fram^

DELÅRSRAPPORT 2018 – Q3

1 juli – 30 september

JULI – SEPTEMBER 2018

Stark tillväxt under tredje kvartalet för hela koncernen – omsättningen i Venture Building närapå tredubblas jämfört med Q2 2018. Koncernens omsättning under tredje kvartalet 2018 uppgick till 4 689 TSEK (2 981 TSEK), vilket motsvarar en organisk tillväxttakt om 68,4% (motsvarar en rapporterad ökning om 57,3%). Affärsområdet Venture Building växte sammantaget sin omsättning med 178,8% jämfört med andra kvartalet 2018. Per tidigt Q4, är redan fem ventures intäktsgenererande (Carmudi Vietnam, SmartBuddy Vietnam, SmartBuddy Sri Lanka, Nordic Coder och Lasluz.com). Vidare fortsatte Standing Teams att växa sin omsättning stadigt och lönsamt – främst drivet av nya kunder och projekt, samt expansion av befintliga kunders utvecklingsteam.

Intäkterna i affärsområdet Venture Building accelererar kraftfullt. Idag innehåller gruppen två distinkta affärsområden – det stadigt lönsamma och kassaflödesgenererande 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 -1 892 TSEK), eftersom alla ventures befinner sig i en tidig uppbyggnadsfas med investeringsbehov. Samtliga av bolagen inom affärsområdet Venture Building har mindre än 12 månaders historik inom Fram^. Av naturliga kronologiska skäl är Carmudi Vietnam det venture som genererar majoriteten av intäkterna inom affärsområdet, men även SmartBuddy Vietnam har accelererat signifikant i omsättning under det tredje kvartalet. Slutligen har även Smartbuddy Sri Lanka, Nordic Coder och Lasluz.com börjat generera intäkter tidigt under kvartal fyra. Omsättningen i affärsområdet under det tredje kvartalet uppgick till 276 TSEK.

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 tredje kvartalet 2018. Det första bolaget som initierades under kvartalet var en digital plattform för låneförmedling till småföretagare i Vietnam (arbetsnamn ”Credito”) samt en geografisk expansion av ”Benepay” till Sri Lanka genom förvärv.

Fortsatt hög tillväxt i Standing Teams. Omsättningen i Standing Teams under tredje kvartalet uppgick till 4 413 TSEK (2 981 TSEK), vilket motsvarar en tillväxttakt om 48,0% jämfört med samma period föregående år.

Mycket stark lönsamhet i affärsområdet Standing Teams. EBIT uppgick till 1 185 TSEK, vilket motsvarar en EBIT-marginal på 26,9%. Den starka lönsamheten är ett resultat av inflöde av nya kunder samt bättre utnyttjande av de overhead-kostnader som expanderades under andra kvartalet inom bland annat sälj, rekrytering och HR för att stärka organisationen och möjliggöra fortsatt tillväxt framöver.

JANUARI – SEPTEMBER 2018

Fortsatt stark tillväxt. Koncernens omsättning under årets nio första månader 2018 uppgick till 12 001 TSEK (7 912 TSEK), vilket motsvarade en organisk tillväxttakt om 81,3% (rapporterad ökning om 51,7%), jämfört med motsvarande period föregående år.

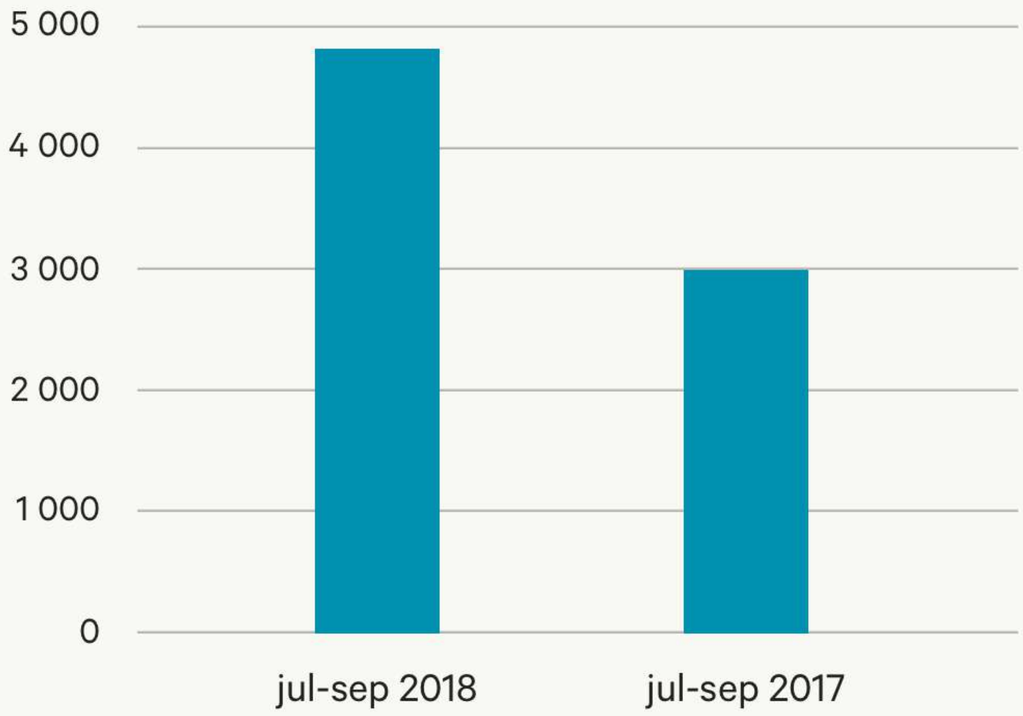
I enlighet med plan belastas koncernens EBIT av hög aktivitet, i form av åtta parallella bolagsbyggnationer, inom Venture Building. Koncernens EBIT under årets nio första månader uppgick till -4 273 TSEK (757 TSEK) före jämförelsestörande poster. Samtliga av koncernens nyligen lanserade ventures befinner 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 nya ventures per kvartal under resten av 2018 samt inledande del av 2019, kommer investeringstakten fortsätta att öka fram tills dess att majoriteten av bolagen inom Venture Building börjat generera egna signifikanta intäkter. Investeringstakten inom Venture Building förväntas nå sin kulmen i början av 2019 och därefter avta under resten av 2019.

Lönsamheten i affärsområdet Standing Teams är fortsatt stark med EBIT-tillväxt på 179%. EBIT uppgick till 2 112 TSEK (757 TSEK), vilket motsvarar en EBIT-marginal på 18,3% för årets tre första kvartal och en EBIT-tillväxt på 179,0% jämfört med motsvarande period föregående år.

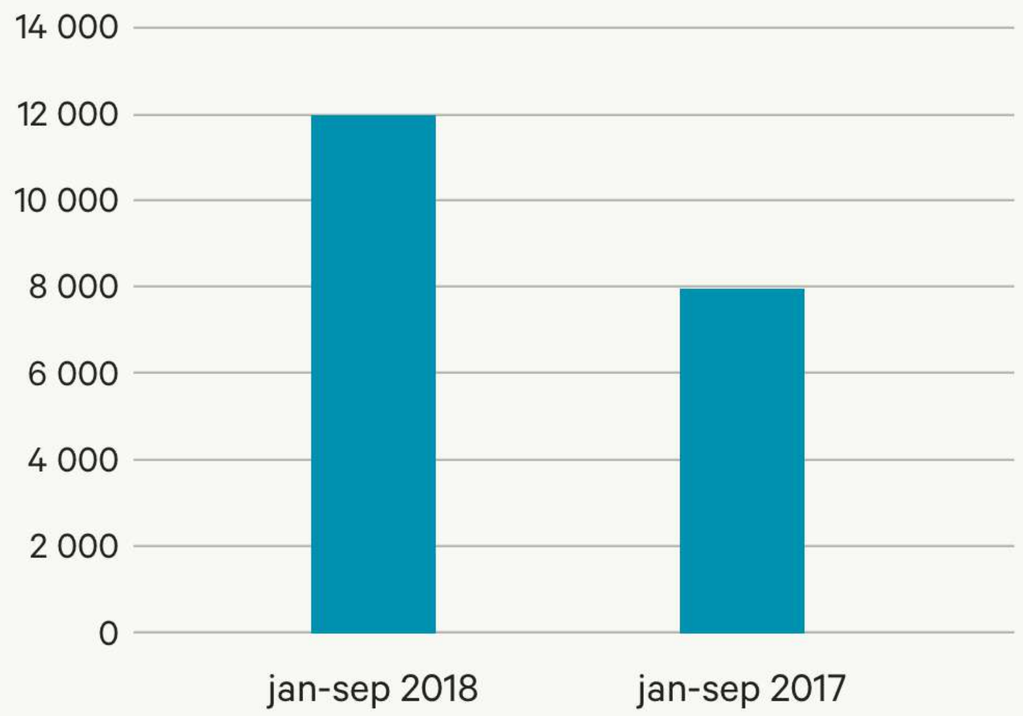
Sex stycken nya ventures initieras under årets tre första kvartal. Inom affärsområdet Venture Building har totalt sex nya ventures initierats under de första nio månaderna av 2018.

Utöver den betalningsplattform och utbildningsplattform som nämnts 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 perioden.

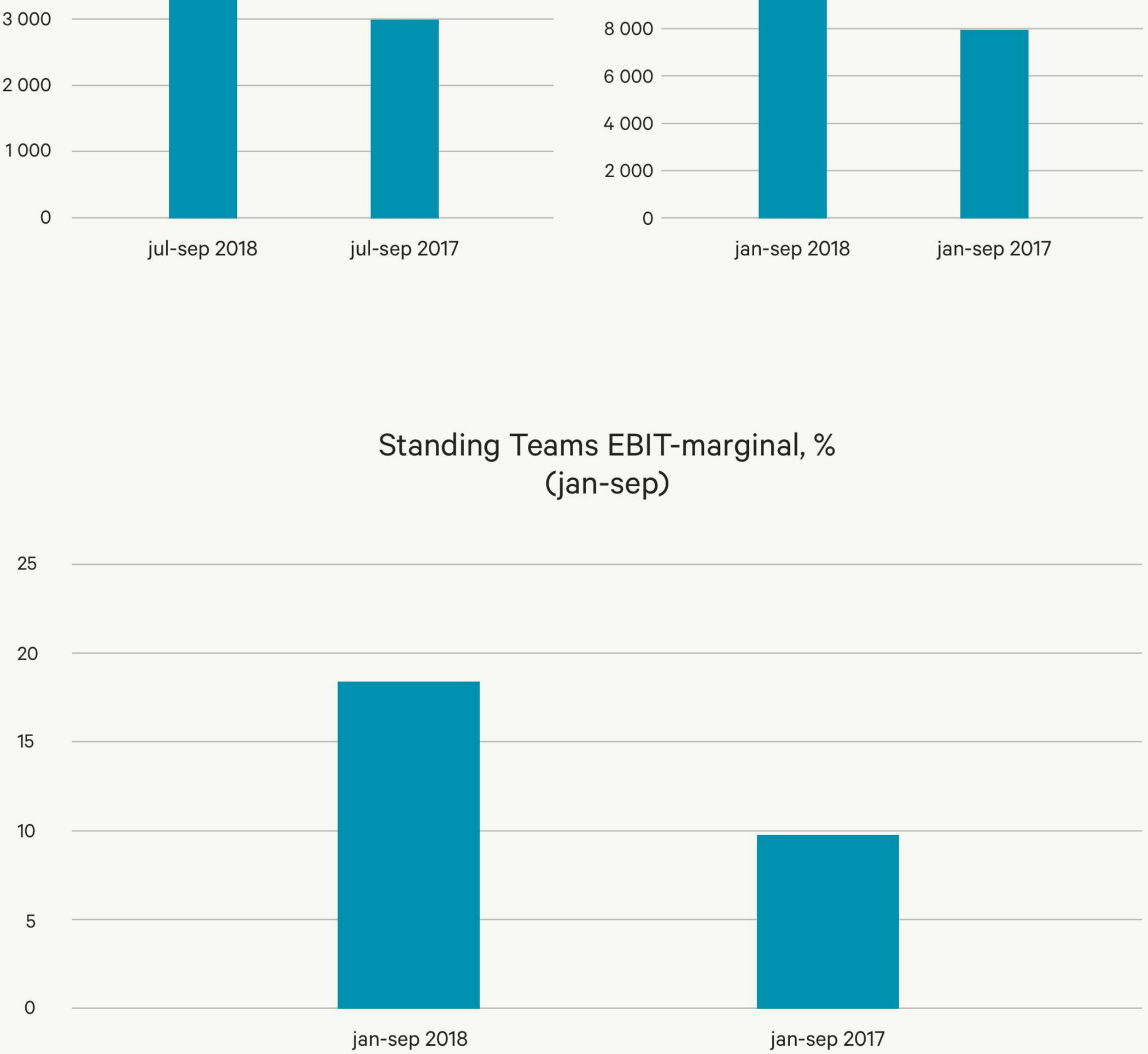
Nettoomsättning gruppen, TSEK (jul-sept)



Nettoomsättning gruppen, TSEK (jan-sept)



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



UTVALDA NYCKELTAL I SAMMANSTÄLLNING FÖR GRUPPEN

TSEK	2018 jul-sep [1]	2017 jul-sep [1]	2018 jan-sep [1]	2017 jan-sep [1]	2017 jan-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Nettoomsättning	4 689	2 981	12 001	7 912	11 794	7 968	2 207
Organisk tillväxttakt %	68,4%		81,3%				
Tillväxttakt %	57,3%	-	51,7%	-	48,0%	261,0%	-
EBITDA	-1 599	652	-3 725	798	912	1 030	85
EBITDA %	-34,1%	21,9%	-31,0%	10,1%	11,3%	12,9%	3,9%
EBIT före jämförelsestörande poster*	-1 606	625	-5 314	757	1 294	1 014	83
EBIT före jämförelsestörande poster* %	-34,3%	21,0%	-44,3%	9,6%	11,0%	12,7%	3,8%
EBIT	-1 835	625	-4 273	757	871	1 014	83
EBIT-marginal %	-39,1%	21,0%	-35,6%	9,6%	7,4%	12,7%	3,8%
Soliditet	93,5%	56,9%	93,5%	56,9%	91,8%	54,2%	37,4%
Eget kapital	35 487	2 497	35 487	2 497	20 161	1 357	353
Balansomslutning	37 947	4 391	37 947	4 391	21 964	2 505	945
Resultat per aktie	-0,6	622	-1,6	730	-0,3	999	69
Antal aktier	2 944 444	1 000	2 944 444	1 000	2 500 000	1 000	1 000

[1] Perioden är ej reviderad.

* Jämförelsestörande poster utgörs framförallt av kostnader relaterade till IPO och kapitalanskaffning samt av orealiserade valutakursdifferenser på USD-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 JULI TILL SEPTEMBER 2018

VERKSAMHETSUPPDATERING

Gruppens omsättning fortsatte att växa starkt under det tredje kvartalet med en organisk tillväxt om 68,4% jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten drivs av ett stabilt kundinflöde till Standing Teams samt accelererande intäkter inom Venture Building (framförallt från gruppens första venture, Carmudi Vietnam). Därutöver har flera kunder begärt utökade samarbeten med Bolagets befintliga dedikerade utvecklingsteam. Utöver Carmudi Vietnam började även affärsområdet Venture Building generera intäkter från de något yngre bolagen, SmartBuddy Vietnam, SmartBuddy Sri Lanka, Nordic Coder och Lasluz.com under Q3 / tidigt Q4.

STANDING TEAMS

Omsättningen i Standing Teams under tredje kvartalet uppgick till 4 413 TSEK (2 981 TSEK), vilket motsvarar en tillväxttakt om 48,0%, framförallt drivet att fortsatt starkt inflöde av nya kunder. EBIT uppgick till 1 185 TSEK, vilket motsvarar en EBIT-marginal på 26,9%. De investeringar i overheads som gjordes under andra kvartalet ger nu effekt i form av ökad försäljning samt lönsamhet.

VENTURE BUILDING

Affärsområdet Venture Building initierade under kvartalet två nya ventures (i enlighet med den tidigare kommunicerade lanseringsplanen). Den totala venture-portföljen består således av:

1. Carmudi, Vietnam (carmudi.vn)
2. SmartBuddy Vietnam (smartbuddy.vn)
3. SmartBuddy Sri Lanka (smartbuddy.lk)
4. Nordic Coder, Vietnam (nordiccoder.com)
5. Benepay, Vietnam
6. Benepay, Sri Lanka (genom förvärv)
7. Lasluz (lasluz.com)
8. Credito, Vietnam

Carmudi Vietnam

Carmudi.vn

Kvartalets milstolpar

- Det operativa arbetet för att lansera inspektions- och auktionsverksamheten (en modell som liknar svenska Kvarndammen / kvd.se) under det fjärde kvartalet har påbörjats tillsammans med de nya strategiska investerarna Savico (ledande bilåterförsäljare i Vietnam)
- Ett samarbete med en ledande lokal bank har inletts för att erbjuda Carmudis kunder finansieringlösningar för bilköp – både vid nybilsförsäljning samt vid andrahandsköp.
- Bolaget har vidareutvecklat sitt produktutbud av annonseringslösningar på sin onlinemarknadsplats genom att erbjuda kunder ett premiumpris för att kunna exponeras högre upp på landningssidan.
- Över 35% genomsnittlig månatlig tillväxt i intäkter under tredje kvartalet

Toni Tong – Founder

- Head of Strategy på färgbolaget Tambour i Vietnam
- Managementkonsult på McKinsey & Co i Vietnam med inriktning mot bank, finans, konsument samt fastighetsbranschen
- Utbildning: MBA från Central European University och en ingenjörsutbildning från National University of Singapore

SmartBuddy, Vietnam

Smartbuddy.vn

Kvartalets milstolpar

- SmartBuddy Vietnam genomförde sin officiella lansering under det tredje kvartalet tillsammans med landets ledande försäkringsbolag, PVI Insurance Corporation, med ambitionen att erbjuda mycket prisvärda och digitala mikroförsäkringsprodukter online. Eventet blev omskrivet i flera av landets ledande dagstidningar (https://kinhdoanh.vnexpress.net/tin-tuc/doanh-nghiep/bao-hiem-pvi-hop-tac-voi-smartbuddy-phan-phoi-san-pham-online-3807006.html)
- Efter en framgångsrik produktlansering har SmartBuddy Vietnam redan börjat sälja produkter genom flertalet parallella kanaler – framförallt online, B2C direktförsäljning och B2B direktförsäljning
- Under kvartalet öppnades ett säljkontor i Da Nang för att täcka marknaden i centrala Vietnam
- Under kvartalet slöts ett partnerskap med Asia Commercial Bank (en av Vietnams största privata banker) för att distribuera finansiella konsumentprodukter via Smartbuddy.vn

Sixten Sidfeldt – Founder

- Head of Sales and Operations Planning (S&OP) inom ABB Group för det globala affärsområdet Grid Integration med över 3 miljarder USD i omsättning
- Head of Project Management inom ABB Group för Industrial Automation Division
- Utbildning: Master of Science Industrial Engineering and Management från Chalmers University of Technology med utbytesstudier vid Nanyang Business School i Singapore samt ETH Zürich i Schweiz

SmartBuddy, Sri Lanka

Smartbuddy.lk

Kvartalets milstolpar

- Under kvartalet slöts ett strategiskt samarbete med Röda Korset Sri Lanka för distribution
- Under kvartalet rekryterades 15 erfarna säljare
- Vidare slöts ett strategiskt partnerskap med Softlogic Finance (ett av de snabbast växande finansbolagen i Sri Lanka och del av Softlogic Group som är landets största ”blue-chip”-bolag) för låneförmedling via smartbuddy.lk

Nadeeka Luknath – Founder

- 11 års erfarenhet inom telekomindustrin från Sri Lankas ledande mobiloperatör, Dialog Axiata med ledande befattningar inom Group Business Development
- Ledde Dialog Axiatas arbete med att lansera rikstäckande mikroförsäkringar i Sri Lanka med alternativa betalningsmetoder till en kundbas på ca. 4 miljoner användare
- Utbildning: Bangalore University med en Bachelor i Business Management

Nordic Coder, Vietnam

Nordiccoder.com

Kvartalets milstolpar

- Första kursen inom programmering med betalande studenter genomförd mindre än 2 månader från bolagsstart. Samtliga av kursens lärare är lokalt välkända profiler inom de digitala industrierna
- Under tredje kvartalet inleddes arbetet för att lansera ytterligare 3 nya parallella kurser under kvartal fyra
- Vidare inleddes arbetet för att även kunna hålla kurser virtuellt online

Yen Le – Founder

- Partnership Manager, Danang Business Incubator vars syfte är att hjälpa startups baserade i Vietnams fjärde största stad, Da Nang
- Analytiker vid Danang City Development Investment Fund
- Belönades med “President Obama's Young Southeast Asian Leaders Initiative – U.S Professional Fellowship Program in 2015”
- Utbildning: Monash University i Australien med inriktning ”Banking & Finance”

Lasluz, Vietnam

Lasluz.com

Kvartalets milstolpar

- Ett grundarteam har tillträtt och genomfört en ”soft launch” av Lasluz på mindre än 4 veckor från start
- De första betalande kunderna bokades tidigt under det fjärde kvartalet
- Under kvartalet genomfördes seminarier på ledande universitet och skolor i Hanoi och Ho Chi Minh City
- Även de första anställda utanför grundarteamet rekryterades till Lasluz-teamet under kvartalet

Beata Klein – Founder

- Executive Trainee för Tele2 Sverige, CEO Office
- Corporate Finance, Danske Bank
- E-Commerce, H&M
- Utbildning: Master of Science Industrial Engineering & Management vid Chalmers Universitet (“Top of class” student)

Johannes Nemeth – Founder

- Executive Trainee Strategy & Business Development, Tele2
- Facilitator på Lumeo Technology
- Utbildning: Master of Science Industrial Engineering & Management vid Linköping University (“Top of class” student)

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET FÖR AFFÄRSOMRÅDENA

2018 TSEK	Standing Teams jan-sep	Venture Builder jan-sep	Group Overhead jan-sep
Omsättning	11 563	438	0
Övriga rörelseintäkter*	0	0	1 273
Summa intäkter	**11 563**	**438**	**0**
Övriga externa kostnader	-2, 622	-1 327	-1 628
(Varav engångskostnader)	0	0	0
Personalkostnader	-6 829	-4 113	-480
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**2 112**	**-5 002**	**-835**
Avskrivningar	0	0	-548
Rörelseresultat (EBIT)	**2 112**	**-5 002**	**-1 383**
Rörelseresultat rensat för engångskostnader (EBIT)	**2 112**	**-5 002**	**-2 424**
EBIT-marginal, %	**18,3%**		
EBIT-marginal, % rensat för engångskostnader	**18,3%**		

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 jul – 30 sep 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 RESULTATET FÖR AFFÄRSOMRÅDENA

2018 TSEK	Standing Teams jul-sep	Venture Builder jul-sep	Group Overhead jul-sep
Omsättning	4 413	276	0
Årlig tillväxt %			
Övriga rörelseintäkter*	0	0	1 270
Summa intäkter	**4 413**	**276**	**0**
Övriga externa kostnader	-866	-395	-574
(Varav engångskostnader)	0	0	0
Personalkostnader	-2 362	-1 705	-388
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**1 185**	**-1 824**	**-962**
Avskrivningar	0	0	-236
Rörelseresultat (EBIT)	**1 185**	**-1 824**	**-1 198**
Rörelseresultat rensat för engångskostnader (EBIT)	**1 185**	**-1 824**	**-1 198**
EBIT-marginal, %	**26,9%**		
EBIT-marginal, % rensat för engångskostnader	**26,9%**		

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

TSEK	2018 jul-sep [1]	2017 jul-sep [1]	2018 jan-sep [1]	2017 jan-sep [1]	2017 jan-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Nettoomsättning	4 689	2 981	12 001	7 912	11 794	7 968	2 207
Övriga rörelseintäkter	3		1 273			214	81
Summa intäkter	**4 692**	**2 981**	**13 274**	**7 912**	**11 794**	**8 182**	**2 288**
Övriga externa kostnader	-1 835	-771	-5 577	-1 881	-3 588	-1 785	-1 961
Personalkostnader	-4 456	-1 558	-11 422	-5 233	-7 294	-5 367	-242
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**-1 599**	**652**	**-3 725**	**798**	**912**	**1 030**	**85**
Avskrivningar	-236	-27	-548	-41	-41	-16	-2
Rörelseresultat (EBIT)	**-1 835**	**625**	**-4 273**	**757**	**871**	**1 014**	**83**
Finansnetto	29	-3	172	-27	-20	0	17
Resultat före skatt	**-1 806**	**622**	**-4 101**	**730**	**851**	**1 014**	**100**
Koncernbidrag	0	0	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0	-15	-31
Periodens resultat	**-1 806**	**622**	**-4 101**	**730**	**851**	**999**	**69**
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,6	622,0	-1,6	730,0	0,6	999,0	69,0
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,6	622,0	-1,4	730,0	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.

* Jämförelsestörande poster utgörs framförallt av kostnader relaterade till IPO och kapitalanskaffning samt av orealiserade valutakursdifferenser på USD-deposits hos SEB.

RESULTATRÄKNING JULI - SEPTEMBER

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 4 689 TSEK, vilket är en ökning med 1 708 TSEK mot samma period föregående år då omsättningen uppgick till 2 981 TSEK. Ökningen motsvarar en rapporterad tillväxt om 57,3% till följd av framförallt ökande försäljningsvolym av Bolagets tjänster inom affärsområdet Standing Teams, men även till följd av allt kraftigare tillväxt i omsättningen inom affärsområdet Venture Building.

Kostnader
Kostnaderna för Q3 2018 uppgick till 6 291 TSEK, att jämföra med 2 329 TSEK under samma period föregående år, framförallt drivet av nya bolagsstarter som genomförts inom affärsområdet Venture Building sedan börsnoteringen.

Rörelseresultat
Rörelseresultatet för Q3 2018 uppgick till -1 835 TSEK, att jämföra med 625 TSEK under samma period föregående år.

Resultat före skatt
Resultat före skatt för Q3 2018 uppgick till -1 806 TSEK jämfört med 622 TSEK under samma period föregående år.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2018 30 sep [1]	2017 30 sep [1]	2017 31 dec	2016 31 dec	2015 31 dec
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	225				
Balanserade utvecklingsutgifter	51	55	308	59	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	**276**	**55**	**308**	**59**	**0**
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	255	187	224	158	34
Summa inventarier	**255**	**187**	**224**	**158**	**34**
Övriga finansiella tillgångar	318	883	684	988	103
Summa anläggningstillgångar	**849**	**1 125**	**1 216**	**1 205**	**137**
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar	1 264	278	805	24	69
Övriga fordringar	1 054	485	539	289	177
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	840	2	113	10	13
Summa omsättningstillgångar	**3 158**	**765**	**1 457**	**323**	**259**
Kassa och bank	33 940	2 501	19 307	977	549
SUMMA TILLGÅNGAR	**37 947**	**4 391**	**21 980**	**2 505**	**945**
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	981	508	833	100	100
Övrigt eget kapital	38 607	1 258	18 493	259	184
Periodens resultat	-4 101	731	851	998	69
Summa eget kapital	**35 487**	**2 497**	**20 177**	**1 357**	**353**
Övriga långfristiga skulder	246	37	30	38	0
Summa långfristiga skulder	**246**	**37**	**30**	**38**	**0**
Kortfristiga skulder					
Förskott från kunder	595	0	0	0	0
Leverantörsskulder	102	333	373	0	138
Aktuella skatteskulder	229	0	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	388	1 242	819	842	219
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	900	282	581	268	235
Summa kortfristiga skulder	**2 214**	**1 857**	**1 773**	**1 110**	**592**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**37 947**	**4 391**	**21 980**	**2 505**	**945**

[1] Perioden är ej reviderad.

BALANSRÄKNING

Totala tillgångar

Fram^s totala tillgångar uppgick per den 30 september 2018 till 37 947 TSEK (4 391 TSEK) varav 849 TSEK (1 125 TSEK) utgjordes av anläggningstillgångar och 3 158 TSEK (765 TSEK) utgjorde omsättningstillgångar.

Anläggningstillgångar

Per den 30 september 2018 utgjordes Fram^s anläggningstillgångar av 276 TSEK (55 TSEK) immateriella anläggningstillgångar och 255 TSEK (187 TSEK) materiella anläggningstillgångar. Fram^s övriga finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2018 till 318 TSEK (883 TSEK).

Omsättningstillgångar

Fram^s omsättningstillgångar bestod per den 30 september 2018 av kundfordringar om 1 264 TSEK (278 TSEK), övriga omsättningstillgångar om 1 894 TSEK (487 TSEK).

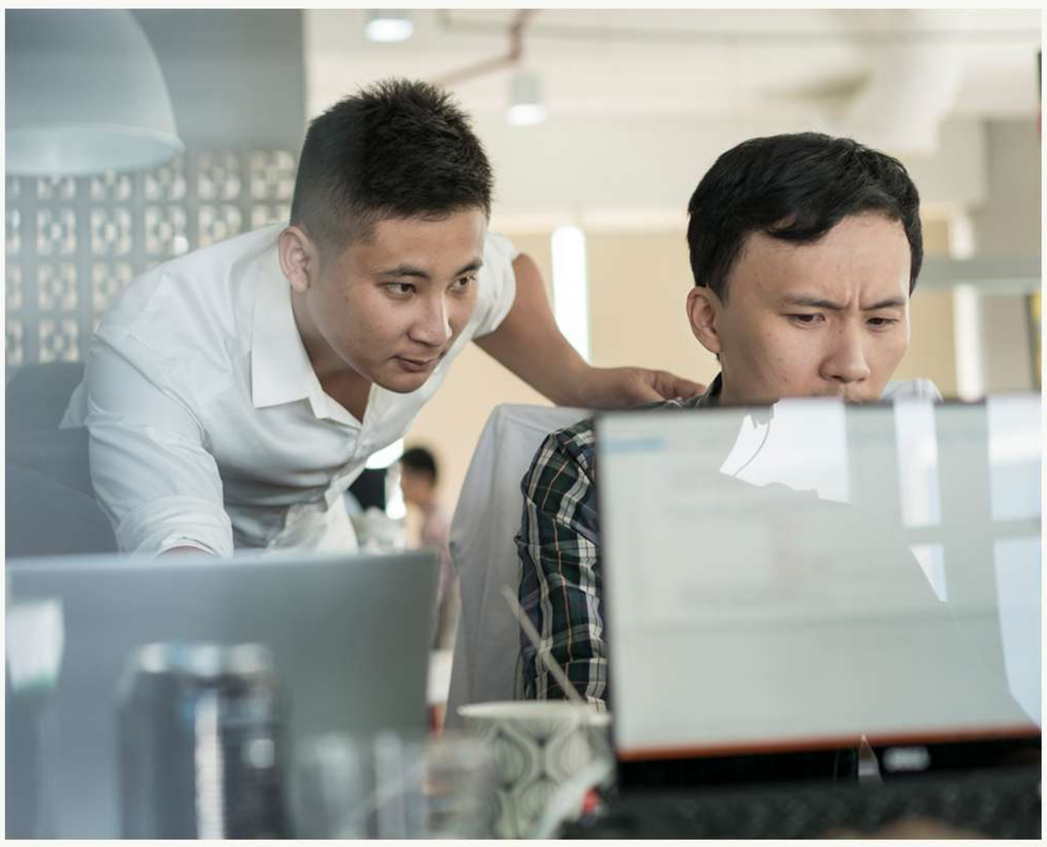
EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 september 2018 till 35 487 TSEK (2 497 TSEK)

Totala skulder

Fram^s totala skulder uppgick per den 30 september 2018 till 2 460 TSEK (1 894 TSEK) varav 246 TSEK (37 TSEK) var långfristiga skulder och 2 214 TSEK (1 857 TSEK) kortfristiga skulder. En stor del av dessa utgörs av kortfristiga skatteskulder i löpande verksamhet.



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	2018 jul-sep	2018 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Ingående eget kapital	**37 876**	**1 454**	**20 177**	**1 357**	**1 357**	**353**	**284**
Omräkningsdifferens	-191	12	-83	1	-113	5	0
Periodens resultat	-1 806	824	-4 101	932	851	999	69
Periodens övriga total resultat	-392	-202	375	-202	0	0	0
							0
Nyemission	0	408	19 119	408	18 082	0	
Utgående eget kapital	**35 487**	**2 496**	**35 487**	**2 496**	**20 177**	**1 357**	**353**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
Resultat efter finansiella poster	-1 806	824	-4 101	932	851	1 014	129
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	236	325	-570	541	41	22	-32
Betald skatt	61	0	166	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**-1 509**	**1 149**	**-4 505**	**1 473**	**892**	**1 036**	**97**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet							
Förändring av kortfristiga fordringar	-705	153	-974	-648	-1 089	-1 019	-276
Förändring av kortfristiga skulder	-539	729	441	748	659	556	403
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-2 753**	**2 031**	**-5 038**	**1 573**	**462**	**573**	**224**
Investeringsverksamheten							
Investering i immateriella tillgångar	0	0	0	-10	-206	-59	-36
Investering i materiella tillgångar	0	-25	-31	-25	-94	-131	0
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-265	0	367	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-265**	**-25**	**336**	**-35**	**-300**	**-190**	**-36**
Finansiering							
Nyemission	0	0	19 119	0	18 082	0	0
Upptagna lån	0	0	216	0	0	0	0
Kassaflöde från finansiering	**0**	**0**	**19 335**	**0**	**18 082**	**0**	**0**
Periodens kassaflöde	**-3 018**	**2 006**	**14 633**	**1 538**	**18 244**	**383**	**188**
Förändringar av likvida medel							
Likvida medel vid periodens början	36 958	509	19 307	977	977	549	361
Valutadifferens på likvida medel	0	-14	0	-14	86	45	0
Likvida medel vid periodens slut	**33 940**	**2 501**	**33 940**	**2 501**	**19 307**	**977**	**549**

[1] Perioden är ej reviderad.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden 1 juli – 30 september 2018 till -1 509 TSEK jämfört med 1 149 TSEK motsvarande period föregående år.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Under perioden 1 juli – 30 september 2018 uppgick Fram^s kassaflöde från investeringsverksamheten till -265 TSEK jämfört med -25 TSEK motsvarande period föregående år.

Periodens kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -3 018 TSEK jämfört med 2 006 TSEK motsvarande period föregående år.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN OCH ÖVRIG INFORMATION

- 28 Sep 2018: Investeringskommittén i fram^ har fattat beslut om att genomföra en regional expansion av den digitala betalningsplattformen för anställningsförmåner som tidigare initierats i Vietnam med expansion till Sri Lanka,
- 14 Sep 2018: Investeringskommittén i fram^ har fattat investeringsbeslut om att starta en digital plattform för utlåning till små och medelstora företag i Vietnam
- 26 Juli 2018: Fram Skandinavien (publ) offentliggör delårsrapport april - juni 2018
- 06 Juli 2018: Smartbuddy Vietnam ingår strategiskt avtal med Vietnams ledande försäkringsbolag - PVI insurance corporation

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Inga.

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
c/o Kapa Förvaltning
Gyllerogatan 1
233 51 Svedala
Web: corporate.wearefram.com

Not 2 Redovisningsprinciper

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

Inga.

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 okt – dec 2018	31 januari 2019
Årsredovisning 2018	19 april 2019
Delårsrapport jan – mar 2019	17 maj 2019
Årsstämma	17 maj 2019
Delårsrapport apr – jun 2019	25 juli 2019

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, 24 oktober 2018