Delårsrapport 2017 – Q3

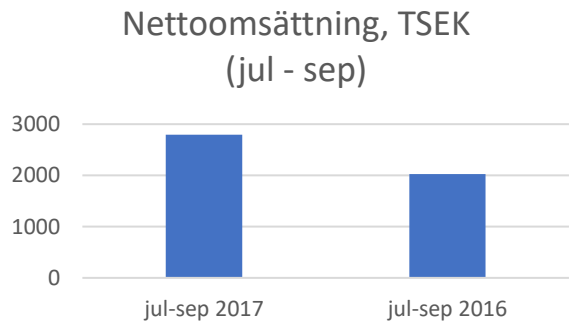
1 januari – 30 september

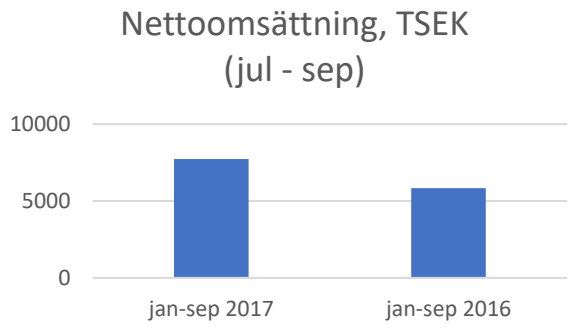
Juli – september 2017

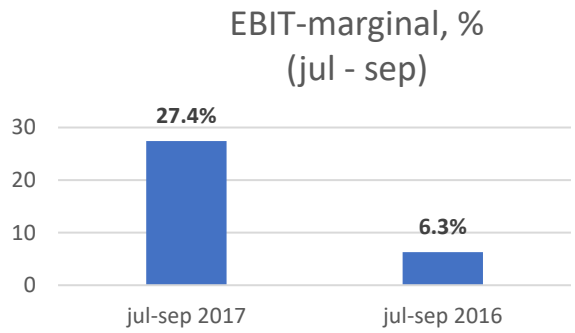
- Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 2 981 TSEK (2 025 TSEK) motsvarande en tillväxt om 47%.
- EBIT för det tredje kvartalet uppgick till 817 TSEK (128 TSEK) före jämförelsestörande poster vilket motsvarar en EBIT-marginal på över 27%. Detta framförallt drivet av högre beläggningsgrad på overhead-resurser samt övrigt förbättrad lönsamhet i Standing Teams.
- Arbetet med affärsområdet Venture Building fortsätter enligt plan och efter en intensiv period för både ledningsgrupp och investeringskommittén förväntar sig Bolaget kunna publicera första venture-lanseringen under det fjärde kvartalet.

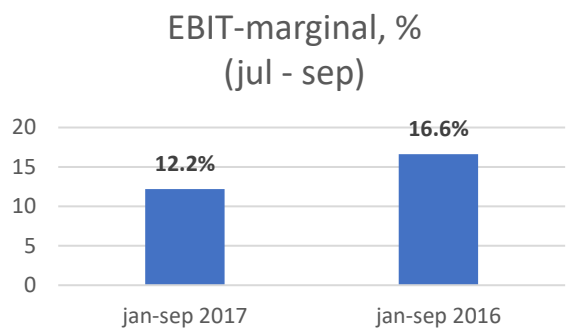
Januari – september 2017

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 7 912 TSEK (5 843), en ökning med 35 % jämfört med samma period föregående år.
- Den starka lönsamhetsutvecklingen i kvartal 3 lyfter lönsamheten för hela niomånadersperioden tillbaka till en bit över 12% EBIT-marginal (12,2%) före jämförelsestörande poster.









Not: Samtliga grafer på denna sida är före jämförelsestörande poster

Utvalda nyckeltal i sammanställning

TSEK	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Nettoomsättning	2981	2025	7912	5843	7968	2207
EBITDA	652	128	798	972	1030	85
EBITDA-marginal %	21,9%	6,3%	10,1%	16,6%	12,9%	3,9%
EBIT före jämförelsestörande poster*	817	128	963	972	1 014	83
EBIT före jämförelsestörande poster* %	27,4%	6,3%	12,2%	16,6%	12,7%	3,8%
EBIT	625	115	757	959	1014	83
EBIT-marginal %	21,0%	5,7%	9,6%	16,4%	12,7%	3,8%
Soliditet	56,8%	46,3%	56,8%	46,3%	54,2%	37,4%
Eget kapital	2 496	1 284	2 496	1 284	1 357	353
Balansomslutning	4 391	2 775	4 391	2 775	2 505	945
Resultat per aktie	0,4	115	0,5	959	999	69
Antal aktier	1 525 000	1 000	1 525 000	1 000	1 000	1 000

*** Under september har företaget tagit kostnader på 349 TSEK som avser kostnader för teckningsemissionen som genomförs i oktober. Dessutom har slutbetalning av Intrepid-affären genomförts i augusti med ca 184 TSEK.**

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 juli till september 2017

Verksamhetsuppdatering

Bolagets omsättningsökning tilltog kraftigt under det tredje kvartalet. Tillväxttakten mer än fördubblades jämfört med första halvan av året och rapporterades på 47% under tredje kvartalet jämfört med samma tidsperiod föregående år. Fram^ har även under årets tredje kvartal ingått nya långsiktiga kundavtal med nya kunder både i Skandinavien och Storbritannien.

Även lönsamheten i termer av EBIT-marginal ökar starkt till 27,4% före jämförelsestörande poster jämfört med både samma period föregående år (6,3%) och H1 2017 (3%), framförallt drivet av högre beläggningsgrad på overhead-resurser samt övrigt förbättrad lönsamhet i Standing Teams. EBIT var upp med 409% under det tredje kvartalet 2017 jämfört med samma kvartal 2016. Som berörts tidigare belastades det första halvåret 2017 av temporärt lägre lönsamhet på grund av de ökade overhead-kostnader som Bolaget byggt upp för att kunna hantera den framtida fortsatt höga tillväxten. Bolaget fördubblade exempelvis sin totala kontorsyta i Ho Chi Minh City och Danang samt gjort en rad nyanställningar inom försäljning, affärsutveckling, rekrytering, hr och övrig overhead som nu börjar ger resultat i accelererad omsättning och kundintag.

Fram^ har under det tredje kvartalet också flyttat in i de nya kontorslokalerna i Danang som etablerades i syfte att bredda möjligheterna att approchera de bästa IT-utvecklarna från hela landet. Danang är Vietnams fjärde största stad och lokalt erkänd som en digital, ekonomisk och ekologisk hub. Etableringen innebär även ett viktigt steg mot att underlätta rekrytering av exempelvis founder teams samt exponering mot nya affärsmodeller.

Notering på Nasdaq First North

Den 12 oktober 2017 noterades Fram^s aktie på Nasdaq First North, vilket var en viktig milstolpe för alla på Fram^ som varit med och byggt upp bolaget från grunden. Emissionen var ett viktigt steg mot att vidareutveckla affärsområdet Venture Building där Fram^ utnyttjar sin djupa kompetens inom IT-utveckling samt bevisade process för att starta och utveckla värdefulla digitala bolag från grunden.

Bolagets ledning och styrelse är mycket glada och tacksamma för det stora intresse som marknaden visat för Erbjudandet att teckna aktier i Fram^, vilket gav sig uttryck i att emissionen blev kraftigt övertecknad (totalt tecknades emissionen till 748%, eller motsvarande 145,8 MSEK).

Slutgiltigt anskaffat kapital om 19,5 MSEK avser Fram^ att använda för att utveckla 6-10 nya bolag med en investering om cirka 1,5-2,5 MSEK vardera i det snabbt växande Sydostasien.

Listningen på Nasdaq First North utgör bland annat en långsiktig möjlighet för Fram^ att sprida ägandet i sina mer mogna dotterbolag genom utdelning av aktier i dotterbolagen till moderbolagets aktieägare. På så vis finns en naturlig väg för dotterbolagen att i slutändan utvecklas vidare som oberoende bolag med egna individuella listningar.

Börsnoteringen innebär även att Fram^ etablerat en likvid värdemätare för personalen i bolaget. Ledningen i Fram^ är övertygad om att de bästa bolagen ägs av de som bygger dem och att en noterad aktie ger ytterligare en komparativ fördel i kampen att attrahera och behålla de bästa talangerna. Aktien har så långt haft ett mycket positivt mottagande på Nasdaq First North – efter de först 7 handelsdagarna handlades aktien på 32,8 SEK per aktie (dvs +64% från teckningskursen i Erbjudandet).

Finansiell information

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Fram^s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016 och 2015. Bolagets oreviderade delårssiffror för 2017 och 2016 är hämtade ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 juli – 30 september 2017 med jämförelsetal för samma period 2016. Bolagets årsredovisning för 2016 och 2015 samt delårsrapporten för perioden 1 juli – 30 september 2017 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	**2017** jul-sep [1]	**2016** jul-sep [1]	**2017** jan-sep [1]	**2016** jan-sep [1]	**2016** jan-dec	**2015** jan-dec
Nettoomsättning	2 981	2 025	7 912	5 843	7 968	2 207
Övriga rörelseintäkter					214	81
Summa intäkter	**2 981**	**2 025**	**7 912**	**5 843**	**8 182**	**2 288**
Övriga externa kostnader	-771	-391	-1 881	-1 036	-1 785	-1 961
Personalkostnader	-1 558	-1 506	-5 233	-3 835	-5 367	-242
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**652**	**128**	**798**	**972**	**1 030**	**85**
Avskrivningar	-27	-13	-41	-13	-16	-2
Rörelseresultat (EBIT)	**625**	**115**	**757**	**959**	**1 014**	**83**
Finansnetto	-3	0	-27	0	0	17
Resultat före skatt	**622**	**115**	**730**	**959**	**1 014**	**100**
Koncernbidrag	0	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	-15	-31
Periodens resultat	**622**	**115**	**730**	**959**	**999**	**69**
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	622,0	115,0	730,0	959,0	999,0	69,0
Resultat per aktier efter utspädning (SEK)	0,4	115,0	0,5	959,0	999,0	69,0
Antal aktier före utspädning	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Antal aktier efter utspädning	1 525 000	1 000	1 525 000	1 000	1 000	1 000

Noter

[1] Perioden är ej reviderad.

Jämförelse juli – september och januari – september

RESULTATRÄKNING JULI - SEPTEMBER

Omsättningen för Q3 uppgick till 2 981 TSEK vilket är en ökning med 956 TSEK mot samma period föregående år då omsättningen uppgick till 2 025 TSEK. Ökningen motsvarar en tillväxt om cirka 47 procent till följd av ökad försäljningsvolym av Bolagets tjänster.

Kostnader
Kostnaderna för Q3 2017 uppgick till 2 329 TSEK, att jämföra med 1 897 TSEK under samma period föregående år. Kostnadsökningen beror nästan uteslutande på att Bolaget tagit engångskostnader i samband med kommande emission. Totala kostnader ökade med cirka 23 procent jämfört med samma period föregående år. Rensat från dessa engångskostnader ökade kostnaderna endast med ca 4 procent.

Rörelseresultat
Rörelseresultatet för Q3 2017 uppgick till 625 TSEK, att jämföra med 115 TSEK under samma period föregående år. Stark försäljning i kombination med högre beläggningsgrad är den huvudsakliga anledningen till det ökande rörelseresultatet.

Resultat före skatt
Resultat före skatt för Q3 2017 uppgick till 622 TSEK jämfört med 115 TSEK under samma period föregående år.

RESULTATRÄKNING JANUARI – SEPTEMBER

Omsättningen för perioden jan-sep uppgick till 7 912 TSEK vilket är en ökning med 2 069 TSEK mot samma period föregående år då omsättningen uppgick till 5 843 TSEK. Ökningen motsvarar en tillväxt om cirka 35 procent till följd av ökad försäljningsvolym av Bolagets tjänster.

Kostnader
Kostnaderna för perioden jan-sep 2017 uppgick till 7 114 TSEK, att jämföra med 4 871 TSEK under samma period föregående år. Totala kostnader ökade med cirka 46 procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultat
Rörelseresultatet för perioden jan-sep 2017 uppgick till 757 TSEK, att jämföra med 959 TSEK under samma period föregående år. Under speciellt första delen av 2017 har resultatet belastats av nyanställningar, mer än fördubblad kontorsyta och övriga kostnader inom försäljning, affärsutveckling, rekrytering, hr och övrig overhead för att etablera starka centrala funktioner som kan möjliggöra en fortsatt snabb tillväxt framöver. Dessutom belastas perioden jan-sep av engångskostnader under Q3 avseende emissionskostnader.

Resultat före skatt
Resultat före skatt för perioden jan-sep 2017 uppgick till 730 TSEK jämfört med 959 TSEK under samma period föregående år.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	2017 30 sep[1]	2016 30 sep[1]	2016 31 dec	2015 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utvecklingsutgifter	55	59	59	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	**55**	**59**	**59**	**0**
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	187	149	158	34
Summa inventarier	**187**	**149**	**158**	**34**
Övriga finansiella tillgångar	883	1105	988	103
Summa anläggningstillgångar	**1 125**	**1 313**	**1 205**	**137**
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	278	1	24	69
Övriga fordringar	485	828	289	177
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	0	10	13
Summa omsättningstillgångar	**765**	**829**	**323**	**259**
Kassa och bank	2 501	633	977	549
SUMMA TILLGÅNGAR	**4 391**	**2 775**	**2 505**	**945**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	508	100	100	100
Övrigt kapital	1 258	225	259	184
Periodens resultat	731	959	998	69
Summa eget kapital	**2 496**	**1 284**	**1 357**	**353**
Övriga långfristiga skulder	37	0	38	0
Summa långfristiga skulder	**37**	**0**	**38**	**0**
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	333	0	0	138
Övriga kortfristiga skulder	1 242	1 227	842	219
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	282	264	268	235
Summa kortfristiga skulder	**1 857**	**1 491**	**1 110**	**592**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**4 391**	**2 775**	**2 505**	**945**

BALANSRÄKNING
Jämförelse mellan perioden 1 januari – 30 september 2017 och 1 januari – 30 september 2016
Balansposter angivna inom parenteser avser balansdatum 2016-09-30

Totala tillgångar
Fram^s totala tillgångar uppgick per den 30 september 2017 till 4 391 TSEK (2 775 TSEK) varav 1 125 TSEK (1 313 TSEK) utgjordes av anläggningstillgångar och 3 266 TSEK (1 462 TSEK) utgjorde omsättningstillgångar.

Anläggningstillgångar
Per den 30 september 2017 utgjordes Fram^s anläggningstillgångar av 55 TSEK (59 TSEK) immateriella anläggningstillgångar och 187 TSEK (149 TSEK) materiella anläggningstillgångar. Fram^s övriga finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2017 till 883 TSEK (1 105 TSEK). De övriga finansiella anläggningstillgångarna utgjordes av depositionen för de hyrda kontoren Vietnam, investeringar i kontorsinredning och miljö, samt skattetillgångar.

Omsättningstillgångar
Fram^s omsättningstillgångar bestod per den 30 september 2017 av kundfordringar om 278 TSEK (1 TSEK), övriga tillgångar om 487 TSEK (828 TSEK).

EGET KAPITAL OCH SKULDER
Jämförelse mellan perioden 1 januari – 30 september 2017 och 1 januari – 30 september 2016
Balansposter angivna inom parenteser avser balansdatum 2016-09-30

Eget kapital
Eget kapital uppgick per den 30 september 2017 till 2 497 TSEK (1 284 TSEK) motsvarande en ökning om 1 213 TSEK.

Totala skulder
Fram^s totala skulder uppgick per den 30 september 2017 till 1 895 TSEK (1 491 TSEK) varav 37 TSEK (0 TSEK) var långfristiga skulder och 1 858 TSEK (1 491 TSEK) kortfristiga skulder.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	**2017** jul-sep	**2016** jul-sep	**2017** jan-sep	**2016** jan-sep	**2016** jan-dec	**2015** jan-dec
Ingående eget kapital	**1 454**	**874**	**1 357**	**353**	**353**	**284**
Omräkningsdifferens	12	-54	1	-28	5	0
Periodens resultat	824	464	932	959	999	69
Periodens övriga totalresultat	-202	0	-202	0	0	0
Nyemission	408	0	408	0	0	0
Utgående eget kapital	**2 496**	**1 284**	**2 496**	**1 284**	**1 357**	**353**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	824	115	932	958	1 014	129
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	325	13	541	13	22	-32
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**1 149**	**128**	**1 473**	**971**	**1 036**	**97**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet						
Förändring av kortfristiga fordringar	153	508	-648	-785	-1 019	-276
Förändring av kortfristiga skulder	729	-724	748	18	556	403
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**2 031**	**-88**	**1 573**	**204**	**573**	**224**
Investeringsverksamheten						
Försäljning inventarier	0	0	0	0	0	0
Investering i immateriella tillgångar	0	0	-10	-59	-59	-36
Investering i materiella tillgångar	-25	-11	-25	-107	-131	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-25**	**-11**	**-35**	**-166**	**-190**	**-36**
Periodens kassaflöde	**2 006**	**-99**	**1 538**	**38**	**383**	**188**
Förändringar av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	509	732	977	549	549	361
Valutadifferens på likvida medel	-14	0	-14	46	45	0
Likvida medel vid periodens slut	**2 501**	**633**	**2 501**	**633**	**977**	**549**

KASSAFLÖDE
Kassaflöde från den löpande verksamheten
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden 1 juli – 30 september 2017 till 1 149 TSEK jämfört med 128 TSEK motsvarande period föregående år.

Kassaflöde från investeringsverksamheten
Under perioden 1 juli – 30 september 2017 uppgick Fram^s kassaflöde från investeringsverksamheten till -25 TSEK jämfört med -11 TSEK motsvarande period föregående år.

Periodens kassaflöde
Periodens kassaflöde uppgick till 2 006 TSEK jämfört med -99 TSEK motsvarande period föregående år.

Väsentliga händelser under perioden och övrig information

Inkråmsöverlåtelse av Intrepid Viet Nam Company Ltd där sista betalningen erlades i augusti 2017.

Intrepids verksamhet startade som ett affärsområde i Fram Ltd., vartefter Intrepid av Fram Ltd förvärvade den rörelse som utgjorde affärsverksamheten. Avtalet avseende förvärvet av rörelsen ingicks den 28 juni 2017 och i enlighet med avtalet erlade Intrepid 1 326 000 000 VND (vilket per 30 juni 2017 för motsvarar 499 059 SEK) i juni 2017 som en första betalning. Under augusti 2017 erlades en sista betalning om 488 000 000 VND (vilket per 30 juni 2017 för motsvarar 183 666 SEK) i augusti 2017. Totalt erlades således 1 814 000 000 VND (vilket per 30 juni 2017 för motsvarade 682 725 SEK) för rörelsen under 2017. Köpeskillingen avser, och är beräknad till, att ersätta Fram Ltd för den ackumulerade EBIT-förlust som Fram Ltd åsamkats med anledning av att Fram Ltd, innan överlåtelsen till Intrepid, bedrev verksamheten som ett eget affärsområde. Transaktionen har diskuterats med Bolagets auktoriserade revisor och skett till marknadspris.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Den 15:e september fattade en extra bolagsstämma enhälligt beslut om att öka bolagets aktiekapital med högst 324 690,6 SEK till 832 540,6 SEK genom en nyemission av högst 975 000 B-aktier.

De nya B-aktierna emitterades till teckningskurs om 20 SEK per aktie. Aktierna emitterades i samband med ansökan om att bolagets aktier upptogs till handel Nasdaq First North. Teckningstiden för de aktier som nyemitteras var från 20:e september 2017 till 3:e oktober 2017. Utfallet avseende teckning av aktierna offentliggjordes 5:e oktober 2017. Emissionen tecknades till 748%.

Emissionskostnader för noteringen på Nasdaq First North uppgick till totalt 1,7 MSEK, varav 349 TSEK har kostnadsförts i det tredje kvartalet 2017.

Noter

Not 1 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
Sofielundsgatan 5
753 23 Uppsala
corporate.wearefram.com

Not 2 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för perioden 1 juli – 30 september 2017 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 3 Transaktioner med närstående

Inkråmsöverlåtelse till Intrepid Viet Nam Company Ltd
Intrepids verksamhet startade som ett affärsområde i Fram Ltd., varefter Intrepid av Fram Ltd förvärvade den rörelse som utgjorde affärsverksamheten. Avtalet avseende förvärvet av rörelsen ingicks den 28 juni 2017 och i enlighet med avtalet erlade Intrepid 1 326 000 000 VND (vilket per 30 juni 2017 för motsvarar 499 059 SEK) i juni 2017 som en första betalning. Under augusti 2017 erlades en sista betalning om 488 000 000 VND (vilket per 30 juni 2017 för motsvarar 183 666 SEK) i augusti 2017.

Totalt erlades således 1 814 000 000 VND (vilket per 30 juni 2017 för motsvarade 682 725 SEK) för rörelsen under 2017. Köpeskillingen avser, och är beräknad till, att ersätta Fram Ltd för den ackumulerade EBIT-förlust som Fram Ltd åsamkats med anledning av att Fram Ltd, innan överlåtelsen till Intrepid, bedrev verksamheten som ett eget affärsområde. Transaktionen har diskuterats med Bolagets auktoriserade revisor och skett till marknadspris.

Not 4 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 marknadslanseringen, 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 oktober-december 2017	31 januari 2018
Årsredovisning 2017	18 april 2018
Delårsrapport januari – mars 2018	26 april 2018
Årsstämma	11 maj 2018
Delårsrapport april – juni 2018	26 juli 2018

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.

VD, Max Bergman

Ho Chi Minh City, Vietnam, 26 oktober 2017