



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 13.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 21.02.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Honorarinntekter		8 438 118	6 627 516
Sum inntekter		8 438 118	6 627 516
Kostnader			
Lønnskostnad	1	5 431 791	5 403 212
Annen driftskostnad	2	907 435	930 319
Sum kostnader		6 339 225	6 333 531
Driftsresultat		2 098 892	293 985
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		132	5 724
Valutagevinst		11 344	3 733
Annen finansinntekt		4 303	3 724
Sum finansinntekter		15 779	13 181
Annen rentekostnad		1 301	
Valutatap		46 046	29 166
Sum finanskostnader		47 347	29 166
Netto finans		-31 568	-15 986
Ordinært resultat før skattekostnad		2 067 325	277 999
Skattekostnad på resultat	3	182 471	
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 884 854	277 999
Årsresultat	7	1 884 854	277 999
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 884 854	277 999
Totalresultat		1 884 854	277 999
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		1 884 854	277 999



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum overføringer og disponeringer		1 884 854	277 999



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer			962 521
Andre kortsiktige fordringer		6 435	6 628
Sum fordringer		6 435	969 149
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	5	4 046 424	4 712 913
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 046 424	4 712 913
Sum omløpsmidler		4 052 859	5 682 062
SUM EIENDELER		4 052 859	5 682 062
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	52 500	52 500
Annen innskutt egenkapital		2 511 200	5 514 200
Sum innskutt egenkapital		2 563 700	5 566 700
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		503 118	
Udekket tap			1 381 736
Sum opptjent egenkapital		503 118	-1 381 736



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum egenkapital	7	3 066 818	4 184 964
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		20 534	110 013
Betalbar skatt	3	182 471	
Skyldig offentlige avgifter		388 236	918 087
Annen kortsiktig gjeld		394 800	468 997
Sum kortsiktig gjeld		986 041	1 497 097
Sum gjeld		986 041	1 497 097
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 052 859	5 682 062



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 331604

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 13.03.2023

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 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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, 22.03.2023

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	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Honorarinntekter		8 438 118	6 627 516
Sum inntekter		8 438 118	6 627 516
Kostnader			
Lønnskostnad	1	5 431 791	5 403 212
Annen driftskostnad	2	907 435	930 319
Sum kostnader		6 339 225	6 333 531
Driftsresultat		2 098 892	293 985
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		132	5 724
Valutagevinst		11 344	3 733
Annen finansinntekt		4 303	3 724
Sum finansinntekter		15 779	13 181
Annen rentekostnad		1 301	
Valutatap		46 046	29 166
Sum finanskostnader		47 347	29 166
Netto finans		-31 568	-15 986
Ordinært resultat før skattekostnad		2 067 325	277 999
Skattekostnad på resultat	3	182 471	
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 884 854	277 999
Årsresultat	7	1 884 854	277 999
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 884 854	277 999
Totalresultat		1 884 854	277 999
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		1 884 854	277 999
Sum overføringer og disponeringer		1 884 854	277 999



Organisasjonsnr: 917 824 177
POSITRON CAPITAL AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer			962 521
Andre kortsiktige fordringer		6 435	6 628
Sum fordringer		6 435	969 149
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	5	4 046 424	4 712 913
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 046 424	4 712 913
Sum omløpsmidler		4 052 859	5 682 062
SUM EIENDELER		4 052 859	5 682 062
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	52 500	52 500
Annen innskutt egenkapital		2 511 200	5 514 200
Sum innskutt egenkapital		2 563 700	5 566 700
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		503 118	
Udekket tap			1 381 736
Sum opptjent egenkapital		503 118	-1 381 736
Sum egenkapital	7	3 066 818	4 184 964
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0



Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	20 534	110 013
Betalbar skatt	182 471	
Skyldig offentlige avgifter	388 236	918 087
Annen kortsiktig gjeld	394 800	468 997
Sum kortsiktig gjeld	986 041	1 497 097
Sum gjeld	986 041	1 497 097
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	4 052 859	5 682 062



Organisasjonsnr: 917 824 177
POSITRON CAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Antall årsverk i regnskapsåret
5.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



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 2022, 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 2022, 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

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



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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. 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, 28. februar 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Stig Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning Pos Cap

Signers:

Name	Method	Date
Lund, Stig Arild	BANKID	2023-02-28 12:50

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.



Årsrapport 2022

Positron Capital AS

Org.nr.: 917 824 177

Utarbeidet av:

VIEW.
PROCURATOR



Positron Capital AS

Årsberetning 2022

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 2022 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 1 884 854 som er disponert til dekning av tidligere udekket tap og annen egenkapital.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekrefter styret at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet for 2022 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.

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, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Dette er nærmere omtalt i note 10.

Arbeidsmiljø

Arbeidsmiljøet vurderes som godt. Det har ikke forekommet arbeidsulykker eller skader i 2022. 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 et EU direktiv om samme, forkortet SFDR. 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.

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.



Positron Capital AS

Årsberetning 2022

Andre forhold og hendelser etter årsskiftet

Styret anser det som mulig at den fortsatte usikkerheten i markedet som følge av krigen i Ukraina vil kunne ha en midlertidig 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 krigen.

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, 28.02.2023

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	2022	2021
Driftsinntekter og driftskostnader			
Honorarinntekter		8 438 118	6 627 516
Sum driftsinntekter		8 438 118	6 627 516
Lønnskostnad	1	5 431 791	5 403 212
Annen driftskostnad	2	907 435	930 319
Sum driftskostnader		6 339 225	6 333 531
Driftsresultat		2 098 892	293 985
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		132	5 724
Valutagevinst		11 344	3 733
Annen finansinntekt		4 303	3 724
Sum finansinntekter		15 779	13 181
Annen rentekostnad		1 301	0
Valutatap		46 046	29 166
Sum finanskostnader		47 347	29 166
Resultat av finansposter		(31 568)	(15 986)
Resultat før skattekostnad		2 067 325	277 999
Skattekostnad på resultat	3	182 471	0
Resultat		1 884 854	277 999
Årsresultat	7	1 884 854	277 999
Overføringer			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		1 884 854	277 999
Sum overføringer		1 884 854	277 999



Positron Capital AS

Balanse

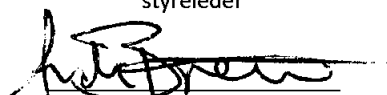
	Note	2022	2021
Eiendeler			
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		0	962 521
Andre kortsiktige fordringer		6 435	6 628
Sum fordringer		6 435	969 149
Investeringer			
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd	5	4 046 424	4 712 913
Sum bankinnskudd o.l.		4 046 424	4 712 913
Sum omløpsmidler		4 052 859	5 682 062
Sum eiendeler		4 052 859	5 682 062



Positron Capital AS

Balanse

	Note	2022	2021
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	52 500	52 500
Overkurs		2 511 200	5 514 200
Sum innskutt egenkapital		2 563 700	5 566 700
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		503 118	0
Udekket tap		0	(1 381 736)
Sum opptjent egenkapital		503 118	(1 381 736)
Sum egenkapital	7	3 066 818	4 184 964
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		20 534	110 013
Betalbar skatt	3	182 471	0
Skyldig offentlige avgifter		388 236	918 087
Annen kortsiktig gjeld		394 800	468 997
Sum kortsiktig gjeld		986 041	1 497 097
Sum gjeld		986 041	1 497 097
Sum egenkapital og gjeld		4 052 859	5 682 062

Oslo, 28.02.2023
Styret i Positron Capital AS
Egfinn Heyerdahl Paust
styreleder
Andre Bjørntvedt
styremedlem
Christian Bryn
styremedlem/daglig leder
Øyvind Bråthen Haddeland
styremedlem



Positron Capital AS

Indirekte kontantstrøm

	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		2 067 325	277 999
Endring i kundefordringer		962 714	(966 779)
Endring i leverandørgjeld		(89 479)	81 629
Endring i andre tidsavgrensingsposter		(604 048)	776 181
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		2 336 511	169 030
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger av utbytte		3 003 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(3 003 000)	0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		(666 489)	169 030
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		4 712 913	4 543 883
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		4 046 424	4 712 913



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

Lønnskostnader

	2022	2021
Lønn og styrehonorar	4 147 093	4 382 148
Arbeidsgiveravgift	839 176	882 605
Pensjonskostnader	162 349	150 746
Andre ytelser	283 173	(12 288)
Sum	5 431 791	5 403 212

Selskapet har i 2022 sysselsatt ca 5 årsverk.

Pensjonsforpliktelser

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



Positron Capital AS

Noter

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	968 785	2 572 546
Annen godtgjørelse	0	249 996
Sum	968 785	2 822 542

Revisor

Det er kostnadsført revisjonshonorar for ordinær revisjon med kr 125 000 i 2022.

Note 2 Leieavtaler

Selskapet leier lokaler i Stortingsgata 28 i Oslo. Årlig leie utgjør NOK 199 421 i 2022. Leiekontrakten løper ut 30.06.2023.

Note 3 Skatt

Årets skattekostnad	2022	2021
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	182 471	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	182 471	0
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	2 067 325	277 999
Permanente forskjeller	7 628	9 750
Anvendelse av fremførbart underskudd	(1 345 068)	(287 749)
Skattepliktig inntekt	729 885	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	182 471	0
Sum betalbar skatt i balansen	182 471	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:

	2022	2021	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	0	(1 345 068)	(1 345 068)
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	0	1 345 068	1 345 068
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.



Positron Capital AS

Noter

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 2022 delt på den samlede forvaltningskapital (totale aktiva) i fondene som Selskapet hadde til forvaltning pr. 31.12.2022 tilsvarer 0,12%.

Note 5 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på NOK 172 447.

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. 01.01.2022	52 500	5 514 200	(1 381 736)	4 184 964
Utdelinger	0	(3 003 000)	0	(3 003 000)
Årets resultat			1 884 854	1 884 854
Pr. 31.12.2022	52 500	2 511 200	503 118	3 066 818



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	2022	2021
Beregning av faste kostnader:		
Sum inntekter	8 438 118	6 627 516
Pluss negativt resultat før skatt	0	0
Sum før fratrekk	8 438 118	6 627 516
Trekk fra:		
Positivt resultat før skatt	2 067 325	277 999
Variabel godtgjørelse til ansatte	0	0
Andre fullt ut variable disposisjoner av foretakets resultat før skatt	0	0
Sum fratrekk	2 067 325	277 999
Sum fjorårets faste kostnader (dvs. for hhv 2022 og 2021)	NOK 6 370 793	6 349 516
Omregnet til EUR	EUR 605 946	635 664
(A) Krav til ansvarlig kapital (25% av faste kostnader)	EUR 151 486	158 916
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 14 610	11 751
=(D) Krav inkl evt. tilleggskrav	EUR 139 610	136 751
(E) 25% av foregående års faste kostnader (A x 25%)	EUR 151 486	158 916
(F) Krav til ansvarlig kapital i EUR (Største av D og E)	EUR 151 486	158 916
(G) Krav til ansvarlig kapital i NOK ved EUR/NOK kurs pr. årsslutt	NOK 1 592 698	1 587 380
Ansvarlig kapital = Egenkapital	NOK 3 066 818	4 184 964
Overskytende ansvarlig kapital	NOK 1 474 120	2 597 584

Det bekreftes herved at Positron Capital AS pr. 31.12.2022 hadde tilstrekkelig ansvarlig kapital iht. ovennevnte bestemmelse.

Note 9 Fortsatt drift

Selskapet har langsiktige faste inntekter fra fondsforvaltningen, og går med løpende overskudd. Usikkerheten i markedet som følge av krigen i Ukraina er fremdeles aktuelt med hensyn på en midlertidig negativ innvirkning på investorers etterspørsel etter Selskapets tjenester. Basert på den tilgjengelige informasjonen på det nåværende tidspunkt, utarbeides årsregnskapet ut fra antagelsen om fortsatt drift.



Positron Capital AS

Noter

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 fluktuerer fra periode til periode. Selskapet valutasikrer ikke denne risikoen.