



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 914 261 023  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: DONE INVESTOR SERVICES AS  
Forretningsadresse: Kanalsletta 2  
4033 STAVANGER

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Morten Flørenæss  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 10.06.2025

### Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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

Brønnøysundregistrene, 07.05.2026



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekter	1	11 275 832	10 266 585
<b>Sum inntekter</b>		<b>11 275 832</b>	<b>10 266 585</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnader	2	5 625 475	5 941 727
Avskrivninger	3	28 424	23 965
Andre driftskostnader	4	4 990 192	4 984 428
<b>Sum kostnader</b>		<b>10 644 091</b>	<b>10 950 120</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>631 741</b>	<b>-683 535</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		40 553	332 889
Finansinntekter		709 084	227 719
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>749 637</b>	<b>560 608</b>
Annen rentekostnad		0	0
Annen finanskostnad		86 508	109 837
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>86 508</b>	<b>109 837</b>
<b>Netto finans</b>		<b>663 129</b>	<b>450 771</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>1 294 870</b>	<b>-232 764</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>1 294 870</b>	<b>-232 764</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Fondsemisjon	9	1 294 870	-232 764
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>1 294 870</b>	<b>-232 764</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, maskiner, o.l.	3	60 157	66 226
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>60 157</b>	<b>66 226</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>60 157</b>	<b>66 226</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	1	941 992	910 196
Andre fordringer	6	510 046	472 871
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 452 038</b>	<b>1 383 067</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	4 600 793	3 308 003
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>4 600 793</b>	<b>3 308 003</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>6 052 831</b>	<b>4 691 070</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>6 112 988</b>	<b>4 757 296</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	8,9	10 258 000	10 258 000
Annen innskutt egenkapital	-	-8 000	-8 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>10 250 000</b>	<b>10 250 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Udekket tap	9	5 407 839	6 702 710
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-5 407 839</b>	<b>-6 702 710</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>4 842 161</b>	<b>3 547 290</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		166 645	90 589
Skattetrekk og andre trekk		318 312	287 395
Skyldige feriepenger og avgifter		531 431	762 191
Annen kortsiktig gjeld	10	254 439	69 831
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 270 827</b>	<b>1 210 006</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 270 827</b>	<b>1 210 006</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>6 112 988</b>	<b>4 757 296</b>



RSM Norge AS

Fiboveien 2 B, 4580 Lyngdal  
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 38 07 00 00  
F +47 23 11 42 01

[www.rsmnorge.no](http://www.rsmnorge.no)

Til generalforsamlingen i Huddlestock Investor Services AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Huddlestock Investor Services AS som viser et overskudd på NOK 1 294 870. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

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

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

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

## THE POWER OF BEING UNDERSTOOD ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS (organisasjonsnummer 982316588), RSM Advokatfirma AS (organisasjonsnummer 914095573), RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnummer 925107492). RSM Norge AS er medlem av RSM-nettverket og driver under navnet RSM. RSM er forretningsnavnet som brukes av medlemmene i RSM-nettverket. RSM Advokatfirma AS og RSM Norge Kompetanse AS er selskaper tilknyttet RSM Norge AS. Hvert medlem i RSM-nettverket er et selvstendig revisjons- og rådgivningsfirma med uavhengig virksomhet. RSM-nettverket er ikke selv en egen juridisk person av noen form i noen jurisdiksjon.





*Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende 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 regnskap 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*

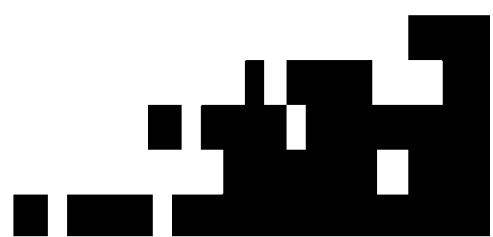
Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti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

Lyngdal, 27. mars 2025  
RSM Norge AS

*Mariann A. Hole*

Mariann Adolfsen Hole  
Statsautorisert revisor





# Årsregnskap 2024

## Huddlestock Investor Services AS

### Innhold

- Styrets årsberetning
- Årsregnskap
- Noteinformasjon til selskapsregnskapet

ID:6e0817f0-0bac-11f0-97e9-1f10aabe313e Status: Signerat av alla



Org.nr.: 914261023



## Styrets årsberetning

# Huddlestock Investor Services AS

2024

### Virksomhet

Huddlestock Investor Services AS (tidl. Trac Services AS) er et aksjeselskap som ble stiftet 25.09.2014 og har som formål å yte investeringstjenester, samt dertil tilhørende virksomhet. Selskapet driver virksomhet som krever konsesjon fra Finanstilsynet. Virksomheten drives fra lokaler i Kanalsletta 2, 4033 Stavanger.

Selskapets hovedsatsingsområde er å være en uavhengig og selvstendig tjenesteleverandør i Norge og Sverige som skal tilby lavere og mer aktivitetsbaserte kostnader for utføring av verdipapirtjenester til sine oppdragsgivere innenfor segmentet banker, fondsforvaltere, kapitalforvaltere og distributører av primært fond og andre finansielle instrumenter.

Selskapet gjennomfører også handel, oppgjør, oppbevaring og rapportering for ca. 4300 kunder i Norge og Sverige. Selskapet har egen kundeservice og hjemmesider for betjening av disse kundene.

Det har gjennom flere år blitt investert i en teknologisk avansert og robust handels- og oppgjørplattform basert på moderne standardkomponenter fra store leverandører. Plattformen inkluderer handelsløsning for fond og øvrige investeringsprodukter som er integrert mot betalingssystemer (Nets, BGC og Bank), samt porteføljehåndtering og rapporteringssystem.

Huddlestock Investor Services AS er bemannet av meget erfarne medarbeidere med høy kompetanse på norsk og svensk finansoppgjør og prosessering av verdipapirhandel.

Huddlestock Investor Services AS er 100% eid av Huddlestock Fintech AS. Som del av Huddlestock-konsernet har selskapet mulighet for å utvide sitt tjenestetilbud til større markeder og med flere tjenester. Selskapet drar i tillegg nytte av et etablert salgsapparat i konsernet.

### Redegjørelse for fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Etter styrets oppfatning gir fremlagte resultatregnskap og balanse med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om selskapets stilling ved årsskiftet.





## **Opplysninger om arbeidsmiljø, likestilling og påvirkning på det ytre miljø**

Selskapet hadde ved årsskiftet 6 fast ansatte på fulltid.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt og er ikke i konflikt med gjeldende lover og regler. Selskapet hadde i 2024 et sykefravær på 2,0 prosent (2023: 2,0 prosent). Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året, som har resultert i store materielle skader eller personskader.

Ved årsskiftet var samtlige 6 ansatte kvinner. Selskapet søker ved rekruttering den faglig best kvalifiserte arbeidskraften og har et bevisst forhold til likestilling. Styret anser det derfor ikke som nødvendig å iverksette spesielle tiltak for endre kjønnsbalansen blant de ansatte. Styret består av tre menn.

Foretaket har ikke tegnet forsikring for styrets medlemmer eller daglig leder for mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner.

Virksomhetens aktiviteter medfører verken forurensing eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

## **Omsetning og resultat**

Selskapets omsetning i 2024 var NOK 11,3 millioner, en økning på 10 % i forhold til omsetningen i 2023. Økningen i selskapets inntekter forklares med økte inntekter fra nye kunder (B2B) samt en mindre økning i inntekter fra selskapets eksisterende kunder.

Huddlestock Investor Services AS hadde i 2024 et overskudd på NOK 1.294.870 sammenlignet med et underskudd på NOK 232.764 i 2023. Resultatforbedringen forklares med en økning i selskapets inntekter og en liten reduksjon i selskapets kostnader.

For å dempe den negative effekten av reduserte inntekter fra selskapets kundeportefølje som ble overtatt fra Agasti Capital Markets AS ved fusjon mai 2016, vil selskapet opprettholde et sterkt kostnadsfokus i tillegg til forsterket salgsfokus mot nye kunder innen segmentet B2B. Nye kunder forventes å kunne betjenes av eksisterende bemanning.

Selskapets investeringer i 2024 er begrenset til anskaffelse av nytt PC-utstyr til ansatte for totalt kroner NOK 22.354. Fremtidige investeringer ventes å være begrenset.

Selskapets likviditetsbeholdning vurderes som tilfredsstillende.

## **Balanse**

Totalkapitalen var ved utgangen av året NOK 6.112.988 (2023; NOK 4.757.296). Selskapets bokførte egenkapital var på NOK 4.842.161 (2023; NOK 3.547.290). Egenkapitalandelen ved utgangen av året var på 79 % (2023; 75 %). Selskapet har ikke rentebærende gjeld.



## **Kontantstrøm og likviditet**

Selskapet hadde per 31. desember 2024 en likviditetsbeholdning på NOK 4.600.793, en økning fra NOK 3.308.003 ved utgangen av 2023. Selskapet hadde i 2024 en positiv kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på NOK 1.315.144. Fra investeringsaktiviteter hadde selskapet en negativ kontantstrøm på NOK 22.354 og ingen kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter. Selskapet har ikke betalt ut utbytte i løpet av året.

## **Regulatoriske forhold og kapitaldekningskrav**

Kravet til ansvarlig kapital har gjennom 2024 vært åtte prosent av risikovektet beregningsgrunnlag, men minimum EUR 125.000. Risikovektet beregningsgrunnlag ved utgangen av 2024 var NOK 31.042.607 (2023: NOK 32.125.000) som gir et krav til ansvarlig kapital på NOK 2.483.409 (2023: NOK 2.570.000). Ansvarlig kapital i selskapet var ved årsslutt NOK 4.842.202 (2023: NOK 3.547.000) som er NOK 2.358.793 (2023: NOK 977.000) over kravet til ansvarlig kapital. Selskapets styre og ledelse følger utviklingen i ansvarlig kapital nøye og vurderer fortløpende behov for tilførsel av ny egenkapital eller andre tiltak for å sikre at selskapet til enhver tid har tilstrekkelig ansvarlig kapital.

*Det henvises til avsnitt «Hendelser etter balansedagen»*

## **Risikovurdering**

Styret har foretatt en gjennomgang av risikostyringen i Selskapet. Styret og ledelsen anser de vesentligste risikoene for foretaket å være i selskapets driftsavdeling. Ovennevnte risikoer er vurdert som moderate i forhold til sannsynlighet i internkontroll, grunnet medarbeidere med lang erfaring og høy kompetanse, samt et sterkt compliance- og kvalitetsfokus fra styret, ledelse og compliance-avdelingen i selskapet. Selskapet tar en veloverveid risiko gjennom sitt arbeid med markedsføring og relasjonsbygging mot kunder og klienter i den hensikt å kunne generere mulige inntektsgivende aktiviteter for selskapet i fremtiden. Selskapet tar imidlertid ikke risiko i form av markedsrisiko gjennom egenhandel, garantistillelse eller andre former for aktivitet som direkte eksponerer selskapets egenkapital for markedssvingninger.

## **Strategisk risiko**

En redusert etterspørsel etter selskapets tjenester grunnet markedsforhold, vil representere en strategisk risikofaktor. Tap av konkurransekraft på den bakgrunn, samt risikoen for at selskapet til enhver tid ikke oppfyller de regulatoriske kravene som stilles til virksomheten, vil være viktige strategiske risikofaktorer. Selskapet har et aktivt forhold til nevnte risikoer.



## Operasjonell risiko

Manuell rutinesvikt i de mest sentrale prosessene i driften representerer en operasjonell risiko. Svikt i transaksjoner og datasystemer brukt i selskapet kan også medføre operasjonell risiko. Selskapet gjennomfører løpende rutineforbedringer for å sørge for at den operasjonelle risikoen holdes så lav som mulig.

## Finansiell risiko

Selskapets likviditet holdes i form av bankinnskudd. Den finansielle markedsrisikoen er for øvrig begrenset til at fremtidig inntjening vil være påvirket av endringene i markedspriser på foretakets tjenester, endringer i inntekter fra kunder og klienter samt generelle markedssvingninger. Risikoen for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelse anses lav, også fordi tap på fordringer historisk sett har vært ubetydelige.

## Valutarisiko

Deler av selskapets inntekter er i svenske kroner. En begrenset del av selskapets likvide midler er i svenske kroner, euro og amerikanske dollar. Risikoen for vesentlige valuta-svingninger er begrenset og valutarisikoen vurderes som lav.

## Renterisiko

Selskapet har ingen rentebærende gjeld og renterisikoen vurderes som liten.

## Hendelser etter balansedagen

Huddlestock Fintech har, i forbindelse med omstrukturering og forenkling på konsernnivå, besluttet å overføre avtaler mellom sine ulike selskaper. Omstruktureringen innebærer at kunde- og leverandøravtaler knyttet til driften av Huddlestock Investor Services overføres fra Huddlestock Technologies AS til Huddlestock Investor Services AS.

Som følge av omstruktureringen er det estimert at krav til ansvarlig kapital basert på faste kostnader, vil øke med ca. NOK 600 000. Dette tilsvarer en økning i faste kostnader for 2025 på ca. 25 %, sammenlignet med 2024.

I samsvar med Finanstilsynets rundskriv 10/2014, har styret i styremøte den 26. mars 2025 besluttet å orientere Finanstilsynet om forventet økning i krav til ansvarlig kapital.

Det har ikke vært andre rapporteringspliktige hendelser etter balansedagen

## Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet:

Årets overskudd på NOK 1.294.870 for 2024 foreslås avsatt til dekning av tidligere udekket tap.



Stavanger, 27. mars 2025

---

Leif Arnold Thomas  
styreleder

---

Rune Hope  
styremedlem

---

Bjørn Charles Kaaber  
styremedlem

---

Inger Sofie Korbøl  
daglig leder

 ID:6e0817f0-0bac-11f0-97e9-1f10aabe313e Status: Signerat av alla



**Huddlestock Investor Services AS**  
**RESULTATREGNSKAP 01.01. - 31.12.**

<i>Beløp i NOK</i>	Note	2024	2023
<b>DRIFTSINNTEKTER</b>			
Salgsinntekter	1	11 275 832	10 266 585
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>11 275 832</b>	10 266 586
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
Lønnskostnader	2	5 625 475	5 941 727
Avskrivninger	3	28 424	23 965
Andre driftskostnader	4	4 990 192	4 984 428
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>10 644 091</b>	10 950 120
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>631 741</b>	-683 534
<b>FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
Renteinntekter		40 553	332 888
Finansinntekter		709 084	227 719
Rentekostnader		0	0
Annen finanskostnad		86 508	109 837
<b>Netto finansposter</b>		<b>663 129</b>	450 770
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>1 294 870</b>	-232 764
Skattekostnad på ordinært resultat	5	0	0
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>1 294 870</b>	-232 764
<b>DISPONERING AV ÅRSRESULTAT</b>			
Avsatt til deking av tidligere udekket tap	9	1 294 870	
Overført udekket tap	9		-232 764
<b>Sum</b>		<b>1 294 870</b>	<b>-232 764</b>

ID:6e0817f0-0bac-11f0-97e9-1f10aabe313e Status: Signerat av alla



## Huddlestock Investor Services AS BALANSEOPPSTILLING PER 31.12.

<i>Beløp i NOK</i>	Note	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	60 157	66 226
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>60 157</b>	66 226
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	1	941 992	910 196
Andre fordringer	6	510 046	472 871
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 452 038</b>	1 383 067
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	4 600 793	3 308 003
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>6 052 831</b>	4 691 070
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>6 112 988</b>	4 757 296



### Huddlestock Investor Services AS

#### BALANSEOPPSTILLING PER 31.12.

<i>Beløp i NOK</i>	Note	2 024	2 023
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8,9	10 258 000	10 258 000
Annen innskutt egenkapital	9	-8 000	-8 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>10 250 000</b>	10 250 000
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	9	-5 407 839	-6 702 710
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-5 407 839</b>	-6 702 710
<b>Sum egenkapital</b>		<b>4 842 161</b>	3 547 290
<b>GJELD</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		166 645	90 589
Skattetrekk og andre trekk		318 312	287 395
Skyldige feriepenger og avgift		531 431	762 191
Annen kortsiktig gjeld	10	254 439	69 831
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 270 827</b>	1 210 006
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 270 827</b>	1 210 006
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>6 112 988</b>	4 757 296

Stavanger, 27. mars 2025

Leif Arnold Thomas  
styreleder

Rune Hope  
styremedlem

Bjørn Charles Kaaber  
styremedlem

Inger Sofie Korbøl  
daglig leder



## Huddlestock Investor Services AS

### Kontantstrømoppstilling - indirekte modell

<i>Beløp i NOK</i>	Note	2024	2023
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		<b>1 294 870</b>	-232 764
+ Ordinære avskrivninger		<b>28 424</b>	23 965
+/- Endring i kundefordringer		<b>-31 796</b>	-13 132
+/- Endring i leverandørgjeld		<b>76 056</b>	-93 684
+/- Korrigering disponering av tidligere års resultat		0	35 408
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter		<b>-52 410</b>	-487 350
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<b>1 315 144</b>	-767 557
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		<b>-22 354</b>	-80 751
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<b>-22 354</b>	-80 751
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<b>0</b>	0
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		<b>1 292 790</b>	-848 308
+ Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		<b>3 308 003</b>	4 156 311
= Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		<b>4 600 793</b>	3 308 003



## Huddlestock Investor Services AS

### Noter til regnskapet pr. 31.12.2024

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk, herunder forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak.

Selskapets kontoradresse er Kanalsletta 2, 4033 Stavanger.

Selskapsregnskapet inngår i konsernregnskapet til morselskapet Huddlestock Fintech AS med kontoradresse Kanalsletta 2, 4033 Stavanger. Konsernregnskapet vil bli utlevert ved henvendelse til morselskapets kontoradresse.

### Regnskapsprinsipper

#### Salgsinntekter

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Inntektsføring knyttet til ordreformidling skjer på leveringstidspunktet.

#### Eiendeler og gjeld - vurdering og klassifisering

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Programvare er klassifisert som immaterielle eiendeler og avskrives etter en fornuftig avskrivningsplan. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Enkelte poster er i samsvar med regnskapsloven vurdert etter spesielle vurderingsregler. Det redegjøres nærmere for disse nedenfor.

#### Fordringer

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.

#### 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 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.

#### Pensjoner

Selskapet har en kollektiv innskuddsbasert pensjonsordning for nåværende ansatte. Innbetalt premie kostnadsføres løpende. Det er ikke balanseført pensjonsforpliktelser knyttet til ordningen.

#### Klientmidler

Finansielle instrumenter og andre midler som oppbevares av verdipapirforetaket, men som tilhører investorene (klientmidler) er ikke oppført i selskapets balanse. Eventuell over-/underdekning av klientmidlene i forhold til klientansvaret (klientgjelden) er oppført som eiendel/ gjeld i selskapets balanse. Alle differanser mellom klientmidler og klientansvaret er identifisert.



## Noter til regnskap pr. 31.12.2024

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

### Note 1 Salgsinntekter og kundefordringer

Salgsinntekter	2024	2023
Norge	7 642 292	6 276 835
Sverige	3 633 540	3 989 751
Sum	11 275 832	10 266 586

Kundefordringer	2024	2023
Opptjent, fakturert	745 751	692 772
Opptjent, ikke fakturert	196 241	217 424
Sum	941 992	910 196

### Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader	2024	2023
Lønn, bonus og honorarer	4 315 101	4 582 655
Folketrygdavgift, m.v.	911 546	958 366
Pensjonskostnader	232 789	240 121
Andre personalkostnader, kurs, o.l.	166 039	160 585
Sum	5 625 475	5 941 727

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret	6,0	6,5
---	-----	-----

### Revisor

Selskapets revisor er RSM Norge AS. I 2024 er det betalt følgende honorarer (ekskl. MVA):

	Revisjon	Bistand
RSM Norge AS	91 000	49 000
Sum	91 000	49 000

### Godtgjørelsesordninger

Selskapet har en diskresjonær bonusordning. Diskresjonær bonus beregnes og utbetales iht. gjeldende lover og forskrifter for ansatte i Verdipapirforetak. Bonus vil kun utbetales i år hvor netto resultat før skatt for foretaket viser overskudd og utbetaling vil skje etter styrets godkjenning av selskapets årsregnskap.





## Noter til regnskap pr. 31.12.2024

### Note 3 Driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	
	2024	2023
Kostpris 01.01	176 884	97 200
Tilgang/ (-) avgang	22 354	79 685
Kostpris 31.12	199 237	176 884
Akk. avskrivninger 01.01	110 656	89 100
Periodens avskrivninger	28 424	21 558
Bokført verdi 31.12	60 157	66 226
Avskrivningsperiode	1-3 år	1-3 år
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær

### Note 4 Annen driftskostnad

	2024	2023
Lokaler/ husleie	307 749	361 448
IT-relaterte kostnader	2 572 823	2 564 882
Konsulent-/ juridisk bistand/ eksterne tjenester	1 270 346	1 165 024
Reisekostnader	1 025	39 672
Telefon, internett, diverse	69 375	144 375
Salgskostnader	66 609	78 642
Andre driftskostnader	702 265	630 387
Sum	4 990 192	4 984 428

### Note 5 Skatt og ustatt skatt

#### Skatt på årets resultat

Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:

	2024	2023
Ordinært resultat før skattekostnad	1 294 870	-232 764
Permanente forskjeller	0	0
Endring midlertidige forskjeller	-30 996	232 764
Anvendelse av fremførbart underskudd	-1 263 874	0
Grunnlag betalbar skatt/ (-) underskudd til fremføring	0	0





## Noter til regnskap pr. 31.12.2024

### Note 5 Skatt og ustatt skatt (forts.)

#### Utsatt skatt

Utsatt skatt skyldes forskjell mellom skattemessige og regnskapsmessige vurderingsprinsipper. Positive midlertidige forskjeller fremkommer når de regnskapsmessige verdier er høyere enn de skattemessige, mens negative midlertidige forskjeller fremkommer når de regnskapsmessige verdier er lavere. Selskapet har ved årsslutt følgende midlertidige forskjeller.

	2024	2023	Endring
Midlertidige forskjeller balanseposter ACM <sup>1)</sup>	113 616	144 611	30 995
Midlertidige forskjeller balanseposter	0	0	0
Fremførbart underskudd	14 172 776	15 436 650	1 263 874
Sum midlertidige forskjeller	14 286 392	15 581 261	1 294 869
Herav utsatt skattefordel - 25%	3 571 598	3 895 315	323 717

<sup>1)</sup> Overtatt ved innfusjonering av Agasti Capital Markets AS mai 2016.

Utsatt skattefordel er ikke oppført som eiendel i balansen.

### Note 6 Andre kortsiktige fordringer

Andre kortsiktige fordringer	2024	2023
Forskuddsbetalte kostnader/Periodiseringer	510 046	472 871
Sum	510 046	472 871

### Note 7 Bankinnskudd, kontanter o.l.

Av selskapets bankbeholdning er NOK 190 488 bundne skattetrekksmidler.

Selskapet har innestående i bank NOK 143 508 tusen knyttet til klientmidler (2023; NOK 133 305 tusen). Alle midlene tilhører investorene og er av den grunn ikke oppført som eiendel i selskapets balanse.

Det vises for øvrig til prinsippnotene.

### Note 8 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapets aksjekapital er på totalt NOK 10.258.000 fordelt på 20.516 aksjer à NOK 500.

Huddlestock Fintech AS er selskapets eneier.

### Note 9 Egenkapital

Endringer i egenkapitalen:	Aksje-kapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital/ udekket tap	Sum egenkapital
01.01.2023	10 258 000	-8 000	-6 505 854	3 744 147
Resultat 2023			-232 764	-232 764
Korrigerende tidligere år			35 907	35 907
Egenkapital 01.01.2024	10 258 000	-8 000	-6 702 710	3 547 290
Resultat 2024			1 294 870	1 294 870
Egenkapital 31.12.2024	10 258 000	-8 000	-5 407 839	4 842 161



## Noter til regnskap pr. 31.12.2024

### Note 10 Annen kortsiktig gjeld

<b>Annen kortsiktig gjeld</b>	2024	2023
Periodiseringer	159 693	6 131
Annen kortsiktig gjeld	94 745	63 701
<b>Sum</b>	<b>254 438</b>	<b>69 832</b>

### Note 11 Garantistillelser

Ingen.

### Note 12 Transaksjoner med nærstående parter

Huddlestock Investor Services AS har en driftsavtale med søsterselskapet Huddlestock Technology AS for levering av systemløsninger til bruk i selskapets virksomhet. Samlet er det kostnadsført NOK 2.007 tusen inkl. merverdiavgift for mottatte tjenester. I tillegg er selskapet fremleietaker i lokaler hvor morselskapet Huddlestock Fintech AS er leietaker. Fremleieavtalen gjelder fra 1. januar 2024 og har én månedlig oppsigelse. Månedlig leiepris er NOK 14 tusen.

Utover dette har selskapet ikke andre transaksjoner med nærstående parter i inneværende år. All prising er gjort basert på markedsverdier og på armlengdes avstand prinsipp.

### Note 13 Fjorårets faste kostnader

<b>Tall i NOK 1.000</b>	2024	2023
Sum inntekter	11 939	10 717
Negativt resultat før skatt		233
Positivt resultat før skatt	-1 295	0
Engangskostnader		0
Andre variable kostnader	-710	-670
<b>Sum fjorårets faste kostnader</b>	<b>9 934</b>	<b>10 280</b>

### Note 14 Selskapets kapitaldekning

Selskapet har i henhold til forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak av 23.08.1999 nr. 957, jf. § 5-13, følgende kapitaldekning:

<b>Tall i NOK 1.000</b>	2024	2023
<b>Ansvarlig kapital:</b>		
- Innskutt kapital	10 250	10 250
- Annen egenkapital	-5 408	-6 703
Sum egenkapital	4 842	3 547
- Fradrag	0	0
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>4 842</b>	<b>3 547</b>



## Noter til regnskap pr. 31.12.2024

### Note 14 Selskapets kapitaldekning (forts.)

Tall i NOK 1.000	2024	2023	
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>			
- Institusjoner	920	382	
- Foretak	67	45	
- Posisjons-, valuta- og varerisiko	533	229	
- Øvrige engasjementer	1 421	1 404	
Kapitalkrav kreditrisiko standardmetoden (SA)	2 941	2 060	
Kapitalkrav for operasjonell risiko	28 097	30 065	
Minimumskrav til ansvarlig kapital - Beregningsgrunnlag	31 038	32 125	
Minimumskrav til ansvarlig kapital <sup>1)</sup>	8 %	2 483	2 570
Kapitaldekning	15,6 %	11,0 %	
Kjernekapitaldekning	15,6 %	11,0 %	
Ren kjernekapitaldekning	15,6 %	11,0 %	
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ansvarlig kapital	2 359	977	

<sup>1)</sup>Minimumskravet oppgitt under 2024 er beregnet ut fra faste kostnader i 2024 som grunnlag for krav til ansvarlig kapital i 2025.

### Note 15 Hendelser etter balansedagen

overføre avtaler mellom sine ulike selskaper. Omstruktureringen innebærer at kunde- og leverandøravtaler knyttet til driften av Huddlestock Investor Services overføres fra Huddlestock Technologies AS til Huddlestock Investor Services AS.

Som følge av omstruktureringen er det estimert at krav til ansvarlig kapital basert på faste kostnader, vil øke med ca. NOK 600 000. Dette tilsvarer en økning i faste kostnader for 2025 på ca. 25 %, sammenlignet med 2024.

I samsvar med Finanstilsynets rundskriv 10/2014, har styret i styremøte den 26. mars 2025 besluttet å orientere Finanstilsynet om forventet økning i krav til ansvarlig kapital.

Det har ikke vært andre rapporteringspliktige hendelser etter balansedagen.



## Verifikat

Titel: Årsregnskap HIS AS

ID: 6e0817f0-0bac-11f0-97e9-1f10aabe313e

Status: Signerat av alla

Skapat: 2025-03-28

### Underskrifter

Rune Hope

rune.hope@gmail.com

Signerat: 2025-03-28 11:50 Ritsignatur

Inger Sofie Korbøl

inger.sofie.korbol@huddlestock.com

Signerat: 2025-03-28 11:51 Ritsignatur

Leif Arnold Thomas

leif.thomas@huddlestock.com

Signerat: 2025-03-28 11:56 Ritsignatur

Bjørn Kaaber

bck@orion.oslo.no

Signerat: 2025-03-29 12:56 Ritsignatur

### Filer

Filnamn	Storlek	Kontrollsumma
2024_Årsregnskap_HuddlestockInvesteorServic	227.7 kB	913b 30d7 b435 e1af 3769 5d76 961d 7678
esAS_signeringsklart 1.pdf		a98d b945 7704 ff27 48cf f740 b573 b450

### Händelser

Datum	Tid	Händelse
2025-03-28	11:47	Skapat   Lina Billing, Bricknode Platform AB . IP: 188.148.69.117
2025-03-28	11:50	Signerat   Rune Hope Genomfört med: Ritsignatur. IP: 188.95.247.249
2025-03-28	11:51	Signerat   Inger Sofie Korbøl Genomfört med: Ritsignatur. IP: 45.140.0.89



## Händelser

2025-03-28	11:56	Signerat   Leif Arnold Thomas Genomfört med: Ritsignatur. IP: 51.175.218.108
2025-03-29	12:56	Signerat   Bjørn Kaaber Genomfört med: Ritsignatur. IP: 80.212.222.47



Verifikat utfärdat av Egreement AB

Detta verifikat bekräftar vilka parter som har signerat och innehåller relevant information för att verifiera parternas identitet samt relevanta händelser i anslutning till signering. Till detta finns separata datafiler bifogade, dessa innehåller kompletterande information av teknisk karaktär och styrker dokumentens och signaturemas äkthet och validitet (för åtkomst till filerna, använd en PDF-läsare som kan visa bifogade filer). Hash är ett fingeravtryck som varje individuellt dokument får för att säkerställa dess identitet. För mer information, se bifogad dokumentation.

Verifikation, version: 1.19