
Halvårsrapport 2017

1 januari – 30 juni

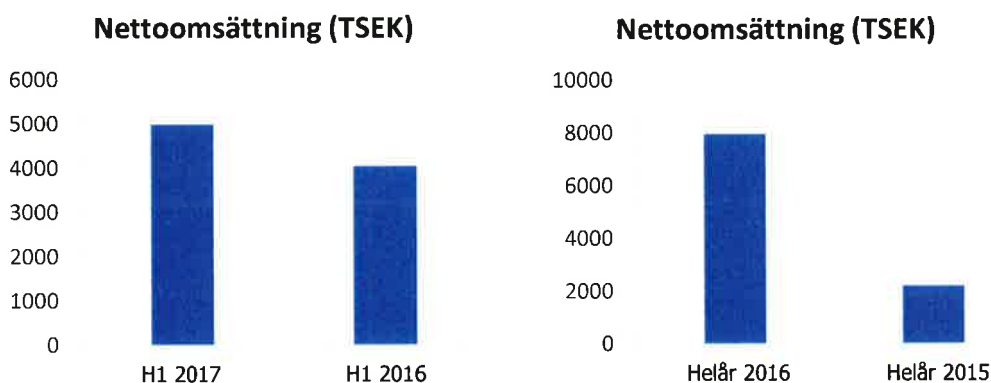
Januari – Juni 2017

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 4 995 TSEK (4 048) en ökning med 23 % jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA för perioden uppgick till 150 TSEK (490).
- Resultatet före skatt för perioden uppgick till 112 TSEK (464).
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 112 SEK (464).

Utvalda nyckeltal i sammanställning

	2017	2016	2016	2015
TSEK	jan-jun ¹	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	4 995	4 048	7 968	2 207
Rörelseresultat	150	490	1 014	83
Rörelsemarginal	3 %	12,10%	12,73%	3,76%
EBITDA	150	490	1 030	85
EBITDA-marginal	3 %	12,10%	12,93%	3,85%
Soliditet	55,5	28,02	54,17	37,0
Eget kapital	1 454	874	1 357	353
Balansomslutning	2 620	3 119	2 505	945
Resultat per aktie	112	464	999	69
Antal aktier	1 000	1 000	1 000	1 000

¹ Perioden är ej reviderad men bolagets revisorer har gjort en översiktlig granskning.



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 den utvecklingen januari till juni 2017

Verksamhetsuppdatering

Bolagets omsättning har under perioden uppvisat en fortsatt stark tillväxt om +23% (+28% i lokal valuta¹) jämfört med samma period 2016. Fram[^] har under första halvåret ingått nya långsiktiga kundavtal med en rad nya kunder både i Skandinavien samt Tyskland och UK. Ett antal större avtal som ingåtts under perioden eller strax efter periodens slut kommer att börja faktureras under andra halvåret 2017 då bolaget förväntar sig att tillväxttakten tilltar.

Under första halvåret 2017 har lönsamheten temporärt belastats av förberedelser inför förväntad fortsatt tillväxt. Bolaget har fördubblat sin totala kontorsyta i Ho Chi Minh City och Danang samt gjort en rad nyanställningar inom försäljning, affärsutveckling, rekrytering, HR och övrig overhead. Ledningsgruppen bedömer att dessa investeringar är nödvändiga för att etablera starka centrala funktioner som utgör viktig infrastruktur för fortsatt snabb expansion framöver.

För att bredda möjligheterna att approacha de bästa IT-utvecklarna ytterligare etablerades ett andra utvecklingscenter i Vietnams fjärde största stad, Danang. Staden är lokalt erkänd som en digital, ekonomisk och ekologisk hub. Etableringen i Danang för också Fram[^] närmare det ekosystem av lokala entreprenörer som agerar i regionen runt Danang, vilket utökar möjligheter för rekrytering av founder teams samt exponering mot nya affärsmodeller.

I juni 2016, delades affärsområdet Intrepid ut i form av en inkrämsöverlåtelse till Fram[^]s aktieägare. Överlåtelsen beskrivs närmare på sid 9 i denna rapport.

Planerad notering på Nasdaq First North

Fram[^] har beslutat att söka notera bolagets aktie på marknadsplatsen Nasdaq First North under kvartal 3/kvartal 4 2017 med följande bakgrund och motiv.

Sedan 2015 har Fram[^] utvecklat en bevisad process för att starta, investera i och utveckla värdefulla digitala bolag från grunden. Bolaget har vidare byggt upp en bred bas av stark digital talang och kompetens samt en motiverande företagskultur och inspirerande kontorsmiljö i hjärtat av Sydostasien – en av världens mest snabbväxande regioner med över 600 miljoner invånare. Bolagets ledning och styrelse besitter bevisade track records av att bygga värdefulla bolag i de geografier som Fram[^] fokuserar på. Ett antal bolag har redan framgångsrikt knoppats av från Fram[^] och den grundläggande IT-utvecklingsverksamheten har under 2015 och 2016 vuxit med över 150 procent per år i genomsnitt, med god lönsamhet och starkt kassaflöde.

Affärsområdet Venture Building har hittills begränsats till ett fåtal bolag för att först bevisa den grundläggande affärsmodellens gångbarhet. Nu när metodik och process etablerats bedömer styrelsen i Fram[^] att detta är rätt tidpunkt för Fram[^] att accelerera expansionen av Venture Building-verksamheten med hjälp av kapitalet som Bolaget tar in i och med detta Erbjudande. Fram[^] har beslutat att finansiera expansionen genom emission av nya aktier i samband med Bolagets listning på Nasdaq First North. Anskaffat kapital om 20 MSEK avser Fram[^] att använda för att utveckla cirka 6-10 nya bolag med en investering om cirka 1,5-2,5 MSEK vardera.

Vidare utgör en listning på Nasdaq First North 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

¹ Den stora merparten av Fram[^]s fakturering sker direkt i USD och växlas enbart över till VND till den utsträckning det behövs för att betala lokala kostnader och löner i Vietnam. Emellertid rapporterar koncernens dotterbolag i Vietnam redovisningsmässigt alla sina intäkter i VND (även om de i själva verket sker i USD). Därefter översätts dotterbolagets rapporter i VND till koncernens rapporter i SEK. Detta innebär att kursrörelser i VND/SEK enbart utgör rapportmässiga rörelser som inte har direkta effekter på företagets kassaflöde.

naturlig väg för dotterbolagen att i slutändan utvecklas vidare som oberoende bolag med egna individuella listningar.

En tredje huvudledning till att Fram[^] har beslutat om en listning är att Bolaget vill etablera en likvid värdemätare för personalen i bolaget. Fram[^] är övertygat 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 den bästa talangen.

Mot bakgrund av ovan tre huvudledningar, samt Bolagets högt satta målsättningar för tillväxt, bedömer Fram[^] att en listning är rätt väg att gå för att ta nästa steg i utvecklingen av Bolaget.

Jämförelse H1 2017 och H1 2016

RESULTATRÄKNING

Omsättningen för H1 uppgick till 4 995 TSEK vilket är en ökning om 947 TSEK mot samma period föregående år då omsättningen uppgick till 4 048 TSEK. Ökningen motsvarar en tillväxt om cirka 23 procent till följd av ökad försäljningsvolym av Bolagets tjänster.

Kostnader

Kostnaderna för H1 2017 uppgick till 4 845 TSEK, att jämföra med 3 558 TSEK under samma period föregående år. Kostnadsökningen kan främst härledas till ökade lönekostnader eftersom Bolaget har växt de senaste tolv månaderna. Totala kostnader ökade med cirka 36 procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för H1 2017 uppgick till 150 TSEK, att jämföra med 490 TSEK under samma period föregående år. Under H1 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 för fortsatt snabb tillväxt framöver. Lönsamheten har således belastats temporärt tills dess att dessa funktioner når högre utnyttjandegrad.

Resultat före skatt

Resultat före skatt för H1 2017 uppgick till 112 TSEK jämfört med 464 TSEK under samma period föregående år.

Periodens resultat

Resultatet efter skatt minskade med 352 TSEK till 112 TSEK för H1 2017, jämfört med 464 TSEK under samma period föregående år.

BALANSRÄKNING

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 30 juni 2017 och 1 januari – 30 juni 2016

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdatum 2016-06-30

Totala tillgångar

Fram[^]s totala tillgångar uppgick per den 30 juni 2017 till 2 620 TSEK (3 119 TSEK) varav 868 TSEK (1 146 TSEK) utgjordes av anläggningstillgångar och 1 752 TSEK (1 241 TSEK) utgjorde omsättningstillgångar.

Anläggningstillgångar

Per den 30 jun 2017 utgjordes Fram[^]s anläggningstillgångar av 56 TSEK (72 TSEK) immateriella anläggningstillgångar och 158 TSEK (157 TSEK) materiella anläggningstillgångar. Fram[^]s övriga finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2017 till 654 TSEK (917 TSEK). De övriga finansiella anläggningstillgångarna utgjordes av deposition för de hyrda kontoren Vietnam, investeringar i kontorsinredning och miljö, samt skattetillgångar.

Omsättningstillgångar

Fram[^]s omsättningstillgångar bestod per den 30 juni 2017 av kundfordringar om 675 TSEK (218 TSEK), övriga tillgångar om 1 077 TSEK (1 023 TSEK).

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 30 juni 2017 och 1 januari – 30 juni 2016

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdatum 2016-06-30

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2017 till 1 454 TSEK (874 TSEK) motsvarande en ökning om 580 TSEK.

Totala skulder

Fram[^]s totala skulder uppgick per den 30 juni 2017 till 1 129 TSEK (2 245 TSEK) varav 37 TSEK (31 TSEK) var långfristiga skulder och 1 129 TSEK (2 214 TSEK) kortfristiga skulder.

KASSAFLÖDE**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden 1 januari – 30 juni 2017 till 113 TSEK (472 TSEK), vilket är en minskning från föregående år.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Under perioden 1 januari – 30 juni uppgick Fram[^]s kassaflöde från investeringsverksamheten till -10 TSEK motsvarande en minskning jämfört med samma period föregående år då kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -186 TSEK.

Periodens kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -468 TSEK jämfört med 138 TSEK föregående period

Finansiell information

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Fram[^]s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016 och 2015. Bolagets oreviderade halvårssiffror för 2017 och 2016 är hämtade ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 april – 30 juni 2017 med jämförelsetal för samma period 2016. Bolagets årsredovisning för 2016 och 2015 samt delårsrapporten för perioden 1 april – 30 juni 2017 har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), om inte något annat anges.

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

TSEK	2017 jan-jun ¹	2016 jan-jun ¹	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Nettoomsättning	4 995	4 048	7 968	2 207
Övriga rörelseintäkter			214	81
Summa intäkter	4 995	4 048	8 182	2 288
Övriga externa kostnader	-1 124	-762	-1 785	-1 961
Personalkostnader	-3 721	-2 796	-5 367	-242
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	150	490	1 030	85
Avskrivningar	-14	0	-16	-2
Rörelseresultat (EBIT)	136	490	1 014	83
Finansnetto	-24	-26	0	17
Resultat före skatt	112	464	1 014	100
Koncernbidrag	0	0	0	0
Skatt	0	0	-15	-31
Periodens resultat	112	464	999	69
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	112	464	999	69
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	112	464	999	69
Antal aktier före utspädning	1 000	1 000	1 000	1 000
Antal aktier efter utspädning	1 000	1 000	1 000	1 000

Noter

¹ Perioden är ej reviderad men bolagets revisorer har gjort en översiktlig granskning.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	2017 30 jun ¹	2016 30 jun ¹	2016 31 dec	2015 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utvecklingsutgifter	56	72	59	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	56	72	59	0
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	158	157	158	34
Summa inventarier	158	157	158	34
Övriga finansiella tillgångar	654	917	988	103
Summa anläggningstillgångar	868	1 146	1 205	137
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	675	218	24	69
Övriga fordringar	555	1023	289	177
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	0	10	13
Summa omsättningstillgångar	1 243	1 241	323	259
Kassa och bank	509	732	977	549
SUMMA TILLGÅNGAR	2 620	3 119	2 505	945
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	100	100	100	100
Övrigt kapital	1 242	310	259	184
Periodens resultat	112	464	998	69
Summa eget kapital	1 454	874	1 357	353
Övriga långfristiga skulder	37	31	38	0
Summa långfristiga skulder	37	31	38	0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	20	17	0	138
Övriga kortfristiga skulder	868	1 443	842	219
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	241	754	268	235
Summa kortfristiga skulder	1 129	2 214	1 110	592
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 620	3 119	2 505	945

Noter

¹ Perioden är ej reviderad men bolagets revisorer har gjort en översiktlig granskning.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

	2017	2016	2016	2015
TSEK	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Ingående eget kapital	1 357	353	353	284
Omräkningsdifferens	-15	57	5	0
Periodens resultat	112	464	999	69
Nyemission	0	0	0	0
Utgående eget kapital	1 454	874	1357	353

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	2017	2016	2016	2015
TSEK	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	112	464	1 014	129
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1	8	22	-32
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	113	472	1 036	97
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av kortfristiga fordringar	-589	-1 245	-1 019	-276
Förändring av kortfristiga skulder	18	1 097	556	403
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-458	324	573	224
Investeringsverksamheten				
Försäljning inventarier	0	0	0	0
Investering i immateriella tillgångar	-10	-72	-59	-36
Investering i materiella tillgångar	0	-114	-131	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10	-186	-190	-36
Periodens kassaflöde	-468	138	383	188
Förändringar av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	977	549	549	361
Valutadifferens på likvida medel	0	45	45	0
Likvida medel vid periodens slut	509	732	977	549

Väsentliga händelser under perioden och övrig information

Inkråmsöverlåtelse av 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 VND 1 326 000 000 (vilket per 30 juni 2017 för motsvarar 499 059 svenska kronor) i juni 2017 som en första betalning. Under augusti 2017 erlades en sista betalning om VND 488 000 000 (vilket per 30 juni 2017 för motsvarar 183 666 svenska kronor) i augusti 2017.

Totalt erlades således VND 1 814 000 000 (vilket per 30 juni 2017 för motsvarar 682 725 svenska kronor) 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 så som ett eget affärsområde. Transaktionen har diskuterats med Bolagets auktoriserad revisor och skett till marknadspris.

Utvecklingsavtal med Koreanskt konglomerat påskrivet

Fram^ väljs som leverantör av IT-utveckling i Vietnam för det ledande Koreanska konglomeratet Lotte Group med runt 100 000 anställda. Kontraktsvärdet ligger på sammanlagt cirka 360 TSEK.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Efter periodens utgång har följande förändringar i bolagets aktieantal och aktiekapital genomförts genom extra bolagsstämmor som hållits den 10 juli och 21 augusti 2017. En A-aktie bär 10 röster och en B-aktie bär 1 röst.

	Händelse	Aktier antal	Varav A-aktier	Aktiekapital SEK	Kvotvärde SEK
Vid periodens utgång		1 000	0	100 000	100.00
10 juli 2017	Split 2:1	2 000	1 000	100 000	50.00
21 augusti 2017	Omstämpling	2 000	1 000	100 000	50.00
21 augusti 2017	Split 750:1	1 500 000	75 000	100 000	0.07
21 augusti 2017	Fondemission	1 500 000	75 000	500 000	0.33

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 Stockholm.

Alla belopp uttrycks i tusen svenska kronor, TSEK, om ej annat anges.

Fram Skandinavien AB
Sofielundsgatan 5
753 23 Uppsala
www.wearefram.com

Not 2 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för perioden 1 april – 30 juni 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

Inkrämsöverlåtelse till Intrepid Viet Nam Company Ltd
Fram Ltd har inom ramen för ett separat verksamhetsområde utvecklat och tillhandahållit en e-handelsplattform under arbetsnamnet "Intrepid Vietnam". De anställda som arbetade med i verksamhetsområdet arbetade heltid med detsamma och verksamhetsområdet bedrevs som en fristående verksamhet. Då verksamhetsområdet utvecklades till att bli moget för att bedrivas inom ramen för en egen verksamhet startade bland andra Christopher Brinkeborn Beselin Intrepid Viet Nam Company Ltd. Verksamhetsområdet "Intrepid Vietnam" överläts därefter till Intrepid Viet Nam Company Ltd enligt det avtal som träffades mellan Intrepid Viet Nam Company Ltd och Fram Ltd den 28 juni 2017. I överlåtelsen ingick hela rörelsen som bedrev verksamhetsområdet, bland annat anställningsavtalen för de anställda som arbetade med "Intrepid Vietnam", kundavtal samt immateriella rättigheter. Efter att Fram Ltd:s ledning rådgjort med revisor bestämdes köpeskillingen för rörelsen till VND 1 814 000 000. 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 så som ett eget affärsområde.

Not 4 Granskning av delårsrapporten

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Risikfaktorer

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 verksam. 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 ordergång 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 marknadsanseringen, 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 otestade 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 juli-september 2017	26 oktober 2017
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, www.wearefram.com

För övrig information kontakta:

Stefan Di Rolfo, CFO & Investor Relations
Tel: +46 706 95 85 95
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

Stockholm, 31 augusti 2017

Till styrelsen

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Fram Skandinavien AB 30 juni 2017 och perioden 2017-01-01 – 2017-06-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1.

Uppsala den 31 augusti 2017



Patrik Spets

Auktoriserad revisor