

ÅRSREDOVISNING

och

KONCERNREDOVISNING

för

FrontOffice Nordic AB (publ)
Org.nr. 556935-4946

**Styrelsen och verkställande direktören får härmed avlämna årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret
2018-01-01 - 2018-12-31**

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2-8
- resultaträkning	9
- balansräkning	10-11
- kassaflödesanalys	12
- noter	13-18
- underskrifter	19

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Verksamheten

FrontOffice Nordic AB (publ) är listat på marknadsplatsen NGM MTF och är moderbolag i en koncern bestående av

- Svensk FöretagsRekonstruktion AB
- Konsult Rekonstruktion Operating Support System Nordic AB
- Front Accounting i Sverige AB

Dotterbolagen ägs till 100%.

FrontOffice Nordic AB (publ) (FrontOffice) är ett investmentbolag som investerar i tillväxtbolag och i turnaroundcase. Verksamheten i FrontOffice består även i att tillhandahålla moderbolagstjänster till dotterbolagen. Vidare skall moderbolaget forma och implementera koncernens strategiska beslut. Frågeställningar med utgångspunkt i koncernens finansiering- och investeringsalternativ avgörs av moderbolagets ledning, styrelse och slutligen dess aktieägare.

I dotterbolaget Svensk Företagsrekonstruktion AB (SveRek) bedrivs konsultativ verksamhet med inriktning på obestandsfrågor. SveRek har en rad samarbeten med företag och juridiska och finansiella organisationer vilka tillsammans med SveRek arbetar för lyckade turnarounds.

Dotterbolaget Konsult Rekonstruktion Operating Support System Nordic AB (KROSS) är utvecklingsbolaget för koncernens samlade mjukvaruplattform. Från KROSS sker integration med tredjeparts-databaser och system samt utveckling av applikationer för internt och externt bruk.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Flerårsjämförelse*, koncernen

	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	11 093 270	10 075 861	13 097 937	10 843 182	9 425 434
Res. efter finansiella poster	-11 973 217	6 310 166	126 469	282 683	-37 043
Balansomslutning	50 819 797	26 405 216	19 039 066	5 362 808	2 588 462
Soliditet (%)	86,39	59,04	76,90	21,30	36,61

Flerårsjämförelse*, moderbolaget

	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	3 119 812	2 785 591	1 322 048	940 005	1 050 000
Res. efter finansiella poster	-9 612 686	6 819 339	-1 301 593	-13 471	-4 348
Balansomslutning	51 528 053	25 228 139	18 074 251	3 046 768	1 169 290
Soliditet (%)	89,69	61,99	81,04	37,72	91,55

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- FrontOffice har totalt under året förvärvat följande aktier i FTCS Sweden AB:

Den 7 mars:

250 000 nya aktier

12 kr /aktie motsvarande 3 MSEK

Den 18 maj:

1 575 000 befintliga aktier

12 SEK/aktie motsvarande 18 900 000 SEK

- FrontOffice har totalt under året förvärvat följande aktier i QuickBit eu AB:

Den 23 mars:

880 000 aktier

240 000 teckningsoptioner i QuickBit

FrontOffice förvärvade aktierna av befintliga aktieägare till kursen 2,40 SEK/aktie, vilket motsvarar en investering om 2,112 MSEK.

Den 4 juli:

2 000 000 aktier

FrontOffice förvärvade aktierna av befintliga aktieägare till kursen 2,40 SEK/aktie, vilket motsvarar en investering om 4,8 MSEK. Förvärvet betalas genom en riktad nyemission om 1 371 428 B-aktier till kursen 3,50 SEK.

- FrontOffice investerar i snabbväxande Samtrygg

FrontOffice har förvärvat 645 000 B-aktier i Samtrygg Group AB (publ) ("Samtrygg"). FrontOffice förvärvade aktierna av befintliga aktieägare till kursen 2,80 SEK/aktie, vilket motsvarar en investering om 1,806 MSEK. Förvärvet betalas genom en riktad nyemission om 516 000 B-aktier till kursen 3,50 SEK. Den 11 dec avyttrar FrontOffice samtliga 645 000 aktier i Samtrygg AB (publ) ("Samtrygg") med en total nettovinst om cirka 1,36 MSEK. Avyttringen skedde över marknaden med 75 % avkastning.

- Den 20 februari 2018 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.

- FrontOffice avyttrar delar av innehavet i The Great Wild AB (publ)

Den 27 april 2018 avyttrar FrontOffice 1 540 000 aktier i intressebolaget The Great Wild AB (publ) till en köpeskilling om 4 620 000 sek, vilket ger en total nettovinst innan uppskrivningar om 3 380 000 sek. Avyttringen sker kontant till en strategisk investerare.

- Teckningsoptioner

Under året har program om teckningsoptioner för hela koncernens personal utfärdats. Utgivningen av teckningsoptioner i bolaget, beslutad av extra bolagsstämman den 29 november 2017. Programmet, som riktas till medarbetare i FrontOffice och dess helägda dotterbolag, tecknades till 100 %, varav 36 % fullföljde sitt åtagande och blev tilldelade optioner. Resterande teckningsoptioner förföll. 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 och Överkursfonden öka med 4 426 251,50 SEK.

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

- 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 rösterna 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.

- Riktade kvittningsemissioner

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

Den säljrevers som ställdes ut i samband med att FrontOffice utökade sitt innehav i Fintech-bolaget FTCS har reglerats den 14 juni. Regleringen sker genom en kvittningsemission av 2 951 110 B-aktier till en teckningskurs om 4,50 SEK/aktie motsvarande 13 280 000 SEK.

- Den 26 november tecknar FrontOffice investeringsavtal om 52 miljoner kronor med GEM Global Yield Fund

FrontOffice och GEM Global Yield Fund LLC SCS ("GEM") har ingått ett investeringsavtal där GEM, vid FrontOffice påkallande, förbinder sig att under en period om 36 månader tillhandahålla kredit upp till 52 MSEK i FrontOffice.

- Johan Lund invald i QuickBits styrelse

Johan Lund, VD i FrontOffice Nordic AB (publ) valdes under QuickBit eu AB (publ) ("QuickBits") extra stämma in som ordinarie styrelseledamot. Extra stämman hölls i Stockholm den 6 november.

- Johan Lund invald i FTCS styrelse

Johan Lund valdes in i FTCS Sweden AB (publ) (fd. Financial Transactions Control Systems Sweden AB (publ)) som ordinarie styrelseledamot den 2 juli 2018.

- FrontOffice tecknar investeringskredit för fintech-investeringar om 20 miljoner kronor

Den 23 augusti har FrontOffice ingått ett avtal om en investeringskredit (kreditfacilitet) om 20 miljoner kronor, öronmärkt för att utveckla både befintliga innehav och fortsatta investeringar inom fintech. Krediten har ensidiga konverteringsrättigheter för FrontOffice. Investeringskrediten tillhandahålls av FTCS Intressenter AB och ger FrontOffice en icke säkerställd kredit om maximalt 20 MSEK under en treårsperiod till 8 % årsränta på vid var tid utnyttjad kredit.

- FrontOffice förstärker QuickBit med bryggån inför listning

För att säkerställa fortsatt framgång i listningsarbetet av Quickbit eu AB (Quickbit) bistår FrontOffice bolaget med ett bryggån om 1 MSEK per den 16 april 2018.

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

- FrontOffice korrigerar bokslutskommuniké, januari – december 2017
FrontOffice publicerade bokslutskommuniké för 2017 den 19 februari där man den 27 april annonserade om korrigeringar. Resultatet av ett innehav som i Q2 rapporten redovisats till marknadsvärdet under finansiella poster i balansräkningen har korrigerats ned med 1,9 MSEK. Detta innehav har klassats som intressebolag och skall därför redovisas till anskaffningsvärde. Korrigeringen redovisas under finansiella poster. Korrigeringen påverkar inte koncernens redovisade kassaflöde.

Insiderhandel

Den 15 juni köper Johan Lund, VD i FrontOffice 37 418 aktier i bolaget. Johan Lunds innehav, via bolag och privat, uppgår till totalt 2 000 000 A- aktier och 3 352 679 B-aktier.

Den 28 augusti köper FrontOffice VD, Chief Marketing Officer och Business controller aktier i bolaget. Förvärven gjordes över marknaden. FrontOffice VD, Johan Lund har utökat sitt innehav med 36 247 aktier, Annica Näslund, Chief Marketing Officer har köpt 10 000 aktier och Oskar Eriksson, Business controller har köpt 9 460 aktier.

Nyheter i portföljbolagen

- FTCS har slutit licensavtal

Den 15 maj meddelade FrontOffice att dess portföljbolag, FTCS har nyligen slutit licensavtal avseende sin egenutvecklade transaktionsplattform till den brasilianska banken, Banco BS2. Avtalet beräknas vara värt 300 miljoner SEK årligen i intäkter för FTCS vid full utrollning av plattformen.

- The Great Wild expanderar – förvärvar Huntland AB, generalagentur för Strasser
FrontOffice portföljbolag The Great Wild har ingått avtal om förvärv av 100 % av Huntland AB, generalagent för bösstillverkaren Strasser. Förvärvet sker genom en riktad nyemission av 666 667 The Great Wild-aktier á 3 SEK/aktie.

Styrelsen i The Great Wild AB (publ) har utsett Oskar Eriksson till tf. VD. The Great Wild är ett portföljbolag till FrontOffice. Oskar Eriksson har arbetat i koncernen sedan hösten 2017 och nu senast som Business Controller i FrontOffice, en roll han fortsätter parallellt.

Resultatutveckling koncern och Moderbolag

Totalt på året har vi ökat vår omsättning något, dock blir resultat påverkat av de nedskrivningar som gjordes under första kvartalet som berodde på konstaterade kundförluster i vårt dotterbolag samt extra ordinära kostnader för vår emission. Även i moderbolaget har nedskrivningar av fordringar gjorts, då under kvartal 4.

Framtida utveckling

Under 2019 kommer FrontOffice till stora delar att fokusera på att utveckla sina befintliga innehav och hjälpa dem med ökad tillväxt. Vi siktar också på att hitta fler potentiella bolag att förvärva, bolag som befinner sig i tidig tillväxtfas, med fokus mot fintech. Utöver de krediter bolaget besitter om 20+52 miljoner har Bolaget i och med avyttringarna under 2019 inbringat 10 mkr i kontanta medel.

Aktier

Kortnamn
FRNT B

ISIN-Kod

SE0005337920

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

FrontOffice aktiekapital uppgick per den 31 december 2018 till 1 422 439 SEK fördelat på 26 448 601 B-aktier samt 2 000 000 A-aktier. Aktiernas kvotvärde var 0,05 kr. Bolagets A-aktier ger rätt till tio röster per aktie och B-aktier ger rätt till en röst per aktie och har samma rätt till andel av bolagets tillgångar samt utdelning.

Utdelning och utdelningspolicy

Styrelsen kommer inte att föreslå någon utdelning till aktieägarna till dess att Bolagets resultat, kassaflöde, finansiella ställning och kapitalbehov sammantaget motiverar detta. I det fall aktieutdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse att beakta faktorer som verksamhetens tillväxt och lönsamhet, rörelsekapital- och investeringsbehov, finansiella ställning och andra faktorer vid fastställande av ett eventuellt utdelningsförslag. Aktieutdelningen föreslås av styrelsen och beslutas av årsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Personal

Koncernen hade 10 heltidsanställda per den 31 december 2018, att jämföras med 9 ett år tidigare. Moderbolaget hade 3 heltidsanställda per den 31 december 2018, att jämföras med 2 ett år tidigare.

Intern kontroll

Bolaget har nu sålt sina helägda dotterbolag och kommer fokusera på investeringar inom tillväxt och fintech. Koncernens personalstyrka kommer framledes bestå av en handfull anställda. Nedskrivningarna består i upptagna fordringar på de sålda bolagen. De skrivs ner, samtidigt som vi även gör nedskrivningar av äldre fordringar.

Det skall tilläggas att utöver bytet av revisor till välrenommerade EY, har vi nu stärkt våra interna rutiner enligt nedan;

En ny bokföringsbyrå, Aspia, har anlåtats för att, utöver löpande bokföring, stötta bolaget i rapporteringen. Aspia har bred kompetens kring rapporteringsfrågor och bistår andra noterade/listade bolag kring dessa frågor.

Även nya interna processrutiner kommer under våren 2019 implementeras. Innebärande att:

- Fastställa ett antal grundläggande riktlinjer och policyer av betydelse för att skapa förutsättningar för en god kontrollmiljö. Dessa omfattar bland annat, Ekonomisk och finansiell rapportering, Finanspolicy och Investeringspolicy. Dessa policyer följs upp och omarbetas vid behov. Företagsledningen utarbetar löpande instruktioner avseende bolagets finansiella rapportering som tillsammans med av styrelsen fastställda policyer ingår i bolagets ekonomihandbok.
- Bolaget kommer implementera en strukturerad process för bedömning av de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen. Denna process är årligen återkommande samt utvärderas av styrelsen.
- Styrelsen utvärderar månadsvis verksamhetens utveckling, resultat, ställning och kassaflöde genom ett rapportpaket innehållande kommentarer till utfall och nyckeltal
- VD och ledning kommer hålla löpande kontakt med bolagets revisorer för att följa upp dels att bolagets såväl interna som externa redovisning uppfyller de krav som ställs på ett marknadsnoterat bolag, dels iakttagelser från revisionen.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av årsredovisning enligt K3 kräver att företagsledning och styrelse gör antaganden om framtiden och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar på balansdagen som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder i framtiden. Det görs också bedömningar som har betydande effekt på de redovisade beloppen i denna årsredovisning.

Uppskattningar och bedömningar baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer som under rådande förhållanden anses vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och bedömningar används sedan för att fastställa redovisade värden på tillgångar och skulder som inte framgår tydligt från andra källor. Uppskattningar och bedömningar ses över årligen.

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

Det slutliga utfallet av uppskattningar och bedömningar kan komma att avvika från nuvarande uppskattningar och bedömningar. Effekterna av ändringar i dessa redovisas i resultaträkningen under det räkenskapsår som ändringen görs samt under framtida räkenskapsår om ändringen påverkar både aktuellt och kommande räkenskapsår.

Viktiga uppskattningar och bedömningar beskrivs nedan

Prövning av nedskrivningsbehov för Finansiella anläggningstillgångar. Företaget har betydande värden redovisade i balansräkningen avseende Finansiella anläggningstillgångar. Dessa testas för nedskrivningsbehov i enlighet med de redovisningsprinciper som beskrivs i koncernens Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper. Styrelsen har konstaterat att redovisade anläggningstillgångar per 2018-12-31 är rätt klassificerade och värderade.

Rörelserelaterade risker och osäkerhetsfaktorer

Nyckelpersoner

Verksamheten i FrontOffice drivs av en liten, men erfaren ledning och styrelse och Bolaget är därmed utsatt för risker om nyckelpersoner inte fullföljer sina uppdrag. Denna risk motverkas emellertid av att FrontOffices ledning och styrelse har ett långsiktigt ägande och/eller intressen i Bolaget. Därtill har övriga anställda genom ovan presenterat (och fulltecknat) optionsprogram erbjudits ett potentiellt ägande i Bolaget som enligt styrelsens bedömning kommer att sänka denna risk ytterligare.

Befintliga och framtida investeringar

FrontOffice har genomfört investeringar i bolag i olika branscher och med olika förutsättningar, vilket även kommer att ske framgent. Bolaget följer marknadsförutsättningarna för varje enskild investering. Dock kan inte uteslutas att förändringar i respektive investeringars marknadsförutsättningar sker eller att investeringarnas operativa utveckling och förutsättningar förändras på negativt sätt. Även om Bolagets målsättning är att utveckla och framgångsrikt avyttra sina investeringar över tid, föreligger ingen garanti att FrontOffice når sådan lönsam avyttring.

Övriga risker

Under den tid FrontOffices verksamhet bedrivits har Bolaget inte negativt påverkats av offentliga, ekonomiska, skattepolitiska eller penningpolitiska faktorer. Detta kan komma att ändras i framtiden, men den bedömning Bolaget gör är att dessa faktorer kommer att ha en begränsad effekt på verksamheten.

Förändringar i eget kapital, koncern

	Aktiekapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Övrigt tillskjutet kapital	Totalt
Ingående Balans	764 550	4 686 439	10 139 256	15 590 244
Nyemission	657 889	-	41 289 007	41 946 896
Emissionskostnader	-	-	-2 092 441	- 2 092 441
Optionspremier	-	-	190 000	190 000
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-	-
Likvidering	-	50 000	-	50 000
Reficere	-	-	-	-
Årets resultat	-	-11 973 217	-	-11 973 217
Försäljning egna aktier	-	145 362	-	145 362
Utgående balans	1 422 439	- 7 091 416	49 525 822	43 856 844

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

Förändringar i eget kapital, moderbolag

	Aktiekapital	Balanserat Resultat	Överkursfond	Årsresultat	Totalt
Ingående Balans	764 550	-139 074	10 139 810	4 875 237	15 640 521
Överförings förg. års resultat	-	4 875 237	-	-4 875 237	-
Nyemission	657 889	-	41 289 007	-	41 946 896
Emissionskostnader	-	-	-2 092 441	-	-2 092 441
Optionspremier	-	-	190 000	-	190 000
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-9 612 686	-9 612 686
Försäljning egna aktier	-	145 362	-	-	145 362
Utgående balans	1 422 439	4 881 523	49 526 376	-9 612 686	46 217 653

Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämman förfogande står

balanserad vinst	4 881 523
överkursfond	49 526 376
årets vinst	-9 612 686
	<hr/>
	44 795 213

Styrelsen föreslår att
i ny räkning överföres

<hr/>	44 795 213
	44 795 213

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

RESULTATRÄKNING

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2018-01-01	2017-01-01	2018-01-01	2017-01-01
		2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning	2	11 093 270	10 075 861	3 119 812	2 785 591
Övriga rörelseintäkter		25 730	-110 090	1 521	7 535
		<u>11 118 999</u>	<u>9 965 771</u>	<u>3 121 333</u>	<u>2 793 125</u>
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter		-	-234 625	-	-
Övriga externa kostnader		-12 131 721	-6 520 416	-7 579 796	-4 062 395
Personalkostnader	3	-7 065 774	-6 293 087	-2 288 362	-1 386 631
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-119 293	-90 000	-29 293	-
Övriga rörelsekostnader		-233	-2 338	-233	-
		<u>-19 317 021</u>	<u>-13 140 466</u>	<u>-9 897 684</u>	<u>-5 449 026</u>
Rörelseresultat		-8 198 021	-3 174 466	-6 776 350	-2 655 901
Resultat från finansiella poster					
Resultat från finansiella investeringar		-3 768 924	9 987 933	-2 848 412	9 987 933
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		349 571	33 953	349 571	13 400
Räntekostnader och liknande resultatposter		-355 842	-537 025	-337 494	-526 093
		<u>-3 775 195</u>	<u>9 484 861</u>	<u>-2 836 335</u>	<u>11 399 527</u>
Resultat efter finansiella poster		-11 973 217	6 310 166	-9 612 686	6 819 339
Bokslutsdispositioner					
Lämnade koncernbidrag		-	-	-	-570 000
		-	-	-	-570 000
Resultat före skatt		-11 973 217	6 310 166	-9 612 686	6 249 339
Skatt på årets resultat		-	-1 428 365	-	-1 374 102
Årets resultat		<u>-11 973 217</u>	<u>4 881 800</u>	<u>-9 612 686</u>	<u>4 875 237</u>

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

BALANSRÄKNING

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	4	1 258 522	1 298 522	50 000	-
		<u>1 258 522</u>	<u>1 298 522</u>	<u>50 000</u>	<u>-</u>
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	5	-	-	4 938 151	650 000
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	6	350 000	2 622 990	350 000	2 622 990
Andra långfristiga värdepappersinnehav	7	43 076 990	11 912 000	43 076 990	11 912 000
Andra långfristiga fordringar	8	1 264 010	547 000	1 264 010	4 985 736
		<u>44 691 000</u>	<u>15 081 990</u>	<u>44 691 000</u>	<u>20 170 726</u>
Summa anläggningstillgångar		45 949 522	16 380 512	49 629 151	20 170 726
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		2 421 393	2 626 571	210 110	215 000
Fordringar hos koncernföretag		-	-	182 539	-
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag		2 281	562 499	955 107	224 726
Övriga fordringar		1 518 510	5 470 349	192 669	4 136 578
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	404 048	-	-
		<u>3 942 184</u>	<u>9 063 467</u>	<u>1 540 425</u>	<u>4 576 304</u>
Kassa och bank		883 090	961 237	308 477	481 109
		<u>883 090</u>	<u>961 237</u>	<u>308 477</u>	<u>481 109</u>
Summa omsättningstillgångar		4 825 275	10 024 704	1 848 902	5 057 413
SUMMA TILLGÅNGAR		50 774 797	26 405 216	51 528 053	25 228 139

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

EGET KAPITAL OCH SKULDER

		Koncernen		Moderbolaget	
		2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital					
	Not				
Aktiekapital		1 422 439	764 550		
Annat eget kapital inklusive årets resultat		42 434 405	14 825 694		
Summa eget kapital, koncern		<u>43 856 844</u>	<u>15 590 244</u>		
Eget kapital					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital				1 422 439	764 550
Ej registrerat aktiekapital				-	-
				<u>1 422 439</u>	<u>764 550</u>
Fritt eget kapital					
Balanserat resultat				4 881 523	-139 075
Överkursfond				49 526 376	10 139 810
Årets resultat				-9 612 686	4 875 237
				<u>44 795 213</u>	<u>14 875 972</u>
Summa eget kapital, moderföretag				46 217 653	15 640 522
Långfristiga skulder					
Övriga skulder	9	1 083 068	6 352 042	1 050 000	6 318 974
Summa långfristiga skulder		<u>1 083 068</u>	<u>6 352 042</u>	<u>1 050 000</u>	<u>6 318 974</u>
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder		1 561 492	954 866	812 705	447 508
Skulder till koncernföretag		-	-	84 813	155 756
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag		748	13 336	-	-
Aktuell skatteskuld		1 293 758	1 841 203	1 349 585	1 349 585
Övriga skulder		2 487 362	1 257 554	1 689 741	1 087 052
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	491 525	395 971	323 556	228 742
Summa kortfristiga skulder		<u>5 834 885</u>	<u>4 462 930</u>	<u>4 260 400</u>	<u>3 268 643</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		50 774 797	26 405 216	51 528 053	25 228 139

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

KASSAFLÖDESANALYS

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-8 198 021	-3 175 695	-6 776 350	-2 655 901
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	15	140 000	9 367 096	-	9 987 933
Erhållen ränta m.m.		349 571	33 953	349 571	-386 600
Erlagd ränta		-355 842	-537 025	-337 494	-126 093
Betald inkomstskatt		-547 445	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-8 611 737	5 689 329	-6 764 273	6 819 339
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-3 342 411	94 819	-4 507 302	-215 000
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		1 919 400	2 493 071	991 756	1 843 215
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-10 034 748	8 276 219	-10 279 819	8 447 554
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-50 000	-	-50 000	-
Utlåning			-1 719 860		
Återbetalning av lämnade lån					7 250 953
Förvärv av andelar i intresseföretag	5	-	-	-	-
Försäljning av andelar i intresseföretag	5	-	-	-	-
Förvärv av långfristiga värdepapper		-32 700 779	-	-32 550 779	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		7 786 538	-	7 786 538	-
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar			-11 119 842		-16 105 578
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-24 964 241	-12 839 702	-24 814 241	-8 854 625
Finansieringsverksamheten					
Årets nyemission		12 040 896	543 300	12 040 896	543 300
Uptagna lån		25 087 026	4 352 042	25 087 611	
Avyttring egna aktier från depå		145 361		145 361	
Erlagda emissionskostnader		-2 092 441	-	-2 092 441	-
Amortering av skuld		-450 000		-450 000	
Inbetalda optionspremier		190 000		190 000	
Ändring kortfristiga finansiella skulder		-	-1 080 000	-	-1 080 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		34 920 842	3 815 342	34 921 427	-536 700
Förändring av likvida medel		-78 147	-747 141	-172 633	-943 771
Likvida medel vid årets början		961 237	1 708 379	481 109	1 424 876
Likvida medel vid årets slut		883 090	961 237	308 476	481 109

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder

Övriga tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Tjänsteuppdrag på löpande räkning intäktsredovisas i takt med att arbetet utförs. Upparbetad, ej fakturerad intäkt tas i balansräkningen upp till det belopp som beräknas bli fakturerat och redovisas i posten "Upparbetad men ej fakturerad intäkt". Koncernen vinstavräknar, utförda tjänste- och entreprenaduppdrag till fast pris i takt med att arbetet utförs, s.k. succesiv vinstavräkning. Vid beräkningen av upparbetad vinst har färdigställandegraden beräknats som nedlagda utgifter per balansdagen i relation till de totalt beräknade utgifterna för att fullgöra uppdraget. Skillnaden mellan redovisad intäkt och fakturerade delar redovisas i balansräkningen i posten "Upparbetad men ej fakturerad intäkt"

Immateriella anläggningstillgångar

I det helägda dotterbolaget Konsult Rekonstruktion Operating Support System AB (KROSS) tillhandahålls en egenutvecklad mjukvara. Kostnaderna för utvecklingen av mjukvaran är aktiverade och skall skrivas av över tillgångens nyttjandeperiod vilken bestämts till 10 år.

Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärde.

Instrumentet redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Leasing

Då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången inte har övergått till leasetagaren klassificeras leasingen som operationell leasing. De tillgångar som företaget är leasegivare av redovisas som anläggningstillgång eller som omsättningstillgång beroende av när leasingperioden förfaller. Leasingavgiften fastställs årligen och redovisas linjärt över leasingperioden.

Inkomstskatt

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt om ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstads. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Korfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Koncernredovisning Konsolideringsmetod

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade verksamheters identifierbara tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys.

Överstiger verksamhetens anskaffningsvärde det beräknade marknadsvärdet av de förväntade nettotillgångarna enligt förvärvsanalysen redovisas skillnaden som goodwill.

Transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan koncernföretag liksom orealiserade vinster elimineras i sin helhet. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen motsvarar ett nedskrivningsbehov.

Förändring av internvinst under räkenskapsåret har eliminerats i koncernresultaträkningen.

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 2	Inköp och försäljning inom koncernen	Koncernen		Moderbolaget	
		2018	2017	2018	2017
	Andel av försäljningen som avser koncernföretag	3 %	21 %	8 %	5 %
	Andel av inköpen som avser koncernföretag	3 %	34 %	4 %	38 %

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

Not 3 Personal

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
<i>Medelantalet anställda</i>				
Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.				
Medelantal anställda har varit	9,60	10,85	2,60	1,25
varav kvinnor	5,50	6,75	1,00	0,25
varav män	4,10	4,10	1,60	1,00
<i>Löner, ersättningar m.m.</i>				
Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:				
Styrelsen och VD:				
Löner och ersättningar	1 268 352	1 468 227	675 000	862 678
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Övriga anställda:				
Löner och ersättningar	3 298 450	3 346 791	960 630	154 233
Pensionskostnader	236 270	22 616	21 684	-
Reserv	-	389 011	-	65 925
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Sociala kostnader	1 525 831	1 502 173	491 509	303 795
Summa styrelse och övriga	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	6 328 902	6 728 818	2 148 823	1 386 631
Pensionsförpliktelser till styrelse och VD	-	-	-	-

Not 4 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 298 522	1 075 396	-	-
Årets anskaffningar	50 000	313 126	50 000	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 348 422	1 388 522	50 000	-
Ingående avskrivningar	-90 000	-	-	-
Årets avskrivningar	-90 000	-90 000	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-180 000	-90 000	-	-
Utgående redovisat värde	1 258 422	1 298 522	50 000	-

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

Not 5 Andelar i koncernföretag

Moderbolaget

Företag

Organisationsnummer

Svensk Företagsrekonstruktion AB
556934-2511

Säte

Stockholm

Antal/Kap. andel %

1 000
100 %

2018-12-31

Redovisat värde

3 989 128

2017-12-31

Redovisat värde

50 000

Konsult Rekonstruktion Operating
System Nordic AB

556927-0621

Stockholm

1 000
100 %

899 023

500 000

Front Accounting i Sverige AB

559009-7498

Stockholm

1 000
100 %

50 000

50 000

Reficere Kapital AB

559050-5094

Stockholm

-
0 %

-

50 000

4 938 151

650 000

Not 6 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

Koncernen/Moderbolaget

2018-12-31

2017-12-31

Företag

Organisationsnummer

Stockaboo AB

559055-6550

The Great Wild AB (publ)*

556913-0916

Antal/Kap. andel %

20 %

Antal aktier

20 000

Redovisat värde

350 000

Redovisat värde

350 000

2 272 990

350 000

2 622 990

* = andelarna har klassats om från ett intressebolag till andra
långfristiga värdepappersinnehav

Not 7 Andra långfristiga värdepappersinnehav

Koncernen/ Moderbolaget

2018-12-31

2017-12-31

Ingående anskaffningsvärde

11 912 000

3 143 631

Inköp

31 938 000

12 712 822

Omklassificering

1 032 990

Försäljningar/utrangeringar

-1 806 000

-3 944 453

Utgående ackumulerade

43 076 990

11 912 000

anskaffningsvärden

Utgående redovisat värde

43 076 990

11 912 000

Not 8 Andra långfristiga fordringar Koncernen

2018-12-31

2017-12-31

Lån från SveRek till Konkurs punkt
se

-

250 000

Hysesdeposition

297 000

297 000

The Great Wild AB (publ)

967 010

-

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 264 010	547 000
Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Hysesdeposition	297 000	297 000
Konsult rekonstruktion Operating System Nordic AB	-	399 023
The Great Wild AB (publ)	967 010	-
Svensk Företagsrekonstruktion AB	-	4 289 713
	<u>1 264 010</u>	<u>4 985 736</u>

Lån till Konkurs punktse Sverige AB (556976-4136).

Bolaget ägs till 66,6 % av verkställande direktören i FrontOffice Nordic AB. Utlåning skedde per 4 september 2014 och löptiden är fem (5) år med en ränta om 6,5%. Lånet är amorteringsfritt de första 3 åren, därefter ska lånet amorteras månadsvis över resterande löptid. Ränteintäkten för perioden 2014 - 2017 uppgår till 54 048 kr.

Not 9 Långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Förfaller senare än 5 år efter balansdagen	1 083 068	6 352 042	1 050 000	6 318 974

Not 10 Teckningsoptioner

Under året har program om teckningsoptioner för hela koncernens personal utfärdats. Utgivningen av teckningsoptioner i bolaget, beslutad av extra bolagsstämma den 29 november 2017. Programmet, som riktas till medarbetare i FrontOffice och dess helägda dotterbolag, tecknades till 100 %, varav 36 % fullföljde sitt åtagande och blev tilldelade optioner. Resterande teckningsoptioner förföll. 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 och Överkursfonden öka med 4 426 251,50 SEK.

Not 11 Närståendetransaktioner

Under året har inga närståendetransaktioner som avviker från marknadsmässiga villkor skett.

Not 12 Eventualförpliktelse

Den förpliktelse som redovisades i förra årets bokslut avseende garantåtagande om 9,6 MSEK gällande emission i Quickbit eu AB (publ) kvarstår pga framskjuten emission.

Not 13 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Svensk Företagsrekonstruktion utser Emil Ohlsson som ny VD

Investmentbolaget FrontOffice Nordic ("FrontOffice") helägda dotterbolag Svensk Företagsrekonstruktion utser Emil Ohlsson till ny VD. Emil har en gedigen bakgrund inom affärsutveckling, ekonomi och bolagsstyrning samt erfarenhet att bygga och driva konsultverksamhet från bland annat strategikonsultföretaget Quartz, där Emil under tolv år arbetade med strategi och turnarounds inom ett stort antal branscher och geografiska områden. Emil kommer senast från Retail and Brands där hans roll var att utveckla sortimenterbjudandet och varumärkesportföljen för att stärka Brotherskonceptet i en utmanande bransch. Emil tillträder rollen som VD den 14 januari 2019.

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

Avyttringar

Under 2019 har FrontOffice gjort följande avyttringar.

Den 16 april 2019 avyttrades dotterbolagen Svensk Företagsrekonstruktion AB, Konsult Rekonstruktion Operating Support System Nordic AB (KROSS) tillsammans med Konkurs punktse Sverige AB om en kontant köpeskilling om 8 mkr till Dovontil Holdings Ltd. Preliminär, ej reviderad, skattefri reavinst vid försäljningen av Dotterbolagen uppgår till cirka 2,1 miljoner kronor.

Den 24 april 2019 avyttrades hela innehavet i The Great Wild AB (publ) och dess fordringar om en köpeskilling om 2 mkr vilket ,efter nedskrivning av fordringar med 6 msek per årsbokslut, motsvarar det bokförda värdet på innehav och fordringar.

Styrelsen är införstådd med att omställningen från nuvarande verksamhet och renodling genom försäljning av diverse innehav medför nedskrivning av tillgångarna under 2018. Detta som ett naturligt led i att delar av tillgångarna säljs av i stället för en notering. De vinster som uppstår vid försäljningen tas upp 2019.

Styrelsen är positiv till det likviditetstillskott försäljningarna inbringar.

Not 14 Definition av nyckeltal

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjutenskatt) i procent av balansomslutning

Not 15 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Koncernen 2018-12-31

90 000 SEK hänfört till avskrivning av mjukvara

50 000 SEK likvidationsresultat Reficere AB

FrontOffice Nordic AB (publ)

Org.nr. 556935-4946

Stockholm den 9 maj 2019

Johan Lund
Verkställande direktör

Tommy Ekholm

Rolf Åbjörnsson

Vår revisionsberättelse har lämnats den 9 maj 2019
Ernst & Young AB

Andreas Nyberg
Auktoriserad revisor