



ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 486401

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 13.02.2025

Revisjon

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 10.06.2025

Organisasjonsnr: 917 986 517
SALT CAPITAL AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	77 771 438	64 499 943
Sum inntekter		77 771 438	64 499 943
Kostnader			
Lønnskostnad	2	16 742 692	14 076 276
Avskrivning på varige driftsmidler	5	72 660	38 600
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5		
Annen driftskostnad	3	3 735 568	3 985 834
Sum kostnader		20 550 921	18 100 711
Driftsresultat		57 220 518	46 399 233
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	7	2 138 153	913 196
Annen finansinntekt	7	13 556	81 540
Sum finansinntekter		2 151 708	994 736
Annen rentekostnad			130 000
Annen finanskostnad		16 200	27 206
Sum finanskostnader		16 200	157 206
Netto finans		2 135 509	837 530
Resultat før skattekostnad		59 356 026	47 236 763
Skattekostnad på ordinært resultat	4	14 957 288	11 953 781
Årsresultat		44 398 738	35 282 982
Årsresultat etter minoritetsinteresser		44 398 738	35 282 982
Totalresultat		44 398 738	35 282 982
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag	9	42 401 576	33 635 887
Overføringer annen egenkapital	9	1 997 162	1 647 095
Sum overføringer og disponeringer		44 398 738	35 282 982

Organisasjonsnr: 917 986 517
SALT CAPITAL AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4		
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	5		
Driftsløsøre, inventar, verktøy og kontorm.	5	116 683	106 583
Sum varige driftsmidler		116 683	106 583
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	2, 6		
Sum anleggsmidler		116 683	106 583
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	1	5 734 090	25 638 795
Andre kortsiktige fordringer		354 676	233 475
Sum fordringer		6 088 767	25 872 270
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjonsfond	7	4 098 880	3 806 017
Investeringer i fond under forvaltning	2, 6	1 902 474	1 319 599
Sum investeringer		6 001 353	5 125 616
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		63 601 186	29 451 655
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		63 601 186	29 451 655
Sum omløpsmidler		75 691 306	60 449 540
SUM EIENDELER		75 807 989	60 556 123
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			

Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	200 000	200 000
Overkurs		2 730 000	2 730 000
Sum innskutt egenkapital		2 930 000	2 930 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		2 070 000	72 838
Sum opptjent egenkapital		2 070 000	72 838
Sum egenkapital	9, 10	5 000 000	3 002 838
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4	12 644	14 436
Andre avsetninger for forpliktelser	2		
Sum avsetninger for forpliktelser		12 644	14 436
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		12 644	14 436
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		395 154	219 458
Betalbar skatt	4	2 999 661	4 093 932
Skyldig offentlige avgifter		767 088	629 615
Kortsiktig konserngjeld	11	54 360 995	43 122 932
Annen kortsiktig gjeld	2	12 272 446	9 472 913
Sum kortsiktig gjeld		70 795 345	57 538 850
Sum gjeld		70 807 989	57 553 286
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		75 807 989	60 556 123



**Shape the future
with confidence**

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 2024, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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 uavhengighetsstandarter) 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



**Shape the future
with confidence**

årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjonen 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 utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Stavanger, 07. februar 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Stig Tore Strand
statsautorisert revisor

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."

Strand, Stig Tore

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: no_bankid:9578-5998-4-756562

IP: 77.18.xxx.xxx

2025-02-07 11:39:08 UTC



Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.

Årsregnskap 2024

Salt Capital AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Årsberetning 2024 for Salt Capital AS

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 2024 er syvende hele driftsår for Salt Capital AS med fondet Salt Value AS under forvaltning. Forvaltningskapitalen i fondet har i 2024 økt fra 2 607 mnok til 3 496 mnok ved utgangen av 2024. Økningen er relatert til to kapitalforhøyelser (totalt 384 mnok), og i tillegg økning som følge av verdistigning gjennom året (505 mnok). Økt forvaltningskapital er grunnlaget for at inntekter fra fast forvaltningshonorar har økt fra 23,1 mnok i 2023 til 31,3 mnok i 2024. Forvalters resultat for 2024 gjenspeiler videre at fondet i 2024 oppnådde en årlig avkastning utover avtalt innslagspunkt for variabelt forvaltningshonorar. Inntekt fra variabelt forvaltningshonorar ble 46,5 mnok i 2024 mot 41,4 mnok i 2023.

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

Årsregnskapet gir en rettviseende 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.

Arbeidsmiljø og personale, likestilling mellom kjønnene

Selskapet har ved utgangen av året 6 ansatte, hvorav 4 menn og 2 kvinner. 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 5 medlemmer, hvorav 3 menn og 2 kvinner.

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 tegnet forsikring for styremedlemmers og daglig leders mulige erstatningsansvar overfor selskapet.

Det har ikke vært tilfeller av personskader eller ulykker i løpet av 2024.

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	44 398 738 NOK
Avgitt konsernbidrag	42 401 576 NOK
Overføring annen egenkapital	1 997 162 NOK
Sum disponering	44 398 738 NOK

Stavanger, 06.02.2025
Styret i Salt Capital AS

Leif Ola Rød
Styreleder

Erling Ueland
Styremedlem

Jane Sybille Sirevåg Tvedt
Styremedlem

Sven Erga
Styremedlem

Janniken Støldal
Styremedlem

Harald Espedal
Daglig leder

Resultatregnskap

Salt Capital AS

Alle tall i NOK

	Note	2024	2023
Driftsinntekter og driftskostnader			
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	1	77 771 438	64 499 943
Sum driftsinntekter		77 771 438	64 499 943
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2	16 742 692	14 076 276
Avskrivning på varige driftsmidler	5	72 660	38 600
Annen driftskostnad	3	3 735 568	3 985 834
Sum driftskostnader		20 550 921	18 100 711
Driftsresultat		57 220 518	46 399 233
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter			
Annen renteinntekt	7	2 138 153	913 196
Annen finansinntekt	7	13 556	81 540
Sum finansinntekter		2 151 708	994 736
Finanskostnader			
Annen rentekostnad		0	130 000
Annen finanskostnad		16 200	27 206
Sum finanskostnader		16 200	157 206
Netto finansposter		2 135 509	837 530
Ordinært resultat før skattekostnad		59 356 026	47 236 763
Skattekostnad på ordinært resultat	4	14 957 288	11 953 781
Arsresultat		44 398 738	35 282 982
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag	9	42 401 576	33 635 887
Overføringer annen egenkapital	9	1 997 162	1 647 095
Sum overføringer og disponeringer		44 398 738	35 282 982

Balanse pr 31.12.2024

Salt Capital AS

Alle tall i NOK

Eiendeler	Note	31.12.2024	31.12.2023
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy og kontorm.	5	116 683	106 583
Sum varige driftsmidler		116 683	106 583
Sum anleggsmidler		116 683	106 583
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	1	5 734 090	25 638 795
Andre kortsiktige fordringer		354 676	233 475
Sum fordringer		6 088 767	25 872 270
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjonsfond	7	4 098 880	3 806 017
Investeringer i fond under forvaltning	2, 6	1 902 474	1 319 599
Sum investeringer		6 001 353	5 125 616
Bankinnskudd, kontanter o.l.		63 601 186	29 451 655
Sum omløpsmidler		75 691 306	60 449 540
Sum eiendeler		75 807 989	60 556 123

Balanse pr 31.12.2024

Salt Capital AS

Alle tall i NOK

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2024	31.12.2023
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	200 000	200 000
Overkurs		2 730 000	2 730 000
Sum innskutt egenkapital		2 930 000	2 930 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		2 070 000	72 838
Sum opptjent egenkapital		2 070 000	72 838
Sum egenkapital	9, 10	5 000 000	3 002 838
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	4	12 644	14 436
Sum avsetning for forpliktelser		12 644	14 436
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		395 154	219 458
Betalbar skatt	4	2 999 661	4 093 932
Skyldig offentlige avgifter		767 088	629 615
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	11	54 360 995	43 122 932
Annen kortsiktig gjeld	2	12 272 446	9 472 913
Sum kortsiktig gjeld		70 795 345	57 538 850
Sum gjeld		70 807 989	57 553 286
Sum egenkapital og gjeld		75 807 989	60 556 123

Balanse pr 31.12.2024

Salt Capital AS

Alle tall i NOK

Stavanger, 06.02.2025

Styret i Salt Capital AS

Leif Ola Rød

Styreleder

Erling Ueland

Styremedlem

Jane Sybille Sirevåg Tvedt

Styremedlem

Sven Erga

Styremedlem

Janniken Støldal

Styremedlem

Harald Espedal

Daglig leder

Kontantstrømoppstilling

Salt Capital AS

	Note	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		59 356 026	47 236 763
Periodens betalte skatt		-4 093 932	-123 855
Ordinære avskrivninger		72 660	38 600
Verdijustering av aksjer og obligasjoner		-291 064	-281 311
Endring i kundefordringer		19 904 705	-25 589 607
Endring i leverandørgjeld		175 697	-107 620
Endring i andre tidsavgrensningsposter		2 815 805	3 975 968
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>77 939 897</u>	<u>25 148 938</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-82 760	-97 474
Utbetalinger ved investering i aksjer og obligasjoner		-584 673	-254 757
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>-667 433</u>	<u>-352 231</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger av konsernbidrag		-43 122 932	-6 695 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>-43 122 932</u>	<u>-6 695 000</u>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		34 149 532	18 101 707
Beh. av kontanter og kontantekvivalenter 01.01		29 451 655	11 349 948
Beh. av kontanter og kontantekvivalenter 31.12		<u>63 601 186</u>	<u>29 451 655</u>

Noter til årsregnskap 2024 for Salt Capital AS, org. nr.: 917 986 517

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 § 1-5 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) med unntak av markedsbaserte finansielle plasseringer, som vurderes til markedsverdi ved årsslutt.

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

Selskapets virksomhet er forvaltning av alternative investeringsfond. Forvaltningstjenesten leveres løpende i henhold til inngått forvaltningsavtale og tilhørende inntekt inntektsføres i takt med levering. Variabelt forvaltningshonorar inntektsføres i takt med at avtalte avkastningskriterier er oppfylt.

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 finanssskatt.

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 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.

Noter til årsregnskap 2024 for Salt Capital AS, org. nr.: 917 986 517

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:

	2024	2023
Fast forvaltningshonorar	31 286 832	23 072 362
Variabelt forvaltningshonorar	46 484 607	41 427 581
Sum	77 771 438	64 499 943
Fordring på Salt Value AS per 31.12	5 702 677	25 583 795

Note 2 Lønnskostnader og ytelser til ledende personer

Selskapet har hatt 4,9 årsverk i 2024.

Spesifikasjon av lønnskostnader	2024	2023
Lønn*	12 951 615	11 225 786
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	2 557 012	1 831 266
Pensjonskostnader	973 744	802 038
Andre lønnsrelaterte ytelser	260 321	217 186
Totalt	16 742 692	14 076 276

* Inkluderer avsetning til bonus som fordeler seg slik:

	2024	2023
Bonus	6 373 290	5 117 968
Feriepenger	711 710	522 033
Sum bonus inkl. feriepenger	7 085 000	5 640 000
Arbeidsgiveravgift bonus	898 634	721 633
Arbeidsgiveravgift feriepenger	100 351	73 607
Arbeidsgiveravgift, høy lønn	0	90 000
Finansskatt bonus	318 665	255 898
Finansskatt feriepenger	35 586	26 102
Sum avsetning	8 438 235	6 807 239

Selskapet har etablert en godtgjørelsesordning som er i samsvar med AIF-lovgivningen. Dette innebærer blant annet at bonus for ledende ansatte omfattes av kravene til utbetaling over 3 påfølgende år i tillegg til en årlig vurdering i forhold til om bonus eller deler av bonus må bortfalle. Det er også et krav at fremtidig bonus skal være eksponert mot Salt Value AS frem til utbetaling. Det stilles ikke tilsvarende krav i forhold til bonus til øvrige ansatte.

Selskapets samlede bonusavsetning, inkludert siste og tidligere regnskapsårs avsetning, er klassifisert som kortsiktig gjeld for å gi god totaloversikt for leseren av regnskapet. Andel av bonusavsetning for ledende ansatte fra tidligere år, eksklusive aga og finansskatt, er eksponert mot Salt Value AS. Dette gjenspeiles i balansen ved selskapets investering i fond under forvaltning. Sammenhengen mellom beskrevet bonusavsetning og investering i fond under forvaltning, medfører at begge poster er vurdert til virkelig verdi. Utsatt bonus knyttet til siste regnskapsår vil først eksponeres mot Salt Value AS etter godkjenning av årsregnskapet og vil utgjøre en forskjell mellom eiendelssiden og gjeldssiden ved tidspunkt for regnskapsavleggelse slik som vist her:

Noter til årsregnskap 2024 for Salt Capital AS, org. nr.: 917 986 517

Investering i fond under forvaltning

	31.12.2024	31.12.2023
Knyttet til bonusforpliktelse fra tidligere år	1 902 474	1 319 599
Totalt eksponert mot fond under forvaltning	1 902 474	1 319 599

Total bonusforpliktelse, eks aga og fin.skatt

	31.12.2024	31.12.2023
Avsatt bonusforpliktelse knyttet til siste regnskapsår	7 085 000	5 640 000
Avsatt bonusforpliktelse knyttet til tidligere regnskapsår, utsatt bonus	1 902 474	1 319 599
Total bonusforpliktelse	8 987 474	6 959 599

Ytelser til daglig leder/styret

	2024	2023
Utbetalt lønn og godtgjørelser til daglig leder	690 157	699 406
Utbetalt bonus til daglig leder*	868 062	448 135
Innskuddspensjon daglig leder	143 888	134 760
Utbetalt honorar til styret	143 325	136 500

*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 6 personer. Selskapets pensjonsordning tilfredstiller kravene i loven.

Note 3 Ytelser til revisor

Kostnadsført revisjonshonorar, som består av:

	2024	2023
Revisjon	147 625	186 750
Attestasjonsoppgaver	0	0
Skatterådgivning	0	0
Avtalte kontrollhandlinger	129 375	101 125
Samlet kostnadsført honorar til revisor	277 000	287 875

Noter til årsregnskap 2024 for Salt Capital AS, org. nr.: 917 986 517

Note 4 Skattekostnad på ordinært resultat

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:	2024	2023
Resultat før skattekostnader	59 356 026	47 236 763
Permanente og andre forskjeller	473 122	578 362
Endring i midlertidige forskjeller	7 170	-79 598
Skattepliktig inntekt av årets resultat	59 836 319	47 735 527
Ytet konsernbidrag	-54 360 995	-43 122 932
Justeringsfaktor knyttet til konsernbidrag grunnet finansskatt	6 523 319	5 174 752
Årets skattegrunnlag	11 998 643	9 787 346

Fordeling av skattekostnaden:		
Betalbar skatt (gr.l. for betalbar skatt i resultat x sats)	14 959 080	11 933 882
Endring i utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 792	19 899
= Skattekostnad (grunnlag for årets skattekostnad x sats)	14 957 288	11 953 781

Betalbar skatt i balansen består av:		
Beregnet skatt av årets resultat	14 959 080	11 933 882
Effekt av skatt på konsernbidrag	-11 959 419	-9 487 045
For lite avsatt betalbar skatt tidligere år	0	1 647 095
= Betalbar skatt i balansen	2 999 661	4 093 932

Utsatt skatt/utsatt skattefordel	2024	2023	Endring
+ Driftsmidler inkl. goodwill	-14 597	1 799	16 396
+ Verdiregulering av fond utenfor fritaksmetoden	65 172	55 945	-9 227
= Grunnlag utsatt skatt	50 575	57 744	7 170
Utsatt skatt	12 644	14 436	1 791

Note 5 Varige driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr
Anskaffelseskost 01.01.2024	212 174
Tilgang kjøpte driftsmidler	82 760
Avgang til kostpris	-61 042
Anskaffelseskost 31.12.2024	233 892
Akkumulerte avskrivninger 31.12	117 209
Bokført verdi 31.12.2024	116 683
Årets avskrivninger	72 660
Økonomisk levetid	3 år

Noter til årsregnskap 2024 for Salt Capital AS, org. nr.: 917 986 517

Note 6 Investering i fond under forvaltning

Aksjer i Salt Value AS er oppført i balansen til virkelig verdi pr. 31.12.2024

	2024	2023	Endring
Virkelig verdi av aksjer i Salt Value AS	1 902 474	1 319 599	582 875
Kostpris for aksjer i Salt Value AS	1 366 279	1 065 242	301 037
Urealisert gevinst	536 195	254 357	281 838

Note 7 Investeringer

Markedsbaserte obligasjonsfond er verdsatt i balansen til virkelig verdi pr. 31.12.2024

	2024	2023
Markedsverdi obligasjonsfond	4 098 880	3 806 017
Kostpris for markedsbaserte obligasjonsfond	4 033 707	3 750 072
Urealisert gevinst	65 172	55 945

Årets verdiregulering er en inntekt på kr 9 227. Inntektsført avkastning for 2024 er kr 283 636.

Note 8 Aksjekapital

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

Selskapet har en aksjonær pr 31.12.2024:

Navn	Foretaksnr	Antall	Eierandel
Espedal & Co AS	988 742 945	200 000	100 %

Eierselskap er 100 % eid av daglig leder.

Note 9 Egenkapital

	Aksjekapital/ selskapskapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 1.1	200 000	2 730 000	72 838	3 002 838
Fra årets resultat			44 398 738	44 398 738
Avgitt konsernbidrag			-42 401 576	-42 401 576
Pr 31.12.	200 000	2 730 000	2 070 000	5 000 000

Note 10 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 i bunn en startkapital i norske kroner som minst tilsvarer 125 000 euro.

Av forvaltningskapital over 250 mill euro skal det i tillegg beregnes 0,02% som øker startkapitalkravet.

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 basispunkt 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 31.12.2024

	Valuta	Valutakurs 31.12.2024	Omregnet NOK
Startkapital	125 000 EUR	11,79	1 474 375
Tilleggskrav over EUR 250 mill	9 286 EUR	11,79	109 528
Krav ifht faste kostnader	kr 10 455 940 Faste kostnader 2023		2 613 985
Egenkapital ifht mulig erstatningskrav: AUM	3 496 392 608 kr		349 639
Totalt kapitalkrav 31.12.2024			2 963 624

Bokført egenkapital pr 31.12.2024 som er plassert i likvide eiendeler:	5 000 000
---	------------------

Konklusjon:

Salt Capital AS oppfyller kapitalkravet pr 31.12.2024.

Simulering kapitalkrav 2025:	Valuta	Estimat valutakurs	Omregnet NOK
Startkapital:	150 000 EUR	12,50	1 875 000
Tilleggskrav over EUR 250 mill	30 000 EUR	12,50	375 000
Krav ifht faste kostnader:	kr 12 112 686 Faste kostnader 2024		3 028 172
Egenkapital ifht mulig erstatningskrav: AUM	5 000 000 000 kr		500 000
Simulert kapitalkrav 2025			3 528 172

Bokført egenkapital pr 31.12.2024 som er plassert i likvide eiendeler:	5 000 000
---	------------------

Beregning av faste kostnader 2024 - rundskriv 10/2014 fra Finanstilsynet

			Årsregnskap 2024
Oppsett beregning rundskriv 10/2014			
a	Sum inntekter	+	79 906 947
b	Negativt resultat før skatt	+	0
c	35% av honorarer til agenter	+	0
	Sum a- c	=	79 906 947
d i	Positivt resultat før skatt	-	59 356 026
ii	Variabel godtgjørelse ansatte	-	8 438 235
iii	Andre variable disponeringer før skatt	-	0
iv	Variabel utbetaling til distributører/formidling av ordre	-	0
v	Variable avgifter - eks børser, markedsplasser, vps etc	-	0
vi	Renteutgifter ifbm oppbevaring av klientmidler	-	0
vii	Engangskostnader knyttet til ekstraordinær virksomhet	-	0
	Sum d	=	67 794 261
e	Faste kostnader oppstått på annen måte enn gjennom agenter	+	0
	Sum faste kostnader ihht Rundskriv 10/2014	=	12 112 686

Konklusjon:

Simuleringen viser at selskapet har tilstrekkelig ansvarlig kapital ut fra kriteriet om minst 1/4 av fjorårets faste kostnader, inkludert kapitalkrav knyttet til mulig erstatningsansvar.

Note 11 Kortsiktig gjeld til konsernselskap

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

	2024	2023
Fordringer		
Sum fordringer	0	0
Gjeld		
Årets avsatte konsernbidrag (til mor)	54 360 995	43 122 932
Sum gjeld	54 360 995	43 122 932

Note 12 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.