



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2017 - 31.12.2017
-------------------------	-------------------------

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:	Yann de Mautort
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	10.04.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

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	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		585 425	
Annen driftsinntekt	2	425 182	1 077 341
Sum inntekter		1 010 607	1 077 341
Kostnader			
Varekostnad		424 731	1 431 725
Lønnskostnad	3	7 272 710	5 701 974
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	17 714	
Annen driftskostnad	3	6 159 624	6 414 496
Sum kostnader		13 874 779	13 548 196
Driftsresultat		-12 864 172	-12 470 855
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		41 356	41 714
Annen finansinntekt		2 831	69 608
Sum finansinntekter		44 187	111 322
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig ver			6 383
Annen rentekostnad		1 600	5 063
Annen finanskostnad		9 546	25 187
Sum finanskostnader		11 145	36 632
Netto finans		33 042	74 690
Ordinært resultat før skattekostnad		-12 831 130	-12 396 165
Skattekostnad på ordinært resultat	8		36
Ordinært resultat etter skattekostnad		-12 831 130	-12 396 201
Årsresultat		-12 831 130	-12 396 201
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-12 831 129	-12 396 201



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Totalresultat		-12 831 129	-12 396 201
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-12 831 130	-12 396 201
Sum overføringer og disponeringer	7	-12 831 130	-12 396 201



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	4	1	1
Sum immaterielle eiendeler		1	1
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	72 210	
Sum varige driftsmidler		72 210	
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	122 400	122 400
Lån til foretak i samme konsern	5	95 958	95 958
Andre fordringer	13	12 053 532	71 000
Sum finansielle anleggsmidler		12 271 890	289 358
Sum anleggsmidler		12 344 101	289 359
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		115 195	260 463
Sum fordringer		115 195	260 463
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	18 125 034	6 521 421
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		18 125 034	6 521 421
Sum omløpsmidler		18 240 229	6 781 885
SUM EIENDELER		30 584 330	7 071 244

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6	404 620	290 920
Overkurs		23 327 947	5 005 277
Annen innskutt egenkapital		5 002 250	
Sum innskutt egenkapital		28 734 817	5 296 197
Sum egenkapital	7	28 734 817	5 296 197
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		321 183	555 401
Skyldige offentlige avgifter		651 005	430 292
Annen kortsiktig gjeld		877 325	789 354
Sum kortsiktig gjeld		1 849 513	1 775 047
Sum gjeld		1 849 513	1 775 047
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		30 584 330	7 071 244



Årsregnskap 2017

Fronteer Solutions AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 995 404 133



Årsberetning 2017

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, og 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.

Fremtidig utvikling og rettviseende bilde av driften

Etter avtale med det svenske selskapet ISEC Group AB, virker Fronteer Solutions AS som aktiv forvalter av faktorfondet Harvest. Ved årsskiftet hadde fondet en samlet forvaltningskapital på ca 183 millioner svenske kroner (SEK).

Selskapet har inngått en avtale som innebærer tilgang til Schibsted-konsernets kanaler i Norge og Sverige for en forhandlet verdi tilsvarende MNOK 15 inkl. moms. Avtalen løper til 30.06.2019. Schibsted har forhåndsfakturert og fått forhåndsbetalt MNOK 12. Schibsted har som et ledd i avtalen blitt aksjonær i selskapet.

Årsresultatet for 2017 var NOK -12,83 millioner, mot NOK -12,40 millioner i 2016. Det negative årsresultatet er dekket inn i sin helhet ved å benytte fri kapital fra tidligere emisjoner.

Egenkapitalandelen pr. 31.12.2017 var 94,0%, sammenlignet med 74,9% pr. 31.12.2016. Styret mener at likviditet og egenkapital er tilfredsstillende. Selskapet tilfredsstiller kapitalkravs forskriftens 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 31.12.2017.

Redegjørelse for årsregnskapet

Styret kjenner ikke til 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.

- Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god, men har økende fokus på fremtidig kostnadsbruk. Grunnet relativt høyt kapitalkrav knyttet til selskapets forvaltervirksomhet, er det hentet mye kapital i 2017. Det vil ikke være behov for ny egenkapitalinnhenting før mot slutten av 2018.



Årsberetning 2017 - 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 27 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 9 ansatte, 1 kvinne og 8 menn. Selskapets styre består av 5 menn.

Miljørapportering

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljøet.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Fronteer Solutions AS har i 2017 avsluttet det opprinnelige prosjektet med å utvikle mer presise metoder og effektive modeller for å sette sammen optimale porteføljer av verdipapirer. Prosjektet startet i 2014, og ble avsluttet 31.12.2016. Det jobbes nå med å sette opp en plan for videreføring av prosjektet, som det vil søkes støtte for fra og med 2018.

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, hvorav NOK 0,4 mill. er dekket av mottatt bistand fra Norges Forskningsråd.

Det er ikke søkt tilbakebetalt fra Skattefunn i 2017, da prosjektet er avsluttet.

Årsresultat og disponeringer

I 2017 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr -12 831 130 som foreslås disponert slik:

<i>Disponering</i>	<i>Beløp</i>
Overført til udekket tap	12 831 130
Totalt disponert	-12 831 130

Oslo, 19.03.2018
Styret i Fronteer Solutions AS

Åge Korsvold
styreleder

Gudbrand Jevne
styremedlem

Atle Christer Christiansen
styremedlem/daglig leder

Edward Christian Thornley Wendel
styremedlem

Rune Røsten
styremedlem



Resultatregnskap

Fronteer Solutions AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2017	2016
Driftsinntekter			
Honorarinntekter		585 425	0
Annen driftsinntekt	2	425 182	1 077 341
Sum driftsinntekter		1 010 607	1 077 341
Driftskostnader			
Utviklingskostnader		-424 731	-1 431 725
Lønnskostnad	3	-7 272 710	-5 701 974
Avskrivning av driftsmidler	4	-17 714	0
Annen driftskostnad	3	-6 159 624	-6 414 496
Sum driftskostnader		-13 874 779	-13 548 196
Driftsresultat		-12 864 172	-12 470 855
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		41 356	41 714
Annen finansinntekt		2 831	69 608
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler		0	-6 383
Annen rentekostnad		-1 600	-5 063
Annen finanskostnad		-9 546	-25 187
Resultat av finansposter		33 042	74 690
Ordinært resultat før skattekostnad		-12 831 130	-12 396 165
Skattekostnad på ordinært resultat	8	0	-36
Ordinært resultat		-12 831 130	-12 396 201
Årsresultat		-12 831 130	-12 396 201
Overføringer			
Overført til udekket tap		12 831 130	12 396 201
Sum overføringer	7	-12 831 130	-12 396 201

Fronteer Solutions AS

Side 4



Balanse

Fronteer Solutions AS

Eiendeler	Note	2017	2016
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	4	1	1
Sum immaterielle eiendeler		1	1
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4	72 210	0
Sum varige driftsmidler		72 210	0
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	5	122 400	122 400
Lån til foretak i samme konsern	5	95 958	95 958
Andre langsiktige fordringer	13	12 053 532	71 000
Sum finansielle anleggsmidler		12 271 890	289 358
Sum anleggsmidler		12 344 101	289 359
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		115 195	260 463
Sum fordringer		115 195	260 463
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11	18 125 034	6 521 421
Sum likvider		18 125 034	6 521 421
Sum omløpsmidler		18 240 229	6 781 885
Sum eiendeler		30 584 330	7 071 244

Fronteer Solutions AS

Side 5



Balanse

Fronteer Solutions AS

Egenkapital og gjeld	Note	2017	2016
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	404 620	290 920
Overkurs		23 327 947	5 005 277
Ikke registrert kapitalforhøyelse		5 002 250	0
Sum innskutt egenkapital		28 734 817	5 296 197
Sum egenkapital	7	28 734 817	5 296 197
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		321 183	555 401
Skyldig offentlige avgifter		651 005	430 292
Annen kortsiktig gjeld		877 325	789 354
Sum kortsiktig gjeld		1 849 513	1 775 047
Sum gjeld		1 849 513	1 775 047
Sum egenkapital og gjeld		30 584 330	7 071 244

Oslo, 19.03.2018
Styret i Fronteer Solutions AS

Åge Korsvold
styreleder

Gudbrand Jevne
styremedlem

Atle Christer Christiansen
styremedlem/daglig leder

Edward Christian Thornley Wendel
styremedlem

Rune Røsten
styremedlem



Indirekte kontantstrøm

Fronteer Solutions AS

	Note	2017	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-12 831 130	-12 396 165
Periodens betalte skatt		0	-36
Ordinære avskrivninger		17 714	0
Endring i leverandørgjeld		-234 218	133 814
+/- Effekt av urealiserte verdiendring av investeringer		0	6 383
Poster klassifisert som invest.- eller finans.aktiviteter		0	-43 909
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-11 528 580	740 594
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-24 576 213	-11 559 320
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-89 924	0
+ Innbetalinger ved salg av markedsbaserte aksjer		0	373 512
- Utbetalinger ved kjøp av markedsbaserte aksjer		0	-187 834
- Utbetalinger ved nye utlån til konsernselskap		0	-53 750
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-89 924	615 096
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av egenkapital		36 269 750	11 722 200
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		36 269 750	11 722 200
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		11 603 613	777 977
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		6 521 421	6 226 613
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		18 125 034	7 004 590



Noter til regnskapet 2017

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 verdivurderingen.

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.

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 2017

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

	2017	2016
BIA-midler fra Norges Forskningsråd - (Offentlig støtte)	425 182	1 077 341

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

Lønnskostnader

Lønnskostnader består av følgende poster:

	2017	2016
Lønn og andre godtgjørelser	6 199 202	4 876 987
Arbeidsgiveravgift	893 035	700 464
Pensjonskostnader	120 242	61 283
Andre personalkostnader	60 232	63 240
Sum lønnskostnader	7 272 710	5 701 974

Gjennomsnittlig antall årsverk	8,1	6,5
--------------------------------	-----	-----

Godtgjørelser

Følgende godtgjørelser er gitt til selskapets ledende personer:

	Daglig leder	Styret
Lønn	855 680	0
Annen godtgjørelse	3 660	0
Premie for obligatorisk tjenestepensjon	19 463	0
Sum	878 803	0

Opsjoner

Fronteer Solutions AS har i dag et opsjonsprogram rettet mot ansatte. Pr 31.12.2017 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
- Salgssjef institusjonelle kunder, Petter Davidsen, 200 opsjoner



Noter til regnskapet 2017

Fronteer Solutions AS

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

Det er i tillegg vedtatt 2 500 opsjoner som ikke er tildelt. Disse kan innløses i perioden 01.01.2018 til 31.12.2020, med mulighet for ytterligere forlengelse i 3 år.

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 tjenestetypen (honorarene er inklusive merverdiavgift):</i>	2017	2016
Lovpålagt revisjon	65 625	58 750
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	250 000	160 625
Sum honorar til revisor	315 625	219 375

Note 4 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

	Forskning og utvikling	Inventar og kontorutstyr	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	1	34 388	34 389
Tilgang	0	89 924	89 924
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	1	124 312	124 313
Akk. avskrivninger pr 31.12	0	-52 102	-52 102
Bokført verdi pr 31.12	1	72 210	72 211
Årets avskrivning	0	17 714	17 714
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	100%	100%	Ikke tilgjengelig	Negativt

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).

Mellomværende med selskap i samme konsern	2017	2016
- Fronteer Solutions Invest AS	95 958	95 958

Det beregnes ikke rente.

Fronteer Solutions AS

Side 10



Noter til regnskapet 2017

Fronteer Solutions AS

Note 6 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	40 462	10	404 620

Det ble i generalforsamling 18.12.2017 vedtatt kapitalforhøyelse på NOK 5 002 250, hvorav NOK 18 190 er aksjekapital og NOK 4 984 060 er overkurs. Kapitalforhøyelsen var per 31.12.2017 ikke registrert i Foretaksregisteret, men var fullt ut innbetalt. Kapitalendringen ble registrert i Foretaksregisteret 12.01.2018.

Oversikt over aksjonærene i selskapet ved utgangen av året	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Manta AS	7 410	18,3 %	18,3 %
Schibsted Tillväxtmedier AB	7 273	18,0 %	18,0 %
Kjerschow Jevne Invest AS	4 391	10,9 %	10,9 %
Investinor AS	4 227	10,4 %	10,4 %
Thomas Randgaard Larsen	2 500	6,2 %	6,2 %
Krogsrud Invest AS	1 552	3,8 %	3,8 %
Pabak AS	1 549	3,8 %	3,8 %
Chickenhawk AS	1 122	2,8 %	2,8 %
Viksfjord Tankers Ltd	1 100	2,7 %	2,7 %
Founders Fund I AS	1 071	2,6 %	2,6 %
Gudbrand Jevne	857	2,1 %	2,1 %
Stein Kimsås-Otterbech	848	2,1 %	2,1 %
Gyljandi AS	793	2,0 %	2,0 %
Skanche Consulting AS	728	1,8 %	1,8 %
Scienta AS	685	1,7 %	1,7 %
Hey-ho Let's Go Stavanger AS	632	1,6 %	1,6 %
Selvikåsen Invest AS	500	1,2 %	1,2 %
Goodbrand AS	432	1,1 %	1,1 %
Sum >1% eierandel	37 670	93,1 %	93,1 %
Sum øvrige	2 792	6,9 %	6,9 %
Totalt antall aksjer	40 462	100,0 %	100,0 %

Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Ikke-registrert kapitaløkning	Udekket tap	Sum
Egenkapital 31.12.2016	290 920	5 005 277	0	0	5 296 197
Kapitalforhøyelse 08.06.2017	37 980	10 406 520	0	0	10 444 500
Kapitalforhøyelse 14.11.2017	75 720	20 747 280	0	0	20 823 000
Kapitalforhøyelse 12.01.2018	0	0	5 002 250	0	5 002 250
Årets resultat	0	0	0	-12 831 130	-12 831 130
Reklassifisering udekket tap	0	-12 831 130	0	12 831 130	0
Egenkapital pr 31.12.2017	404 620	23 327 947	5 002 250	0	28 734 817



Noter til regnskapet 2017

Fronteer Solutions AS

Note 8 Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2017	2016
Resultat før skattekostnad	-12 831 130	-12 396 165
Permanente forskjeller:		
- Kostnader uten skattemessig fradrag (renter, kontingenter, gaver, repr.)	28 651	5 941
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	-50 326
- Urealisert verdiendring av markedsbaserte investeringer	0	6 383
- SkatteFUNN	0	-159 062
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden)	0	156
Grunnlag for årets skattekostnad	-12 802 478	-12 593 073
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	12 802 478	12 593 073
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	2017	2016
Betalbar skatt (24%/25%)	0	0
Trukket kildeskatt på mottatt utbytte	0	36
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	36

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2017	2016	Endring
Driftsmidler	9 263	0	9 263
Underskudd til fremføring	-35 153 796	-22 342 055	-12 811 741
Sum midlertidige forskjeller	-35 144 533	-22 342 055	-12 802 478
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 23%/24%	-8 083 243	-5 362 093	-2 721 149
Nedvurdering av utsatt skattefordel	8 083 243	5 362 093	2 721 149
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 2017

Fronteer Solutions AS

Note 9 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.

	2017	2016
Sum inntekter	1 054 795	1 188 663
Negativt resultat før skatt	-12 831 130	-12 396 165
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	13 885 924	13 584 829
Krav til ansvarlig kapital (25% av faste kostnader)	3 471 481	3 396 207

Note 10 Kapitalkrav

Startkapital	2017	2016
EUR 125 000, omregnet til NOK med balansedagens valutakurs	1 230 000	1 133 985
Ansvarlig kapital	2017	2016
Ren kjernekapital	28 734 817	5 296 197
Annen godkjent kjernekapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Fradrag	0	0
Sum ansvarlig kapital	28 734 817	5 296 197
Kapitaldekning	2017	2016
Beregningsgrunnlag basert på faste kostnader	43 393 513	42 452 588
Kapitalkrav (kommende år) tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	3 471 481	3 396 207
Kapitaldekningsprosent	66,2 %	12,5 %
Avstemming av ren kjernekapital og bokført egenkapital	2017	2016
Ren kjernekapital	28 734 817	5 296 197
Bokført egenkapital	-28 734 817	-5 296 197
Avvik	0	0



Noter til regnskapet 2017

Fronteer Solutions AS

Note 11 Bankinnskudd

Selskapet har følgende bundne bankmidler	2017	2016
Skattetrekkskonto	348 946	202 000
- herav bundet til dekning av skyldig skattetrekk	348 946	202 000

Skyldig skattetrekk er gjort opp ved forfall.

Note 12 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	0	0	0	72 210	0	218 359	290 569
Fordringer	0	36 796	78 398	11 977 532	76 000	0	12 168 726
Bankinnskudd	18 125 034	0	0	0	0	0	18 125 034
Kortsiktig gjeld	321 183	567 942	668 916	0	0	291 471	1 849 513

Note 13 Andre langsiktige fordringer

Andre langsiktige fordringer består av følgende poster	2017	2016
Depositum for husleie	76 000	71 000
Forskuddsbetalt markedsføring *)	11 977 532	0
Sum andre langsiktige fordringer	12 053 532	71 000

*) Jf markedsføringsavtale med Schibsted er det forhåndsbetalt totalt MNOK 12 (ekskl.mva). Beløpet reduseres i takt med løpende mottak av fakturaer fra Schibsted for bruk av markedsføringstjenester i Norge og Sverige. Fronteer Solutions AS skal kunne velge å bruke midlene over en periode som varer frem til 30. juni 2019.



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 -12 831 130. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 2017, 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 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.

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 regnskapsestimatene 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 rettviseende 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 bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 19. mars 2018
Deloitte AS

Roger Furholm
statsautorisert revisor