

FRONTOFFICE



Delårsrapport

januari – mars 2018

FrontOffice Nordic AB (publ)

556935-4946

Delårsrapport januari – mars 2018

SAMMANFATTNING AV FRONTOFFICEKONCERNEN FÖR JANUARI - MARS 2018

- Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 2 018 KSEK (2 079 KSEK)
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -3 430 KSEK (-717 KSEK)
- Resultat per aktie -0,24 SEK (-0,01 SEK)
- Antalet utestående aktier per 2018-03-31 var 15 290 996* st (15 288 724 st)

* = pågående nyemission. Antal aktier efter full registrering är 22 377 609 st

Om FrontOffice Nordic AB (publ)

FrontOffice Nordic AB (publ) är ett investmentbolag som investerar i tillväxtbolag, framförallt i bolag som haft tillfälliga betalningssvårigheter men som i grunden har en stark affärsidé. Genom att vara en engagerad ägare och bidra med både strategisk kompetens och göra operationella förbättringar, skapar FrontOffice förutsättningar för värdeökning i sina investeringar.

FrontOffice Nordics B-aktie är listad på handelsplatsen NGM Nordic MTF sedan 19 maj 2016.

VD:n har ordet

Ett väntat resultat

Vi lämnar ett händelserikt kvartal bakom oss som till stor del har vikts åt den nyemission som pågått under perioden.

Omsättningen under det första kvartalet uppgår till 2 018 KSEK (2 079 KSEK) vilket är jämförbart med föregående år. FrontOffice levererar ett rörelseresultat om -3 430 KSEK och ett resultat efter finansiella poster om -3 738 KSEK vilket till stora delar består av kostnader för externa tjänster härledda till nyemissionen. Vi, och många med oss, kan konstatera att vi nu jämfört med tidigare perioder upplevt ett tuffare klimat för kapitalanskaffning, där kostnaden för varje krona har ökat markant. Vi är alltså mycket nöjda med resultatet i nyemissionen där vi fått in fler nya aktieägare samt skapat en högre varumärkeskänneträk som gav direkt resultat i form av att välkända investerare valde att investera i oss. Kostnaden för nyemissionen och marknadsföringen påverkar självklart resultatet under perioden negativt, vilket även var väntat.

Vi har under perioden även genomfört en riktad kvittningsemmission till en större fintechinvestor till kursen 3,20 SEK med en frivillig lock up om 24 månader, en affär som kvittas mot tidigare gjord investering i fintechbolaget FTCS.

Svensk Företagsrekonstruktion har under perioden visat en relativt stabil omsättning. Vi ser att det finns potential att utveckla bolaget ytterligare. Med tanke på det allt tuffare klimatet på kapitalmarknaden kommer vi under kommande perioder ha ett ökat fokus på Svensk Företagsrekonstruktions turnaroundverksamhet.

Vi har utökat vårt innehav i fintechbolagen FTCS och Quickbit under första kvartalet. Både Quickbit och FTCS är spännande bolag som har stor potential. Quickbits kommunicerade beslut om listning på handelsplats står fast, dock har det tidigare kommunicerade noteringsdatumet flyttats fram.

Sammanfattningsvis, ett kvartal där vi fokuserat på kapitalanskaffning och på att marknadsföra vår plattform. Vi ser nu fram emot att bredda vår portfölj med fler intressanta tillväxtbolag.



A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Johan Lund'.

Johan Lund, VD

Delårsrapport januari – mars 2018

Intäkter och resultat januari- mars

Nettoomsättningen uppgick till 2018 KSEK (2 079 KSEK)
 Rörelseresultatet uppgick till -3 430 KSEK (-717 KSEK)
 Resultatet efter finansiella poster blev -3 738 KSEK (-110 KSEK)
 Resultat per aktie uppgick till -0,24 SEK (-0,01 SEK)

Väsentliga händelser januari – mars

Teckningsoptioner

Teckningen av teckningsoptioner i bolaget, beslutad av extra bolagsstämman den 29 november 2017 avslutade under perioden. Programmet, som riktas till medarbetare i FrontOffice och dess helägda dotterbolag, tecknades till 100 %. Med tillämpning av Black & Scholes formel för optionsvärdering är teckningsoptionen prissatt till 0,47 SEK per teckningsoption. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner ska ske från och med 1 januari 2018 till och med 30 november 2019. Lösenpriset för aktie vid nyttjande av teckningsoption är 4 SEK. Enligt bolagsstämmans beslut emitterades totalt 1 120 570 teckningsoptioner till anställda i FrontOffice och dess helägda dotterbolag. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer det registrerade aktiekapitalet att öka med 56 028,50 SEK.

Nyemission

Under perioden har FrontOffice, i syfte att bredda ägarbasen och ta in tillväxtkapital, genomfört en spridningsemission, på nedan villkor: Emissionsbelopp: 10 MSEK (9 999 998 SEK) Övertilldelning: I händelse av överteckning kan styrelsen besluta om en övertilldelning om maximalt ytterligare 8 MSEK i emissionslikvid till föreliggande villkor. Antal aktier i emissionen: 3 937 007 B-aktier vid full teckning av emissionsbeloppet, eller maximalt 7 086 613 B-aktier vid full övertilldelning enligt ovan. De nyemitterade aktierna kommer vid full övertilldelning i föreliggande erbjudande att representera ca 17,55 % av röster och 31,67 % av kapitalet i Bolaget. Pre money-värdering: 38,8 MSEK Pris per aktie: 2,54 SEK, motsvarande volymviktad handelskurs per handelsdag 30 januari 2018, med 10 % rabatt. Teckningskursen justerades från tidigare kommunicerade 3,00 SEK. 100 % av Emissionsbeloppet (10 MSEK) garanterades via ett externt garantikonsortium.

Den 9 mars 2018 stängde FrontOffice sin spridningsemission om 10 MSEK med en teckningsgrad om 180 procent av emissionsbeloppet innan övertilldelning.

Investeringar

Den 20 februari ingår FrontOffice investeringsavtal avseende 25 % av aktierna i Semantiko (MTWABP Sweden AB). Enligt avtalet skall investeringen i MTWABP ske genom en riktad kontant nyemission om 2 MSEK och skulle tillförsäkra FrontOffice en ägarandel om 25 %. MTWABP värderas således till 6 MSEK före genomförd investering. Den 15 maj kommunicerade FrontOffice att man valt att inte nyttja investeringsoptionen. Se väsentliga händelser efter perioden.

Den 7 mars utökar FrontOffice sitt innehav i fintechbolaget Financial Transactions Control Systems Sweden AB (publ) (FTCS) genom att delta i en kontant riktad nyemission om 3 MSEK motsvarande 250 000 nya aktier (12 SEK/aktie).

Den 23 mars förvärvar FrontOffice 880 000 aktier och 240 000 teckningsoptioner i Quickbit eu AB (publ) ("Quickbit") inför Quickbits planerade notering. FrontOffice förvärvade aktierna av befintliga aktieägare till kursen 2,40 SEK/aktie, vilket motsvarar en investering om 2,112 MSEK.

Riktad kvittningsmission

Den 19 mars beslutar styrelsen i FrontOffice, med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman som hölls 29 november 2017, om en riktad kvittningsemission till en Fintechinvestorare om totalt 4 509 000 SEK och 1 409 063 aktier till kursen 3,20.

Väsentliga händelser efter perioden

Bryggglån till portföljbolag

FrontOffice utgav den 16 april ett bryggglån om 1 MSEK till Quickbit eu AB. Lånet jämte upplupen ränta förfaller till betalning 90 dagar efter utlåningsdatum. Lånet löper med en fast räntesats om 10 % under löptiden.

Avyttring delar av innehavet i The Great Wild

Den 27 april avyttrade FrontOffice 1 540 000 aktier i intressebolaget The Great Wild AB (publ) (The Great Wild) till en köpeskilling om 4 620 000 SEK, vilket ger en total nettovinst innan uppskrivningar om 3 380 000 SEK.

Investeringsavtalet med Semantiko

Den 15 maj meddelar styrelsen i FrontOffice att man valt att inte nyttja investeringsoptionen i Semantiko (MTWABP Sweden AB).

Avskrivningar

Under perioden har inga avskrivningar gjorts.

Kassaflöde & finansiell ställning

Bolaget hade vid periodens utgång 406 KSEK (f å 333 KSEK) i likvida medel och inga utnyttjade krediter.

Eget kapital, aktiekapital och antal aktier

Per den 31 mars 2018 uppgick FrontOffice egna kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) till 20 023 KSEK (f å 15 075 KSEK). Bolagets soliditet uppgick den 31 mars 2018 till 67 % (f å 77 %). Aktiekapitalet är fördelat på 15 290 996 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,05. Under perioden skedde en nyemission vilken vid periodens utgång ej är tillfullo registrerad. Antal aktier efter full registrering kommer vara 22 377 609 st. Det finns två aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Totalt finns det 2 000 000 aktier av serie A, samt 13 290 996 aktier av serie B. 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. Det är aktier av serie B som är upptagna till handel på NGM Nordic MTF.

Anställda

Per den 31 mars 2018 hade koncernen 9 heltidsanställda, varav 4 män och 5 kvinnor. Utöver detta anlitar bolaget ett antal underkonsulter.

Framtid

Med stöd av den stängda nyemissionen är styrelsens målsättning att fortsätta på nuvarande expansiva investeringsstrategi. Vi siktar också på att hitta nya möjligheter till förvärv i tidig fas i tillväxtbolag samt bolag av strategisk betydelse för koncernen. Under 2018 kommer vi att ha ökat fokus på fintechbolag då vi ser en stor efterfrågan inom den sektorn.

Redovisningsprinciper

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

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Det innebär att förvärvade dotterbolags tillgångar och skulder upptagits till det marknadsvärde, vilket vägs in vid fastställande av köpeskilling på aktierna. Skillnaden mellan köpeskillingen 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.

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget samt dess dotterföretag. Med dotterföretag avses de företag där bolaget direkt eller indirekt innehar minst 50 % av rösterna/kapital för samtliga andelar, eller på annat sätt har betydande inflytande enligt Aktiebolagslagens regler. I dialog med bolagets revisor har bolagets styrelse beslutat

att finansiella tillgångar som inte är dotterbolag eller intressebolag värderas enligt marknadsvärdeprincipen. Samma värderingsprincip appliceras på koncernens samtliga finansiella tillgångar oavsett om det rör sig om värdepapper eller lånefordringar. Värderingsprincipen av finansiella tillgångar skiljer sig därmed i denna rapport från värderingsprincipen i delårsrapporten för första kvartalet 2017 där endast anskaffningsvärdet togs i beaktande med reservation för eventuella nedskrivningsbehov. Det är styrelsens bedömning att endast marknadsvärdesprincipen ger en rättvisande bild av bolagets finansiella tillgångar.

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 fem (5) år.

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

Kommande rapporttillfällen

FrontOffice Nordic AB (publ) lämnar delårsrapporter som omfattar kvartal (tre månader). Delårsrapporter och årsredovisningar kan laddas ner på www.frontofficenordic.se eller www.ngm.se

Bolaget lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan:

Rapport avseende halvåret 2018	21 augusti 2018
Niomånadersrapport 2018	20 november 2018
Bokslutskommuniké 2018	20 februari 2019

Resultaträkning

Koncernen	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
(KSEK)	2018-03-01	2017-03-01	2017-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2 018	2 079	10 076
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	166	-110
Summa Rörelsens intäkter	2 018	2 245	9 966
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-	-	-234
Övriga externa kostnader	-3 788	-1 481	-6 523
Personalkostnader	-1 660	-1 458	-6 293
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-	-23	-90
Summa Rörelsens kostnader	-5 448	-2 962	-13 140
RÖRELSERESULTAT	-3 430	-717	-3 174
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	610	34
Räntekostnader och liknande resultatposter	-308	-3	-537
Resultat från finansiella investeringar	-	-	9 987
Resultat efter finansiella poster	-3 738	-110	6 310
Skatt på periodens resultat	-	-	-1 428
Uppskjuten skatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-3 738	-110	4 882

Balansräkning

Koncernen	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
(KSEK)	2018-01-03	2017-03-03	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Pågående nyemission			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	-	-	-
Programvara	1 298	1 053	1 299
Summa Immateriella anläggningstillgångar	1 298	1 053	1 299
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	-	-	-
Summa Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar	17 682	6 021	15 082
Summa Finansiella anläggningstillgångar	17 682	6 021	15 082
Summa Anläggningstillgångar	18 980	7 074	16 381
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Förskott	-	-	-
Summa Varulager	-	-	-
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	3 841	3 388	2 626
Skattefordran	-48	-	-
Övriga fordringar	6 227	5 868	6 033
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	404	2 924	404
Summa Kortfristiga fordringar	10 424	12 180	9 063
Kassa, bank	406	333	961
Summa Omsättningstillgångar	10 830	12 513	10 024
SUMMA TILLGÅNGAR	29 810	19 587	26 405

Balansräkning

Koncernen	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
(KSEK)	2018-01-03	2017-03-03	2017-12-31

**EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR
OCH SKULDER****Eget kapital**

Eget kapital	20 023	15 075	15 590
Summa Eget kapital	20 023	15 075	15 590

Uppskjuten skatteskuld	-	-	-
------------------------	---	---	---

Långfristiga skulder

Övriga skulder	6 041	2 046	6 352
Summa Långfristiga skulder	6 041	2 046	6 352

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Förskott från kunder	-	-	-
Leverantörsskulder	744	742	955
Aktuell skatteskuld	1 331	15	1 841
Övriga skulder	1 114	1 506	1 272
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	557	203	395
Summa Kortfristiga skulder	3 746	2 466	4 463

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 810	19 587	26 405
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------

Kassaflödesanalys

Koncernen (KSEK)	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	-3 430	-717	-3175
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-5	9 367
Avskrivningar	-	23	-
Erlagd skattekostnad	-7	-1	-
Erhållen ränta	-	610	34
Erlagd ränta och valutakursförändringar	-1	-3	-537
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-3 438	-94	5 689
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSERESULTAT			
Ökning (-) / minskning (+) varulager	-	-	-
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-1 215	323	-1 625
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	-508	69	2 066
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga fordringar	-145	-	-
Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder	744	-	427
Ökning (+) / minskning (-) av långfristiga skuld	-311	-	4 352
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-4 873	298	5 220
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-2600	-	-11 119
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	2600	-2 300	-
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Ökning/minskning av korta finansiella placeringar	-	-	-
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Erhållna bidrag utvecklingsprojekt (förändring)	-	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-	-2 300	-11 119
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	1 779	580	547
Erlagda emissionskostnader	-1 461	-	-
Checkräkningskredit	-	-	-
Ändringar av Kortfristiga finansiella skulder	-	-	-1 080
Lån	4 000	46	-
Utdelning	-	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	4 318	626	804
PERIODENS KASSAFLÖDE	-555	-1 376	-5 095
Likvida medel vid periodens början	961	1 708	1 708
Likvida medel vid periodens slut	406	333	961

Förändring eget kapital

Koncernen (KSEK)

2017-01-01 - 2017-03-31

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat
Belopp vid årets ingång	759	13 884	-1	-
Ej registrerat aktiekapital				
Nyemission		537		
Periodens resultat				-110
Belopp vid periodens slut	759	14 421	-1	-110

Koncernen (KSEK)

2017-01-01 - 2017-12-31

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid periodens ingång	759	13 884		-
Ej registrerat aktiekapital				
Nyemission	6	537		
Periodens resultat		-4 282		6 398
Belopp vid årets slut	765	10 139	-	6 398

Koncernen (KSEK)

2018-01-01 - 2018-03-31

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat
Belopp vid periodens ingång	765	10 139	3 514	-
Ej registrerat aktiekapital	190			
Nyemission		9 468		
Periodens resultat				-3 738
Belopp vid periodens slut	955	19 607	3 514	-3 738

Nyckeltal

Koncernen

(TSEK)

	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31

LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET

Omsättningstillväxt (%)	-3%	-27,50%	-23,00%
Rörelsemarginal (%)	-120,90%	neg	-32,00%
Vinstmarginal (%)	-53,99%	neg	63,00%
Räntabilitet på eget kapital (%)	-15,73%	neg	40,00%

KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital (KSEK)	20 023	15 075	15 590
Balansomslutning (KSEK)	29 810	19 587	26 405
Sysselsatt kapital (KSEK)	29 406	19 168	22 250
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	6 041	2 046	6 542
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,07	0,17	0,35
Soliditet (%)	67%	77%	60%
Skuldsättningsgrad (%)	33%	14%	38%
Räntetäckningsgrad (ggr)	neg	neg	40

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflöde före investeringar (KSEK)	-4 873	298	-529
Kassaflöde efter investeringar (KSEK)	-	-2 002	-1 151
Likvida medel (KSEK)	406	333	961

MEDARBETARE

Medelantalet anställda	9	8	9
Omsättning per anställd (KSEK)	224	281	1119
Antalet anställda	9	8	9

DATA PER AKTIE

Antal aktier	15 290 966*	15 288 724	15 290 996
Resultat per aktie	-0,24	-0,01	0,41
Eget kapital per aktie (SEK)	1,31	0,23	1,13

* = pågående nyemission. Antal aktier efter full registrering är 22 377 609 st

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
Kapitalomsättnings-hastighet (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