



fram^ startar, växer och digitaliserar bolag



DELÅRSRAPPORT 2018 – Q2

1 april – 30 juni



APRIL – JUNI 2018

Stark tillväxt under andra kvartalet. Koncernens omsättning under andra kvartalet 2018 uppgick till 3 351 TSEK (2 809 TSEK), vilket motsvarar en organisk tillväxttakt om 77% och en rapporterad ökning på 19,3% (den organiska tillväxttakten är signifikant mycket högre än den rapporterade eftersom omsättning och resultat från Intrepid, som avyttrades per juni 2017, fortfarande ingår i jämförelsesiffrorna för 2017), jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningsökningen är främst driven av nya kunder och projekt samt expansion av befintliga kunders utvecklingsteam inom ramen för Standing Teams, men också till viss del av det snabbt växande Carmudi.vn.

Fortsatt hög tillväxt i Standing Teams. Omsättningen i Standing Teams under andra kvartalet uppgick till 3 252 TSEK (1 825 TSEK), vilket motsvarar en tillväxttakt om 78%.

Lönsamheten i affärsområdet Standing Teams belastas temporärt av kostnader för rekrytering, sälj och övrig overhead för fortsatt framtida tillväxt. EBIT uppgick till -86 TSEK, vilket motsvarar en EBIT-marginal på -2,6%. I likhet med H1 2017, har Q2 2018 utgjort en period av förhöjda kostnader som temporärt belastar lönsamheten i form av nödvändiga förberedelser inför fortsatt tillväxt. Bolaget har gjort en rad lyckade och kvalificerade nyanställningar inom försäljning, rekrytering, HR och övrig overhead. Ledningsgruppen bedömer att dessa investeringar är nödvändiga för att skala upp de centrala funktionerna efter en rad kvartal av snabb tillväxt. Stark sälj-, rekryterings och HR-funktion är nyckelkomponenter i den infrastruktur som möjliggör kontinuerligt snabb expansion inom Standing Teams. Allteftersom dessa utökade centrala funktioner

beläggs med ytterligare fakturering återgår lönsamheten till tidigare nivåer (i likhet med utvecklingen under H2 2017).

Affärsområdet Venture Building accelererar och SmartBuddy Vietnam genererar sina första intäkter. Idag innehåller gruppen två distinkta affärsområden – det stadigt lönsamma och kassaflödesgenerande Standing Teams samt Venture Building där gruppen investerar större delen av sitt kapital i nya ventures med framtida starka kassaflöden och signifikant värdeökningspotential. Investeringarna i affärsområdet Venture Building drar av naturliga skäl ned gruppens rapporterade konsoliderade EBIT (som under kvartalet uppgick till -1 737 TSEK), eftersom samtliga ventures befinner sig i en tidig uppbyggnadsfas med nuvarande och framtida investeringsbehov. Under det gångna kvartalet är det främst expansionen av det snabbt växande Carmudi Vietnam samt det intensiva arbetet med plattformsbyggandet för SmartBuddy i både Sri Lanka och Vietnam som stått för större delen av investeringarna. SmartBuddy Vietnams fokuserade och intensiva arbete under det andra kvartalet 2018 ledde till att bolaget både lyckades lansera sin site samt generera sina första intäkter.

Två nya ventures under kvartalet. I enlighet med den lanseringsplan som kommunicerades i samband med börsnoteringen under hösten 2017 initierades ytterligare två ventures under det andra kvartalet 2018. Det första bolaget som initierades under andra kvartalet var en digital betalningsplattform för anställningsförmåner (arbetsnamn "Benepay") och det andra en digital utbildningsplattform (arbetsnamn "Toptutor").

JANUARI – JUNI 2018

Fortsatt stark tillväxt. Koncernens omsättning under första halvan 2018 uppgick till 7 312 TSEK (4 995 TSEK), vilket motsvarar en organisk tillväxttakt om 91% (rapporterad ökning om 46,4%), jämfört med motsvarande period föregående år.

I enlighet med plan belastas koncernens EBIT av hög aktivitet inom Venture Building. Koncernens EBIT under första halvan av 2018 uppgick till -2 439 TSEK (112 TSEK) före jämförelsestörande poster. Samtliga av koncernens nyligen lanserade ventures befinner sig nu i tidiga uppbyggnads- och expansionsfaser med planerade investeringsbehov för att bygga upp bolagsvärden samt uthållig tillväxt. I enlighet med den plan som lagts om att

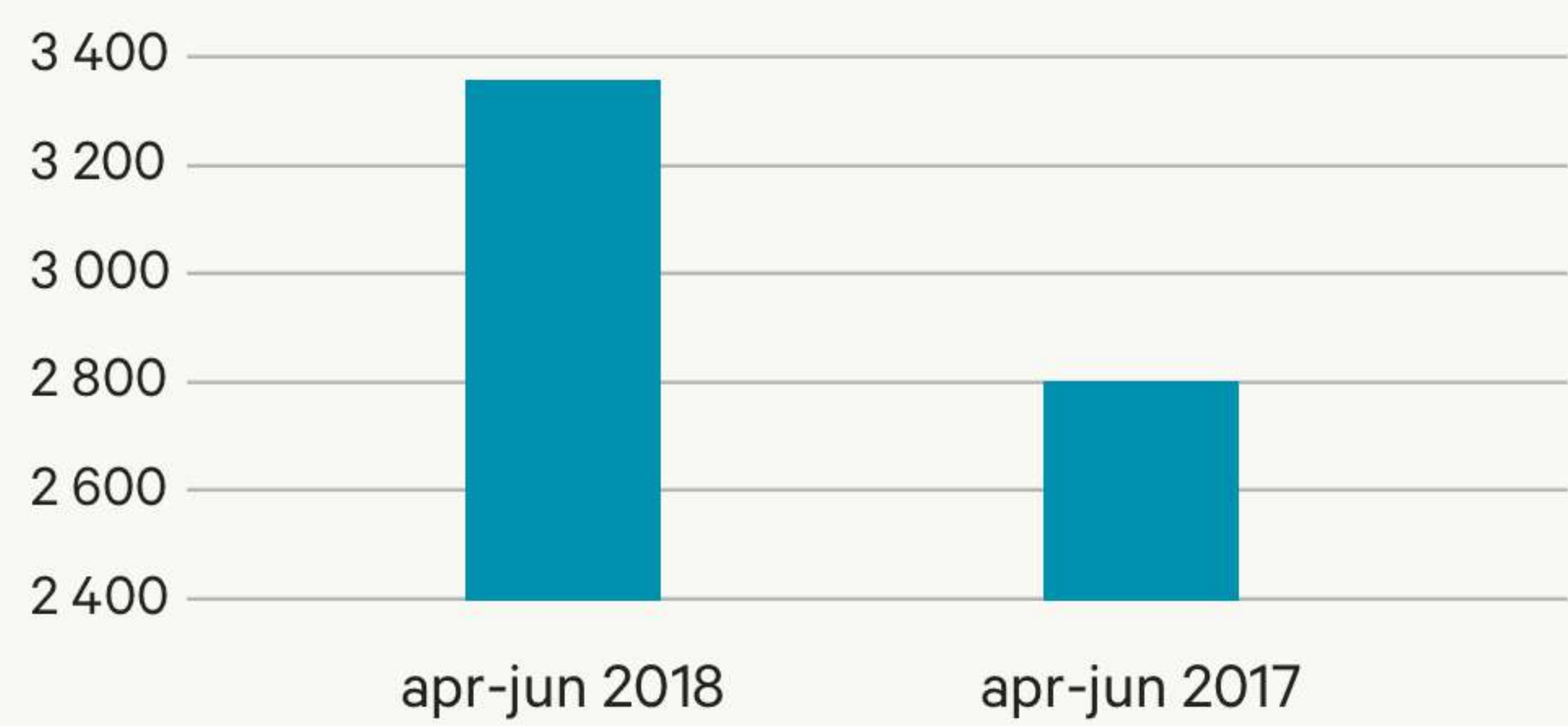
starta två ventures per kvartal under resten av 2018 samt inledande del av 2019, kommer investeringstakten fortsätta att öka fram till dess att majoriteten av bolagen inom Venture Building börjat generera egna signifikanta intäkter. Investeringstakten inom Venture Building förväntas nå sin kulmen i Q4 2018/Q1 2019 och därefter avta snabbt under kvartalen som följer.

Lönsamheten i affärsområdet Standing Teams är fortsatt stark. EBIT uppgick till 950 TSEK (259 TSEK), vilket motsvarar en EBIT-marginal på 13% för första halvan av året och en ökning med 267% från motsvarande period förra året då EBIT-marginalen var 7%

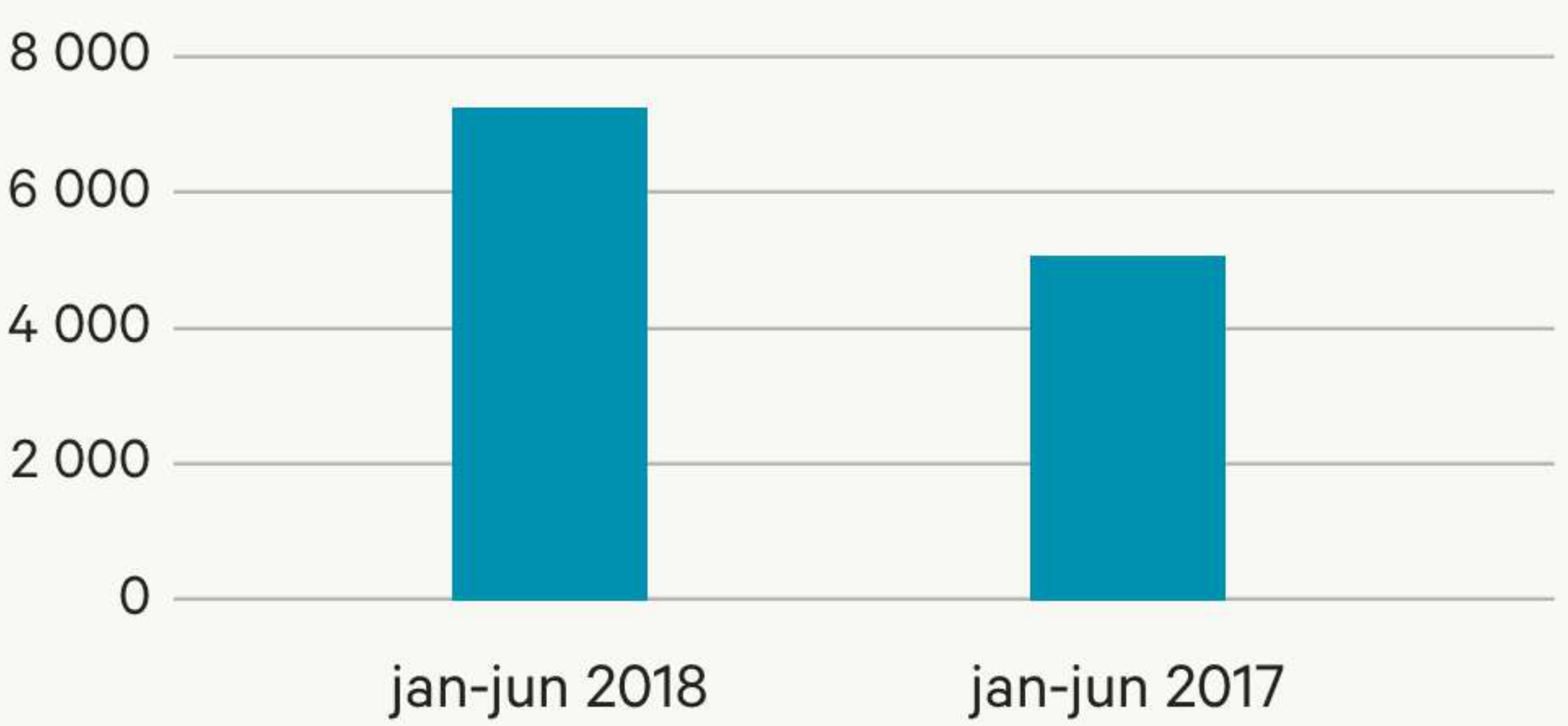
Fyra nya ventures under första halvåret. Inom affärsområdet Venture Building har totalt fyra nya ventures initierats under det första halvåret 2018. Utöver den betalningsplattform och utbildningsplattform som nämns ovan, genomfördes även en geografisk expansion av

SmartBuddy (jämförelsesite för finans- och försäkringsprodukter) till Sri Lanka samt en lansering av Nordic Coder (en utbildningsakademi för Vietnamesiska IT-ingenjörer) under första halvåret.

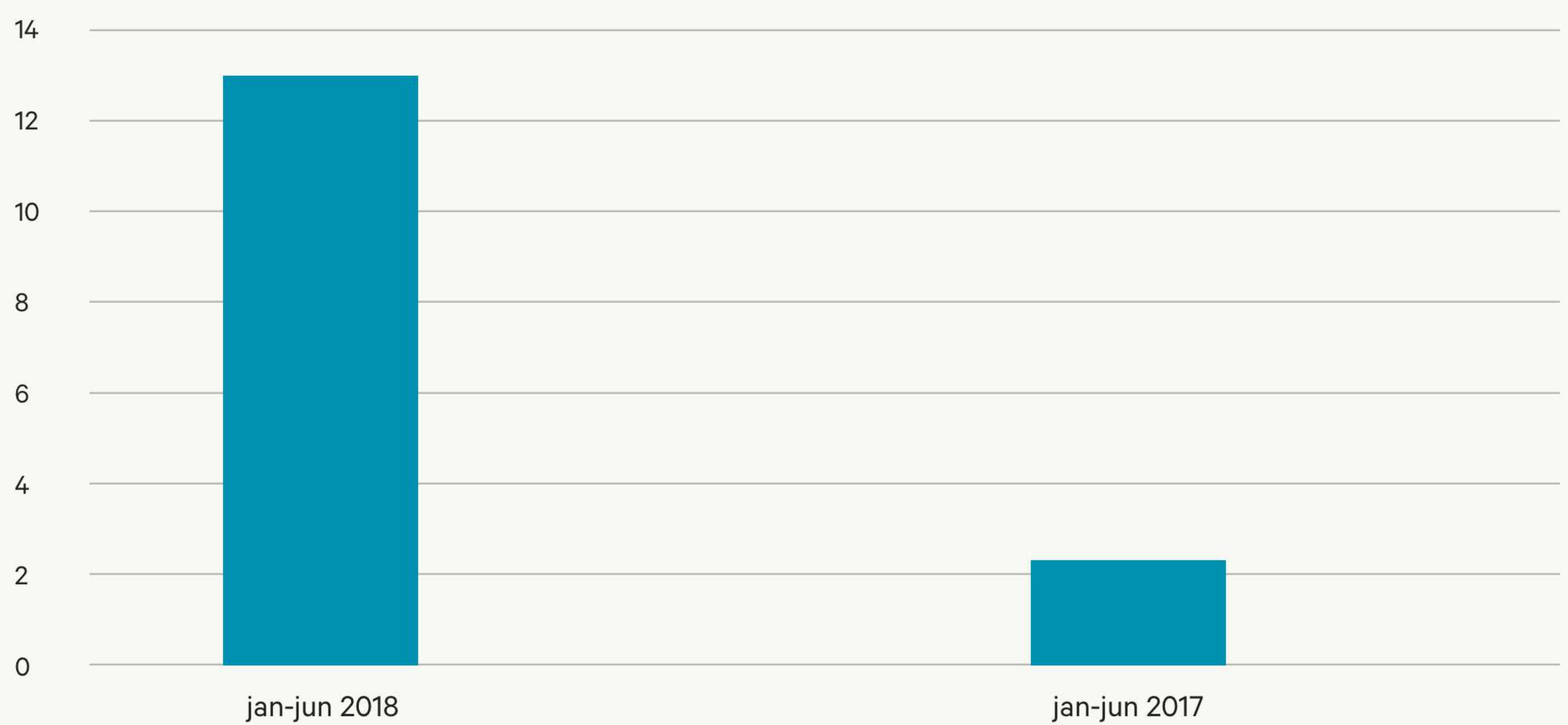
Nettoomsättning gruppen, TSEK
(april-juni)



Nettoomsättning gruppen, TSEK
(jan-jun)



Standing Teams EBIT-marginal, %
(jan-jun)



UTVALDA NYCKELTAL I SAMMANSTÄLLNING FÖR GRUPPEN

TSEK	2018 apr-jun ¹	2017 apr-jun ¹	2018 jan-jun ¹	2017 jan-jun ¹	2017 jan-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Nettoomsättning	3 351	2 809	7 312	4 995	11 794	7 968	2 207
Organisk tillväxttakt %	77%		91%				
Tillväxttakt %	19,3%	-	46,4%	-	48,0%	261,0%	-
EBITDA	-1 578	372	-2 127	150	1 331	1 030	85
EBITDA %	-47,1%	13,2%	-29,1%	3,0%	11,3%	12,9%	3,9%
EBIT före jämförelsestörande poster*	-3 007	358	-3 709	150	1 294	1 014	83
EBIT före jämförelsestörande poster* %	-89,7%	12,7%	-50,7%	3,0%	11,0%	12,7%	3,8%
EBIT	-1 737	358	-2 439	112	875	1 014	83
EBIT-marginal %	-51,8%	12,7%	-33,4%	2,2%	7,4%	12,7%	3,8%
Soliditet	92,8%	55,5%	92,8%	55,5%	91,8%	54,2%	37,4%
Eget kapital	37 874	1 454	37 874	1 454	20 161	1 357	353
Balansomslutning	40 793	2 620	40 793	2 620	21 964	2 505	945
Resultat per aktie	-0,7	442	-0,9	112	-0,3	999	69
Antal aktier	2 944 444	1 000	2 944 444	1 000	2 500	1 000	1 000

¹ Perioden är ej reviderad.
* Jämförelsestörande poster utgörs av orealiserade valutakursvinster på USD-term deposits hos SEB.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Rörelseresultat: Resultat före finansnetto.
Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
EBITDA: Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.
EBITDA-marginal: EBITDA i procent av nettoomsättningen.
Vinstmarginal: Periodens resultat efter skatt i relation till nettoomsättningen.
Soliditet: Eget kapital inklusive minoritetsposter i procent av balansomslutningen vid periodens slut.
Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

KOMMENTARER TILL UTVECKLINGEN

APRIL TILL JUNI 2018

VERKSAMHETSUPPDATERING

Bolagets omsättning tilltog kraftigt under årets första halva. Bolagets organiska tillväxt jämfört med motsvarande period föregående år uppgick till 77%. Tillväxten drivs framförallt av ett stabilt kundinflöde till Standing Teams. Därutöver har flera kunder begärt utökade samarbeten av Bolagets befintliga dedikerade utvecklingsteam. Venture Building som affärsområde började också generera intäkter från främst Carmudi Vietnam, men även till viss utsträckning från SmartBuddy Vietnam (site lanserades i slutet av juni 2018).

STANDING TEAMS

Omsättningen i Standing Teams under andra kvartalet uppgick till 3 252 TSEK (1 825 TSEK), vilket motsvarar en tillväxttakt om 78%. Standing Teams ser ett fortsatt starkt inflöde av nya kunder och under årets första halva slöt även Bolaget avtal med sin första amerikanska kund. EBIT uppgick till -86 TSEK, vilket motsvarar en EBIT-marginal på -2,6%. I likhet med H1 2017, har Q2 2018 utgjort en period av förhöjda kostnader som temporärt belastar lönsamheten i form av nödvändiga förberedelser inför fortsatt tillväxt. Bolaget har gjort en rad lyckade och kvalificerade nyanställningar inom

försäljning, rekrytering, HR och övrig overhead. Ledningsgruppen bedömer att dessa investeringar är nödvändiga för att skala upp de centrala funktionerna efter en rad kvartal av snabb tillväxt. Stark sälj-, rekryterings och HR-funktion är nyckelkomponenter i den infrastruktur som möjliggör kontinuerligt snabb expansion inom Standing Teams. Allteftersom dessa utökade centrala funktioner beläggs med ytterligare fakturering återgår lönsamheten till tidigare nivåer (i likhet med utvecklingen under H2 2017).

VENTURE BUILDING

Affärsområdet Venture Building intitierade under första halvåret fyra nya ventures (i enlighet med den tidigare kommunicerade lanseringsplanen) och den totala venture-portföljen består således av:

1. Carmudi Vietnam
2. SmartBuddy Vietnam
3. SmartBuddy Sri Lanka
4. Nordic Coders
5. Benepay
6. Toptutor



Carmudi Vietnam

Ombyggnationen av den digitala plattformstrukturen under årets första kvartal möjliggjorde en stark tillväxt i sitens organiska besöks trafik. Carmudi Vietnam växer nu veckovis med dubbelsiffriga procenttal både i termer av besöks trafik och intäkter. Arbetet med att bredda affärs- och intäktsmodellen till att inkludera service, inspektion, auktioner, försäkringar och finansiering (liknande omfattningen hos Ratos portföljbolag Kvd.se) påbörjades under årets andra kvartal och förväntas ge materiella resultat under fjärde kvartalet. Verkställande direktör sedan övertagandet i november 2017 från Rocket Internet är Toni Tong med bakgrund från McKinsey & Company. Integrationen med Otos, som Carmudi Vietnam förvärvade under April, går enligt plan och relationen med Otos tidigare huvudägare, Savico, utvecklas vidare positivt. Savico är en av Vietnams största återförsäljare av bilar offline med en marknadsandel om ca. 10% från några av Vietnams mest populära bilmärken - exempelvis Toyota, Ford, Honda, Chevrolet, Hyundai, med flera.



SmartBuddy Vietnam

Det intensiva arbetet med att bygga SmartBuddys online-plattform samt att ta fram attraktiva och innovativa försäkringsprodukter tillsammans med bolagets strategiska partners resulterade i en lyckad "beta-lansering" i juni, under vilken SmartBuddy Vietnam även kunde rapportera sina första intäkter.

SmartBuddy Vietnam stärktes också av ny verkställande direktör och founder, Sixten Sidfeldt, från Sverige med en lång bakgrund med flera roller och ansvarsområden på ABB i Tyskland, Schweiz och Singapore.

SmartBuddy Sri Lanka

SmartBuddy Sri Lanka delar huvuddelarna i sin digitala plattform med sin Vietnamesiska motsvarighet och kommer därför att kunna lansera tidigt under tredje kvartalet med ett flertal starka lokala strategiska partnerbolag inom finans- och försäkring. Verkställande Direktör för SmartBuddy Sri Lanka är Nadeeka Lucknath från Sri Lanka med mer än 10 års erfarenhet från Sri Lankas marknadsledande telekomoperatör, Dialog.



Arbetet med att lansera Nordic Coder är i full gång och de första klasserna förväntas hållas under tredje kvartalet. Verkställande direktör är Yen Le från Vietnam med bakgrund från Danang City Development Investment Fund samt senast från Danang Business Incubator som hjälper och utvecklar tidiga tech-bolag.

Tillsättning av founders samt upprättande av lokala bolag med relevanta licenser är även i full gång för Frams två senaste ventures: Benepay och Toptutor.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET FÖR AFFÄRSOMRÅDENA

AFFÄRSOMRÅDEN			
2018 TSEK	Standing Teams jan-jun	Venture Builder jan-jun	Group Overhead jan-jun
Omsättning	7 150	162	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	1 270
Summa intäkter	7 150	162	1 270
Övriga externa kostnader	-1 756	-932	-1 054
(Varav engångskostnader)	0	0	0
Personalkostnader	-4 467	-2 408	-92
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	927	-3 178	124
Avskrivningar	0	0	-312
Rörelseresultat (EBIT)	927	-3 178	-188
Rörelseresultat rensat för engångskostnader (EBIT)	927	-3 178	-188
EBIT-marginal, %	13,0%		
EBIT-marginal, % rensat för engångskostnader	13,0%		

* Orealiserade valutakursvinster på USD-term deposits hos SEB

FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Fram's reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017, 2016 och 2015. Bolagets oreviderade delårssiffror för 2018 och 2017 är hämtade ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 apr – 30 jun 2018 med jämförelsetal för samma period 2017. Bolagets årsredovisning för 2017, 2016 och 2015 har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), om inte något annat anges.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

TSEK	2018 apr-jun ¹	2017 apr-jun ¹	2018 jan-jun ¹	2017 jan-jun ¹	2017 jan-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Nettoomsättning	3 351	2 809	7 312	4 995	11 794	7 968	2 207
Övriga rörelseintäkter *	1 270		1 270			214	81
Summa intäkter	4 621	2 809	8 582	4 995	11 794	8 182	2 288
Övriga externa kostnader	-2 577	-836	-3 742	-1 124	-3 588	-1 785	-1 961
Personalkostnader	-3 622	-1 601	-6 967	-3 721	-7 294	-5 367	-242
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 578	372	-2 127	150	912	1 030	85
Avskrivningar	-159	-14	-312	-14	-41	-16	-2
Rörelseresultat (EBIT)	-1 737	358	-2 439	136	871	1 014	83
Finansnetto	134	-19	144	-24	-20	0	17
Resultat före skatt	-1 603	-339	-2 295	112	851	1 014	100
Koncernbidrag	0	0	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0	-15	-31
Periodens resultat	-1 603	339	-2 295	112	851	999	69
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,5	339,0	-0,9	112,0	0,6	999,0	69,0
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,5	339,0	-0,8	112,0	0,3	999,0	69,0
Antal aktier före utspädning	2 944 444	1 000	2 500 000	1 000	1 525 000	1 000	1 000
Antal aktier efter utspädning	2 944 444	1 000	2 944 444	1 000	2 500 000	1 000	1 000

¹ Perioden är ej reviderad.

* Orealiserade valutakursvinster

RESULTATRÄKNING APRIL - JUNI

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 3 351 TSEK vilket är en ökning med 542 TSEK mot samma period föregående år då omsättningen uppgick till 2 809 TSEK. Ökningen motsvarar en rapporterad tillväxt om 19,3 procent (motsvarande 77 procent organisk tillväxt) till följd av ökad försäljningsvolym av Bolagets tjänster inom affärsområdet Standing Teams. Den organiska tillväxttakten är signifikant mycket högre än den rapporterade eftersom omsättning och resultat från Intrepid (som avyttrats per juni 2017) fortfarande ingår i jämförelsesiffrorna för 2017.

Kostnader

Kostnaderna för Q2 2018 uppgick till 6 199 TSEK, att jämföra

med 2 437 TSEK under samma period föregående år. Totala kostnader ökade med cirka 154% jämfört med samma period föregående år, framförallt drivet av de sex nya bolagsstarter som genomförts inom affärsområdet Venture Building sedan börsnoteringen.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för Q2 2018 uppgick till -1 737 TSEK, att jämföra med 358 TSEK under samma period föregående år.

Resultat före skatt

Resultat före skatt för Q2 2018 uppgick till -1 603 TSEK jämfört med 339 TSEK under samma period föregående år.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	2018 30 jun ¹	2017 30 jun ¹	2017 31 dec	2016 31 dec	2015 31 dec
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar		251				
Balanserade utvecklingsutgifter		53	56	308	59	0
Summa immateriella anläggningstillgångar		304	56	308	59	0
Materiella anläggningstillgångar						
Inventarier, verktyg och installationer		267	158	224	158	34
Summa inventarier		267	158	224	158	34
Övriga finansiella tillgångar		1 320	654	684	988	103
Summa anläggningstillgångar		1 891	868	1 216	1 205	137
Omsättningstillgångar						
Kundfordringar		512	675	805	24	69
Övriga fordringar	1	1 101	555	539	289	177
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		331	13	113	10	13
Summa omsättningstillgångar		1 944	1 243	1 457	323	259
Kassa och bank		36 958	509	19 307	977	549
SUMMA TILLGÅNGAR		40 793	2 620	21 980	2 505	945
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital						
Aktiekapital		981	100	833	100	100
Övrigt eget kapital		39 188	1 242	18 493	259	184
Periodens resultat		-2 293	112	851	998	69
Summa eget kapital		37 876	1 454	20 177	1 357	353
Övriga långfristiga skulder		164	37	30	38	0
Summa långfristiga skulder		164	37	30	38	0
Kortfristiga skulder						
Leverantörsskulder		121	20	373	0	138
Övriga kortfristiga skulder	2	1 651	868	819	842	219
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	981	241	581	268	235
Summa kortfristiga skulder		2 753	1 129	1 773	1 110	592
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		40 793	2 620	21 980	2 505	945

¹ Perioden är ej reviderad.

BALANSRÄKNING

Totala tillgångar

Fram’s totala tillgångar uppgick per den 30 juni 2018 till 40 793 TSEK (2 620 TSEK) varav 1 891 TSEK (868 TSEK) utgjordes av anläggningstillgångar och 1 944 TSEK (1 243 TSEK) utgjorde omsättningstillgångar.

Anläggningstillgångar

Per den 30 juni 2018 utgjordes Fram’s anläggningstillgångar av 304 TSEK (56 TSEK) immateriella anläggningstillgångar och 267 TSEK (158 TSEK) materiella anläggningstillgångar. Fram’s övriga finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2018 till 1 320 TSEK (654 TSEK). Ökningen består till stor del av investeringar i lokal och inventarier. Resterande delar utgörs huvudsakligen av andelar i koncernföretag.

Omsättningstillgångar

Fram’s omsättningstillgångar bestod per den 30 juni 2018 av kundfordringar om 512 TSEK (675 TSEK), övriga

tillgångar om 1 432 TSEK (568 TSEK). Ca 460 TSEK av dessa utgörs av skattefordran.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2018 till 37 876 TSEK (1 454 TSEK)

Totala skulder

Fram’s totala skulder uppgick per den 30 juni 2018 till 2 917 TSEK (1 166 TSEK) varav 164 TSEK (37 TSEK) var långfristiga skulder och 2 753 TSEK (1 129 TSEK) kortfristiga skulder. En stor del av dessa utgörs av kortfristiga skatteskulder i löpande verksamhet. I de upplupna kostnaderna ingår även ett större förskott från kunder.



KONCERNENS RAPPORT
ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Ingående eget kapital	20 177	1 357	1 357	353	284
Omräkningsdifferens	108	-15	-113	5	0
Periodens resultat	-2 295	112	851	999	69
Periodens övriga total resultat	386	0	0	0	0
Nyemission	19 500	0	18 082	0	0
Utgående eget kapital	37 876	1 454	20 177	1 357	353

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
Resultat efter finansiella poster	-1 603	339	-2 295	112	851	1 014	129
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	278	142	28	137	41	22	-32
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 325	481	-2 267	249	892	1 036	97
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet							
Förändring av kortfristiga fordringar	-226	-608	-487	-1 245	-1 089	-1 019	-276
Förändring av kortfristiga skulder	790	163	980	1 097	659	556	403
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-761	36	-1 774	101	462	573	224
Investeringsverksamheten							
Försäljning inventarier	0	0	0	0	0	0	0
Investering i materiella tillgångar	4	-1	4	-72	-206	-59	-36
Investering i materiella tillgångar	0	3	-89	-114	-94	-131	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4	2	-85	-186	-300	-190	-36
Finansiering							
Nyemission			19 500		18 082		
Kassaflöde från finansiering							
Periodens kassaflöde	-757	38	17 641	-85	18 244	383	188
Förändringar av likvida medel							
Likvida medel vid	37 624 91	458 13	19 307 10	549 45	977 86	549 45	361 0
Likvida medel vid periodens slut	36 958	509	36 958	509	19 307	977	549

¹ Perioden är ej reviderad.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden 1 april – 30 juni 2018 till -761 TSEK jämfört med 36 TSEK motsvarande period föregående år.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Under perioden 1 april – 30 juni 2018 uppgick Fram^s kassaflöde från investeringsverksamheten till 4 TSEK jämfört med 2 TSEK motsvarande period föregående år.

Periodens kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -757 TSEK jämfört med 38 TSEK motsvarande period föregående år.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN OCH ÖVRIG INFORMATION

- 28 jun 2018: Investeringskommittén i Fram^ har fattat investeringsbeslut om att starta en digital utbildningsplattform i Vietnam
- 20 jun 2018: Investeringskommittén i Fram^ har fattat investeringsbeslut om att starta en digital betalningsplattform i Vietnam för systematiserade anställningsförmåner
- 7 jun 2018: Fram Skandinavien AB utsett till bästa notering under 2017 av Svenska Dagbladet Borsplus
- 11 maj 2018: Kommuniké från årsstämma i Fram Skandinavien AB (publ) 2018
- 26 apr 2018: Fram Skandinavien (publ) offentliggör delårsrapport januari - mars 2018
- 23 apr 2018: Fram^s dotterbolag, Carmudi Vietnam, ingår avtal om att förvärva samtliga tillgångar i Otos
- 18 apr 2018: Årsredovisning Fram Skandinavien AB

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS SLUT

- 6 jul 2018: Smartbuddy Vietnam ingår strategiskt avtal med Vietnams ledande försäkringsbolag - PVI insurance corporation

NOTER

Not 1 Huvudsakligen skattefordringar

Not 2 Huvudsakligen skatteskulder från den löpande verksamheten

Not 3 Huvudsakligen förskott från kunder

Not 4 Företagsinformation

Fram Skandinavien AB (publ) med organisationsnummer 556760-2692 samt Fram^s dotterbolag i Vietnam benämns i denna rapport som Fram^. Företaget har sitt säte i Uppsala.

Alla belopp uttrycks i tusen svenska kronor, TSEK, om ej annat anges.
Fram Skandinavien AB
c/o Kapa Förvaltning
Gyllerogatan 1
233 51 Svedala

Not 5 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för perioden 1 april – 30 juni 2018 har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), om inte något annat anges. Redovisningsprinciperna är inte förändrade jämfört med föregående period.

Not 6 Transaktioner med närstående

Inga.

Not 7 Granskning av delårsrapporten

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

RISKFAKTORER

Riskerna som beskrivs nedan är inte rangordnade i någon särskild ordning. Presentationen nedan gör inte anspråk på att vara heltäckande, och av naturliga skäl kan alla riskfaktorer inte förutses eller beskrivas i detalj. Därför måste varje investerare göra en samlad bedömning som även innefattar informationen i resten av memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna nedan kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. De kan också orsaka en värdeminskning i Bolagets aktier, vilket kan leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ effekt.

Bolagets värdeutveckling

Bolagets värde är i all väsentlighet beroende av utvecklingen på de investeringar som Bolaget gör, utvecklingen av Bolagets Standing Teams samt resultatet av Bolagets hantering av likvida medel. Det finns risk för att Bolagets tillgångar inte ökar i värde, eller att värdet inte förblir intakt, vilket innebär att det finns en risk för att investerat kapital inte kan återfås i samband med en likvidation av Bolaget. Det bör understrykas att Bolaget nästan uteslutande kommer att investera i investeringsobjekt som i första hand riktar sig mot investerare som är särskilt insatta i riskkapitalbranschen och att dessa i vissa fall kan ha en riskbild som skiljer sig från de värdepappersfonder som privatpersoner vanligtvis investerar i, exempelvis genom att de underliggande investeringsobjekten är färre och att det därmed är en mer begränsad riskspridning. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att återfå det investerade kapitalet i investeringsobjektet, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Marknad

Bolaget, har för avsikt att etablera nya dotterbolag inom sin Venture Building-verksamhet. Dessa investeringsobjekt kan i vissa fall vara starkt beroende av att de marknader som de är verksamma på utvecklas positivt. Skulle dessa marknader utvecklas på ett sätt som är negativt för Bolaget finns det en risk att värdet på enskilda investeringar sjunker, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisk

Det finns en risk att Bolaget inte kommer kunna möta kortfristiga betalningsåtaganden till följd av likviditetsbrist. Likviditetsbrist skulle kunna uppstå om exempelvis en eller flera av Bolagets kunder inte betalar sina fakturor till Fram^ i tid eller att en eller flera av Bolagets kunder plötsligt avslutar sina långsiktiga serviceavtal med Fram^. Likviditetsbrist skulle också kunna uppstå i ett eller flera av Bolagets dotterbolag inom ramen för Venture Building-verksamheten. Misslyckas Bolaget eller dess dotterbolag med att möta kortfristiga betalningsåtaganden kan det resultera i en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att Bolagets motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. Om så sker finns det en risk att Bolaget misslyckas fullgöra sina egna åtaganden, såsom framtida betalningar. Detta medför en konkret kreditrisk för det fall motparterna får problem att fullfölja sina åtaganden gentemot Bolaget, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatterisker

Bolagets verksamhet samt transaktioner mellan koncernföretagen, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av skattelagar. Det finns en risk för att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig, vilket kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner

De flesta av de kundteam som Bolaget bygger inom sin IT-utvecklingsverksamhet är beroende av IT-ingenjörerna i det specifika teamet. Bolaget är även beroende av en handfull nyckelpersoner i varje givet dotterbolag inom Venture Building. Om nyckelpersoner lämnar eller inte kan anställas i Bolaget på ett tillfredställande sätt, kan detta i sin tur inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risk relaterad till ledande befattningshavares bosättning

Då mindre än halva styrelsen och den verkställande direktören är bosatta utom EES så har Bolaget fått dispens från Bolagsverket avseende kraven på styrelsens och den verkställande direktörens bosättning. Dispensen avseende styrelsen gäller till den 31 januari 2019 medan dispensen för VD:n gäller till den 31 januari 2018. I det fall kraven på bosättning inte uppfyllts vid respektive dispens utgång, och ingen ny dispens beviljas, behöver Bolaget ändra styrelsesammansättning och/eller byta verkställande direktör, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Klientrisk

Bolagets kundrelationer är långsiktiga och genererar stabila återkommande månatliga kassaflöden. Det är vanligt förekommande att bolag i tidiga faser, likt de verksamheter som Bolaget investerar i inom ramen för sitt affärsområde har en högre koncentration till en eller ett par viktiga klienter. Klientrisken kan i sådana sammanhang anses vara förhöjd. Det finns en risk att en kund av någon anledning väljer att avsluta avtal med Bolaget, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förmåga att hantera tillväxt

I takt med att organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. Denna risk är ännu högre i de tidiga verksamheter som Bolaget investerar inom ramen för sitt affärsområde Venture Building. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att hantera en snabb tillväxttakt, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisker

Majoriteten av Bolagets intäkter faktureras i USD, medan större delen av kostnadsbasen är i Vietnamesiska Dong (VND). Den Vietnamesiska Dongen är peggad mot en valutakorg där USD är dominerande. Om valutaförhållandet USD/VND utvecklas åt ett ogynnsamt håll för Bolaget (det vill säga en förstärkning av VND gentemot USD) kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Det finns en risk att Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utanför Bolagets kontroll, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Det råder konkurrens på marknaden för IT-tjänster som riktar sig till olika företag samtidigt som konkurrensbilden ständigt förändras på marknaderna där Bolaget är verksamt. Utöver detta tillkommer risken att Bolaget kan ha missbedömt konkurrensen på en eller flera marknader som det blir aktiv på inom ramen för nya verksamheter inom affärsområdet Venture Building. En försvårad konkurrenssituation skulle kunna göra att Bolaget inte uppnår tillväxtmål på grund av bland annat prispress eller minskad orderingång vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risk vid etablering av nya dotterbolag

Inom ramen för affärsområdet Venture Building agerar Bolaget tidig investerare och inkubator i nystartade dotterbolag med mindre etablerade affärsmodeller. Detta medför en risk att affärsmodellerna inte får den respons Bolaget förväntat sig i den/de utvalda marknaderna. I ett

sådant fall föreligger risk att fortlevnaden för det specifika dotterbolaget äventyras, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Politiska risker

Bolagets verksamhet leds och samordnas i Vietnam, genom det Vietnamesiska dotterbolaget Fram Ltd. Risker kan uppkomma genom förändringar i lagstiftning, beskattningar, tullar och avgifter, växelkurser och andra villkor som gäller för bolag verksamma på internationella marknader. Även myndighetsbeslut kan få genomslagskraft på Bolagets verksamhet. Bolaget kommer även att påverkas av faktorer förknippade med det politiska och ekonomiska klimatet i de länder de bedriver sin verksamhet, primärt Vietnam, vilka kan ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tvister

Det finns en risk att Bolaget i framtiden involveras i domstolsprocesser och/eller skiljeförfaranden. Den här typen av rättsliga processer kan vara tids- och kostnadskrävande och det finns en risk för att de inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt. Det finns även en risk för att Bolaget vid förlust i rättsliga processer tvingas ersätta motparten för processkostnader vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risk med affärsmodellen

Bolaget har en affärsmodell som bygger på samarbete med externa aktörer och affärspartners. I händelse av förseningar i marknads lanseringen, eller om marknadsacceptansen blir lägre än förväntat, finns det en risk för negativa effekter på Bolagets eller Bolagets dotterbolags verksamhet, finansiella ställning och resultat. Eftersom många av de affärsmodeller som utvecklas inom ramen för affärsområdet Venture Building är relativt nya och obeprövade på de marknader som adresseras föreligger en förhöjd risk i dessa affärsmodellers marknadsacceptans under de tidiga faserna av verksamhetens utveckling.

ÖVRIG INFORMATION

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport jul – sep 2018	24 oktober 2018
Delårsrapport okt – dec 2018	31 januari 2019
Årsredovisning 2018	19 april 2019
Delårsrapport jan – mar 2019	17 maj 2019
Årsstämma	17 maj 2019

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Fram^ skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Denna delårsrapport, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på Fram^s hemsida, investors.wearefram.com

FÖR ÖVRIG INFORMATION KONTAKTA:

Stefan Di Rolfo, vVD & Investor Relations
Tel: +46 8 124 00 425
E-post: stefan.dirolfo@wearefram.com

CERTIFIED ADVISOR:

Mangold Fondkommission, 08-503 015 50, är bolagets Certified Advisor och likviditetsgarant.

FÖRSÄKRAN

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Årsredovisningen intygas:



VD, Max Bergman

Ho Chi Minh City, Vietnam, 26 juli 2018