c 35% av honorarer til agenter	-
Sum a- c	50 099 667
d i Positivt resultat før skatt	-38 503 197
ii Variabel godtgjørelse ansatte	-4 764 000
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	-43 267 197
e Faste kostnader oppstått på annen måte enn gjennom agenter	-
Sum faste kostnader ihht Rundskriv 10/2014	6 832 470

Konklusjon:

Simuleringen viser at selskapet har en god kapitalbuffer også etter å tatt høyde for mulig økt krav til startkapital basert på EU krav gjeldende i EU fra sommeren 2021, en svekkelse av NOK mot EUR og økt forvaltningskapital i 2022.

Kapitalbufferen sikrer at forvalter også kan dekke eventuelt underskudd på drift i 2022.

Note 13 - Kortsiktig gjeld til konsernselskap

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

	2021	2020
Fordringer		
Sum fordringer	0	0
Gjeld		
Årets avsatte konsernbidrag (til mor)	38 432 124	9 776 039
Sum gjeld	38 432 124	9 776 039

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.



Salt Capital AS

Noter 2021

Note 15 - Feil i tidligere årsregnskap

Årsregnskapet for 2020 ble avlagt etter reglene for «små foretak» til tross for at selskapet fikk AIF-konsesjon våren 2020. Reglene for «øvrige foretak» skulle vært benyttet. Opplysningene i note 5 og note 14 følger av notekravene for «øvrige foretak». Tilsvarende gjelder inkludering av kontantstrømoppstilling.



Salt Capital AS

Kontantstrømoppstilling

	Note	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		38 503 197	9 788 485
- Periodens betalte skatt		0	61 277
+ Ordinære avskrivninger		20 347	20 347
+/- Endring i kundefordringer		32 419	442 222
+/- Endring i leverandørgjeld		(27 610)	148 625
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		(2 242 325)	(3 290 937)
= Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		36 286 029	7 047 465
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
- Utbet. ved kjøp av aksjer og andeler			
+ Aksjer og andeler (AM) UB		339 212	0
- Aksjer og andeler (OM) IB		1 553 071	0
+ Aksjer og andeler (OM) UB		3 550 115	1 553 071
Sum - Utbet. ved kjøp av aksjer og andeler		2 336 256	1 553 071
= Nto. kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(2 336 256)	(1 553 071)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
+/- Inn-/Utbetalinger av konsemdrag		(9 776 039)	(14 433 130)
= Nto. kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(9 776 039)	(14 433 130)
= Netto endring i kontanter mv		24 173 733	(8 938 736)
+ Beholdning av kontanter 01.01.		3 193 611	10 632 347
= Kontantbeholdning 31.12.		27 367 345	1 693 611
Kontantbeholdning mv framkommer slik:			
Kontanter og bankinnskudd pr 31.12.		27 176 012	3 028 156
+ Skattetrekkinnskudd o.l. pr 31.12.		191 333	165 455
= Beholdning av kontanter mv 31.12.		27 367 345	3 193 611



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Vassbotnen 11a Forum, 4313 Sandnes
Postboks 8015, 4038 Stavanger

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
TF: +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 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 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-regiene), 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 avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: CH25G-1F3W6-0XJLA-BNQQI-EGEQM-5TBIA



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 revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er 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 revisjons handlinger 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 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 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 om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet 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, 14. februar 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Stig Tore Strand
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Salt Capital AS 2021
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pennee Dokumentnøkkel: CH25G-1FS1WB-0XJLA-BN0QL-EGEQWJ-STBIA



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

Serienummer: 9578-5998-4-756562

IP: 79.161.xxx.xxx

2022-02-14 13:38:55 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: CH25G-1FSWB-0XJLA-6NOCLEGEQW-STBIA

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>