



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### 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: 15.02.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

*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, 28.02.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Honorarinntekter		11 393 786	8 438 118
<b>Sum inntekter</b>		<b>11 393 786</b>	<b>8 438 118</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	1, 2, 3, 4	5 241 799	5 431 791
Annen driftskostnad	5, 6	1 054 456	907 435
<b>Sum kostnader</b>		<b>6 296 255</b>	<b>6 339 226</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>5 097 531</b>	<b>2 098 892</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		151 709	132
Annen finansinntekt		121 718	15 647
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>273 427</b>	<b>15 779</b>
Annen rentekostnad		2 192	1 301
Annen finanskostnad		45 836	46 046
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>48 028</b>	<b>47 347</b>
<b>Netto finans</b>		<b>225 399</b>	<b>-31 568</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>5 322 930</b>	<b>2 067 324</b>
Skattekostnad	7	1 331 281	182 471
<b>Årsresultat</b>		<b>3 991 649</b>	<b>1 884 853</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Annen egenkapital	8	3 991 649	1 884 854
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>3 991 649</b>	<b>1 884 854</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		20 313	6 435
<b>Sum fordringer</b>		<b>20 313</b>	<b>6 435</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd	9	7 804 382	4 046 424
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>7 804 382</b>	<b>4 046 424</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>7 824 695</b>	<b>4 052 859</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>7 824 695</b>	<b>4 052 859</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8, 10	52 500	52 500
Overkurs	8	1 009 700	2 511 200
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 062 200</b>	<b>2 563 700</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8, 11	4 494 767	503 118
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 494 767</b>	<b>503 118</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>5 556 967</b>	<b>3 066 818</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	0	0
Ansvarlig lånekapital	13	0	0
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	14	0	0
Leverandørgjeld		47 407	20 534
Betalbar skatt	7	1 331 281	182 471
Skyldige offentlige avgifter	9	468 873	388 236
Annen kortsiktig gjeld		420 166	394 800
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>2 267 727</b>	<b>986 041</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 267 727</b>	<b>986 041</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>7 824 694</b>	<b>4 052 859</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 308414

#### Enheten

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

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

#### 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: 15.02.2024

#### 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 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

*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, 20.02.2024

---

Brønnøysundregistrene  
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund  
Telefon: 75 00 75 00  
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no  
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 917 824 177  
POSITRON CAPITAL AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Honorarinntekter		11 393 786	8 438 118
<b>Sum inntekter</b>		<b>11 393 786</b>	<b>8 438 118</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	1, 2, 3,	5 241 799	5 431 791
Annen driftskostnad	5, 6	1 054 456	907 435
<b>Sum kostnader</b>		<b>6 296 255</b>	<b>6 339 226</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>5 097 531</b>	<b>2 098 892</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		151 709	132
Annen finansinntekt		121 718	15 647
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>273 427</b>	<b>15 779</b>
Annen rentekostnad		2 192	1 301
Annen finanskostnad		45 836	46 046
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>48 028</b>	<b>47 347</b>
<b>Netto finans</b>		<b>225 399</b>	<b>-31 568</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>5 322 930</b>	<b>2 067 324</b>
Skattekostnad	7	1 331 281	182 471
<b>Årsresultat</b>		<b>3 991 649</b>	<b>1 884 853</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Annen egenkapital	8	3 991 649	1 884 854
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>3 991 649</b>	<b>1 884 854</b>



Organisasjonsnr: 917 824 177  
POSITRON CAPITAL AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		20 313	6 435
Sum fordringer		20 313	6 435
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd	9	7 804 382	4 046 424
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		7 804 382	4 046 424
Sum omløpsmidler		7 824 695	4 052 859
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>7 824 695</b>	<b>4 052 859</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8, 10	52 500	52 500
Overkurs	8	1 009 700	2 511 200
Sum innskutt egenkapital		1 062 200	2 563 700
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8, 11	4 494 767	503 118
Sum opptjent egenkapital		4 494 767	503 118
Sum egenkapital		5 556 967	3 066 818
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	12	0	0
Ansvarlig lånekapital	13	0	0
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0



<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	14	0	0
Leverandørgjeld		47 407	20 534
Betalbar skatt	7	1 331 281	182 471
Skyldige offentlige avgifter	9	468 873	388 236
Annen kortsiktig gjeld		420 166	394 800
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>2 267 727</b>	<b>986 041</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 267 727</b>	<b>986 041</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>7 824 694</b>	<b>4 052 859</b>



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 og god regnskapsskikk for små foretak. Salgsinntekter Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres. Klassifisering og vurdering av balanseposter Anleggsmidler er eiendeler bestemt til varig eie eller bruk. Eiendeler som er knyttet til varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de forfaller til betaling innen ett år etter transaksjonsdagen. Tilsvarende klassifiseres gjeld som kortsiktig hvis gjelden forfaller til betaling innen ett år. Langsiktig gjeld er gjeld som forfaller senere enn ett år etter transaksjonsdagen. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler avskrives etter en fornuftig avskrivningsplan. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Fordringer Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap. Varebeholdninger Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost etter FIFO-prinsippet og virkelig verdi. Egentilvirkede ferdigvarer og varer under tilvirkning er vurdert til variabel tilvirkningskost. For råvarer er gjenanskaffelseskost vurdert som tilnærming til virkelig verdi. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans. Varige driftsmidler Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlenes levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skatt Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. 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

Antall årsverk i regnskapsåret  
4.00

## Note

2

## Spesifisering av resultatregnskapet



## Lønnskostnader

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	4193115.00	4147093.00
<u>Folketrygdavgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	856203.00	839176.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	145494.00	162349.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	46987.00	283173.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	5241799.00	5431791.00

## Note

### Ekstraordinære inntekter og kostnader

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler 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>	



Beholdning av egne aksjer                      Antall                      Pålydende                      Andel av aksjek.



# Årsrapport 2023

Positron Capital AS

Org.nr.: 917 824 177

Utarbeidet av:



STATEMENT

Autorisert regnskapsselskap - Org.nr. 979 607 008  
Wergelandsveien 1, 0167 Oslo



POSITRON CAPITAL AS  
917824177

## Årsberetning 2023

### 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 2023 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. verdipapirhandellovens regler.

Årets resultat ble et overskudd på kr 3 991 649,-, 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 2023 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, kreditrisiko og likvidetsrisiko. Dette er nærmere omtalt i note 10.

### Arbeidsmiljø

Arbeidsmiljøet vurderes som godt. Det har ikke forekommet arbeidsulykker eller skader i 2023. Sykefraværet anses som lavt.

### Likestilling

Samtlige av selskapets styremedlemmer er menn. Styret er bevisst sitt forhold til likestilling og vurderer dette når det er naturlig.

### 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 internettsiden [www.positron.no](http://www.positron.no) herunder prosedyrene for å integrere bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger.



POSITRON CAPITAL AS  
917824177

### 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 inntrådt 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, 15.02.2024

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	2023	2022
<b>Driftsinntekter</b>			
Honorarinntekter		11 393 786	8 438 118
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>11 393 786</b>	<b>8 438 118</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	1, 2, 3, 4	-5 241 799	-5 431 791
Annen driftskostnad	5, 6	-1 054 456	-907 435
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-6 296 255</b>	<b>-6 339 225</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>5 097 531</b>	<b>2 098 892</b>
<b>Finansinntekter</b>			
Annen renteinntekt		151 709	132
Annen finansinntekt		121 718	15 647
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>273 427</b>	<b>15 779</b>
<b>Finanskostnader</b>			
Annen rentekostnad		-2 192	-1 301
Annen finanskostnad		-45 836	-46 046
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>-48 028</b>	<b>-47 347</b>
<b>Netto finans</b>		<b>225 399</b>	<b>-31 568</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>5 322 930</b>	<b>2 067 325</b>
Skattekostnad	7	-1 331 281	-182 471
<b>Årsresultat</b>		<b>3 991 649</b>	<b>1 884 854</b>
<b>Overføringer</b>			
Annen egenkapital	8	3 991 649	1 884 854
<b>Sum overføringer</b>		<b>3 991 649</b>	<b>1 884 854</b>



POSITRON CAPITAL AS  
917 824 177

**Balanse**

	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>EIENDELER</b>			
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		20 313	6 435
<b>Sum fordringer</b>		<b>20 313</b>	<b>6 435</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd	9	7 804 382	4 046 424
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>7 804 382</b>	<b>4 046 424</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>7 824 695</b>	<b>4 052 859</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>7 824 695</b>	<b>4 052 859</b>



POSITRON CAPITAL AS  
917 824 177

## Balanse


	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8, 10	52 500	52 500
Overkurs	8	1 009 700	2 511 200
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 062 200</b>	<b>2 563 700</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8, 11	4 494 767	503 118
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 494 767</b>	<b>503 118</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>5 556 967</b>	<b>3 066 818</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		47 407	20 534
Betalbar skatt	7	1 331 281	182 471
Skyldige offentlige avgifter	9	468 873	388 236
Annen kortsiktig gjeld		420 166	394 800
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>2 267 727</b>	<b>986 041</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 267 727</b>	<b>986 041</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>7 824 695</b>	<b>4 052 859</b>

Oslo, 15.02.2024

  
Dagfinn Heyerdahl Paust  
styrets leder

  
Andre Bjørntvedt  
styremedlem

  
Øyvind Bråthen Haddeland  
styremedlem

  
Christian Bryn  
styremedlem / daglig leder



POSITRON CAPITAL AS  
917 824 177

## Kontantstrømpstilling

	2023	2022
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	5 322 930	2 067 325
- Periodens betalte skatt	182 471	0
+/- Endring i kundefordringer	0	962 714
+/- Endring i leverandørgjeld	26 873	-89 479
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	92 126	-604 048
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	5 259 458	2 336 511
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
- Utbetalinger av utbytte	1 501 500	3 003 000
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 501 500	-3 003 000
= Netto endring i kontanter mv	3 757 958	-666 489
+ Beholdning av kontanter ved årets begynnelse	4 046 424	4 712 913
= Kontantbeholdning ved årets utgang	7 804 382	4 046 424
<b>Kontantbeholdning mv framkommer slik:</b>		
Kontanter og bankinnskudd ved årets utgang	7 602 798	3 873 977
Skattetrekkinnskudd o.l. ved årets utgang	201 584	172 447
= Beholdning av kontanter mv ved årets utgang	7 804 382	4 046 424



POSITRON CAPITAL AS  
917824177

## 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.

Selskapet har ikke endret regnskapsprinsipp fra 2022 til 2023.

#### Note 1 - Antall årsverk

	2023	2022
Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret:	4	5

#### Note 2 - Lønnskostnader

Spesifikasjon av lønnskostnader	2023	2022
Lønn	4 193 115	4 147 093
Arbeidsgiveravgift	856 203	839 176
Pensjonskostnader	145 494	162 349
Andre relaterte ytelser	46 987	283 173
<b>Sum</b>	<b>5 241 799</b>	<b>5 431 791</b>



POSITRON CAPITAL AS  
917824177

## Note 3 - Ytelse til ledende personer

	Lønn	Pensjonsutgifter	Annen godtgjørelse
Ytelser til daglig leder	1 136 709	38 280	4 392
<b>Ledende person</b>			
Øvrige styremedlemmer	2 735 736	101 920	282 116
<b>Total ytelse til andre ledende personer</b>	<b>2 735 736</b>	<b>101 920</b>	<b>282 116</b>

## 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	2023	2022
Revisjon	138 750	125 000
Andre tjenester	0	0
<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>138 750</b>	<b>125 000</b>

### Mer om ytelse til revisjon

Revisjonshonorar er inkl. mva

## Note 6 - Leieavtaler

Selskapet leier lokaler i Ruseløkkveien 6 i Oslo. Årlig leie utgjorde NOK 207 360 i 2023. Leiekontrakten utløper den 31. juli 2027.

## Note 7 - Spesifisering av skatt

Skattekostnad	2023	2022
Betalbar skatt på alminnelig inntekt	1 331 281	182 471
<b>Skattekostnad</b>	<b>1 331 281</b>	<b>182 471</b>
<b>Skattepliktig inntekt</b>		
Resultat før skatt	5 322 930	2 067 325
Permanente forskjeller	2 192	7 628
- Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-1 345 068
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>5 325 122</b>	<b>729 885</b>
<b>Betalbar skatt i balansen</b>		
Betalbar skatt på årets resultat	1 331 281	182 471
Sum betalbar skatt i balansen	1 331 281	182 471

### Mer om skattekostnad

Selskapet er underlagt reglene om finansskatt.



POSITRON CAPITAL AS  
917824177

## Note 8 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12 forrige år	52 500	2 511 200	503 118	3 066 818
Årsresultat	0	0	3 991 649	3 991 649
Nedsettelse av aksjekapital og utdeling av overkurs	0	-1 501 500	0	-1 501 500
Egenkapital 31.12.2023	52 500	1 009 700	4 494 767	5 556 967

## Note 9 - Bankinnskudd

	31.12.2023
I posten for bankinnskudd inngår egen konto for bundne skattetrekksmidler med Skyldig skattetrekk	201 584 -201 584

## Note 10 - Aksjekapital

Aksjeklasse	Antall aksjer	Aksjenes pålydende	Bokført verdi
Ord. aksjer	5 250	10	52 500

Aksjonærer	Antall aksjer	Eierandel %	Aksjeklasse
Positron AS	1 750	33,33	Ord. aksjer
Seble AS	1 540	29,33	Ord. aksjer
Borinken AS	1 435	27,33	Ord. aksjer
Hektor AS	525	10	Ord. aksjer
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>5 250</b>	<b>100</b>	

### 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.

## 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.



POSITRON CAPITAL AS  
917824177

## 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 § 2-3 (3).

Alle beløp i NOK der intet annet er angitt

	2023	2022
Beregning av faste kostnader:		
Sum inntekter	11 393 786	8 438 118
Pluss negativt resultat før skatt	0	0
Sum før fratrekk	11 393 786	8 438 118
Trekk fra:		
Positivt resultat før skatt	5 322 930	2 067 325
Variabel godtgjørelse til ansatte	0	0
Andre fullt ut variable disposisjoner av foretakets resultat før skatt	0	0
Sum fratrekk	5 322 930	2 067 325
Sum fjorårets faste kostnader (dvs. for hhv 2023 og 2022)	NOK 6 070 856	6 370 793
Omregnet til EUR	EUR 540 087	605 946
(A) Krav til ansvarlig kapital (25% av faste kostnader)	EUR 135 022	151 486
Beregning av kapitaldekningskrav Kravet er det minste av:		
(B) Minstekravet	EUR 125 000	125 000
+ (C) Evt. tilleggskrav Jf AIF-loven § 2-3 (3) for evt. erstatningsansvar 0,01%	EUR 16 077	14 610
=(D) Krav inkl evt. tilleggskrav	EUR 141 077	139 610
(E) 25% av foregående års faste kostnader (A x 25%)	EUR 135 022	151 486
(F) Krav til ansvarlig kapital i EUR (Største av D og E)	EUR 141 077	151 486
(G) Krav til ansvarlig kapital i NOK ved EUR/NOK kurs pr. årsslutt	NOK 1 585 776	1 592 698
Ansvarlig kapital = Egenkapital	NOK 5 556 967	3 066 818
Overskytende ansvarlig kapital	NOK 3 971 191	1 474 120

Det bekreftes herved at Positron Capital AS pr. 31.12.2023 hadde tilstrekkelig ansvarlig kapital iht. ovennevnte bestemmelse.



POSITRON CAPITAL AS  
917824177

## 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 2023 delt på den samlede forvaltningskapital (totale aktiva) i fondene som Selskapet hadde til forvaltning pr. 31.12.2023 tilsvarer 0,22%.

## 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 fluktuerer 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 2023, 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 2023, 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](http://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/revisjonsberetninger>

Oslo, 15. februar 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Stig Lund  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Lund, Stig Arild	BANKID	2024-02-15 14:27

**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.