



Q1

HofF™

DELÅRSRAPPORT
1 JANUARI-31 MARS 2017
HOUSE OF FRIENDS AB (publ)
556567-4941

OMSÄTTNING

22.1

MSEK

EBITDA

0.3

MSEK

RÖRELSEMARGINAL
EBITDA

1.5%

Q1

PERIODEN JANUARI–MARS 2017

- Omsättningen för perioden uppgick till 22,1 (19,2) MSEK, vilket innebär en tillväxt med 15,1 %.
- Rörelseresultatet (EBITDA) för perioden uppgick till 0,3 (0,3) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 1,5 %
- Periodens resultat efter skatt uppgick till –0,2 (–0,2) MSEK
- Periodens resultat per aktie uppgick till –0,01 (–0,01) SEK.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till –0,7 (0,2) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till 0,0 (–7,6) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –0,5 (–5,0) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –0,5 (10,9) MSEK. Likvida medel uppgår till 2,1 (3,8) MSEK.
- Den 14 februari förvärvades filmproduktionsbolaget Bell & Light AB, ett bolag som koncernen tidigare samarbetat med vid ett flertal tillfällen, med framgångsrikt resultat. Förvärvet är en del i genomförandet av koncernens strategi där rörlig media är identifierat som ett viktigt tillväxtspår och ett område för fortsatta investeringar. Förvärvet genomförs i två steg; i det första förvärvas 50 % av aktierna plus en option att år 2018 förvärva resterande 50 %. Se den fullständiga förvärvsanalysen på sidan 21 i denna rapport.

VD kommenterar



Tillväxt: 15 procent.

VD kommenterar

HofF ökar med 15 procent när vi jämför första kvartalet 2017 med första kvartalet året innan. Tillväxt är viktigt. Men hur går det till? Och hur skapas lönsam tillväxt i ett kommunikationshus?

Vår tillväxt skapas främst genom samarbete mellan de åtta HofF-byråer som numera finns samlade under samma tak på Skeppsbron (med undantag för Parapix och Bell & Lights studios på Södermalm och Kungsholmen). När byråerna erbjuder sina kompetenser till varandras kunder skapas nya projekt. Det är i dessa projekt som nya idéer kommer till. Nya idéer som ställer nya krav på oss som jobbar med innovativ kommunikation. Och nya krav skapar efterfrågan på ytterligare kompetenser. Tillväxt.

Nya idéer vinner priser. Som kampanjen för HSB Bostad som tillsammans med Scholz & Friends nyligen vann guld i Columbiägget. Och framgång skapar framgång. Inte minst när du delar med dig av den i utbildningar, föreläsningar, frukostseminarier och workshops. Att sprida kunskap är även det en formel för tillväxt.

Tillväxt skapas genom förvärv. Under årets första månader förvärvade vi filmproduktionsbolaget Bell & Light med kunder som H&M, Marshall och GANT. Ett viktigt förvärv som stärker vår leveranskapacitet inom rörlig kommunikation. Besök gärna: www.bellandlight.com.

Tillväxt sker organiskt. Vi är stolta över att flera av branschens vassaste hjärnor har valt HofF som sin nya arbetsgivare. Dessa rekryteringar är kortsiktigt negativa för kassaflöde och kvartalsresultat men samtidigt långsiktiga framgångsfaktorer för såväl konkurrenskraft som fortsatt lönsam tillväxt.

Under 2017 kommer vi se fortsatt tillväxt inom främst digital innehålls marknadsföring och automatiserad kommunikation. Det är här vi nu får flest förfrågningar, gör flest rekryteringar och bryter ny mark. Lönsam tillväxt handlar om att aldrig stå still. Alltid vara i rörelse. Att våga experimentera, förstå, förändra, förfina, optimera och varför inte även dela med sig av framgångsrecepten så fler kan lära? Det är inte enkelt att upphandla kommunikationstjänster idag. Därför behövs House of Friends – ett kreativt hus för samarbete där vänner hjälper varandra och sina uppdragsgivare att definiera varumärken som genom riktad (och allt oftare automatiserad) kommunikation skapar omedelbara resultat. Ett hus där spetskompetenser samlas. Där ny teknik är tillgänglig. Där leveranskapacitet finns. Där lönsam tillväxt skapas.

Stockholm i april 2017
Magnus Widgren
Verkställande direktör



Verksamheten

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Resultatmålet som bolaget genomgående kommenterar på är EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar). Tidigare har resultatmålet EBITA (rörelseresultat före av- och nedskrivning av immateriella tillgångar) använts. Skälet att koncernen valt att rapportera och kommentera EBITDA är att detta resultatmål mer precist reflekterar bolagets operativa utveckling, då de materiella avskrivningarna är en kostnadspost som endast på lång sikt varierar med bolagets affärsvolym, medan den kortsiktiga resultatuppföljningen blir tydligare och mer precis om EBITDA används som primärt resultatmål. Se nedan för relationen mellan redovisat rörelseresultat, EBITA och EBITDA. Tabellen har justerats för avvecklad verksamhet.

	2017 3 mån JAN–MAR	2016 3 mån JAN–MAR
Belopp i KSEK		
Redovisat rörelseresultat	–223	–177
Av- och nedskrivning av immateriella tillgångar	392	386
EBITA	169	209
Av- och nedskrivning av materiella tillgångar	155	117
EBITDA	324	326

1 JANUARI–31 MARS 2017

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 22,1 (19,2) MSEK. Rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 0,3 (0,3) MSEK.

Periodens resultat efter skatt uppgick till –0,2 (–0,2) MSEK. Resultatet per aktie uppgick till –0,01 (–0,01) SEK.

Den normala säsongsvariation som präglar koncernens affär innebär bl a att kalenderåret tenderar att inledas med svag efterfrågan som sedan successivt ökar under det första kvartalet. Även 2017 kom att följa detta mönster.

Positivt är att notera en tillväxt med drygt 15 % i jämförelse med första kvartalet 2016. Tillväxten är hänförlig till en kombination av organisk och förvärvad tillväxt, i linje med den strategi som antogs under 2016. De flesta av Hoff's ingående byråer har bidragit till tillväxten, inte minst digitalbyrån True Friends som startades i maj 2016 och som på mindre än ett år växt från noll till 14 medarbetare.

MARKNAD

Hoff's huvudverksamhet är kommunikation i digitala och traditionella kanaler. Koncernen erbjuder sina kunder lösningar kring tre centrala behov inom detta område: varumärkesbyggande, utveckling av kundrelationer samt produktion av tryckt, digital och rörlig media. Hoff vänder sig framförallt till marknadsavdelningar på större kommunikationsintensiva bolag.

Verksamheten

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

1 JANUARI–31 MARS 2017

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till –0,7 (0,2) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till 0,0 (–7,6) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –0,5 (–5,0) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –0,5 (10,9) MSEK. Det totala kassaflödet för perioden uppgick till –1,0 MSEK (–1,7 MSEK). Samtliga poster ingående i kassaflödet för första kvartalet 2017 är negativa där kassaflödet från den löpande verksamheten belastas av en skattebetalning på 0,9 MSEK, kassaflödet från investeringsverksamheten belastas av likviden för förvärvet av Bell & Light som togs ur koncernens kassa och kassaflödet från finansieringsverksamheten belastas av en fortsatt hög amorteringstakt på koncernens räntebärande skulder.

FINANSIERING

Bolaget har ett eget kapital om 44,3 (43,1) MSEK och en soliditet uppgående till 60 (58) procent, vilket innebär att bolaget har en stark finansiell ställning.

INVESTERINGAR

Den 1 december 2016 flyttade Hoff till nya lokaler på Skeppsbron 34 i Stockholm. Sedan Hoff bildades genom samgåendet av Nordkom och Friendsbyråerna i december 2015 har det varit av högsta prioritet för koncernen att få in alla byråerna under samma tak på en och samma adress. Denna ambition förverkligades nu. Flytten till de nya lokalerna var av stor vikt för att stärka Hoff konkurrenskraft och lönsamhetspotential. Konkurrenskraft genom att öka attraktionen som arbetsplats på en hårt konkurrensutsatt rekryteringsmarknad för branschens bästa medarbetare.

Lönsamhetspotential genom att förenkla realiserandet av de synergier som finns mellan de ingående byråerna. Totalt har drygt 1,5 MSEK investerats i infrastruktur och utrustning kopplat till flytten till Skeppsbron, varav 0,4 MSEK har tagits under första kvartalet 2017.

Den 14 februari genomfördes förvärvet av filmproduktionsbolaget Bell & Light AB. Förvärvet genomförs i två steg där det första innebär att Hoff förvärvar 50 % av aktierna plus en option att förvärva resterande 50 % i augusti 2018. Köpeskillingen för 50 % av aktierna i det första steget uppgick till 768 tkr och betalades kontant vid tillträdet den 14 februari 2017. Optionen ger Hoff rätt att förvärva de resterande 50 % av aktierna för 1 040 tkr senast den 31 augusti 2017. Därutöver finns en avtalad tilläggsköpeskilling som kommer att falla ut under 2019 och 2020 om vissa villkor är uppfyllda avseende tillväxt i Bell & Lights resultat. Bell & Light omsatte under 2016 2 892 tkr och genererade ett rörelseresultat på 516 tkr. Förvärvet av bolaget är ett viktigt led i att stärka Hoff kompetens och kapacitet inom rörlig media, en central del i den strategi som antogs under 2016. Bell & Light grundades 2011 och har de senaste fem åren uppvisat en genomsnittlig årlig tillväxt på 38 % och genomgående genererat rörelsemarginaler på mellan 15–20 %.

FÖRVARV OCH AVYTTRINGAR

Beträffande förvärvet av Bell & Light, se under Investeringar ovan, och den fullständiga förvärvsanalysen på sidan 21 i denna rapport

ANSTÄLLDA

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda i Hoff uppgick för perioden januari–mars till 75 (63).

Verksamheten

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden januari–december till 3,5 (1,2) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till –0,4 (–0,9) MSEK. Det egna kapitalet uppgick till 49,9 (45,8) MSEK vilket innebär en soliditet på 50 (48) procent.

REDOVISNINGSPRINCIPER

HofF-koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för House of Friends AB 2016, vilken finns tillgänglig på www.houseoffriends.se. Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2017 har väsentligt påverkat HofF-koncernen. Denna delårsrapport är för koncernen upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen (ÅRL). För moderbolaget har Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpats.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

HofF-koncernen använder sig av det alternativa nyckeltalet EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar). Se definition under rubriken Omsättning och resultat, ovan.

RISKER OCH OSÄKERHETSAKTORER

För bolagets risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2016.

UTSIKTER FÖR 2017

Bolaget lämnar ingen prognos för 2017.

GRANSKNINGSRAPPORT

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

MARKNADSNOTERING

Bolagets aktie är noterad på Nasdaq First North Stockholm under kortnamnet HofF.

KOMMANDE EKONOMISK INFORMATION

Årsstämma	27 april 2017 kl 12:00
Delårsrapport april–juni 2017	17 augusti 2017
Delårsrapport juli–september 2017	19 oktober 2017
Bokslutskommuniké 2017	15 februari 2018

Stockholm den 27 april 2017

Styrelsen

House of Friends AB (publ)

Informationen är sådan som HofF skall offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 27 april 2017.

Verksamheten

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

VD Magnus Widgren
Tel: 070-877 02 80
E-post: magnus.widgren@houseoffriends.se

CFO Mikael Behm
Tel: 070-814 33 35
E-post: mikael.behm@houseoffriends.se

ADRESSER

House of Friends AB (publ)
Skeppsbron 34
111 30 Stockholm
08-28 80 25
www.houseoffriends.se

Scholz & Friends / Friends & Tactics /
Friends & Insights / Done by Friends /
True Friends
Skeppsbron 34
111 30 Stockholm
08-28 80 25
www.houseoffriends.se

Bell & Light AB
Björngårdsgatan 3
118 52 Stockholm
www.bellandlight.com

Parapix AB
Scheelegatan 13
112 28 Stockholm
www.parapix.se

Certified Adviser:
Erik Penser Bank
Tel: 08-463 80 00
Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm



Koncernens rapport över totalresultat

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2017 3 mån JAN-MARS	2016 3 mån JAN-MARS	2016 12 mån JAN-DEC
Belopp i KSEK			
Nettoomsättning	22 118	19 165	88 170
Övriga rörelseintäkter	7	39	115
Summa rörelsens intäkter	22 125	19 204	88 285
Rörelsens kostnader			
Direkta uppdragskostnader	-4 882	-5 167	-26 169
Övriga externa kostnader	-3 809	-3 567	-13 674
Personalkostnader	-13 101	-10 138	-44 862
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-547	-503	-2 043
Övriga rörelsekostnader	-9	-6	-6
Summa rörelsens kostnader	-22 342	-19 381	-86 754
Rörelseresultat	-223	-177	1 531
Finansiella intäkter	5	6	26
Finansiella kostnader	-70	-51	-419
Resultat från finansiella poster	-65	-45	-393
Resultat före skatt	-288	-222	1 138
Inkomstskatt	62	58	-299
Årets resultat	-226	-164	839
Övrigt totalresultat för året	0	0	0
Summa totalresultat för året	-226	-164	839
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-354	-159	838
Summa totalresultat hänförligt till moderföretages aktieägare	-354	-159	838
Årets resultat hänförligt till minoritetsägare	128	-6	1
Summa totalresultat hänförligt till minoritetsägare	128	-6	1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,01	-0,01	0,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,01	-0,01	0,03
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	27 759 649	23 130 727	25 445 188
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	29 407 345	24 994 363	27 343 124
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	27 759 649	27 759 649	27 759 649
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	27 759 649	29 736 885	29 736 885

Koncernens
rapport över
finansiell
ställning

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i KSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	42 967	42 537	42 537
Övriga immateriella tillgångar	11 196	12 340	11 182
Uppskjutna skattefordringar	0	1 015	0
Andelar i intresseföretag	100	100	100
Inventarier och installationer	1 629	703	1 293
Summa anläggningstillgångar	55 892	56 695	55 112
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	12 317	10 543	15 304
Aktuella skattefordringar	2 210	1 548	1 444
Övriga fordringar	517	636	174
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 070	1 394	929
Likvida medel	2 090	3 879	3 132
Summa omsättningstillgångar	18 204	18 000	20 983
SUMMA TILLGÅNGAR	74 096	74 695	76 095

FORTS. KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i KSEK 2017-03-31 2016-03-31 2016-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare

Aktiekapital	2 776	2 776	2 776
Övrigt tillskjutet kapital	59 433	58 983	59 433
Upparbetat resultat inklusive årets resultat	-18 480	-19 129	-18 126
Innehav utan bestämmande inflytande	492	500	26
Summa eget kapital	44 221	43 130	44 109

Skulder

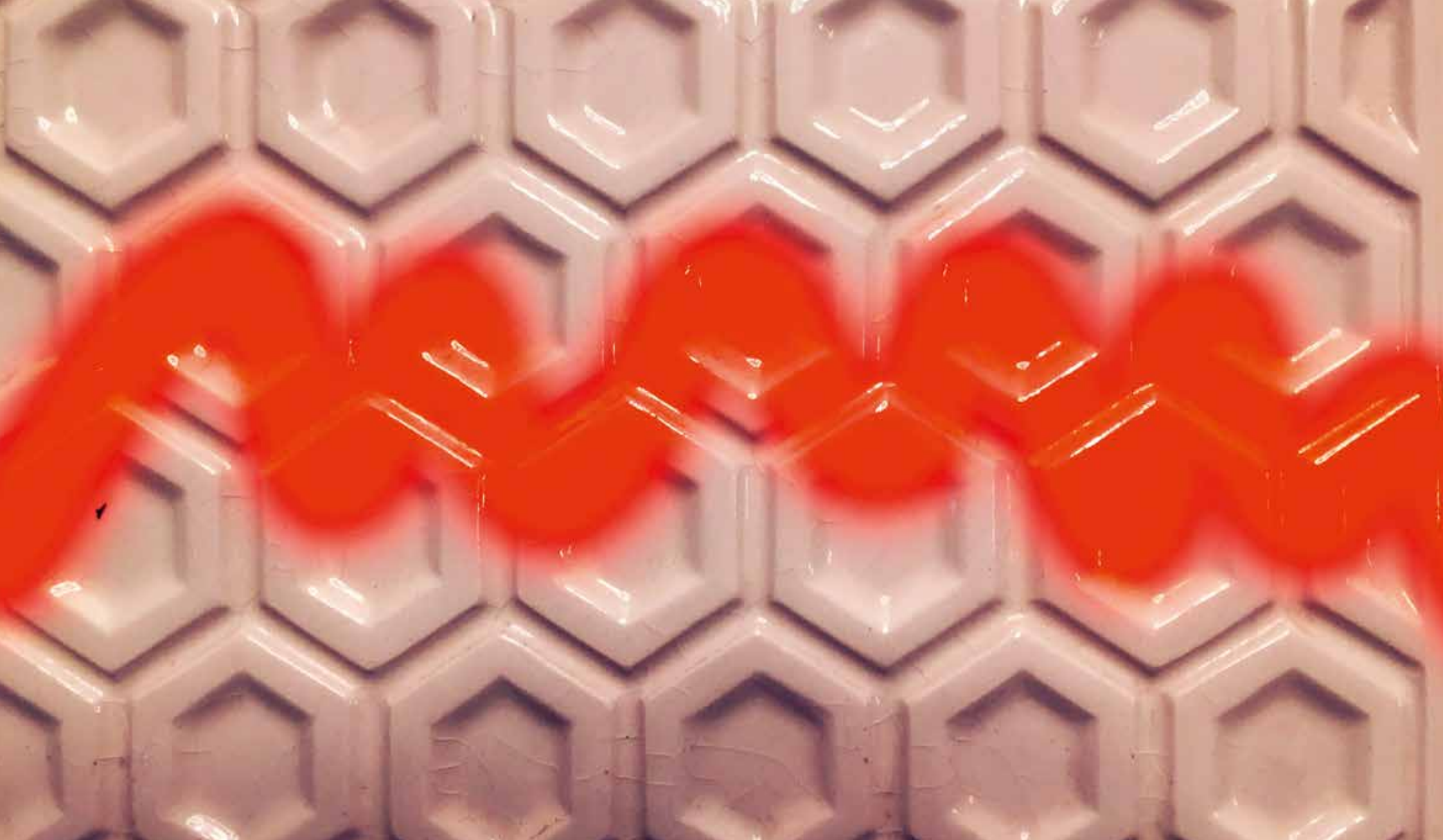
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	4 710	5 809	4 646
Upplåning från kreditinstitut	4 000	4 000	4 000
Summa långfristiga skulder	8 710	9 809	8 646

Kortfristiga skulder

Upplåning från kreditinstitut	6 266	5 568	6 773
Leverantörsskulder	3 786	4 068	3 277
Övriga skulder	5 362	6 300	6 299
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 751	5 820	6 991
Summa kortfristiga skulder	21 165	21 756	23 340

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL

	74 096	74 695	76 095
Ställda säkerheter	44 286	44 613	44 613
Ansvarsförbindelser	7 000	6 000	7 000



Koncernens rapport över kassaflöden

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

	2017 3 mån JAN-MARS	2016 3 mån JAN-MARS	2016 12 mån JAN-DEC
Belopp i KSEK			
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-223	-177	1 531
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	547	503	2 043
Erhållen ränta	5	5	26
Erlagd ränta	-70	-51	-419
Betald/Erhållen skatt	-939	-127	-1 439
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-680	153	1 742
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning kundfordringar	2 991	539	-4 222
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-462	-1 013	826
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	-2 356	-3 171	-3 962
Ökning/minskning leverantörsskulder	495	-4 073	-2 903
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12	-7 565	-8 519
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-100	-4 972	-4 997
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-422	-28	-1 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-522	-5 000	-5 997
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		9 297	9 297
Ökning kortfristiga finansiella skulder			3 747
Upptagna lån		2 260	2 260
Amortering av lån	-507	-691	-3 234
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-507	10 866	12 070
Periodens kassaflöde	-1 041	-1 699	-2 446
Likvida medel vid periodens början	3 132	5 578	5 578
Likvida medel vid periodens slut	2 091	3 879	3 132

Eget kapitalräkning

EGET KAPITALRÄKNING

Belopp i KSEK

Belopp i KSEK		Hänförligt till moderbolaget aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Upparbetat resultat inklusive årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	1 850	53 142	-18 964	36 028	2 940	38 968
Summa totalresultat för perioden			-165	-165		-165
Nyemission	926	8 372		9 298		9 298
Förvärv minoritet		-2 531		-2 531	-2 440	-4 971
Utgående balans per 31 mars 2016	2 776	58 983	-19 129	42 630	500	43 130
Ingående balans per 1 januari 2016	1 850	53 142	-18 964	36 028	2 940	38 968
Periodens resultat			838	838	1	839
Nyemission	926	8 372		9 298		9 298
Förvärv minoritet		-2 081		-2 081	-2 940	-5 021
Förvärv dotterbolag				0	25	25
Utgående balans per 31 december 2016	2 776	59 433	-18 126	44 083	26	44 109
Ingående balans per 1 januari 2017	2 776	59 433	-18 126	44 083	26	44 109
Periodens resultat			-354	-354	128	-226
Förvärv dotterbolag				0	338	338
Utgående balans per 31 mars 2017	2 776	59 433	-18 480	43 729	492	44 221

Moderbolagets resultaträkning

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	2017 3 mån JAN-MARS	2016 3 mån JAN-MARS	2016 12 mån JAN-DEC
Belopp i KSEK			
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter	3 537	1 200	12 315
Summa rörelsens intäkter	3 537	1 200	12 315
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-2 423	-1 546	-8 519
Personalkostnader	-1 360	-528	-6 101
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-71	-12	-44
Summa rörelsens kostnader	-3 854	-2 086	-14 664
Rörelseresultat	-317	-886	-2 349
Ränteintäkter och liknande resultatposter			9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-50	-27	-286
Resultat från finansiella poster	-50	-27	-277
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-367	-913	-2 626
Bokslutsdispositioner			7 177
Skatt på årets resultat	81	201	-1 015
Årets resultat	-286	-712	3 536

Moderbolagets balansräkning

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	768	43	513
	768	43	513
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	77 067	76 224	76 299
Uppskjutna skattefordringar	0	1 015	0
	77 067	77 239	76 299
Summa anläggningstillgångar	77 835	77 282	76 812
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	18 805	13 103	21 470
Aktuella skattefordringar	1 222	1 222	960
Kundfordringar	328	–	0
Övriga fordringar	13	447	12
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	484	1 068	535
	20 852	15 840	22 977
Kassa och bank	172	1 478	742
Summa omsättningstillgångar	21 024	17 318	23 719
SUMMA TILLGÅNGAR	98 859	94 600	100 531

FORTS. MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 776	2 776	2 776
Reservfond	9 875	9 875	9 875
Summa bundet eget kapital	12 651	12 651	12 651
Fritt eget kapital			
Överkursfond	69 936	69 936	69 936
Balanserat resultat	-32 322	-35 858	-35 858
Årets resultat	-368	-913	3 536
Summa fritt eget kapital	37 246	33 165	37 614
Summa eget kapital	49 897	45 816	50 265
Obeskattade reserver			
Avsättning till periodiseringsfond	9 936	14 065	9 936
	9 936	14 065	9 936
Långfristiga skuder			
Upplåning från kreditinstitut	4 000	6 260	4 000
	4 000	6 260	4 000
Kortfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	2 171	3 309	3 026
Leverantörsskulder	595	501	267
Skulder till koncernföretag	28 643	20 238	28 682
Övriga skulder	2 110	3 060	2 914
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 507	1 351	1 441
Summa kortfristiga skulder	35 026	28 459	36 330
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	98 859	94 600	100 531
Ställda säkerheter	65 181	65 181	65 181
Ansvarsförbindelser	7 000	6 000	7 000

Nyckeltal

NYCKELTAL	2017 3 mån JAN–MAR	2016 3 mån JAN–MAR	2016	2015	2014	2013*
Belopp i KSEK						
Resultat						
Nettoomsättning	22 118	19 165	88 170	54 663	64 064	175 404
Rörelseresultat, EBITDA	324	326	3 574	–8 675	1 970	17 866
Rörelseresultat, EBITA	169	209	3 075	–9 110	1 507	16 471
Rörelseresultat, EBIT	–223	–177	1 531	–9 171	1 507	12 946
Resultat före skatt	–288	–222	1 138	–9 465	1 279	12 485
Resultat från avvecklad verksamhet	0	0	0	6 660	2 421	
Periodens resultat	–226	–164	839	–1 264	4 632	9 370
Marginaler						
Rörelsemarginal, %, EBITDA	1 %	2 %	4 %	neg.	3 %	10 %
Rörelsemarginal, %, EBITA	1 %	1 %	3 %	neg.	2 %	9 %
Rörelsemarginal, %, EBIT	neg.	neg.	2 %	neg.	2 %	7 %
Vinstmarginal, %	neg.	neg.	1 %	neg.	2 %	7 %
Vinstmarginal, efter avvecklad verksamhet %	neg.	neg.	1 %	neg.	7 %	
Avkastningsmått						
Avkastning på sysselsatt kapital, %**	neg.	neg.	3 %	neg.	2 %	19 %
Avkastning på eget kapital, %**	neg.	neg.	2 %	neg.	7 %	15 %
Finansiell ställning						
Balansomslutning	74 096	74 695	76 095	77 100	104 183	115 594
Eget kapital	44 221	43 130	44 109	38 968	65 685	65 333
Sysselsatt kapital	54 487	52 698	54 882	46 968	68 685	68 333
Soliditet, %	60 %	58 %	58 %	51 %	63 %	57 %
Per aktie						
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	1,59	1,86	1,59	4,21	7,09	6,57
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,50	1,73	1,48	3,60	6,61	6,57
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet, kr	–0,01	–0,01	0,03	–0,14	0,50	1,01
Genomsnittligt antal aktier (1000-tal), före utspädning	27 760	23 131	27 760	9 258	9 258	9 258
Genomsnittligt antal aktier (1000-tal), efter utspädning	29 407	24 994	29 737	10 823	9 943	
Anställda						
Genomsnittligt antal anställda	75	63	68	43	43	140
Nettoomsättning per anställd	295	304	1 297	1 271	1 490	1 253

*År 2013 har ej justerats för avvecklad verksamhet. Dessa är ej jämförbara med 2014–2017

**Avkastning inkluderar avvecklad verksamhet

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv

Den 14 februari 2017 förvärvade moderföretaget 50 % av aktiekapitalet i Bell & Light AB. Förvärvet har bidragit till en ökning koncernens marknadsandel inom det prioriterade tillväxtområdet rörlig media och kompletterar koncernens befintliga verksamhet inom marknadskommunikation

Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan:

Köpeskilling

Likvida medel	768 000
Revers	0
Aktier som emitterats	0
Reglering av tidigare skuld	0
Summa köpeskilling	768 000

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:

	Verkligt värde
Likvida medel	667 907
Kundfordringar	3 988
Maskiner och inventarier	68 737
Skattefordran	0
Immateriella tillgångar; varumärken	0
Immateriella tillgångar; kundkontrakt	405 220
Övriga tillgångar	5 000
Leverantörsskulder	-13 603
Checkräkningskredit	0
Eventualförpliktelse	0
Skatteskulder	-150 285
Uppskjuten skatt OR	-148 328
Andra förpliktelser avseende ertätningar till anställda	0
Övriga skulder	-161 607
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	677 029
Innehav utan bestämmande inflytande	-338 514
Goodwill	429 486
Förvärvade nettotillgångar	768 000

Goodwill är hänförlig till de anställda och marknadsandelar. Värdet av kundkontrakt har beräknats med antagandet att 30 % av resultatet i Bell & Light, 88 tkr, är hänförligt till återkommande kunder. Nuvärdet av detta belopp har beräknats över 5 år med diskonteringsräntan 12 %. Värdet av kundkontrakt skrivs av över 8 år.

VAL AV REDOVISNINGSPRINCIP FÖR INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

För innehav utan bestämmande inflytande i Friends & Insights AB har koncernen valt att redovisa innehav utan bestämmande inflytande till dess proportionella andel av de förvärvade nettotillgångarna.

INTÄKTER OCH RESULTAT I DEN FÖRVÄRVADE RÖRELSEN

Om förvärvet genomförts den 1 januari 2016 visar konsoliderad proforma för intäkter på 2 892 tkr, rörelseresultat på 515 tkr och årets resultat på 294 tkr per den 31 december 2016. Beloppen har beräknats genom dotterföretagets resultat med justering för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterföretaget.

KÖPEKILLING KASSAUTFLODE

Kassaflöde för att förvärva dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel.

	2017	2016
Kontant köpeskilling	-768 000	-
Avgår – förvärvade tillgodohavanden	-	-
Likvida medel	667 907	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-100 093	-



HOUSE OF FRIENDS I KORTHET

HofF – House of Friends, är en kommunikationskoncern som är noterad på First North. Koncernens huvudverksamhet är kommunikation i digitala och traditionella kanaler och består av reklambyrån Scholz & Friends, DM/RM-byrån Friends & Tactics, Marketing Automationbyrån Friends & Insights, filmproduktionsbolaget Bell & Light, produktionsbyrån för rörlig media Parapix, den taktiska digitalbyrån True Friends och produktionsbyrån för digital kommunikation Done by Friends. HofF som koncern har funnits i 14 år. Erik Penser Bank är HofFs Certified Adviser.