



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 988 014 060
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SECTOR FUND SERVICES AS
Forretningsadresse: Kristian Augusts gate 15C
0164 OSLO

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: Gudrid Eide
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.03.2025

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, 20.04.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	43 419 482	39 822 554
Sum inntekter		43 419 482	39 822 554
Kostnader			
Lønnskostnad	4,5,6	31 789 108	32 119 424
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	11	732 902	748 197
Annen driftskostnad	7	8 706 418	6 104 060
Sum kostnader		41 228 428	38 971 681
Driftsresultat		2 191 054	850 873
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		790 096	617 838
Annen finansinntekt	9	601 411	576 978
Sum finansinntekter		1 391 507	1 194 816
Annen rentekostnad		591	14
Annen finanskostnad	9	419 027	481 591
Sum finanskostnader		419 618	481 605
Netto finans		971 889	713 211
Resultat før skattekostnad		3 162 943	1 564 084
Skattekostnad	10	797 794	392 646
Årsresultat		2 365 149	1 171 438
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag	16	2 595 631	1 292 122
Overføringer til/fra annen egenkapital		-230 484	-120 684
Sum overføringer og disponeringer		2 365 147	1 171 438



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	370 135	302 718
Sum immaterielle eiendeler		370 135	302 718
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	11	223 628	956 531
Sum varige driftsmidler		223 628	956 531
Sum anleggsmidler		593 763	1 259 249
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		2 870 361	465 553
Andre fordringer	13	7 548 193	8 293 199
Konsernfordringer	12	854 257	1 387 374
Sum fordringer		11 272 811	10 146 126
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14	21 404 042	21 939 706
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		21 404 042	21 939 706
Sum omløpsmidler		32 676 853	32 085 832
SUM EIENDELER		33 270 616	33 345 081
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	16,17, 18	9 000 000	9 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Annen innskutt egenkapital	16	2 916 568	2 916 568
Sum innskutt egenkapital		11 916 568	11 916 568
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	16	1 387 957	1 618 442
Sum opptjent egenkapital		1 387 957	1 618 442
Sum egenkapital		13 304 525	13 535 010
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		493 843	208 141
Skyldige offentlige avgifter		2 969 294	2 780 650
Utbytte	16	3 460 842	1 722 830
Kortsiktig konserngjeld	12	336 740	486 694
Annen kortsiktig gjeld	21	12 705 370	14 611 756
Sum kortsiktig gjeld		19 966 089	19 810 071
Sum gjeld		19 966 089	19 810 071
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		33 270 614	33 345 081



Shape the future
with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i Sector Fund Services AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sector Fund Services AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

Grunnlag for konklusjon

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 øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke øvrig informasjonen.

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

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 intern kontroll 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Shape the future
with confidence

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.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 19. mars 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Finn Ole Edstrøm
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Sector Fund Services AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: ZSY/HG-KXBNT-WRVY4-HQSA-Y03HF-VJCH3



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Edstrøm, Finn Ole Stephansen-Smith

Oppdragsansvarlig partner

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5995-4-951045

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-03-19 20:47:23 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: ZSYHG-KXBNT-WRVY4-HQSA-Y-03IHF-VJCH3

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



Årsregnskap

2024

Sector Fund Services AS

Sector Fund Services AS • Kristian Augusts gate 15C • P.O. Box 462 Sentrum • 0105 Oslo, Norway

Tel +4723012900 • Fax +4723012901

Email: admin@sector.no • Registration no: NO 988 014 060



Årsberetning 2024

for

Sector Fund Services AS

Virksomhetens art og vesentlige hendelser i regnskapsåret

Sector Fund Services AS ble stiftet i januar 2005 og er lokalisert i Oslo kommune

Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å tilby følgende konsesjonspliktige investeringstjenester: Forvaltning av alternative investeringsfond, jf. Lov om forvaltning av alternative investeringsfond (AIFL) § 2-2, 1.ledd, aktiv forvaltning av investorers portefølje av instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt, jf. AIFL § 2-2, 3.ledd, samt fondsforvaltning etter verdipapirfondloven. Selskapet er forvalter (AIFM) for alternative investeringsfond, fondsforvalter for verdipapirfond, samt yter tjenester innen administrasjon, back- og middle office.

I løpet av 2024 har selskapets oppdragsmasse vært stabil. Selskapets kunder består av Sector Asset Management-gruppens selskaper og deres kunder, samt tilknyttede selskaper og deres kunder. Fremtidsutsiktene synes tilfredsstillende.

Resultat, kontantstrøm, investeringer, finansiering og likviditet

Årsregnskapet avgis for perioden 1. januar 2024 til 31. desember 2024 og gir uttrykk for selskapets virksomhet og stilling ved årsslutt. Det foreligger ingen ekstraordinære forhold.

Omsetningen på NOK 43,4 mill. i 2024 var på nivå med fjorårets på NOK 39,8 mill. Årsoverskuddet før skatt ble NOK 3,2 mill. i 2024 sammenlignet med et overskudd på NOK 1,6 mill. i 2023.

Samlet positiv kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i selskapet var på NOK 1,2 mill. Driftsresultatet var på NOK 2,2 mill. Differansen skyldes hovedsaklig endring i fordringer knyttet til opptjente inntekter ved årsslutt 2024 som er innbetalt i 2025.

Selskapets likviditetsbeholdning var NOK 21,4 mill. pr 31. desember 2024. Selskapets evne til egenfinansiering anses som tilstrekkelig til selskapets virksomhet.

Selskapet hadde ikke langsiktig gjeld pr 31. desember 2024.

Totalkapitalen var ved utgangen av året NOK 33,3 mill., sammenlignet med NOK 33,3 mill. året før. Egenkapitalandelen pr. 31. desember 2024 var 40,0 %, mot 40,6 % pr. 31. desember 2023. Kapitaldekningen pr 31. desember var på 15,38 % med ansvarlig kapital på NOK 13,3 mill. Dette var NOK 6,4 mill. over kapitaldekningskravet.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Sector Fund Services AS' eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for år 2025 og selskapets planer. Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Arbeidsmiljø og personale

Sykefraværet har for året vært mindre enn tre prosent av den totale arbeidstiden i selskapet. Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelse av arbeidet.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt.



Likestilling

Selskapet tar sikte på at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering.

Ved utgangen av året har selskapet 16 ansatte. Kvinneandelen i selskapets organisasjon er 63%. Tre kvinner sitter i ledende stillinger i selskapet.

Det er ved utgangen av året to kvinner i selskapets styre. Kvinneandelen i styret er 40%.

Miljø

Selskapet har et bevisst forhold til miljø og forsøker å minimere sin negative miljøpåvirkning. Lokalene til hovedkontoret har oppnådd BREEAM NOR sertifisering Excellent og er på topp på energiskalaen. Kriteriene for BREEAM sertifisering omfatter aspekter som energieffektivitet, vannforvaltning, materialbruk, avfallshåndtering, innemiljø og transporttilknytning.

Fremtidig utvikling

Selskapets administrasjons-, back- og middle office virksomhet er knyttet til Sector Asset Management gruppens selskaper, tilknyttede selskaper og deres kunder. Konsernets forvaltningsvirksomhet er global, og konkurrentene er hovedsakelig utenlandske aktører. Selskapets og gruppens planer forventes å sikre grunnlag for fortsatt drift. Fremtidsutsiktene betraktes som tilfredsstillende.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Selskapet er indirekte eksponert for generell markedsrisiko ved svingninger i tilgjengelig forvaltningskapital.

Operasjonell risiko

Selskapets operasjonelle risiko er regulert gjennom aksjeloven, AIF-loven, verdipapirfondloven og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet. Risiko knyttet til svikt i systemer og rutiner, samt bevisste eller ubevisste feil, er søkt motvirket av veldefinerte og klare ansvarsforhold, instruksverk og rutinebeskrivelser, nøkkelkontroller og beredningsplaner.

Finansiell risiko

Den finansielle risiko anses som lav da de finansielle aktiva primært er plassert i bankinnskudd.

Valutarisiko

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt USD og EUR, da en del av selskapets inntekter faktureres i USD og EUR. Selskapet kan inngå sikringsforretninger for å redusere selskapets valutarisiko.

Renterisiko

Selskapet hadde pr årsslutt ingen rentebærende gjeld. Renterisikoen er kun knyttet til innskuddsrenten.

Kreditrisiko

Selskapets motpartisiko anses lav, da alle motparter er selskap eller fond forvaltet av selskap i Sector Asset Management konsernet. Det har historisk vært lite tap på fordringer.

Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god. Forfallstidspunkter for kundefordringer opprettholdes.

Årsresultat og disponering av overskudd

Styret foreslår at selskapets overskudd etter skatt for perioden på NOK 2 365 148 disponeres som følger: Netto NOK 2 595 632 avsettes til konsernbidrag etter skatt og NOK 230 484 overføres fra annen egenkapital. Konsernbidrag avgis som følger: NOK 3 460 842 avgis til søsterselskapet Sector Capital AS med skatteeffekt på NOK 865 211. Selskapet har NOK 13 304 525 i total egenkapital.



Eierskap og selskapsledelse

Selskapets målsetning er å skape økte verdier, utvikle og videreutvikle eksisterende produkter for aksjonæren. Det er etablert interne kontroll- og risikostyringssystemer som også er knyttet til den finansielle rapporteringen til eier og styret. I dette inngår blant annet periodisk internkontrollgjennomgang.

Selskapet er 100 % eiet av Sector Asset Management AS.

Selskapets styre skal i henhold til vedtektene bestå av tre til fem medlemmer, etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Det nåværende styret består av fem medlemmer hvorav ett uavhengig styremedlem, styrets leder Dag-Erik Rasmussen.

Styremedlemmer og daglig leder er forsikret for deres mulige ansvar overfor tredjepersoner i overensstemmelse med krav i Regnskapsloven § 3-3 a. Dette er organisert i Sector Asset Management-gruppens felles Directors and Officers forsikring som også omfatter dette selskapet.

Åpenhetsloven

Selskapet har som en del av Sector Asset Management-gruppen, foretatt en aktsomhetsvurdering der faktiske og potensielle negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold som virksomheten bidrar til er kartlagt og vurdert. Dette omfatter både forhold internt i egen virksomhet og for hele leverandørkjeden og forretningsforbindelser. Redegjørelsen beskriver eventuelle negative påvirkninger og planlagte tiltak mot disse for å begrense eventuelle negative konsekvenser. Redegjørelse for Sector Asset Management-gruppens aktsomhetsvurdering vil bli offentliggjort årlig på selskapets hjemmeside innen 30. juni.


Andre forhold


Det er etter det styret kjenner til ikke inntrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for selskapets stilling og resultat.

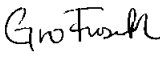
Oslo, 31. desember 2024

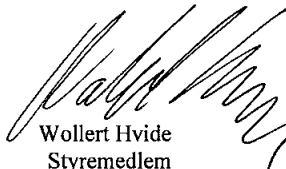
Oslo, 19. mars 2025


Dag-Erik Rasmussen
Styreleder


Lars Tell
Styremedlem / Adm. dir


Gudrid Eide
Styremedlem


Gro Furseth
Styremedlem


Wollert Hvide
Styremedlem



Sector Fund Services AS Resultatregnskap for regnskapsåret 1.1 - 31.12.

<i>Tall i NOK</i>	<i>Note</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Salgsinntekter	3	43 419 482	39 822 554
Sum driftsinntekter		43 419 482	39 822 554
Lønnskostnad	4,5,6	31 789 108	32 119 424
Avskrivning varige driftsmidler	11	732 902	748 197
Annen driftskostnad	7	8 706 418	6 104 060
Sum driftskostnad		41 228 429	38 971 681
Driftsresultat		2 191 053	850 873
Annen renteinntekt		790 096	617 838
Annen rentekostnad		591	14
Annen finansinntekt	9	601 411	576 978
Annen finanskostnad	9	419 027	481 591
Netto finansposter		971 889	713 211
Resultat før skattekostnad		3 162 942	1 564 084
Skattekostnad	10	797 794	392 646
Årsresultat		2 365 148	1 171 438
Disponering/dekning av årsresultatet			
Overført til/fra annen egenkapital		-230 484	-120 684
Avsatt til konsernbidrag		3 460 842	1 722 830
Skatteeffekt på avgitt konsernbidrag		-865 211	-430 708
Sum disponert	16	2 365 148	1 171 438



Sector Fund Services AS			
Balanse pr 31. desember			
<i>Tall i NOK</i>	<i>Note</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	370 135	302 718
Sum immaterielle eiendeler		370 135	302 718
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	11	223 628	956 531
Sum varige driftsmidler		223 628	956 531
Sum anleggsmidler		593 763	1 259 249
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		2 870 361	465 553
Fordringer på konsernselskaper	12	854 257	1 387 374
Andre fordringer	13	7 548 193	8 293 199
Sum fordringer		11 272 811	10 146 127
Bankinnskudd, kontanter o.l.	14	21 404 042	21 939 706
Sum omløpsmidler		32 676 853	32 085 832
Sum eiendeler		33 270 616	33 345 081



Sector Fund Services AS
Balanse pr 31. desember

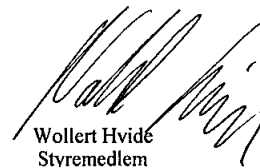
Tall i NOK	Note	2024	2023
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	16,17,18	9 000 000	9 000 000
Annen innskutt egenkapital	16	2 916 568	2 916 568
Sum innskutt egenkapital		11 916 568	11 916 568
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	16	1 387 957	1 618 442
Sum opptjent egenkapital		1 387 957	1 618 442
Sum egenkapital	16, 20	13 304 525	13 535 010
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		493 843	208 141
Skyldige offentlige avgifter		2 969 294	2 780 650
Avsatt konsernbidrag	16	3 460 842	1 722 830
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	12	336 740	486 694
Annen kortsiktig gjeld	21	12 705 370	14 611 756
Sum kortsiktig gjeld		19 966 091	19 810 071
Sum gjeld		19 966 091	19 810 071
Sum egenkapital og gjeld		33 270 616	33 345 081


Oslo, 31.12.2024 / 19.03.2025
Styret for Sector Fund Services AS

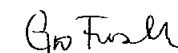

Dag-Erik Rasmussen
Styreleder



Lars Tell
Styremedlem / Adm. dir.


Wollert Hvide
Styremedlem


Gudrid Eide
Styremedlem


Gro Furseth
Styremedlem



Sector Fund Services AS

Kontantstrømoppstilling 1.1 - 31.12

<i>Numbers in NOK</i>	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	3 162 942	1 564 084
Ordinære avskrivninger	732 902	748 197
Endring kundefordringer	-1 796 090	-330 641
Endring andre fordringer	669 406	-998 868
Endring leverandørgjeld	285 701	-166 372
Endring i andre tidsavgrensningposter	-1 867 696	4 242 705
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 187 165	5 059 105
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-65 721
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	-65 721
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av konsernbidrag	-1 722 830	-1 230 311
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 722 830	-1 230 311
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-535 665	3 763 073
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	21 939 706	18 176 634
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	21 404 042	21 939 706



Sector Fund Services AS

Noter til regnskapet

Note: 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Selskapet er underlagt særregler for forvaltere av alternative investeringsfond (AIFM'er) samt for fondsforvaltere. Årsregnskapet ble godkjent av styret og daglig leder den 19. mars 2025.

Salgsinntekter

Inntekter består av forvaltningsinntekt, administrasjons- og servicehonorarer og annen driftsinntekt. Inntekter inntektsføres når det foreligger en ubetinget rett til å motta honorar. Der det foreligger usikkerhet rundt inntektens endelige størrelse vil prinsippet om beste estimat legges til grunn.

Vurdering og klassifisering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskapet etter god regnskapsskikk krever at selskapets ledelse gjør estimater og etablerer forutsetninger som har innvirkning på verdien av eiendeler og forpliktelser i balansen og inntekter og kostnader i resultatet. De endelige verdiene som realiseres vil kunne avvike fra disse estimatene.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsårets slutt. Transaksjoner i utenlandsk valuta er bokført til transaksjonsdagens kurs.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er basert på den indirekte metode. Kontantekvivalenter omfatter bankbeholdning og likvide plasseringer med løpetid mindre enn tre måneder.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.



Sector Fund Services AS

Noter til regnskapet

Pensjoner

Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning som også tilfredsstillende kravene til obligatorisk tjenstepensjon. Årets tilskudd til pensjonsordningen kostnadsføres som en del av lønnsrelaterte kostnader. Selskapets forpliktelse for de ansattes pensjonssparing er fullt ut innfridd når tilskuddet er betalt.

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 underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort. Selskapet ble fra 2018 omfattet av reglene om finansskatt på lønn da lønnskostnadene knyttet til finansielle tjenester gikk over terskelverdien på 30% av samlede lønnskostnader, og skattesats for betalbar skatt og utsatt skatt- og skattefordel er således 25%.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og svært likvide midler med ubetydelig renterisiko og opprinnelig forfall på tre måneder eller mindre.

Funksjonell og regnskapsvaluta

Selskapet har både funksjonell og regnskapsvaluta i norske kroner.

Note: 2 – Risikostyring

Selskapet er eksponert for følgende risikoer;

Markedsrisiko

Selskapet er indirekte eksponert for generell markedsrisiko ved svingninger i tilgjengelig kapital hos konsernets forvaltningskunder. I en verden med økende geopolitisk risiko er selskapet også eksponert mot forhold som påvirker de selskaper som selskapet leverer tjenester til.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er vurdert til lav. Selskapets finansielle aktiva er plassert med lav risikoprofil, primært i bankinnskudd. Selskapets egenkapital er ansett til å være tilstrekkelig innenfor ordinær forretningsdrift.

Operasjonell risiko

Selskapets operasjonelle risiko er styrt gjennom aksjeloven, AIFM-loven, fondsforvalterloven og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet med hjemmel i verdipapirhandelloven. Risiko er knyttet til svikt i systemer og rutiner, samt bevisste eller ubevisste feil fra ansatte i konsernet. Det er i henhold til internkontrollforskriften, fastsatt av Finanstilsynet, søkt etablert veldefinerte og klare ansvarsforhold. Videre er det utarbeidet rutinebeskrivelser herunder identifiserte nøkkelkontroller i selskapet for å redusere den operasjonelle risikoen. Det er videre utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere eventuelle krisesituasjoner.



Sector Fund Services AS

Noter til regnskapet

Valutarisiko

Selskapet er eksponert for valutarisiko da en del av inntektene faktureres i USD og EUR. Selskapets valutarisiko overvåkes med tanke på å redusere risikoen gjennom valutavekslinger.

Renterisiko

Selskapet har ingen ekstern rentebærende gjeld, og renterisiko er således kun knyttet til rente på bankinnskudd.

Kredittrisiko

Selskapet har ordinær kredittrisiko knyttet til fordringer mot selskaper og fond selskapet leverer tjenester til.

Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god, og det er ikke besluttet å innføre tiltak som endrer likviditetsrisiko. Forfallstidspunkter for kundefordringer overholdes.

Note: 3 - Salgsinntekter

	2024	2023
Adm./back office-tjenester for konsernselskaper	13 130 548	11 089 216
Adm./back office-tjenester for tilknyttede selskaper og service fee fra fond	29 992 851	28 588 817
Annen inntekt fra konsernselskaper	296 082	144 522
Sum salgsinntekter	43 419 482	39 822 554

Note: 4 - Lønn, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

	2024	2023
Lønnskostnader		
Lønninger	24 366 746	24 111 025
Arbeidsgiveravgift	3 959 487	4 390 640
Finansskatt	1 367 471	1 392 252
Pensjonskostnader	4 402 962	3 517 784
Andre ytelser	-703 977	-457 636
Refusjoner fra konsernselskaper	-1 603 580	-834 641
Sum lønnskostnader	31 789 108	32 119 424

Gjennomsnittlig antall årsverk	16	14
Lønnskostnadene inkluderer bonusavsetninger		



Sector Fund Services AS

Noter til regnskapet

Note: 5 – Lønn, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

Utbetalte godtgjørelser klassifisert som	Lønn	Styre honorar	Pensjons- kostnad	Bonus	Andre godt- gjørelser
Lønnskostnad					
Administrerende direktør Lars Tell	2 704 734	50 000	225 934	1 042 500	8 683

Det er utbetalt NOK 370 000 i styrehonorar for 2024.

Administrerende direktør og styreleder har ingen særskilt bonusavtale eller avtale om sluttvederlag. Administrerende direktør inngår i selskapets generelle bonusordning. Styret i selskapet har vedtatt en godtgjørelsesordning i henhold til Godtgjørelsesforskriften. For ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering, vil 50% av eventuell generell, variabel godtgjørelse som overstiger 1,5 månedslønn tilbakeholdes på en særskilt bankkonto. Styret vil vurdere og bestemme utbetaling av tilbakeholdt beløp, basert på gitte kriterier, over etterfølgende 3 års periode med tre like store deler hvert år.

Note: 6 – Pensjonskostnader og forpliktelser

Selskapets ansatte er omfattet av en innskuddsbasert pensjonsordning som oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Det foreligger derfor ingen forpliktelse knyttet til pensjoner. Kostnaden knyttet til denne ordningen er vist i noten «Lønn, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.». Per 31.12 er 16 personer omfattet av pensjonsordningen.

Note: 7 - Andre driftskostnader

	2024	2023
Leie og supportavtaler	1 901 899	1 675 399
Honorarer for revisjon, øk. og juridisk bistand	783 494	218 432
Andre konsulenthonorarer	2 810 870	2 198 676
Andre driftskostnader	2 135 780	1 966 351
Diverse abonnementer	4 347 042	3 356 416
Refusjon fra konsernselskaper	-3 272 668	-3 311 214
Totalt andre driftskostnader	8 706 418	6 104 060



Sector Fund Services AS

Noter til regnskapet

	2024	2023
Revisor		
Honorar for revisjon av halvårs- og årsregnskapet	222 732	183 306
Sum revisjonshonorarer	222 732	183 306
Honorar andre attestasjonstjenester	22 586	33 531
Honorar annen bistand	0	0
Sum andre honorarer til revisor	22 586	33 531

Beløpene er ekskl. mva.

I tillegg har selskapet betalt NOK 305 649 i internrevisjonshonorar i 2024.

Godtgjørelse til styret er spesifisert i note 5.

Note: 8 – Nærstående parter

Selskapet er et heleiet datterselskap av Sector Asset Management AS. Dette er beskrevet i note 18. Sector Capital AS, Sector Theta AS og SAM Investments AS er søsterselskap. Sector Gamma AS er tilknyttet selskap av morselskapet. Incentive AS er selskap der morselskapet er minoritetsaksjonær. Incentive Holding AS er morselskap til Incentive AS.

Selskapet er samlokalisert med og leverer tjenester knyttet til administrasjon og back- og middle office tjenester til selskapene nevnt over, i henhold til avtaler. Transaksjoner med nærstående er inngått på markedsmessige vilkår. Prislisten reforhandles årlig.

Sector Asset Management AS' New Manager Program

Det er inngått en avtale med morselskapet Sector Asset Management AS (SAM AS) om etablering, drift og forvaltning av nye fond som en del av SAM AS "New Manager Program". Forvalter av slike fond vil i en inkubasjonsperiode være ansatt i selskapet som har konsesjon til å drive forvaltning.

Avtalen innebærer at SAM AS skal refundere alle kostnader og utlegg til SFS AS i forbindelse med New Manager Program med et 10% påslag. SFS AS skal fakturere SAM AS månedlig for disse kostnadene.

I 2024 har SAM AS/SFS AS hatt ett forvaltningsteam i «New Manager Program».

Felleskostnader

Selskapet besørger tjenester knyttet til renhold, felles IT- og telefoni, inventar og velferd, mv. for alle samlokaliserte selskap i gruppen.



Sector Fund Services AS

Noter til regnskapet

Note: 9 – Agio

	2024	2023
Valutagevinst	601 411	576 978
Valutatap	419 027	481 591
Netto Agiogevinst/Agiotap	182 384	95 387

Note: 10 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2024	2023
Betalbar skatt på årets resultat	865 210	430 707
Endring i utsatt skatt	-67 417	-38 061
Årets totale skattekostnad på ordinært resultat	797 794	392 646

Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	3 162 942	1 564 085
Permanente forskjeller	28 234	6 500
Endring i midlertidige forskjeller	269 667	152 245
Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt	-3 460 842	-1 722 830
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:

Forskjeller som utlignes:

Driftsmidler	-1 480 540	-1 210 873
Grunnlag utsatt skatt/utsatt skattefordel (-)	-1 480 540	-1 210 873
Utsatt skatt/utsatt skattefordel (-)	-370 135	-302 718



Sector Fund Services AS

Noter til regnskapet

Note: 11 - Varige driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	Program- Vare	Sum driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2024	16 223 155	287 730	16 510 885
Tilgang kjøpte driftsmidler		0	0
Avgang		0	0
Anskaffelseskost 31.12.2024	16 223 155	287 730	16 510 885
Akk. Avskr./nedskr. 01.01.2024	15 266 625	287 730	15 554 354
Avgang	0	0	0
Akk. Avskr./nedskr. 31.12.2024	15 999 527	287 730	16 287 257
Bokført verdi 31.12.2024	223 628	0	223 628
Årets avskrivninger	732 902	0	732 902
Årets nedskrivninger	0	0	0
Økonomisk levetid	3-5 år	3 år	3 år

Note: 12 – Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

	2024	2023
Fordringer på konsernselskaper		
Sector Asset Management AS	516 717	1 173 960
Sector Capital AS	173 301	121 918
Sector Theta AS	127 156	89 359
SAM Investments AS	37 082	2 138
Sum fordringer på konsernselskaper	854 257	1 387 374
Kortsiktig gjeld	2024	2023
Sector Asset Management	0	0
SAM Investments AS	336 740	486 694
Sum kortsiktig gjeld til konsernselskaper	336 740	486 694

Konserninterne mellomværende er knyttet til administrasjonshonorar og viderefakturering av felleskostnader.



Sector Fund Services AS

Noter til regnskapet

Note: 13 - Andre fordringer

	2024	2023
Påløpte inntekter	6 406 344	7 564 495
Innskudds- og premiefond	7 912	17 070
Andre forskuddsbetalinger	1 133 937	711 634
Sum andre fordringer	7 548 193	8 293 199
Herav fordringer i EUR/USD	5 760 302	6 685 081

Selskapet har ikke hatt tap på fordringer i 2024 og 2023.

Note: 14 - Bankinnskudd

	2024	2023
Totalt bankinnskudd	21 404 042	21 939 706
Herav bundne skattetrekksmidler	1 680 609	1 549 073
Av det totale bankinnskudd er følgende i annen valuta	402 822	547 588

Note: 15 – Pantstillelser og garantier m.v.

Selskapet har stilt bankgaranti for husleie til Tullinkvartalet AS på NOK 3 278 519 i tilknytning til husleieavtalen Selskapet har inngått på vegne av Sector Asset Management-gruppen.

Note: 16 – Egenkapital

	Annen innskutt			Sum
	Aksjekapital	egenkapital	Annen EK	
Egenkapital				
01.01.2024	9 000 000	2 916 568	1 618 442	13 535 010
Årsresultat			2 365 148	2 365 148
Konsernbidrag etter skatt			-2 595 632	-2 595 632
Egenkapital				
31.12.2024	9 000 000	2 916 568	1 387 957	13 304 525



Sector Fund Services AS

Noter til regnskapet

Selskapet er etter AIF-loven og verdipapirfondsloven pålagt å ha en ansvarlig kapital over det til en hver tid gjeldende kapitalkravet. Se for øvrig note 20 om ansvarlig kapital og kapitaldekning.

Note: 17 – Aksjekapital

Aksjekapitalen i Sector Fund Services AS pr. 31.12.2024 består av følgende aksjeklasse:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	9 000 000	1	9 000 000
Sum	9 000 000		9 000 000

Morselskapet Sector Asset Management AS har forretningskontor i Oslo. Konsernregnskap kan fås ved henvendelse til dette selskapet.

Note: 18 – Aksjonærinformasjon - eierstruktur

Eneaksjonær i Sector Fund Services AS pr. 31.12.2024 var:

	Aksjer	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Sector Asset Management AS	9 000 000	9 000 000	100 %	100 %
Totalt antall aksjer	9 000 000	9 000 000	100 %	100 %

Note: 19 – Aksjonærinformasjon – styret og ledende ansatte

Sector Fund Services AS er et heleiet datterselskap av Sector Asset Management AS. Wollert Hvide (styremedlem), Lars Tell (adm. dir. og styremedlem), Gudrid Eide (styremedlem) er direkte og/eller indirekte aksjonærer i morselskapet Sector Asset Management AS.



Sector Fund Services AS

Noter til regnskapet

Note: 20 - Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.12.2024	31.12.2023
Aksjekapital	9 000 000	9 000 000
Ammen innskutt egenkapital	2 916 568	2 916 568
Ammen egenkapital	1 387 957	1 618 442
Sum balanseført egenkapital	13 304 525	13 535 010
Immaterielle eiendeler	370 135	302 718
Sum ansvarlig kapital	13 304 525	13 535 010

Kapitaldekning

Beregningsgrunnlag kapitalkrav:

1)

Faste kostnader i fjor	27 684 272	27 018 710
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag	6 921 068	6 754 678

2)

Kreditteksponering (risikovektede eiendeler)	16 355 899	16 089 553
Markedseksponering (Valuta)	5 931 048	5 322 425
Sum beregningsgrunnlag	22 286 948	21 411 978
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	1 782 956	1 712 958

3)

Startkapital 125 000 EUR	1 474 375	1 405 063
0.02 % av forvaltet kapital over 250 mill EUR*	2 160 561	1 747 948
Lovens minimumskrav	3 634 936	3 153 010



Sector Fund Services AS

Noter til regnskapet

Kapitalkrav

25% av faste kostnader	6 921 068	6 754 678
Sum kreditt- og markedsrisiko	1 782 956	1 765 890
Lovens minimumskrav*	3 634 936	3 153 010
Gjeldende kapitalkrav (høyeste) 31.12	6 921 068	6 754 678

Overskudd av ansvarlig kapital 31.12	6 383 457	6 780 332
---	------------------	------------------

Kapitaldekningsprosent 31.12 (i % av beregningsgrunnlag)	15,38 %	16,03 %
--	---------	---------

Beregning av faste kostnader

For 2025 vil følgende faste kostnader fra 2024 bli lagt til grunn for beregning av kapitalkrav:

	2024	2023
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	44 810 989	41 017 361
Negativt resultat før skatt	-	-
Positivt resultat før skatt	-3 162 942	-1 564 085
Variabel bonus til ansatte	-6 847 137	-9 819 064
Ekstraordinære kostnader	-	-
Andre variable kostnader	-1 235 092	-1 949 940
Sum grunnlag faste kostnader	33 565 818	27 684 272
25% av faste kostnader	8 391 455	6 921 068
Overskudd av ansvarlig kapital 19.03.2025	4 913 071	

Note: 21 – Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld er per 31.12.2024 NOK 12 705 370 (NOK 14 611 756 i 2023) og knyttet til avsetning for påløpte kostnader, hvorav lønsmessige ytelser inkludert bonus, feriepenger og avgifter utgjør NOK 11 731 014 (NOK 12 383 171 i 2023).

Note: 22 – Hendelser etter balansedatoen

Det er etter det styret kjenner til ikke inntrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for selskapets stilling og resultat.