



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 824 177
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: POSITRON CAPITAL AS
Forretningsadresse: Stortingsgata 28
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: Christian Bryn
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 07.04.2022

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 23.03.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Honorarinntekter		6 627 516	3 708 167
Sum inntekter		6 627 516	3 708 167
Kostnader			
Lønnskostnad	1	5 403 212	3 811 562
Annen driftskostnad	2	930 319	918 746
Sum kostnader		6 333 531	4 730 308
Driftsresultat		293 985	-1 022 141
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		5 724	12 951
Valutagevinst		3 733	186 636
Annen finansinntekt		3 724	1 826
Sum finansinntekter		13 181	201 413
Valutatap		29 166	12 221
Annen finanskostnad			6 894
Sum finanskostnader		29 166	19 116
Netto finans		-15 986	182 297
Ordinært resultat før skattekostnad		277 999	-839 844
Skattekostnad på ordinært resultat	3		202 267
Ordinært resultat etter skattekostnad		277 999	-1 042 111
Årsresultat	7	277 999	-1 042 111
Årsresultat etter minoritetsinteresser		277 999	-1 042 111
Totalresultat		277 999	-1 042 111
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		277 999	-1 042 111



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum overføringer og disponeringer		277 999	-1 042 111



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		962 521	2 370
Andre kortsiktige fordringer		6 628	
Sum fordringer		969 149	2 370
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	5	4 712 913	4 543 883
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 712 913	4 543 883
Sum omløpsmidler		5 682 062	4 546 253
SUM EIENDELER		5 682 062	4 546 253
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	52 500	52 500
Annen innskutt egenkapital		5 514 200	5 514 200
Sum innskutt egenkapital		5 566 700	5 566 700
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		1 381 736	1 659 735
Sum opptjent egenkapital		-1 381 736	-1 659 735



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum egenkapital	7	4 184 964	3 906 965
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		110 013	28 384
Betalbar skatt	3		
Skyldig offentlige avgifter		918 087	306 234
Annen kortsiktig gjeld		468 997	304 669
Sum kortsiktig gjeld		1 497 097	639 288
Sum gjeld		1 497 097	639 288
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5 682 062	4 546 253



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 313078

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 824 177
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: POSITRON CAPITAL AS
Forretningsadresse: Stortingsgata 28
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: Christian Bryn
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 07.04.2022

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 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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

Brønnøysundregistrene, 02.06.2022

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

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Honorarinntekter		6 627 516	3 708 167
Sum inntekter		6 627 516	3 708 167
Kostnader			
Lønnskostnad	1	5 403 212	3 811 562
Annen driftskostnad	2	930 319	918 746
Sum kostnader		6 333 531	4 730 308
Driftsresultat		293 985	-1 022 141
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		5 724	12 951
Valutagevinst		3 733	186 636
Annen finansinntekt		3 724	1 826
Sum finansinntekter		13 181	201 413
Valutatap		29 166	12 221
Annen finanskostnad			6 894
Sum finanskostnader		29 166	19 116
Netto finans		-15 986	182 297
Ordinært resultat før skattekostnad		277 999	-839 844
Skattekostnad på ordinært resultat	3		202 267
Ordinært resultat etter skattekostnad		277 999	-1 042 111
Årsresultat	7	277 999	-1 042 111
Årsresultat etter minoritetsinteresser		277 999	-1 042 111
Totalresultat		277 999	-1 042 111
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		277 999	-1 042 111
Sum overføringer og disponeringer		277 999	-1 042 111



Organisasjonsnr: 917 824 177
POSITRON CAPITAL AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		962 521	2 370
Andre kortsiktige fordringer		6 628	
Sum fordringer		969 149	2 370
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	5	4 712 913	4 543 883
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 712 913	4 543 883
Sum omløpsmidler		5 682 062	4 546 253
SUM EIENDELER		5 682 062	4 546 253
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	52 500	52 500
Annen innskutt egenkapital		5 514 200	5 514 200
Sum innskutt egenkapital		5 566 700	5 566 700
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		1 381 736	1 659 735
Sum opptjent egenkapital		-1 381 736	-1 659 735
Sum egenkapital	7	4 184 964	3 906 965
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0



Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	110 013	28 384
Betalbar skatt		
Skyldig offentlige avgifter	918 087	306 234
Annen kortsiktig gjeld	468 997	304 669
Sum kortsiktig gjeld	1 497 097	639 288
Sum gjeld	1 497 097	639 288
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	5 682 062	4 546 253



Organisasjonsnr: 917 824 177
POSITRON CAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

1

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
5.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring




Årsregnskap 2021

Positron Capital AS

Org.nr.: 917 824 177

Utarbeidet av:

NRP Procurator 



Positron Capital AS

Årsberetning 2021

Virksomhetens art

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 2021 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 277 999 som er disponert til dekning av tidligere udekket tap.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekrefter styret at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet for 2021 er satt opp under denne forutsetning.

Selskapets løpende inntekter og resultat avhenger av de forvaltningsavtaler som er inngått med de fond som selskapet forvalter. Selskapet mottar inntekter fra fondene dels i form av engangs etableringshonorar og dels i form av løpende forvaltningshonorar. Den største risikofaktoren knyttet til selskapets videre virksomhetsgrunnlag er opprettholdelsen av disse avtalene, utvidelsen av fondenes kapitalgrunnlag og inngåelsen 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 antas inntektene og overskuddet å bedres i årene fremover i takt med den forventete økningen i forvaltningskapitalen og etableringen av ytterligere fond.

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 10.

Arbeidsmiljø

Arbeidsmiljøet vurderes som godt. Det har ikke forekommet arbeidsulykker eller skader i 2021. 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

Selskapet driver en type virksomhet som ikke forurenser det ytre miljø.

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 forventer at usikkerheten i markedet som følge av Koronautbruddet vil kunne ha en midlertidig negativ innvirkning på investorers etterspørsel etter Selskapets tjenester, og dermed føre til lavere vekst i forvaltningskapital enn det Selskapet ellers ville forventet. Forretningsmodellen er slik at Selskapet har langsiktige løpende forvaltningsinntekter fra etablerte fond, og disse inntektene påvirkes ikke av krisen. Ved myndighetstiltak som midlertidig begrenser Selskapets anledning til å møte investorer og dermed effektivt begrenser vekst i forvaltningsinntekter, vil Selskapet vurdere midlertidig kutt i kostnader for å unngå løpende driftsmessig underskudd inntil veksten i forvaltningskapital tar seg opp. Styret er av den oppfatning at Selskapet er svært solid og har en stor likviditetsreserve, så det er ikke usikkerhet om fortsatt drift.



Positron Capital AS

Årsberetning 2021

Oslo, 18.02.2022
Styret i Positron Capital AS

Dagfinn Heyerdahl Paust
styreleder

Andre Bjørntvedt
styremedlem

Christian Bryn
styremedlem/daglig leder

Øyvind Bråthen Haddeland
styremedlem



Positron Capital AS

Resultatregnskap

	Note	2021	2020
Driftsinntekter og driftskostnader			
Honorarinntekter		6 627 516	3 708 167
Sum driftsinntekter		6 627 516	3 708 167
Lønnskostnad	1	5 403 212	3 811 562
Annen driftskostnad	2	930 319	918 746
Sum driftskostnader		6 333 531	4 730 308
Driftsresultat		293 985	(1 022 141)
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		5 724	12 951
Valutagevinst		3 733	186 636
Annen finansinntekt		3 724	1 826
Sum finansinntekter		13 181	201 413
Valutatap		29 166	12 221
Annen finanskostnad		0	6 894
Sum finanskostnader		29 166	19 116
Resultat av finansposter		(15 986)	182 297
Ordinært resultat før skattekostnad		277 999	(839 844)
Skattekostnad på ordinært resultat	3	0	202 267
Ordinært resultat		277 999	(1 042 111)
Årsresultat	7	277 999	(1 042 111)
Overføringer			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		277 999	0
Overført til udekket tap		0	(1 042 111)
Sum overføringer		277 999	(1 042 111)



Positron Capital AS

Balanse

	Note	2021	2020
Eiendeler			
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		962 521	2 370
Andre kortsiktige fordringer		6 628	0
Sum fordringer		969 149	2 370
Investeringer			
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd	5	4 712 913	4 543 883
Sum bankinnskudd o.l.		4 712 913	4 543 883
Sum omløpsmidler		5 682 062	4 546 253
Sum eiendeler		5 682 062	4 546 253




Positron Capital AS

Balanse

	Note	2021	2020
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	52 500	52 500
Overkurs		5 514 200	5 514 200
Sum innskutt egenkapital		5 566 700	5 566 700
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		(1 381 736)	(1 659 735)
Sum opptjent egenkapital		(1 381 736)	(1 659 735)
Sum egenkapital	7	4 184 964	3 906 965
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		110 013	28 384
Skyldig offentlige avgifter		918 087	306 234
Annen kortsiktig gjeld		468 997	304 669
Sum kortsiktig gjeld		1 497 097	639 288
Sum gjeld		1 497 097	639 288
Sum egenkapital og gjeld		5 682 062	4 546 253

Oslo, 18.02.2022
Styret i Positron Capital AS


Dagfinn Heyerdahl Paust
styreleder


André Bjørntvedt
styremedlem


Christian Bryn
styremedlem/daglig leder


Øyvind Bråthen Haddeland
styremedlem



Positron Capital AS

Indirekte kontantstrøm

	Note	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		277 999	(839 844)
Endring i kundefordringer		(966 779)	273 496
Endring i leverandørgjeld		81 629	(68 479)
Endring i andre tidsavgrensingsposter		776 181	263 569
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		169 030	(371 259)
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak		0	30 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	30 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		169 030	(341 259)
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		4 543 883	4 885 142
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		4 712 913	4 543 883



Positron Capital AS

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.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Selskapet driver finansiell virksomhet og har en skattesats for alminnelig inntekt på 25 % inkl. finansskatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Vurdering og klassifisering 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.

Note 1 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Selskapet sysselsatte ca 5 årsverk i regnskapsåret.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	1 012 500	2 145 944
Annen godtgjørelse	0	274 996
Sum	1 012 500	2 420 940

Revisor

Det er kostnadsført revisjonshonorar for ordinær revisjon med kr 118 750 i 2021.



Positron Capital AS

Noter

Note 2 Leieavtaler

Selskapet leier lokaler i Stortingsgata 28 i Oslo. Årlig leie utgjør i 2021 NOK 344 585. Leiekontrakten løper ut i 2022, og kan ikke forlenges.

Note 3 Skatt

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	202 267
Skattekostnad ordinært resultat	0	202 267
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	277 999	(839 844)
Permanente forskjeller	9 750	16 094
Anvendelse av fremførbart underskudd	(287 749)	0
Skattepliktig inntekt	0	(823 750)
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

	2021	2020	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	(1 345 068)	(1 632 817)	(287 749)
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	1 345 068	1 632 817	287 749
Utsatt skattefordel (25 %)	0	0	0

Selskapet forventer variert resultat i overskuelig fremtid og utsiktene til å utnytte utsatt skattefordel fullt ut er begrenset. Utsatt skattefordel er dermed ikke bokført fom 2020.

Selskapet er underlagt reglene om finansskatt.

Note 4 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 2021 delt på den samlede forvaltningskapital (totale aktiva) i fondene som Selskapet hadde til forvaltning pr. 31.12.2021 tilsvarer 0,024%.



Positron Capital AS

Noter

Note 5 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) er på NOK 499 811.

Note 6 Aksjekapital og aksjonærer

Aksjekapitalen i Positron Capital AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	5 250	10	52 500
Sum	5 250	10	52 500

Eierstruktur

	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Positron AS	1 750	33 %	33 %
Seble AS	1 540	29 %	29 %
Borinken AS	1 435	27 %	27 %
Hektor AS	525	10 %	10 %
Totalt antall aksjer	5 250	100 %	100 %

Eierandel og stemmeandel er avrundet til hele tall. Styremedlemmene Bryn, Haddeland og Bjørntvedt eier sine aksjer via sine respektive selskaper, Positron AS, Seble AS og Borinken AS. Styreleder Paust eier ingen aksjer i Selskapet, hverken direkte eller indirekte.

Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital Pr. 01.01.2021	52 500	5 514 200	(1 659 735)	3 906 965
Årets resultat			277 999	277 999
Pr. 31.12.2021	52 500	5 514 200	(1 381 736)	4 184 964



Positron Capital AS

Noter

Note 8 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 revisorbekreftelse 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 Jf AIF-loven § 2-3 (3).

Alle beløp i NOK der intet annet er angitt

	2021	2020
Beregning av faste kostnader:		
Sum inntekter	6 627 516	3 708 167
Pluss negativt resultat før skatt	0	839 844
Sum før fratrekk	6 627 516	4 548 011
Trekk fra:		
Positivt resultat før skatt	277 999	
Variabel godtgjørelse til ansatte	0	0
Andre fullt ut variable disposisjoner av foretakets resultat før skatt	0	0
Sum fratrekk	277 999	0
Sum fjorårets faste kostnader (dvs. for hhv 2021 og 2020)	NOK 6 349 516	4 548 011
Omregnet til EUR	EUR 635 664	434 373
(A) Krav til ansvarlig kapital (25% av faste kostnader)	EUR 158 916	108 593
Beregning av kapitaldekningskrav		
<i>Kravet er det minste av:</i>		
(B) Minstekravet	EUR 125 000	125 000
+ (C) Evt. tilleggskrav Jf AIF-loven § 2-3 (3) for evt. erstatningsansvar 0,01%	EUR 11 751	7 019
= (D) Krav inkl evt. tilleggskrav	EUR 136 751	132 019
(E) 25% av foregående års faste kostnader (A x 25%)	EUR 158 916	108 593
(F) Krav til ansvarlig kapital i EUR (Største av D og E)	EUR 158 916	132 019
(G) Krav til ansvarlig kapital i NOK ved EUR/NOK kurs pr. årsslutt	NOK 1 587 380	1 382 279
Ansvarlig kapital = Egenkapital	NOK 4 184 964	3 906 965
Overskytende ansvarlig kapital	NOK 2 597 584	2 524 687

Det bekreftes herved at Positron Capital AS pr. 31.12.2021 hadde tilstrekkelig ansvarlig kapital iht. ovennevnte bestemmelse.



Positron Capital AS

Noter

Note 9 Fortsatt drift

Selskapet har langsiktige faste inntekter fra fondsforvaltningen. Usikkerheten i markedet som følge av Koronautbruddet er fremdeles aktuelt med hensyn på en midlertidig negativ innvirkning på investorers etterspørsel etter Selskapets tjenester. På tidspunktet for utarbeidelsen av årsregnskapet er det større optimisme om at pandemien ikke vil påvirke selskapets økonomiske stilling i vesentlig grad. Basert på den tilgjengelige informasjonen på det nåværende tidspunkt, utarbeides årsregnskapet ut fra antagelsen om fortsatt drift.

Note 10 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 svinginger 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 fluktuere fra periode til periode. Selskapet valutasikrer ikke denne risikoen.



Til generalforsamlingen i Positron Capital AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Positron Capital AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og indirekte kontantstrøm 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 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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.

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



Uavhengig revisors beretning - Positron Capital AS



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 revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 18. februar 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Stig Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Lund, Stig Arild	BANKID_MOBILE	2022-02-18 11:37

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.