

Kvartalsrapport 1 2016

- **Nettoomsättning uppgick till KSEK 2 865**
- **Periodens resultat uppgick till KSEK -531**
- **Resultat per aktie: SEK -0,04**
- **Eget kapital per aktie: SEK 0,23**

Inga jämförelsesiffror lämnas då FrontOffice under förra året inte var marknadsnoterat och därmed inte publicerade kvartalsrapporter. Under perioden har en nyemission delregistrerats men är ännu inte slutregistrerad av Bolagsverket. Antalet aktier anges till 13 000 000 miljoner i rapporten, det antal aktier som bolaget har efter det att emissionen registrerats till fullt.

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 2 865 KSEK. Det redovisade resultat för perioden uppgick till -531 KSEK. Försäljningen har minskat, främst beroende på att internarbetet med noteringen i kombination med flytt till större lokaler lett till färre påbörjade projekt under perioden än normalt. Under normal produktion så är omsättningen tämligen opåverkad av säsongsvariationer.. Det som eventuellt kan skapa vissa fluktuationer mellan kvartalen är om vissa högintensiva perioder hamnar på en eller andra sidan kvartalsskiftet. Sådana perioder kan vara tid före eller efter en längre ledighet (jul-nyår, industrisemester, påsk etc), och även vissa tillfällen då skatt och moms förfaller till betalning vid ett kvartalsskifte.

Ju större klientföretag som anlitar FrontOffice, desto mer utfört arbete debiterar bolaget. I och med gårdagens pressmeddelande om att FrontOffice startar ett gemensamt investmentbolag tillsammans med Peter Gyllenhammar AB så ökar FrontOffice förmåga att leverera lösningar för allt större företag. Information om de klientföretag som är våra kunder kan lätt inhämtas från offentliga handlingar. FrontOffice har som policy att ge ut pressreleaser endast om det är något utöver det vanliga som styrelsen vill berätta om tillsammans med sina klienter. Ibland vill dessa klienter inte medverka med sina namn, eller önskar att FrontOffice helt avstår från att berätta om deras fall. FrontOffice går alltid våra klienters önskemål till mötes i denna fråga om integritet.

Resultatet är svagt under perioden. Även när det gäller resultatet så har det påverkats av noteringsprocessen samt även till viss del av flytten till nya lokaler på Birger Jarlsgatan 60. All distraktion från huvuduppgiften, att hjälpa bolag ur obestånd och till finansiering, gör att mängden debiterbara timmar blir färre. Även en bit in i Q2 så har vi tillgång till färre debiterbara timmar än normalt, av samma orsak som i denna rapportperiod.

Resultatet per aktie under perioden uppgick till -0,04 SEK per aktie.

Investeringar

FrontOffice gjorde inga investeringar under perioden januari-mars 2016.

Avskrivningar

Inga avskrivningar gjordes för perioden januari till och med mars 2016.

Likviditet och finansiering

Bolaget hade vid periodens utgång 963 KSEK i likvida medel och inga utnyttjade krediter. Bolaget har inga krediter i bank eftersom styrelsen vill hålla FrontOffice oberoende av traditionella långgivare. FrontOffice förhandlar med

FRONTOFFICE

banker dagligen för sina klienters räkning. För att inte hamna i en situation där det ifrågasätts huruvida bolagets bankrelation påverkar klientuppdraget så kommer FrontOffice heller inte i framtiden ha krediter i bank eller finansbolag. Per rapportdatumet hade bolaget långfristiga räntebärande skulder om 2 242 KSEK. De långfristiga skulderna utgörs till stor del av inlånade medel från huvudägare. Efter periodens slut har dessa skulder kvittats mot aktier enligt samma villkor, kurs 2,50 SEK, som den senaste nyemissionen. I och med detta saknar koncernen långfristiga skulder.

Eget kapital, aktiekapital och antal aktier

Per 31 mars 2016 uppgick FrontOffice egna kapital till 2 990 KSEK.

Bolagets soliditet uppgick den 31 mars 2016 till 42 procent.

Aktiekapitalet är fördelat på 13 000 000 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,11. Det finns två aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Aktier av serie A, ISIN-kod SE0005337912, berättigar till 10 röster och aktier av serie B, ISIN-kod SE0005337920, berättigar till en röst på bolagsstämman.

Notering

FrontOffice Nordics B-aktier handlas sedan den 19 maj 2016 på NGM Nordic MTF under kortnamnet FRNT MTF B och med ISIN-kod SE0005337920. Per den 31 mars 2015 hade bolaget cirka 320 aktieägare.

Med målsättningen att garantera att det alltid ställs köp- och säljkurser så har Bolaget tecknat ett avtal om likviditetsgaranti med Mangold Fondkommission AB. Denna kommer att avvecklas så snart styrelsen känner att handeln är organiskt likvid. En likviditetsgaranti skall ses som en tjänst till minoritetsägare som önskar snabbt sälja sitt innehav. Styrelsen har för avsikt att arbeta aktivt med att öka antalet ägare i bolaget för att snabbare uppnå en likvid handel i aktien.

Anställda

Per den 31 mars 2016 hade FrontOffice 11 anställda, varav 6 män och 5 kvinnor. Utöver detta har koncernen tre konsulter anställda på heltid.

Tillgång till personer med den profil FrontOffice söker är minst sagt begränsad. Detta är källa till oro för bolagets konkurrenter. Vi har valt att mitigera problemet genom att fokusera på vår egen processmetodik. Genom denna så kan jurister såväl som ekonomer snabbt bli turnaround-konsulter. FrontOffices mer seniora medarbetare bidrar ofta med erfarenhetskomponenten i engagemanget med klienten.

FrontOffice rekryterar löpande nya medarbetare och har för avsikt att väsentligt öka mängden debiterbara timmar under året.

Väsentliga händelser under perioden

FrontOffice arbetssätt med att finna, bearbeta och finansiera bolag i behov av våra tjänster skiljer sig markant från marknadens övriga konkurrenter, vilket gör att 65 procent av alla de företag som FrontOffice hjälper överlever en rekonstruktion. Detta skall jämföras med ett snitt på 18 procent för alla de företag som genomför en rekonstruktion.

En direkt effekt av publiciteten runt emissionen är att intresset ökat för de tjänster koncernen erbjuder, i första hand från större företag. Att arbeta med större företag innebär i allmänhet en större mängd debiterbara timmar för FrontOffice.

Bolaget har under 2015 och under rapportperioden bistått två publika bolag vars aktier handlas på svenska marknadsplatser. FrontOffice har även hjälpt dessa bolag att säkerställa långfristig finansiering, något som sannolikt räddat båda dessa företag från fortsatt obestånd.

FRONT OFFICE

Under januari fattade bolaget beslut om att flytta till större och mer ändamålsenliga lokaler på Birger Jarlsgatan 60.

Den 27 januari 2016 fattade bolagets styrelse beslut om att ansöka om att uppta bolagets aktier till handel på NGM Nordic MTF. Sedan starten 2013 har ambitionen varit att uppta bolagets aktier till handel på lämplig marknadsplats.

Som tidigare kommunicerats genomförde FrontOffice Nordic AB (publ) en nyemission om två miljoner aktier, till ett totalt belopp om 5.0 Mkr. Den emission som påbörjades under det fjärde kvartalet 2015 och var riktad till allmänheten blev övertecknad. Emissionen innebar att vi fick 183 nya aktieägare. Emissionen av 2 000 000 aktier innebär även att FrontOffice Nordic AB (publ) har 13 000 000 efter det att emissionen registrerats på Bolagsverket.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 19 maj 2016 upptogs B-aktierna i FrontOffice till handel på NGM Nordic MTF under kortnamnet FRNT MTF B.

Samma dag så meddelades att Bolaget slutit avtal med Peter Gyllenhammar AB avseende en riktad emission av 1 425 000 preferensaktier till aktiekursen 3,50 SEK. Samarbetet avser även grundande av ett investmentbolag där FrontOffice har ett 20 procentigt ägande och Peter Gyllenhammar AB äger 80 procent.

Framtid

För räkenskapsåret 2016 har FrontOffice tidigare prognostiserat en omsättning om 19 000 tkr. Marginalen förväntas vara fortsatt positiv. Det är en procentuellt väldigt stor omsättningsökning jämfört med 2015. Även om styrelsens mål är att växa snabbt så kommer FrontOffice inte att försaka vinst till förmån för tillväxt. Det är en uttalad policy att dela ut minst 50 procent av genererade överskott.

Redovisningsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3.

Övergången till K3 innebar dock ingen väsentlig förändring av de redovisningsprinciper som bolaget tillämpat tidigare förutom rubriceringen av posterna under eget kapital.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Det innebär att förvärvade dotterbolags tillgångar och skulder upptagits till det marknadsvärde, vilket vägs in vid fastställande av köpeskillning på aktierna. Skillnaden mellan köpeskillningen och de förvärvade bolagets egna kapital redovisas som goodwill. Koncernens egna kapital omfattar moderbolagets egna kapital och den del av dotterbolagets egna kapital som tillkommit efter det att dessa bolag förvärvats.

Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår.

Anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Linjär avskrivning görs på avskrivningsbart belopp (anskaffningsvärde med avdrag för beräknat restvärde) över tillgångarnas nyttjandeperiod enligt följande:

Inventarier, verktyg, installationer och goodwill 5 år.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kommande rapporttillfällen

FRONTOFFICE

Bolaget lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan:

Halvårsrapport, avseende det första halvåret 2016	19 augusti 2016
Rapport avseende tredje kvartalet 2016	18 november 2016

För ytterligare information vänligen kontakta:

Johan Lund

Verkställande direktör

FrontOffice Nordic AB (publ)

070 - 55 653 54

joan@svenskrekonstruktion.se

Om FrontOffice Nordic AB

FrontOffice Nordic AB är ledande inom företagsrekonstruktioner och erbjuder tjänster inom bland annat ekonomi, juridik och finansiering. Bolaget använder sig av en egenutvecklad teknisk plattform, KROSS, som identifierar bolag i ekonomisk kris i ett tidigt stadium. Att vidta åtgärder tidigt är av avgörande betydelse om en företagsrekonstruktion ska bli framgångsrik. FrontOffice har räddat över 100 bolag sedan start.

FRONT OFFICE

Resultaträkning

Koncernen
(KSEK)

2016-01-01 2015-01-01 2014-01-01
2016-03-31 2015-12-31 2014-12-31

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	2 865	10 843	9 425
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	81	53
Summa Rörelsens intäkter	2 865	10 925	9 478

Rörelsens kostnader

Handelsvaror	0	-2 485	0
Övriga externa kostnader	-1 749	-4 051	-5 476
Personalkostnader	-1 645	-3 913	-4 000
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	0	-90	-90

Summa Rörelsens kostnader -3 394 -10 539 -9 566

RÖRELSERESULTAT -529 386 -88

Resultat från finansiella poster

Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	37	71
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-141	-20
Kursvinster-/förluster	0	0	0

Resultat efter finansiella poster -531 282 -37

Skatt på periodens resultat	0	-88	-32
Uppskjuten skatt	0	0	15

PERIODENS RESULTAT -531 194 -55

FRONT OFFICE

Balansräkning

Koncernen

(KSEK)

2016-03-31 2015-12-31 2014-12-31

TILLGÅNGAR

Pågående nyemission

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill	0	0	
Programvara	620	620	323
Summa Immateriella anläggningstillgångar	620	620	323

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	0	0	0
Summa Materiella anläggningstillgångar	0	0	0

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar	577	280	332
Summa Finansiella anläggningstillgångar	577	280	332

Summa Anläggningstillgångar 1 197 900 655

Omsättningstillgångar

Varulager mm

Förskott	0	0	66
Summa Varulager	0	0	66

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	3 428	3 159	1 176
Skattefordran	0	0	0
Övriga fordringar	1 142	985	315
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	426	177	165
Summa Kortfristiga fordringar	4 995	4 320	1 656

Kassa, bank 963 143 212

Summa Omsättningstillgångar 5 958 4 463 1 934

SUMMA TILLGÅNGAR 7 155 5 363 2 588

FRONTOFFICE

Balansräkning

Koncernen

(KSEK)

2016-03-31 2015-12-31 2014-12-31

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER

Eget kapital

Eget kapital 2 990 1 142 948

Summa Eget kapital 2 990 1 142 948

Uppskjuten skatteskuld 0 0 0

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut 2 241 2 242 600

Summa Långfristiga skulder 2 241 2 242 600

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut 0 0 0

Förskott från kunder 0 0 16

Leverantörsskulder 838 757 149

Aktuell skatteskuld 785 20 82

Övriga skulder 887 400

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 301 315 393

Summa Kortfristiga skulder 1 924 1 978 1 041

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 7 155 5 363 2 588

FRONT OFFICE

Kassaflödesanalys

Koncernen
(KSEK)

2016-01-01 2015-01-01 2014-01-01
2016-03-31 2015-12-31 2014-12-31

DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Rörelseresultat	-529	386	81
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0	90	90
Erlagd skattekostnad	0	-88	0
Erhållen ränta			66
Erlagd ränta och valutakursförändringar	-2	-104	-20

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL -531 284 216

KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR

I RÖRELSERESULTAT

Ökning (-) / minskning (+) varulager	0	66	0
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-675	-2 664	-867
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder			136
Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder	-55	938	-62
Ökning (+) / minskning (-) av lån	-1	0	0

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN -1 262 -1 376 -578

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Förvärv av dotterbolag	-51	-50	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	52	52	-250
Återbetald deposition	-1	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-336	-336	0
Erhållna bidrag utvecklingsprojekt (förändring)	-1	0	0

KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN -337 -334 -250

FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Checkräkningskredit	0	0	0
Lån	1 642	1 642	600
Erlagda emissionskostnader	0	0	0
Nyemission	777	0	0

KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN 2 419 1 642 600

PERIODENS KASSAFLÖDE

	820	-68	-228
Likvida medel vid periodens början	143	211	390
Likvida medel vid periodens slut	963	143	161

FRONT OFFICE

Nyckeltal

Koncernen

(SEK)

2016-01-01 2015-01-01 2014-01-01
2016-03-31 2015-12-31 2014-12-31

LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET

Omsättningstillväxt (%)	1135,0%	15,0%	244,3%
Rörelsemarginal (%)	neg	3,53%	neg
Vinstmarginal (%)	neg	1,78%	neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	neg	33,97%	neg

KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital (KSEK)	2 990	1 142	948
Balansomslutning (KSEK)	7 155	5 363	2 588
Sysselsatt kapital (KSEK)	7 473	5 627	2 148
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	2 241	2 242	600
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,13	2,75	4,25
Soliditet (%)	42%	21%	37%
Skuldsättningsgrad (%)	74,95%	196,27%	63,30%
Räntetäckningsgrad (ggr)	neg	-3	neg

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflöde före investeringar (KSEK)	-1 262	-1 376	-578
Kassaflöde efter investeringar (KSEK)	-1 599	-1 710	-828
Likvida medel (KSEK)	963	143	212

INVESTERINGAR

Förvärv av materiella anläggningstillgångar (KSEK)	52	52	-250
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-336	-336	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Förvärv av dotterföretag	-51	-50	0
Förvärv av aktier och andelar	0	0	0

MEDARBETARE

Medelantalet anställda	11	11	7
Omsättning per anställd (KSEK)	260	993	1 425
Antalet anställda	11	11	7

DATA PER AKTIE

Antal aktier	13 000 000	11 000 000	11 000 000
Resultat per aktie	-0,04	0,02	0,00
Eget kapital per aktie (SEK)	0,23	0,10	0,09

FRONT OFFICE

LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET

Omsättningstillväxt (%)	Förändring av intäkterna i procent av föregående periods intäkter
Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Vinstmarginal (%)	Periodens resultat i procent av omsättningen
Räntabilitet på eget kapital (%)	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital (KSEK)	Eget kapital vid periodens slut
Balansomslutning (KSEK)	Summan av tillgångar eller summan av skulder och eget kapital
Sysselsatt kapital (KSEK)	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	Årets omsättning dividerat med genomsnittlig balansomslutning
Soliditet (%)	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Skuldsättningsgrad (%)	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflöde före investeringar (KSEK)	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflöde minus förändring av rörelsekapital
Kassaflöde efter investeringar (KSEK)	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och investeringar
Likvida medel (KSEK)	Banktillgodohavanden och kassa

MEDARBETARE

Medelantalet anställda	Medelantalet anställda under perioden
Omsättning per anställd	Omsättning dividerat med medelantalet anställda
Antalet anställda	Antalet anställda vid periodens slut

DATA PER AKTIE

Antal aktier	Antalet utestående aktier vid periodens slut
Resultat per aktie (SEK)	Periodens resultat dividerat med antal aktier
Eget kapital per aktie (SEK)	Eget kapital dividerat med antal aktier