



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 995 404 133
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HARVEST FUNDS AS
Forretningsadresse: Kongens gate 12
0153 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: Thomas Randgaard Larsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.03.2017

Grunnlag for avgivelse

År 2016: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2015: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2016

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, 19.11.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		1 077 341	2 150 143
Sum inntekter		1 077 341	2 150 143
Kostnader			
Utviklingskostnader		1 431 725	481 734
Lønnskostnad	3	5 701 974	3 901 098
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4		
Annen driftskostnad	3	6 414 496	1 997 397
Sum kostnader		13 548 196	6 380 229
Driftsresultat		-12 470 855	-4 230 086
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		41 714	54 201
Annen finansinntekt		69 608	49 038
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	6		
Sum finansinntekter		111 322	103 239
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	6	6 383	12 287
Annen rentekostnad		5 063	3 116
Annen finanskostnad		25 187	31 558
Sum finanskostnader		36 632	46 961
Netto finans		74 690	56 278
Ordinært resultat før skattekostnad		-12 396 165	-4 173 808
Skattekostnad på ordinært resultat	9	36	
Ordinært resultat etter skattekostnad		-12 396 201	-4 173 808
Årsresultat		-12 396 201	-4 173 808
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-12 396 201	-4 173 808
Totalresultat		-12 396 201	-4 173 808



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-12 396 201	-4 173 808
Sum overføringer og disponeringer	8	-12 396 201	-4 173 808



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	4	1	1
Sum immaterielle eiendeler		1	1
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	122 400	122 400
Lån til foretak i samme konsern	5	95 958	42 208
Andre langsiktige fordringer		71 000	
Sum finansielle anleggsmidler		289 358	164 608
Sum anleggsmidler		289 359	164 609
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		260 463	552 700
Sum fordringer		260 463	552 700
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	6		148 152
Sum investeringer			148 152
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12	6 521 421	6 226 613
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 521 421	6 226 613
Sum omløpsmidler		6 781 885	6 927 465
SUM EIENDELER		7 071 244	7 092 074

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	290 920	233 600
Overkurs		5 005 277	5 736 598
Sum innskutt egenkapital		5 296 197	5 970 198
Sum egenkapital	8	5 296 197	5 970 198
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		555 401	421 587
Skyldig offentlige avgifter		430 292	303 660
Annen kortsiktig gjeld		789 354	396 630
Sum kortsiktig gjeld		1 775 047	1 121 876
Sum gjeld		1 775 047	1 121 876
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		7 071 244	7 092 074



Årsregnskap 2016

Fronteer Solutions AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 995 404 133



Årsberetning 2016

Fronteer Solutions AS

Virksomhetens art

Fronteer Solutions AS er et selskap der virksomheten omfatter utvikling, lisensiering, drift og salg av risikostyringssystemer og/eller investeringsprodukter. Selskapet kan investere i virksomhet innen liknende virksomheter. Selskapet kan selv velge å forvalte egen likviditet. Selskapet er et verdipapirforetak med tillatelse til å yte investeringstjenester godkjent av Finanstilsynet 26.11.2015.

Selskapet er lokalisert i Oslo kommune.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og at denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Det er planlagt ny-emisjon i april 2017.

Fremtidig utvikling og rettviseende bilde av driften

Selskapet lanserte Faktorfondet Harvest via kanalen www.harvest.online i juni 2016. Ved årssiktet hadde fondet en samlet forvaltningskapital på ca 67 millioner svenske kroner (SEK). Årsresultatet for 2016 var NOK -12,40 millioner, mot NOK -4,17 millioner i 2015. Det negative årsresultatet er dekket inn i sin helhet ved å benytte fri kapital fra tidligere emisjoner.

Egenkapitalandelen pr. 31.12.2016 var 74,9%, sammenlignet med 84,2% pr. 31.12.2015. Styret mener at likviditet og egenkapital er tilfredsstillende. Selskapet tilfredsstiller kapitalkravsforskriftens krav til ansvarlig kapitaldekning, for ytterligere beregninger vises til notene 10 og 11 til årsregnskapet.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av driften i regnskapsåret og for den finansielle stillingen pr 31.12.2016. Videre er det igangsatt tiltak for å sikre videre drift.

Redegjørelse for årsregnskapet

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Finansiell risiko

- Overordnet målsetting og strategi

Fronteer Solutions AS er eksponert for finansiell risiko på ulike områder, spesielt markedsrisiko. Målsettingen er å avdempe den finansielle risikoen i størst mulig grad. Selskapets nåværende strategi innbefatter bruk av støtteordninger og ny teknologi.

- Markedsrisiko

Fronteer Solutions AS er eksponert for endringer i nye og effektive måter å handle og analysere verdipapir på. Selskapet har lagt ned mye ressurser i testfasen av utviklingen, noe som tyder på at markedet er positive til produktet.

- Kredittrisiko

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som lav, da selskapet foreløpig ikke har solgt løsningene som er under utvikling.

- Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god, men har økende fokus på fremtidig kostnadsbruk. Grunnet relativt høyt kapitalkrav knyttet til selskapets forvaltervirksomhet, vil det være behov for ny egenkapitalinnhenting i 2017. Dette vil styrke likviditeten.



Årsberetning 2016 - fortsetter

Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i denne forbindelse. Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelsen av sitt arbeid. Totalt sykefravær siste år har vært på totalt 0 dager.

Fronteer Solutions AS har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn, og har innarbeidet en personalpolitikk som anses for å være kjønnsnøytral. Selskapet hadde ved årets utløp 7 ansatte, 1 kvinne og 6 menn. Selskapets styre består av 4 personer, hvorav 0 er kvinner.

Miljørapportering

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljøet.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Fronteer Solutions AS har hatt følgende forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2016: Videreføring av prosjektet vedrørende å utvikle mer presise metoder og effektive modeller for å sette sammen optimale porteføljer av verdipapirer. Prosjektet startet i 2014, og forventes avsluttet i 2017.

Prosjektet har i hovedsak vært et BIA prosjekt som delvis er finansiert av Norges Forskningsråd. Det er lagt ned betydelig arbeid fra Fronteer Solutions AS's side, og beregnede prosjektkostnader for 2016 er NOK 4,2 mill., hvorav NOK 1,1 mill. er dekket av mottatt bistand fra Norges Forskningsråd.

Videre er det søkt tilbakebetalt ca. 219 000 fra Skattefunn for den delen av prosjektet som dekkes av Fronteer Solutions AS's egne midler.

Årsresultat og disponeringer

I 2016 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr -12 396 201 som foreslås disponert slik:

<i>Disponering</i>	<i>Beløp</i>
Overført til udekket tap	12 396 201
Totalt disponert	-12 396 201

Oslo, 31.03.2017
Styret i Fronteer Solutions AS

Åge Korsvold
styreleder

Gudbrand Jevne
styremedlem

Atle Christer Christiansen
styremedlem/daglig leder

Edward Christian Thornley Wendel
styremedlem



Resultatregnskap

Fronteer Solutions AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2016	2015
Driftsinntekter			
Annen driftsinntekt		1 077 341	2 150 143
Sum driftsinntekter		1 077 341	2 150 143
Driftskostnader			
Utviklingskostnader		1 431 725	481 734
Lønnskostnad	3	5 701 974	3 901 098
Annen driftskostnad	3	6 414 496	1 997 397
Sum driftskostnader		13 548 196	6 380 229
Driftsresultat		-12 470 855	-4 230 086
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		41 714	54 201
Annen finansinntekt		69 608	49 038
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	6	6 383	12 287
Annen rentekostnad		5 063	3 116
Annen finanskostnad		25 187	31 558
Resultat av finansposter		74 690	56 278
Ordinært resultat før skattekostnad		-12 396 165	-4 173 808
Skattekostnad på ordinært resultat	9	36	0
Ordinært resultat		-12 396 201	-4 173 808
Årsresultat		-12 396 201	-4 173 808
Overføringer			
Overført til udekket tap		12 396 201	4 173 808
Sum overføringer	8	-12 396 201	-4 173 808



Balanse

Fronteer Solutions AS

Eiendeler	Note	2016	2015
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	4	1	1
Sum immaterielle eiendeler		1	1
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	5	122 400	122 400
Lån til foretak i samme konsern	5	95 958	42 208
Andre langsiktige fordringer		71 000	0
Sum finansielle anleggsmidler		289 358	164 608
Sum anleggsmidler		289 359	164 609
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		260 463	552 700
Sum fordringer		260 463	552 700
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	6	0	148 152
Sum investeringer		0	148 152
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12	6 521 421	6 226 613
Sum likvider		6 521 421	6 226 613
Sum omløpsmidler		6 781 885	6 927 465
Sum eiendeler		7 071 244	7 092 074

Fronteer Solutions AS

Side 5



Balanse

Fronteer Solutions AS

Egenkapital og gjeld	Note	2016	2015
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	290 920	233 600
Overkurs		5 005 277	5 736 598
Sum innskutt egenkapital		5 296 197	5 970 198
Sum egenkapital	8	5 296 197	5 970 198
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		555 401	421 587
Skyldig offentlige avgifter		430 292	303 660
Annen kortsiktig gjeld		789 354	396 630
Sum kortsiktig gjeld		1 775 047	1 121 876
Sum gjeld		1 775 047	1 121 876
Sum egenkapital og gjeld		7 071 244	7 092 074

Oslo, 31.03.2017
Styret i Fronteer Solutions AS

Åge Korsvold
styreleder

Gudbrand Jevne
styremedlem

Atle Christer Christiansen
styremedlem/daglig leder

Edward Christian Thornley Wendel
styremedlem



Indirekte kontantstrøm

Fronteer Solutions AS

	Note	2016	2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-12 396 165	-4 173 808
- Periodens betalte skatt		-36	0
+/- Endring i leverandørgjeld		133 814	-49 976
+/- Effekt av urealiserte verdiendring av investeringer vurd		6 383	12 287
+/- Poster klassifisert som invest.- eller finans.aktiviteter		-43 909	-11 027
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter		740 594	38 466
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-11 559 320	-4 184 058
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
+ Innbetalinger ved salg av markedsbaserte aksjer		373 512	0
- Utbetalinger ved kjøp av markedsbaserte aksjer		-187 834	-3 357
- Utbetalinger ved kjøp av anleggsaksjer		0	-122 400
- Utbetalinger ved nye utlån til konsernselskap		-53 750	-42 208
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		131 928	-167 966
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
+ Innbetalinger av egenkapital		11 722 200	8 654 800
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		11 722 200	8 654 800
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		294 808	4 302 776
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynne		6 226 613	1 923 837
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		6 521 421	6 226 613



Noter til regnskapet

Fronteer Solutions AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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 klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendringer.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til eventuelle senere renteendringer.

Valuta

Årsregnskapet avlegges i NOK, som er selskapets funksjonelle valuta. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Inntekter

Tjenester inntektsføres etterhvert som de leveres. For oppdrag med avtale om resultatbasert vederlag anses inntekten innvunnet når definerte mål er oppnådd.

Inntekter fra og gevinster / tap på verdipapirer klassifiseres som finansposter. Utbytte fra datterselskaper og tilknyttede selskaper inntektsføres i avsetningsåret for giver, mens øvrige utbytter inntektsføres i utbetalingsåret.

Realiserte gevinster og tap på verdipapirer resultatføres på realisasjonstidspunktet. Urealiserte tap på balansedagen kostnadsføres umiddelbart. Urealiserte gevinster inntektsføres i den utstrekning markedsverdi prinsippet er lagt til grunn for verddivurderingen.

Datterselskap

Aksjer i datterselskaper og andel i tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når morselskapet tilfører datterselskapet økt egenkapital ved kapitalutvidelse eller når det gis konsernbidrag fra morselskapet til datterselskapet. Kostprisen reduseres når mottatt utbytte eller konsernbidrag fra datterselskapet overstiger vår andel av opptjent egenkapital i selskapet etter kjøpet.

Aksjer i andre selskaper (omløpsaksjer)

Aksjer og andre finansielle instrumenter som inngår i en handelsportefølje vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Virkelig verdi er børskurs eller tilsvarende observerbar markedsverdi. Andre omløpsaksjer vurderes til laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Selskapet benytter FIFO-metoden.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene. I tillegg er det foretatt en generell avsetning for å dekke tapsrisiko som ikke var kjent på vurderingstidspunktet.

Pensjoner

Selskapet har kollektiv (sikret) pensjonsordning for ansatte. Ordningen er en innskuddsplan, dvs. at selskapet ikke har ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad når de forfaller. Forskuddsbetalte innskudd bokføres som eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.



Noter til regnskapet

Fronteer Solutions AS

Note 1 Regnskapsprinsipper - fortsetter

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt skal beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes.

Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen med nominell verdi.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.

Note 2 Andre driftsinntekter

	2016	2015
BIA-midler fra Norges Forskningsråd - (Offentlig støtte)	1 077 341	2 150 143

Note 3 Ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

Lønnskostnader

Lønnskostnader består av følgende poster:

	2016	2015
Lønn og andre godtgjørelser	4 876 987	3 356 689
Arbeidsgiveravgift	700 464	481 219
Pensjonskostnader	61 283	36 409
Andre personalkostnader	63 240	26 780
Sum lønnskostnader	5 701 974	3 901 098

Gjennomsnittlig antall årsverk	6,5	5
--------------------------------	-----	---

Godtgjørelser

Følgende godtgjørelser er gitt til selskapets ledende personer:

	Daglig leder	Styret
Lønn	901 200	0
Annen godtgjørelse	4 392	0
Premie for obligatorisk tjenestepensjon	11 701	0
Sum	917 293	0

Opsjoner

Fronteer Solutions AS har i dag et opsjonsprogram rettet mot ansatte. Pr 31.12.2016 er det tildelt opsjoner til følgende ansatte med forskjellig varighet og pris:

- investeringsdirektør, Bernt Christian Brun, 2 400 opsjoner
- Analytiker, Vegard Egeland, 500 opsjoner
- Daglig leder Atle Christiansen, via selskapet Manta AS, 300 opsjoner
- Markedssjef Diana Peters, 300 opsjoner



Noter til regnskapet

Fronteer Solutions AS

Note 3 Ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v. - fortsetter

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer, aksjeeiere m.v.

Styret har ingen lån i selskapet. Det finnes ingen avtaler om fremtidige eller nåværende utbetalinger av pensjoner eller bonusavtaler.

Pensjoner

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne lov. Selskapets innskuddsbaserte pensjonsordning omfatter alle ansatte.

Revisor

<i>Fordelt på tjenestetype (honorarene er inklusive merverdiavgift):</i>	2016	2015
Lovpålagt revisjon	58 750	25 000
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	160 625	127 563
Sum honorar til revisor	219 375	152 563

Note 4 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

	Forskning og utvikling	Inventar og kontorutstyr	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	1	34 388	34 389
Tilgang	0	0	0
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	1	34 388	34 389
Akk. avskrivninger pr 31.12	0	-34 388	-34 388
Bokført verdi pr 31.12	1	0	1
Årets avskrivning	0	0	0
Avskrivningssats / øk.levetid		33% / 3 år	
Avskrivningsplan	Ingen	Lineær	

Note 5 Investering i datterselskap

	Kostpris/ bokført verdi	Eierandel	Stemmerett	Selskapets Egenkapital (100 %)	Selskapets Resultat (100 %)
Fronteer Solutions Invest AS	122 400	0,35%	100%	28 050 141	-566 336

Eierandelen i datterselskapet har ikke betydning for å bedømme konsernets stilling og resultat. Fronteer Solutions AS har derfor valgt å ikke utarbeide konsernregnskap, jf. Regnskapsloven § 3-8 (2).

<i>Mellomværende med selskap i samme konsern:</i>	2016	2015
- Fronteer Solutions Invest AS	95 958	42 208

Det beregnes ikke rente.



Noter til regnskapet

Fronteer Solutions AS

Note 6 Markedsbaserte verdipapirer

	Anskaffelseskost 31.12.2015	Anskaffelseskost 31.12.2016	Markedsverdi 31.12.2016	Periodens resultatførte verdiendring
Norske børsnoteerte aksjer	120 333	0	0	-5 249
Utenlandske børsnoteerte aksjer	21 436	0	0	-1 134
Sum	141 769	0	0	-6 383

Note 7 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

<i>Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året:</i>	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	29 092	100	290 920

<i>Oversikt over aksjonærene i selskapet ved utgangen av året:</i>	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Manta AS	7 046	24,2 %	24,2 %
Kjerschow Jevne Invest AS	4 391	15,1 %	15,1 %
Investinor AS	3 652	12,6 %	12,6 %
Thomas Randgaard Larsen	2 500	8,6 %	8,6 %
Pabak AS	1 457	5,0 %	5,0 %
Founders Fund I AS	1 071	3,7 %	3,7 %
Chickenhawk AS	1 049	3,6 %	3,6 %
Krogsrud Invest AS	1 000	3,4 %	3,4 %
Gudbrand Jevne	857	2,9 %	2,9 %
Skanche Consulting AS	728	2,5 %	2,5 %
Scienta AS	685	2,4 %	2,4 %
Hey-ho Let's Go Stavanger AS	632	2,2 %	2,2 %
Gyljandi AS	601	2,1 %	2,1 %
Selvikåsen Invest AS	500	1,7 %	1,7 %
Stein Kimsås-Otterbech	484	1,7 %	1,7 %
Elk AS	250	0,9 %	0,9 %
Alexei Gaivoronskii	250	0,9 %	0,9 %
Ingar Østby	248	0,9 %	0,9 %
Havnebase Holding AS	244	0,8 %	0,8 %
Haitoukin AS	240	0,8 %	0,8 %
Goodbrand AS	240	0,8 %	0,8 %
Arne Eik	200	0,7 %	0,7 %
F. Brun Eiendom AS	200	0,7 %	0,7 %
Vegard Egeland	195	0,7 %	0,7 %
Jan Christian Ellefsen	148	0,5 %	0,5 %
Jens Kristian Nordbye	124	0,4 %	0,4 %
T E Jæger AS	100	0,3 %	0,3 %
Totalt antall aksjer	29 092	100,0 %	100,0 %



Noter til regnskapet

Fronteer Solutions AS

Note 8 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Sum
Egenkapital 31.12.2015	233 600	5 736 598	0	5 970 198
Kapitalforhøyelse opsjon 23.05.2016	3 000	312 000	0	315 000
Kapitalforhøyelse øvrige 23.05.2016	54 320	11 352 880	0	11 407 200
Årets resultat	0	0	-12 396 201	-12 396 201
Reklassifisering av udekket tap	0	-12 396 201	12 396 201	0
Egenkapital pr 31.12.2016	290 920	5 005 277	0	5 296 197

Note 9 Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2016	2015
Resultat før skattekostnad	-12 396 165	-4 173 807
Permanente forskjeller:		
- Kostnader uten skattemessig fradrag (renter, kontingenter, gaver, repr.)	5 941	-889
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	-50 326	-16 429
- Urealisert verdiendring av markedsbaserte investeringer	6 383	12 287
- SkatteFUNN	-159 062	-514 000
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden)	156	126
Grunnlag for årets skattekostnad	-12 593 073	-4 692 712
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	12 593 073	4 692 712
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd, samt mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2016	2015
Betalbar skatt (25%/27%)	0	0
Trukket kildeskatt på mottatt utbytte	36	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	36	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2016	2015	Endring
Aksjer utenfor fritaksmetoden	0	1 134	-1 134
Underskudd til fremføring	-22 342 055	-9 748 975	-12 593 080
Sum midlertidige forskjeller	-22 342 055	-9 747 841	-12 594 214
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 24%/25%	-5 362 093	-2 436 960	-2 925 133
Nedvurdering av utsatt skattefordel	5 362 093	2 436 960	2 925 133
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Alle midlertidige forskjeller kan utlignes og dette er gjennomført i beregningen av utsatt skatt/utsatt skattefordel.



Noter til regnskapet

Fronteer Solutions AS

Note 10 Beregning av fjorårets faste kostnader - krav til ansvarlig kapital

Fjorårets faste kostnader beregnet i samsvar med Finanstilsynets rundskriv 10/2014 og rapportert som en del av årsregnskapet til erstatning for separat revisorbekreftelse.

	2016	2015
Sum inntekter	1 188 663	2 253 382
Negativt resultat før skatt	-12 396 165	-4 173 808
35% av honorar til agenter	0	0
Positivt resultat før skatt	0	0
Fullt ut variable vederlag til ansatte, ledelsen, m.fl.	0	0
Andre disposisjoner av foretakets overskudd før skatt, forutsatt at disse er fullt ut variable	0	0
Regnskapsført kurtasje eller annen variabel godtgjørelse	0	0
Variable avgifter til børser, autoriserte markedsplasser, verdipapirregister og oppgjørssentraler	0	0
Renteutgifter i sammenheng med oppbevaring av klientmidler	0	0
Engangskostnader i sammenheng med ekstraordinær virksomhet etter godkjenning av Finanstilsynet	0	0
Sum fjorårets faste kostnader	13 584 829	6 427 190
Krav til ansvarlig kapital (25% av faste kostnader)	3 396 207	1 606 797

Note 11 Kapitalkrav

<i>Startkapital:</i>	2016	2015
EUR 125 000, omregnet til NOK med balansedagens valutakurs	1 133 985	1 200 425
<i>Ansvarlig kapital</i>	2016	2015
Ren kjernekapital	5 296 197	5 970 198
Annen godkjent kjernekapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Fradrag	0	0
Sum ansvarlig kapital	5 296 197	5 970 198
<i>Kapitaldekning</i>	2016	2015
Beregningsgrunnlag basert på faste kostnader	42 452 588	20 084 963
Kapitalkrav (kommende år) tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	3 396 207	1 606 797
Kapitaldekningsprosent	12,5 %	29,7 %
<i>Avstemming av ren kjernekapital og bokført egenkapital</i>	2016	2015
Ren kjernekapital	5 296 197	5 970 198
Bokført egenkapital	-5 296 197	-5 970 198
Avvik	0	0



Noter til regnskapet

Fronteer Solutions AS

Note 12 Bankinnskudd

<i>Selskapet har følgende bundne bankmidler:</i>	2016	2015
Skattetrekkskonto	202 000	369 790
- herav bundet til dekning av skyldig skattetrekk	202 000	159 119

Skyldig skattetrekk er gjort opp ved forfall.

Note 13 Restløpetid på eiendeler og gjeld

	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 mnd - 1 år	1 år - 5 år	Over 5 år	Uten avtalt løpetid	Totalt
Anleggsmidler				71 000		218 359	289 359
Fordringer		41 463	219 000				260 463
Bankinnskudd	6 521 421						6 521 421
Kortsiktig gjeld	555 401	366 643	531 923			321 080	1 775 047



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO 0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
Fax: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Fronteer Solutions AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Fronteer Solutions AS' årsregnskap som viser et underskudd på kr 12 396 201. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 990 211 082

Deloitte.

side 2

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, 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 kontroll 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 hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning 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 regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.



Deloitte.

side 3

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 31. mars 2017

Deloitte AS

Roger Furholm

statsautorisert revisor