



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 824 177
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: POSITRON CAPITAL AS
Forretningsadresse: Ruseløkkveien 6
0251 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Dagfinn Heyerdahl Paust
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.02.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet 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, 02.03.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Honorarinntekter		13 573 467	11 393 786
Sum inntekter		13 573 467	11 393 786
Kostnader			
Lønnskostnad	1, 2, 3, 4	5 932 134	5 241 799
Annen driftskostnad	5, 6	1 177 466	1 054 456
Sum kostnader		7 109 600	6 296 255
Driftsresultat		6 463 867	5 097 531
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		313 629	151 709
Annen finansinntekt		173 034	121 718
Sum finansinntekter		486 663	273 427
Annen rentekostnad		0	2 192
Annen finanskostnad		40 630	45 836
Sum finanskostnader		40 630	48 028
Netto finans		446 033	225 399
Resultat før skattekostnad		6 909 899	5 322 930
Skattekostnad	7	1 726 497	1 331 281
Årsresultat		5 183 402	3 991 649
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte		3 780 000	0
Ekstraordinært utbytte		3 496 500	0
Annen egenkapital	8	-2 093 098	3 991 649
Sum overføringer og disponeringer		5 183 402	3 991 649



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Sum finansielle anleggsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		6 838	0
Andre kortsiktige fordringer		0	20 313
Sum fordringer		6 838	20 313
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	9	5 951 708	7 804 382
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		5 951 708	7 804 382
Sum omløpsmidler		5 958 546	7 824 695
SUM EIENDELER		5 958 546	7 824 695

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8, 10	52 500	52 500
Overkurs	8	1 009 700	1 009 700
Sum innskutt egenkapital		1 062 200	1 062 200
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8, 11	2 401 669	4 494 767
Sum opptjent egenkapital		2 401 669	4 494 767
Sum egenkapital		3 463 869	5 556 967
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	0	0
Ansvarlig lånekapital	13	0	0
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Konvertible lån	14	0	0
Leverandørgjeld		197 421	47 407
Betalbar skatt	7	1 726 497	1 331 281
Skyldige offentlige avgifter	9	97 229	468 873
Annen kortsiktig gjeld		473 529	420 166
Sum kortsiktig gjeld		2 494 677	2 267 727
Sum gjeld		2 494 677	2 267 727
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5 958 546	7 824 695



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 317200

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 824 177
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: POSITRON CAPITAL AS
Forretningsadresse: Ruseløkkveien 6
0251 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Dagfinn Heyerdahl Paust
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.02.2025

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
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, 27.02.2025



Organisasjonsnr: 917 824 177
POSITRON CAPITAL AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Honorarinntekter		13 573 467	11 393 786
Sum inntekter		13 573 467	11 393 786
Kostnader			
Lønnskostnad	1, 2, 3,	5 932 134	5 241 799
Annen driftskostnad	5, 6	1 177 466	1 054 456
Sum kostnader		7 109 600	6 296 255
Driftsresultat		6 463 867	5 097 531
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		313 629	151 709
Annen finansinntekt		173 034	121 718
Sum finansinntekter		486 663	273 427
Annen rentekostnad		0	2 192
Annen finanskostnad		40 630	45 836
Sum finanskostnader		40 630	48 028
Netto finans		446 033	225 399
Resultat før skattekostnad		6 909 899	5 322 930
Skattekostnad	7	1 726 497	1 331 281
Årsresultat		5 183 402	3 991 649
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte		3 780 000	0
Ekstraordinært utbytte		3 496 500	0
Annen egenkapital	8	-2 093 098	3 991 649
Sum overføringer og disponeringer		5 183 402	3 991 649



Organisasjonsnr: 917 824 177
POSITRON CAPITAL AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Sum finansielle anleggsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		6 838	0
Andre kortsiktige fordringer		0	20 313
Sum fordringer		6 838	20 313
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	9	5 951 708	7 804 382
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		5 951 708	7 804 382
Sum omløpsmidler		5 958 546	7 824 695
SUM EIENDELER		5 958 546	7 824 695
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8, 10	52 500	52 500
Overkurs	8	1 009 700	1 009 700
Sum innskutt egenkapital		1 062 200	1 062 200
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8, 11	2 401 669	4 494 767
Sum opptjent egenkapital		2 401 669	4 494 767



Sum egenkapital		3 463 869	5 556 967
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
Kredittinstitusjoner	12	0	0
Ansvarlig lånekapital	13	0	0
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Konvertible lån	14	0	0
Leverandørgjeld		197 421	47 407
Betalbar skatt	7	1 726 497	1 331 281
Skyldige offentlige avgifter	9	97 229	468 873
Annen kortsiktig gjeld		473 529	420 166
Sum kortsiktig gjeld		2 494 677	2 267 727
Sum gjeld		2 494 677	2 267 727
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5 958 546	7 824 695



Organisasjonsnr: 917 824 177
POSITRON CAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven, god regnskapsskikk samt forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak, forvaltningsselskap og AIF-forvaltere med tillatelse. Driftsinntekter og kostnader Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være leveringstidspunktet for forvaltningstjenester. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres. Kostnader som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper. Samtlige inntekter i selskapet er fra forvaltning av norske AIF-fond Klassifisering og vurdering av balanseposter Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år, er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifiseringen av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp. Poster i fremmed valuta balanseføres til balansedagens kurs. Forøvrig er følgende regnskapsprinsipper anvendt: Forsikret pensjonsforpliktelse er ikke balanseført - kostnaden er lik premien. Leieavtaler er ikke balanseført. Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er verdsatt til kursen ved regnskapsårets slutt. Kursgevinster og kurstap i utenlandsk valuta føres som finansinntekt og finanskostnad. Skatt Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt formuesmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er fastsatt og skattevirkningen er beregnet på netto grunnlaget.

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

4.00

Note

2

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	4714604.00	4193115.00
<u>Folketrygdavgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>



	1012796.00	856203.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	182979.00	145494.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	21755.00	46987.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	5932134.00	5241799.00

Mer om årsverk og lønn

I ovenstående lønnsutgifter inngår også styrehonorar.

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
------------	--------------

<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
---------------------------------	----------------------------	----------------------------

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

Note

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Erverv

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret

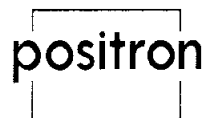
Avhendelse

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret

Samvirkeforetak

Vedtektsbestemmelser/årsmøtevedtak/forslag til vedtak om medlemskapskonti

Mer om aksjer



Årsrapport 2024

Positron Capital AS

Org.nr.: 917 824 177

Utarbeidet av:



STATEMENT

Autorisert regnskapsselskap - Org.nr. 979 607 008

Wergelandsveien 1, 0167 Oslo



Årsberetning 2024

Virksomhetens art og forretningssted

Selskapets virksomhet er å være forvalter for alternative investeringsfond og drive virksomhet i naturlig sammenheng med dette. Selskapets forretningskontor er i Oslo.

Rettvisende oversikt over utvikling, resultat og stilling

Selskapet innehar tillatelse fra Finanstilsynet til forvaltning av alternative investeringsfond i henhold til lov om forvaltning av alternative investeringsfond (AIF-loven). I 2024 har Selskapet ytterligere utbygget porteføljen av alternative investeringsfond man har til forvaltning. Fondene er registrert hos Finanstilsynet og tillatt markedsført også til investorer som ikke anses som profesjonelle iht. verdipapirhandelovens regler.

Årets resultat ble et overskudd på kr 5 183 402,-, som er disponert til annen egenkapital.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekrefter styret at forutsetningene for fortsatt drift fortsatt er til stede. Årsregnskapet for 2024 er satt opp under denne forutsetningen.

Selskapets løpende inntekter og resultat avhenger av de forvaltningsavtaler som er inngått med de fond som selskapet forvalter. Selskapet mottar inntekter fra fondene i dels i form av engangs og etableringshonorar og dels i form av løpende forvaltningshonorarer. Den største risikofaktoren knyttet til selskapets videre virksomhetsgrunnlag er opprettholdelsen av disse avtalene, utvidelse av fondenes kapitalgrunnlag og inngåelse av tilsvarende avtaler med nye fond som etableres i fremtiden. Styret forventer at selskapets inntekter fra nåværende forvaltningsmandater vil være stabil på lang sikt, dvs. i fondenes typisk minst tiårige levetid. Samtidig anses inntektene og overskuddet å bedres i årene fremover i takt med den forventede økningen i forvaltningskapitalen og etableringen av nye fond.

Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Styreansvarsforsikring

Det er ikke tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner, jf. Regnskapsloven 3-3a.

Finansiell risiko

Selskapet er eksponert for finansiell risiko på forskjellige områder og er primært knyttet til markedsrisiko, valutarisiko, kredittisiko og likviditetsrisiko. Dette er nærmere omtalt i note 15.

Arbeidsmiljø

Arbeidsmiljøet vurderes som godt. Det har ikke forekommet arbeidsulykker eller skader i 2024. Sykefraværet anses som lavt.

Likestilling

Selskapet hadde pr. balansedagen for årsregnskapet for 2024 hverken det antallet ansatte (minst 30) eller de driftsinntekter og finansinntekter (minst NOK 50 millioner) som ville gjøre at Selskapet ville falle inn under lovkravet til kjønns sammensetning. Samtlige av selskapets styremedlemmer er menn. Styret er bevisst sitt forhold til likestilling og de nevnte lovkrav, og vil foreslå for generalforsamlingen endringer i kjønns sammensetningen i styret når dette eventuelt kreves

Ytre miljø og bærekraft

Selskapet driver en type virksomhet som ikke forurenser det ytre miljø. Som forvalter av alternative investeringsfond er Selskapet underlagt Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren som er basert på en EU forordning om samme, forkortet SFDR - kalt Offentlighetsforordningen. Alle de fond som Selskapet har til forvaltning anses som «alminnelige fond» iht. SFDR. Det innebærer at ingen av fondene er produkter som har bærekraftige investeringer som investeringsmål eller som fremmer ESG-egenskaper (dvs bærekraft). Slik loven krever, er Selskapets oppfyllelse av lovkravene omtalt på nettsiden www.positron.no herunder prosedyrene for å integrere bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger.



Selskapet er også i prinsippet underlagt den såkalte åpenhetsloven, som trådte i kraft i 2022 dvs. Lov om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Loven gjelder for større virksomheter som er hjemmehørende i Norge. Pr. årsslutt oppfyller Selskapet ikke terskelverdiene for «større virksomheter», hverken mht. salgsinntekter, balansesum eller antall ansatte.

Selskapsstyring

Styret er av den oppfatning at Selskapet følger anbefalingene for god eierstyring og selskapsledelse.

Aktivt eierskap

Siden Positron Capital AS ikke forvalter investeringer som er tatt opp til handel eller er notert på et regulert marked, gjelder ikke plikten til å ha, og offentliggjøre, retningslinjer for aktivt eierskap slik dette ellers følger av AIF-lovens § 5-7.


Andre forhold og hendelser etter årsskiftet

Styret er ikke kjent med andre forhold av vesentlig betydning for selskapets resultat og stilling enn det som fremgår av det fremlagte resultat og balanse med noter samt av denne beretning. Regnskapet med noter gir etter styrets mening en rettvise oversikt over selskapets virksomhet og stilling. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådte forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelsen av regnskapet.

Styret er av den oppfatning at Selskapet er svært solid og har en stor likviditetsreserve, med god lønnsomhet og forutsigbare faste inntekter slik at det ikke er usikkerhet om fortsatt drift.

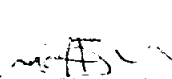
Oslo, 13.02.2025

Styret i Positron Capital AS



Dagfinn Høyerdahl Paust

Styreleder



André Bjørntvedt

Styremedlem



Christian Bryn

Styremedlem/ daglig leder



Øyvind Bråthen Haddeland

Styremedlem



POSITRON CAPITAL AS
917 824 177

Resultatregnskap

	Note	2024	2023
Driftsinntekter			
Honorarinntekter		13 573 467	11 393 786
Sum driftsinntekter		13 573 467	11 393 786
Driftskostnader			
Lønnskostnad	1, 2, 3, 4	-5 932 134	-5 241 799
Annen driftskostnad	5, 6	-1 177 466	-1 054 456
Sum driftskostnader		-7 109 600	-6 296 255
Driftsresultat		6 463 867	5 097 531
Finansinntekter			
Annen renteinntekt		313 629	151 709
Annen finansinntekt		173 034	121 718
Sum finansinntekter		486 663	273 427
Finanskostnader			
Annen rentekostnad		0	-2 192
Annen finanskostnad		-40 630	-45 836
Sum finanskostnader		-40 630	-48 028
Netto finans		446 033	225 399
Resultat før skattekostnad		6 909 899	5 322 930
Skattekostnad	7	-1 726 497	-1 331 281
Årsresultat		5 183 402	3 991 649
Overføringer			
Tilleggsutbytte		3 780 000	0
Ekstraordinært utbytte		3 496 500	0
Annen egenkapital	8	-2 093 098	3 991 649
Sum overføringer		5 183 402	3 991 649



POSITRON CAPITAL AS
917 824 177

Balanse

	Note	31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER			
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		6 838	0
Andre kortsiktige fordringer		0	20 313
Sum fordringer		6 838	20 313
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	9	5 951 708	7 804 382
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		5 951 708	7 804 382
Sum omløpsmidler		5 958 546	7 824 695
SUM EIENDELER		5 958 546	7 824 695

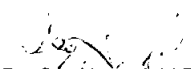


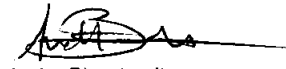
POSITRON CAPITAL AS
917 824 177

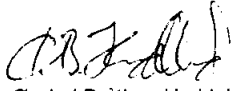
Balanse

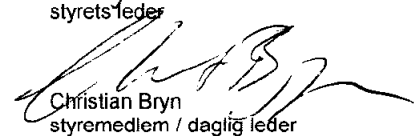
	Note	31.12.2024	31.12.2023
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8, 10	52 500	52 500
Overkurs	8	1 009 700	1 009 700
Sum innskutt egenkapital		1 062 200	1 062 200
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8, 11	2 401 669	4 494 767
Sum opptjent egenkapital		2 401 669	4 494 767
Sum egenkapital		3 463 869	5 556 967
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		197 421	47 407
Betalbar skatt	7	1 726 497	1 331 281
Skyldige offentlige avgifter	9	0	381 836
Annen kortsiktig gjeld		570 758	507 204
Sum kortsiktig gjeld		2 494 677	2 267 727
Sum gjeld		2 494 677	2 267 727
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5 958 546	7 824 695

Oslø, 13.02.2025


Dagfinn Heyerdahl Paust
styrets leder


Andre Bjørntvedt
styremedlem


Øyvind Bråthen Haddeland
styremedlem


Christian Bryn
styremedlem / daglig leder



POSITRON CAPITAL AS
917 824 177

Kontantstrømoppstilling

	Note	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		6 909 899	5 322 930
- Periodens betalte skatt		1 331 281	182 471
+/- Endring i kundefordringer		-6 838	0
+/- Endring i leverandørgjeld		150 014	26 873
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		-297 968	92 126
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		5 423 826	5 259 458
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
- Utbetalinger av utbytte		7 276 500	1 501 500
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-7 276 500	-1 501 500
= Netto endring i kontanter mv		-1 852 674	3 757 958
+ Beholdning av kontanter ved årets begynnelse		7 804 382	4 046 424
= Kontantbeholdning ved årets utgang		5 951 708	7 804 382
Kontantbeholdning mv framkommer slik:			
Kontanter og bankinnskudd ved årets utgang		5 951 708	7 602 798
Skattetrekkingskudd o.l. ved årets utgang		0	201 584
= Beholdning av kontanter mv ved årets utgang		5 951 708	7 804 382



POSITRON CAPITAL AS
917 824 177

Noter

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven, god regnskapsskikk samt forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak, forvaltningsselskap og AIF-forvaltere med tillatelse.

Driftsinntekter og kostnader

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være leveringstidspunktet for forvaltningstjenester. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres. Kostnader som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

Samtlige inntekter i selskapet er fra forvaltning av norske AIF-fond

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år, er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifiseringen av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp. Poster i fremmed valuta balanseføres til balansedagens kurs.

Forøvrig er følgende regnskapsprinsipper anvendt:

Forsikret pensjonsforpliktelse er ikke balanseført - kostnaden er lik premien. Leieavtaler er ikke balanseført. Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er verdsatt til kursen ved regnskapsårets slutt. Kursgevinster og kurstap i utenlandsk valuta føres som finansinntekt og finanskostnad.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt formuesmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er fastsatt og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.

Note 1 - Antall årsverk

	2024	2023
Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret:	4	4

Note 2 - Lønnskostnader

Spesifikasjon av lønnskostnader	2024	2023
Lønn	4 714 604	4 193 115
Arbeidsgiveravgift	1 012 796	856 203
Pensjonskostnader	182 979	145 494
Andre relaterte ytelser	21 755	46 987
Sum	5 932 134	5 241 799

Mer om årsverk og lønn

I ovenstående lønnsutgifter inngår også styrehonorar.



POSITRON CAPITAL AS
917 824 177

Note 3 - Ytelser til ledende personer

	Lønn	Pensjonsutgifter	Annen godtgjørelse
Ytelser til daglig leder	1 100 087	43 988	4 392
Ledende person			
Øvrige styremedlemmer	2 933 566	117 302	303 783
Total ytelser til andre ledende personer	2 933 566	117 302	303 783

Mer om ytelser til ledende personer

Det er ikke inngått avtaler med noen av selskapets ansatte eller styremedlemmer om særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet. Selskapet har ingen forpliktelser knyttet til aksjeverdbaserte godtgjørelser til fordel for ansatte og tillitsvalgte.

Note 4 - Obligatorisk tjenstepensjon

Virksomheten er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Pensjonsordningen oppfyller kravene etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Note 5 - Revisjon

Godtgjørelse til revisor	2024	2023
Revisjon	156 250	138 750
Andre tjenester	68 750	0
Sum godtgjørelse til revisor	225 000	138 750

Mer om ytelser til revisjon

Revisjonshonorar er inkl. mva

Note 6 - Leieavtaler

Selskapet leier lokaler i Ruseløkkveien 6 i Oslo. Årlig leie utgjorde NOK 316 451 i 2024. Leiekontrakten utløper den 31. juli 2027.



POSITRON CAPITAL AS
917 824 177

Note 7 - Spesifisering av skatt

Skattekostnad	2024	2023
Betalbar skatt på alminnelig inntekt	1 726 497	1 331 281
Skattekostnad	1 726 497	1 331 281
Skattepliktig inntekt		
Resultat før skatt	6 909 899	5 322 930
Permanente forskjeller	-3 913	2 192
Skattepliktig inntekt	6 905 986	5 325 122
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt på årets resultat	1 726 497	1 331 281
Betalbar skatt i balansen	1 726 497	1 331 281

Mer om skattekostnad

Selskapet er underlagt reglene om finansskatt.

Note 8 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2023	52 500	1 009 700	4 494 767	5 556 967
Årsresultat	0	0	5 183 402	5 183 402
Tilleggsutbytte i løpet av året, basert på siste fastsatte regnskap	0	0	-3 780 000	-3 780 000
Ekstraordinært utbytte basert på mellombalanse	0	0	-3 496 500	-3 496 500
Egenkapital 31.12.2024	52 500	1 009 700	2 401 669	3 463 869

Note 9 - Bankinnskudd

Mer om bankinnskudd

Skyldig skattetrekk for 6. termin ble innbetalt i 2024.

Note 10 - Aksjekapital

Aksjeklasse	Antall aksjer	Aksjenes pålydende	Bokført verdi
Ordinære	5 250	10	52 500
Aksjonærer	Antall aksjer	Elerandel %	Aksjeklasse
Positron AS	1 750	33,33	Ordinære
Seble AS	1 540	29,33	Ordinære
Borinken AS	1 435	27,33	Ordinære
Hektor AS	525	10,00	Ordinære
Totalt antall aksjer	5 250	100	

Mer om aksjer og aksjonærer

Styremedlemmene Bryn, Haddeland og Bjørntvedt eier aksjer via sine respektive selskaper, Positron AS, Seble AS og Borinken AS. Styreleder Paust eier ingen aksjer i selskapet, hverken direkte eller indirekte.



POSITRON CAPITAL AS
917 824 177

Note 11 - Fortsatt drift

Selskapet har langsiktige faste inntekter fra fondsforvaltningen, og går med løpende overskudd. Basert på tilgjengelige informasjonen på nåværende tidspunkt, utarbeides årsregnskapet med antagelse om fortsatt drift.

Note 12 - Faste kostnader ift. kapitalkrav for AIF-forvaltere

Med referanse til AIF-loven § 2-7, er fjorårets faste kostnader beregnet i samsvar med Finanstilsynets rundskriv 10/2014 og rapportert som en del av årsregnskapet til erstatning for separat revisjonsbekreftelse av kapitaldekning.

Foretakets egenkapital skal utgjøre det høyeste av følgende:

- (1) 1/4 av faste kostnader i henhold til kapitalkravsforskriften § 41-2 og
- (2) summen av NOK-ekvivalenten av EUR 125.000 pluss eventuelle tilleggskrav jfr. AIF-loven § 2-7 (3).

Alle beløp i NOK der intet annet er angitt

	2024	2023
Beregning av faste kostnader:		
Sum inntekter	13 573 467	11 393 786
Pluss negativt resultat før skatt	0	0
Sum før fratrukk	13 573 467	11 393 786
Trekk fra:		
Positivt resultat før skatt	6 909 899	5 322 930
Variabel godtgjørelse til ansatte	0	0
Andre fullt ut variable disposisjoner av foretakets resultat før skatt	0	0
Sum fratrukk	6 909 899	5 322 930
Sum fjorårets faste kostnader (dvs. for hhv 2023 og 2022)	NOK 6 663 568	6 070 856
Omregnet til EUR	EUR 564 949	540 087
(A) Krav til ansvarlig kapital (25% av faste kostnader)	EUR 141 237	135 022
Beregning av kapitaldekningskrav Kravet er det minste av:		
(B) Minstekravet	EUR 125 000	125 000
+ (C) Evt. tilleggskrav Jf AIF-loven § 2-7 (3) for evt. erstatningsansvar 0,01%	EUR 17 698	16 077
=(D) Krav inkl evt. tilleggskrav	EUR 142 698	141 077
(E) 25% av foregående års faste kostnader (A x 25%)	EUR 141 237	135 022
(F) Krav til ansvarlig kapital i EUR (Største av D og E)	EUR 142 698	141 077
(G) Krav til ansvarlig kapital i NOK ved EUR/NOK kurs pr. årsslutt	NOK 1 683 123	1 585 776
Ansvarlig kapital = Egenkapital	NOK 3 463 869	5 556 967
Overskytende ansvarlig kapital	NOK 1 780 746	3 971 191

Det bekreftes herved at Positron Capital AS pr. 31.12.2024 hadde tilstrekkelig ansvarlig kapital iht. ovennevnte bestemmelse, og gjeldende minimumskrav, jf. regnskapslovens §2-2.



POSITRON CAPITAL AS
917 824 177

Note 13 - Nøkkeltall

Selskapets årsregnskap skal blant annet settes opp i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak, forvaltningsselskap og AIF-forvaltere med tillatelse. Forskriften krever at det skal opplyses om resultat etter skatt som prosent av forvaltningskapitalen.

Selskapets resultat etter skatt for året 2024 delt på den samlede forvaltningskapital (totale aktiva) i fondene som Selskapet hadde til forvaltning pr. 31.12.2024 tilsvarer 0,25%.

Note 14 - Finansiell risiko

Selskapet er eksponert for finansiell risiko på forskjellige områder og er primært knyttet til markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsrisiko

Markedsrisiko kan være risikoen for tap eller redusert fremtidig inntekt og salgsinntekt som følge av endrede markedsforhold. Markedet preges av høy konkurranse, men selskapets virksomhet er sikret ved langsiktige kontrakter. Selskapet har langsiktige faste inntekter fra fondsforvaltningen, slik at risikoen er hovedsakelig knyttet til eventuell fremtidig vekst i inntektene.

Kredittrisiko

Kredittrisiko som følge av motparts evne til å oppfylle sine forpliktelser, anses som lav da samtlige forvaltede selskaper er solide selskaper med god likviditet og har vist gode resultater.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko kan være risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine kortsiktige økonomiske forpliktelser og vanligvis oppstår på grunn av manglende evne til å konvertere en eiendel til kontanter på kort sikt uten tap. Likviditetsrisikoen ansees å være lav da selskapet har betydelig likviditetsreserve.

Valutarisiko

Valutarisiko oppstår ved veksling og/eller omregning av inntekter i fremmed valuta til norske kroner. Som følge av svingninger i EUR/NOK kursen, vil selskapets EUR-denominerte inntekter kunne variere. Siden selskapets kostnader er denominert i norske kroner, risikerer selskapet derfor at driftsresultatet og kontantstrømmen fluktuerte fra periode til periode. Selskapet har aktivt implementert strategier for å håndtere slike risikofaktorer og benytter seg av valutaterminkontrakter for sikring av en stor andel av de fremtidige valutainntektene.



Til generalforsamlingen i Positron Capital AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Positron 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 årsregnskapet 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 konklusjonen

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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi 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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Oslo, 13. februar 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Stig Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Lund, Stig Arild	BANKID	2025-02-13 15:02

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.