



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

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: 02.04.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		1 125 264	585 425
Annen driftsinntekt	2		425 182
Sum inntekter		1 125 264	1 010 607
Kostnader			
Varekostnad		531 515	424 731
Lønnskostnad	3	9 013 284	7 272 710
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	29 880	17 714
Annen driftskostnad	3	11 273 523	6 159 624
Sum kostnader		20 848 202	13 874 779
Driftsresultat		-19 722 937	-12 864 172
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		52 269	41 356
Annen finansinntekt		13 144	2 831
Sum finansinntekter		65 413	44 187
Annen rentekostnad		1 174	1 600
Annen finanskostnad		22 514	9 546
Sum finanskostnader		23 688	11 145
Netto finans		41 725	33 042
Ordinært resultat før skattekostnad		-19 681 213	-12 831 130
Skattekostnad på ordinært resultat	8		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-19 681 213	-12 831 130
Årsresultat		-19 681 213	-12 831 130
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-19 681 213	-12 831 129
Totalresultat		-19 681 213	-12 831 129



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-19 681 213	-12 831 130
Sum overføringer og disponeringer	7	-19 681 213	-12 831 130



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
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	42 330	72 210
Sum varige driftsmidler		42 330	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	10 662 424	12 053 532
Sum finansielle anleggsmidler		10 880 782	12 271 890
Sum anleggsmidler		10 923 113	12 344 101
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		1 624 399	115 195
Sum fordringer		1 624 399	115 195
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	21 226 931	18 125 034
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		21 226 931	18 125 034
Sum omløpsmidler		22 851 330	18 240 229
SUM EIENDELER		33 774 443	30 584 330

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6	490 480	404 620
Overkurs		27 172 375	23 327 947
Annen innskutt egenkapital			5 002 250
Sum innskutt egenkapital		27 662 855	28 734 817
Sum egenkapital	7	27 662 855	28 734 817
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		540 270	321 183
Skyldige offentlige avgifter		880 370	651 005
Annen kortsiktig gjeld	15	4 690 948	877 325
Sum kortsiktig gjeld		6 111 588	1 849 513
Sum gjeld		6 111 588	1 849 513
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		33 774 443	30 584 330



Årsregnskap 2018

Fronteer Solutions AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 995 404 133



Årsberetning 2018

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 234 MNOK.

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-konsernet har bekreftet å forlenge perioden, med en hensiktsmessig tidsperiode slik at Fronteer Solutions AS får god nytte av den avtalte markedsføringen. Schibsted har forhåndsfakturert og fått forhåndsbetalt MNOK 12. Schibsted har som et ledd i avtalen blitt aksjonær i selskapet.

Årsresultatet for 2018 var NOK -19,68 millioner, mot NOK -12,83 millioner i 2017. Det negative årsresultatet er dekket inn i sin helhet ved å benytte fri kapital fra tidligere emisjoner.

Egenkapitalandelen pr. 31.12.2018 var 81,9%, sammenlignet med 94,0% pr. 31.12.2017. 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 31.12.2018.

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.



Årsberetning 2018 - fortsetter

- 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 2018. Det vil ikke være behov for ny egenkapitalinnhenting før mot slutten av 2019.

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. En ansatt var sykemeldt 100% til 31.03.2018. og 80% fra 01.04. til 31.07.2018. Utover dette har sykefraværet vært minimalt.

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 10 ansatte, 1 kvinne og 9 menn. Selskapets styre består av 6 menn.

Miljørapportering

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljøet.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Målsetningen er å videreutvikle kvantitative strategier for aksjeforvaltning gjennom å kombinere teoretiske fremskritt innen porteføljeteori med praktiske nyvinninger innen kvantitative databehandling, nærmere bestemt utvikling av smarte algoritmer. Satt i system skal kombinasjonen forbedre langsiktig avkastning til et gitt risikonivå. Dette skal gjøres tilgjengelig til norske sparere som et aksjefond med konkurransedyktige forvaltningshonorarer. Det skal søkes tilbakebetalt fra Skattefunn for 2019, 2020 og 2021.

Årsresultat og disponeringer

I 2018 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr -19 681 213 som foreslås disponert slik:

<i>Disponering</i>	<i>Beløp</i>
Overført til udekket tap	19 681 213
Totalt disponert	-19 681 213

Oslo, 22.03.2019
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

David Andreas Baum
styremedlem



Resultatregnskap

Fronteer Solutions AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2018	2017
Driftsinntekter			
Honorarinntekter		1 125 264	585 425
Annen driftsinntekt	2	0	425 182
Sum driftsinntekter		1 125 264	1 010 607
Driftskostnader			
Utviklingskostnader		-531 515	-424 731
Lønnskostnad	3	-9 013 284	-7 272 710
Avskrivning av driftsmidler	4	-29 880	-17 714
Annen driftskostnad	3	-11 273 523	-6 159 624
Sum driftskostnader		-20 848 202	-13 874 779
Driftsresultat		-19 722 937	-12 864 172
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		52 269	41 356
Annen finansinntekt		13 144	2 831
Annen rentekostnad		-1 174	-1 600
Annen finanskostnad		-22 514	-9 546
Resultat av finansposter		41 725	33 042
Ordinært resultat før skattekostnad		-19 681 213	-12 831 130
Skattekostnad på ordinært resultat	8	0	0
Ordinært resultat		-19 681 213	-12 831 130
Årsresultat		-19 681 213	-12 831 130
Overføringer			
Overført til udekket tap		19 681 213	12 831 130
Sum overføringer	7	-19 681 213	-12 831 130



Balanse

Fronteer Solutions AS

Eiendeler	Note	2018	2017
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	4	<u>1</u>	<u>1</u>
Sum immaterielle eiendeler		<u>1</u>	<u>1</u>
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4	<u>42 330</u>	<u>72 210</u>
Sum varige driftsmidler		<u>42 330</u>	<u>72 210</u>
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	<u>10 662 424</u>	<u>12 053 532</u>
Sum finansielle anleggsmidler		<u>10 880 782</u>	<u>12 271 890</u>
Sum anleggsmidler		<u>10 923 113</u>	<u>12 344 101</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		<u>1 624 399</u>	<u>115 195</u>
Sum fordringer		<u>1 624 399</u>	<u>115 195</u>
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11	<u>21 226 931</u>	<u>18 125 034</u>
Sum likvider		<u>21 226 931</u>	<u>18 125 034</u>
Sum omløpsmidler		<u>22 851 330</u>	<u>18 240 229</u>
Sum eiendeler		<u>33 774 443</u>	<u>30 584 330</u>

Fronteer Solutions AS

Side 5



Balanse

Fronteer Solutions AS

Egenkapital og gjeld	Note	2018	2017
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	490 480	404 620
Overkurs		27 172 375	23 327 947
Ikke registrert kapitalforhøyelse		0	5 002 250
Sum innskutt egenkapital		27 662 855	28 734 817
Sum egenkapital	7	27 662 855	28 734 817
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		540 270	321 183
Skyldig offentlige avgifter		880 370	651 005
Annen kortsiktig gjeld	15	4 690 948	877 325
Sum kortsiktig gjeld		6 111 588	1 849 513
Sum gjeld		6 111 588	1 849 513
Sum egenkapital og gjeld		33 774 443	30 584 330

Oslo, 22.03.2019
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

David Andreas Baum
styremedlem



Indirekte kontantstrøm

Fronteer Solutions AS

	Note	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-19 681 213	-12 831 130
Ordinære avskrivninger		29 880	17 714
Endring i leverandørgjeld		219 088	-234 218
Endring i andre tidsavgrensningsposter		3 924 892	-11 528 580
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-15 507 353	-24 576 213
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		0	-89 924
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	-89 924
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av egenkapital		18 609 250	36 269 750
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		18 609 250	36 269 750
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		3 101 897	11 603 613
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		18 125 034	6 521 421
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		21 226 931	18 125 034



Noter til regnskapet 2018

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.

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 2018

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 skattemessig 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

	2018	2017
BIA-midler fra Norges Forskningsråd - (Offentlig støtte)	0	425 182

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

Lønnskostnader

Lønnskostnader består av følgende poster:

	2018	2017
Lønn og andre godtgjørelser	7 569 216	6 199 202
Arbeidsgiveravgift	1 201 593	893 035
Pensjonskostnader	131 154	120 242
Andre personalkostnader	111 321	60 232
Sum lønnskostnader	9 013 284	7 272 710

Gjennomsnittlig antall årsverk 9 8

Godtgjørelser

Følgende godtgjørelser er gitt til selskapets ledende personer:

	Daglig leder	Styret
Lønn	1 028 540	0
Annen godtgjørelse	4 392	0
Premie for obligatorisk tjenestepensjon	21 314	0
Sum	1 054 246	0



Noter til regnskapet 2018

Fronteer Solutions AS

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

Opsjoner

Fronteer Solutions AS har i dag et opsjonsprogram rettet mot ansatte. Pr 31.12.2018 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
- Eyvind Thommesen, 200 opsjoner
- Markus Lindahl, 300 opsjoner
- Styreleder, Åge Korsvold, 300 opsjoner
- CFO, Yann de Mautort, 300 opsjoner

Det er i tillegg vedtatt 1 400 opsjoner som ikke er tildelt. Disse kan innløses i perioden frem 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 tilfredstiller kravene i denne lov. Selskapets innskuddsbaserte pensjonsordning omfatter alle ansatte.

Revisor

<i>Fordelt på tjenestetype (honorarene er inklusive merverdiavgift):</i>	2018	2017
Lovpålagt revisjon	56 250	65 625
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	162 000	250 000
Sum honorar til revisor	218 250	315 625

Note 4 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

	Forskning og utvikling	Inventar og kontorutstyr	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	1	124 312	124 313
Tilgang	0	0	0
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	1	124 312	124 313
Akk. avskrivninger pr 31.12	0	-81 982	-81 982
Bokført verdi pr 31.12	1	42 330	42 331
Årets avskrivning	0	29 880	29 880
Avskrivningssats / øk.levetid		33% / 3 år	
Avskrivningsplan	Ingen	Lineær	



Noter til regnskapet 2018

Fronteer Solutions AS

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	2018	2017
- Fronteer Solutions Invest AS	95 958	95 958

Det beregnes ikke rente.

Note 6 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	49 048	10	490 480

Oversikt over aksjonærene i selskapet ved utgangen av året	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Schibsted Tillväxtmedier AB	8 288	16,9 %	16,9 %
Manta AS	7 581	15,5 %	15,5 %
Finstart Nordic AS	5 454	11,1 %	11,1 %
Kjerschow Jevne Invest AS	4 391	9,0 %	9,0 %
Investinor AS	4 227	8,6 %	8,6 %
Thomas Randgaard Larsen	2 500	5,1 %	5,1 %
Krogsrud Invest AS	2 000	4,1 %	4,1 %
Viksfjord Tankers Ltd	1 646	3,4 %	3,4 %
Pabak AS	1 549	3,2 %	3,2 %
Chickenhawk AS	1 122	2,3 %	2,3 %
Founders Fund I AS	1 071	2,2 %	2,2 %
Stein Kimsås-Otterbech	938	1,9 %	1,9 %
Gyljandi AS	903	1,8 %	1,8 %
Gudbrand Jevne	857	1,7 %	1,7 %
Skanche Consulting AS	728	1,5 %	1,5 %
Scienta AS	685	1,4 %	1,4 %
Hey-ho Let's Go Stavanger AS	632	1,3 %	1,3 %
Skagenkaien Venture AS	546	1,1 %	1,1 %
Goodbrand AS	522	1,1 %	1,1 %
Selvikåsen Invest AS	500	1,0 %	1,0 %
Sum >1% eierandel	46 140	94,1 %	94,1 %
Sum øvrige	2 908	5,9 %	5,9 %
Totalt antall aksjer	49 048	100,0 %	100,0 %



Noter til regnskapet 2018

Fronteer Solutions AS

Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Ikke-registrert kapitaløkning	Udekket tap	Sum
Egenkapital 31.12.2017	404 620	23 327 947	5 002 250	0	28 734 817
Kapitalforhøyelse 12.01.2018	18 190	4 984 060	-5 002 250	0	0
Kapitalforhøyelse 23.11.2018	67 670	18 541 580	0	0	18 609 250
Årets resultat	0	0	0	-19 681 213	-19 681 213
Reklassifisering udekket tap	0	-19 681 213	0	19 681 213	0
Egenkapital pr 31.12.2018	490 480	27 172 375	0	0	27 662 855

Note 8 Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2018	2017
Resultat før skattekostnad	-19 681 213	-12 831 130
Permanente forskjeller:		
- Kostnader uten skattemessig fradrag (renter, kontingenter, gaver, repr.)	12 550	28 651
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden)	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	-19 668 663	-12 802 478
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	19 668 663	12 802 478
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	2018	2017
Betalbar skatt (23%/24%)	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2018	2017	Endring
Driftsmidler	-1 733	9 263	-10 996
Underskudd til fremføring	-54 811 463	-35 153 796	-19 657 667
Sum midlertidige forskjeller	-54 813 196	-35 144 533	-19 668 663
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%/23%	-12 058 903	-8 083 243	-3 975 660
Nedvurdering av utsatt skattefordel	12 058 903	8 083 243	3 975 660
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 2018

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.

	2018	2017
Sum inntekter	1 190 677	1 054 795
Negativt resultat før skatt	-19 681 213	-12 831 130
35% av honorar til agenter	0	0
Positivt resultat før skatt	0	0
Fullt ut variable vederlag til ansatte, ledelsen, m.fl.	50 000	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	20 821 890	13 885 924
Krav til ansvarlig kapital (25% av faste kostnader)	5 205 472	3 471 481

Note 10 Kapitalkrav

Startkapital	2018	2017
EUR 125 000, omregnet til NOK med balansedagens valutakurs	1 241 355	1 230 000
Ansvarlig kapital	2018	2017
Ren kjernekapital	27 662 855	28 734 817
Annen godkjent kjernekapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Fradrag	0	0
Sum ansvarlig kapital	27 662 855	28 734 817
Kapitaldekning	2018	2017
Beregningsgrunnlag basert på faste kostnader	65 068 400	43 393 513
Kapitalkrav (kommende år) tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	5 205 472	3 471 481
Kapitaldekningsprosent	42,5 %	66,2 %
Avstemming av ren kjernekapital og bokført egenkapital	2018	2017
Ren kjernekapital	27 662 855	28 734 817
Bokført egenkapital	-27 662 855	-28 734 817
Avvik	0	0



Noter til regnskapet 2018

Fronteer Solutions AS

Note 11 Bankinnskudd

Selskapet har følgende bundne bankmidler	2018	2017
Skattetrekkkonto	319 997	348 946
- herav bundet til dekning av skyldig skattetrekk	358 946	348 946

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	42 330	0	122 401	164 731
Fordringer	0	37 064	1 587 335	10 554 352	108 072	95 958	12 382 781
Bankinnskudd	21 226 931	0	0	0	0	0	21 226 931
Kortsiktig gjeld	540 270	786 135	759 326	0	0	4 025 857	6 111 588

Note 13 Andre langsiktige fordringer

Andre langsiktige fordringer består av følgende poster	2018	2017
Depositum for husleie	108 072	76 000
Forskuddsbetalt markedsføring *)	10 554 352	11 977 532
Sum andre langsiktige fordringer	10 662 424	12 053 532

*) 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. Schibsted har bekreftet forlengelse av perioden, slik at midlene kan benyttes på en hensiktsmessig måte.

Note 14 Klientmidler og klientansvar

Selskapet har klientmidler stående på særskilt bankkonto. Jf gjeldende regnskapsregler presenteres klientmidler og klientansvar netto i årsregnskapet.

Klientmidler og klientansvar er fordelt på følgende virksomhetsområder:

Verdipapirhandel	2018	2017
Klientmidler	51 904	0
Klientansvar	-51 904	0
Netto	0	0

Det foreligger bekreftelse fra bank, hvor klientmidlene oppbevares, med hensyn til fraskrivelse av motregningsrett for eventuelle forpliktelser selskapet skulle ellers få overfor banken.



Noter til regnskapet 2018

Fronteer Solutions AS

Note 15 Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld består av følgende poster	2018	2017
Skyldige feriepenger	665 091	585 854
Avsetning påløpne kostnader *)	4 025 857	291 471
Sum annen kortsiktig gjeld	4 690 948	877 325

*) Avsetningen i 2018 inkluderer NOK 2 380 561 for antatt forbruk av annonsering levert av Schibsted i 2018 og NOK 995 128 for underleveranser fra ISEC (forvalter av faktorfondet Harvest). Beløpene var ikke fakturert ved avleggelse av regnskapet.



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

Tel: +47 23 27 90 00
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 19 681 213. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger 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 2018, 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 omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende 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 tilsyneelatende 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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NWE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("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: 980 211 282

Peritico Dokumentnr: U7YCE-6FK2M-1C38X-L1N45Z-XXJ50-157A8



Deloitte

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Fronteer Solutions AS

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 internkontroll.
- 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 modifierer 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 andre 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 resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Perneo Dokumentnr: U7VCE-6FK2M-1C38X-L14452-XXJS0-157A8



Deloitte

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Fronteer Solutions AS

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, 22. mars 2019
Deloitte AS

Roger Furholm
statsautorisert revisor

Perimed Dokumentnr: U7YCE-6FK2M-1C38X-L1N452-XXJSD-157A8



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."

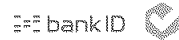
Roger Furholm

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1255133

IP: 217.173.xxx.xxx

2019-03-27 12:33:11Z



Penneo Dokumentnøkkel: U7VCE-6FKZM-1YC38X-LM45Z-XXJ50-157A8

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>