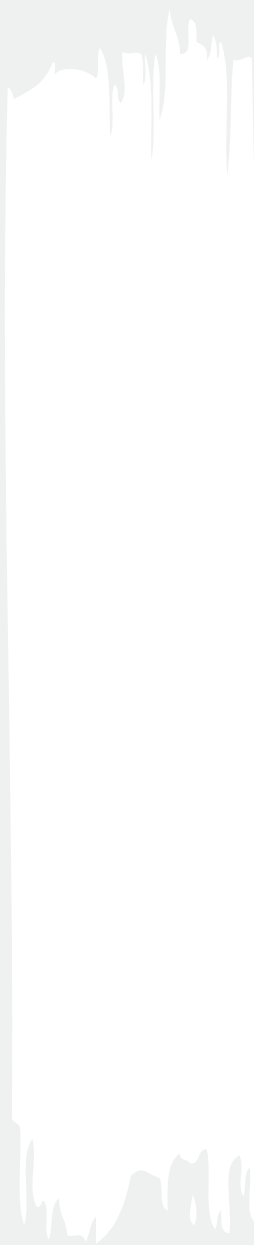


NORDKOM



Delårsrapport Q1
Januari–mars 2014
Nordkom AB (publ)

Perioden i sammanfattning

2

Q1

Perioden januari–mars 2014



- > Omsättningen för perioden uppgick till 47,2 (45,0) MSEK
- > Rörelseresultatet (EBITA) för perioden uppgick till 5,0 (4,8) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 11 (11) procent
- > Periodens resultat efter skatt uppgick till 3,2 (3,0) MSEK
- > Periodens resultat per aktie uppgick till 0,34 (0,32) SEK före utspädning
- > Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1,2 (1,9) MSEK. Likvida medel uppgår till 10,6 (4,8) MSEK

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.)

”Tillväxt och stabilt resultat inleder 2014



VD kommenterar

Inledningen av året är tillfredsställande där båda affärsområdena Ottoboni och Done Production levererar stabila resultat. Vår positiva utmaning är nu att dra nytta av den solida verksamheten för att skapa ytterligare tillväxt.

Omsättningen för årets första kvartal uppgår till 47 MSEK, vilket innebär en tillväxt om fem procent där huvuddelen av kvartalets tillväxt genereras inom Done Production. Att kunna rapportera om tillväxt för Done Production är alltid glädjande och ett styrkebesked. Detta då bolagets ursprung inom traditionell media gör att en betydande del av verksamheten riktar sig mot en marknad som minskar. Done Production har på ett målmedvetet sätt arbetat med att ställa om verksamheten till att vara en kanaloberoende modern produktionsbyrå. Denna omställning gör att Done Production vinner marknadsandelar som kompenserar för nedgången inom andra delar av affärsområdet. Vad gäller Ottoboni fortsätter verksamheten i Göteborg att utvecklas och även etableringen i Öresundsregionen börjar försiktigt ta fart. Ottobonis tillväxt i Stockholm har varit något trevande på grund av ett

par kundprojekt som senarelagts. Dock har Ottoboni i Stockholm varit framgångsrikt vad gäller nykundsintaget, där bland andra Dustin och Arvid Nordqvist kan omnämnas. Även varuhuset NK är ny kund till Ottoboni, vilket är glädjande då uppdraget vanns efter en omfattande upphandlingsprocess i konkurrens med flera andra aktörer.

Tillväxten sker med en bibehållen marginal (EBITA) om 11 procent vilket gör att resultatet ökar från 4,8 till 5,0 MSEK. Både omsättning och resultat i första kvartalet är för mig ett besked om att Nordkom står på en stabil grund där vi flyttar fram våra positioner och skapar förutsättningar för fortsatt tillväxt. Done Production har en fortsatt spännande utmaning att utveckla primärt sin produktionsbyråverksamhet för att på så vis kunna ta marknadsandelar. Ottoboni har en intressant position inom digital kommunikation. Möjligheten till organisk tillväxt är därmed god samt att vi kontinuerligt utvärderar möjligheten att genom förvärv addera ytterligare affärsområden.

Stockholm i april 2014
Henrik Andreasson
Verkställande direktör

Verksamheten

4

Omsättning och resultat

Resultatmåttet som bolaget genomgående kommenterar på är EBITA (rörelseresultat före av- och nedskrivning av immateriella tillgångar). Se nedan för relationen mellan redovisat rörelseresultat och EBITA.

Belopp i KSEK	2014 3 mån jan-mars	2013 3 mån jan-mars	2013 12 mån jan-dec
Redovisat rörelseresultat	4 105	3 909	12 946
Av- och nedskrivning av immateriella tillgångar	880	882	3 525
EBITA	4 985	4 791	16 471

1 JANUARI–31 MARS 2014

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 47,2 (45,0) MSEK, vilket innebär en ökning om 5 procent. Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 5,0 (4,8) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 11 (11) procent. Periodens resultat efter skatt uppgick till 3,2 (3,0) MSEK. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,34 (0,32) SEK.

Sett till våra affärsområden så ökar omsättningen inom Done Production med 11 procent. Under slutet av 2012 och början av 2013 började Done Production känna av en minskande omsättning vilket föranledde ett ökat fokus på produktionsbyråtjänster. Ökningen av dessa tjänster är det som gör att området genererar en tillväxt innevarande kvartal. Vad gäller Ottoboni är omsättningen marginellt högre än föregående år. Verksamheterna i Göteborg och Öresund växer jämfört med föregående år,

vilket till del neutraliseras av att aktiviteten inom befintlig kundbas för Ottobonis verksamhet i Stockholm har varit på en något lägre nivå än förväntat. Done Production förbättrar både resultat och lönsamhet till följd av den ökade omsättningen emedan Ottobonis resultat är i princip oförändrat.

MARKNAD

Nordkoms huvudverksamhet är kommunikation i digitala och traditionella kanaler och representeras av affärsområdena Ottoboni och Done Production. Våra kunder är framförallt marknadsavdelningar på större kommunikationsintensiva bolag.

**FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE
1 JANUARI–31 MARS 2014**

Kassaflödet för perioden från den löpande verksamheten uppgick efter förändring av rörelsekapitalet till 1,2 (1,9) MSEK. Likvida medel uppgår till 10,6 (4,8) MSEK.

FINANSIERING

Bolaget har räntebärande skulder om 2,3 MSEK. Bolaget har ett eget kapital om 68,5 (63,6) MSEK och en soliditet uppgående till 63 (60) procent, vilket innebär att bolaget har en stark finansiell ställning.

INVESTERINGAR

Investeringarna under perioden uppgår till 1,6 (0,8) MSEK. Primärt avser detta investeringar i dotterbolag där 1 MSEK är en utbetald tilläggsköpeskillning för förvärvet av Way2IT Solutions AB (namnändrat till Ottoboni Öresund AB) samt 0,4 MSEK avseende förvärvet av minoriteten i Ottoboni Göteborg. Därmed kvartstår inga tilläggsköpeskillningar för genomförda förvärv. Övriga investeringar är i allt väsentligt IT-relaterade.

ANSTÄLLDA

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda uppgick för perioden januari – mars till 142 (138).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden januari – mars till 2,1 (2,1) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -2,5 (-2,3) MSEK. Det egna kapitalet uppgick till 63,5 (65,7) MSEK vilket innebär en soliditet på 71 (59) procent

REDOVISNINGSPRINCIPER

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 tillämpats. Från och med 1 januari 2014 har vissa ändringar i befintliga standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) trätt i kraft, till exempel förändringar i IFRS 13. Bedömningen är att dessa inte får någon effekt på koncernens redovisning.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För bolagets risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2013

UTSIKTER FÖR 2014

Bolaget lämnar ingen prognos för 2014.

GRANSKNINGSRAPPORT

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

MARKNADSNOTERING

Bolagets aktie är noterad på OMX First North under kortnamnet NORD.

KOMMANDE EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport april-juni 2014

27 Aug 2014

Delårsrapport juli- september 2014

24 Okt 2014

Bokslutskommuniké 2014

18 Feb 2015

Stockholm den 23 april 2014

Styrelsen

Nordkom AB (publ)

Informationen är sådan som Nordkom skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller om lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 23 april 2014.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

VD Henrik Andreasson

Tel: 08-729 94 00

E-post: henrik.andreasson@nordkom.se

CFO Henrik Bergentoft

Tel: 08-729 94 00

E-post: henrik.bergentoft@nordkom.se

Certified Advisor:

Remium

Tel: 08-454 32 00

Kungsgatan12-14

111 35 Stockholm

För ytterligare investerarinformation rekommenderas Nordkoms samarbetspartner Introduce – <http://www.introduce.se/foretag/nordkom>.

Koncernens rapport över totalresultat

7

	2014	2013	2013
	3 mån	3 mån	12 mån
Belopp i KSEK	JAN-MARS	JAN-MARS	JAN-DEC
Nettoomsättning	46 933	44 705	175 404
Övriga rörelseintäkter	279	232	1 778
Summa rörelsens intäkter	47 212	44 937	177 182
Rörelsens kostnader			
Direkta uppdragskostnader	-9 447	-8 099	-37 904
Övriga externa kostnader	-5 625	-5 778	-23 714
Personalkostnader	-26 745	-25 894	-97 649
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 246	-1 243	-4 920
Övriga rörelsekostnader	-44	-14	-49
Summa rörelsens kostnader	-43 107	-41 028	-164 236
Rörelseresultat	4 105	3 909	12 946
Finansiella intäkter	6	9	25
Finansiella kostnader	-58	-119	-486
Resultat från finansiella poster	-52	-110	-461
Resultat före skatt	4 053	3 799	12 485
Inkomstskatt	-892	-835	-3 115
Årets resultat	3 161	2 964	9 370
Övrigt totalresultat för året	-	-	-
Summa totalresultat för året	3 161	2 964	9 370
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	3 161	2 964	9 370
Summa totalresultat hänförligt till moderföretages aktieägare	3 161	2 964	9 370
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,34	0,32	1,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,32	0,32	1,01
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	9 257 843	9 257 843	9 257 843
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	9 942 843	9 357 843	9 307 843
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	9 257 843	9 257 843	9 257 843
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	9 942 843	9 357 843	9 257 843

Koncernens rapport över finansiell ställning

8

Belopp i KSEK	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	51 666	51 666	51 666
Övriga immateriella tillgångar	6 150	9 675	7 031
Inventarier verktyg och installationer	2 738	2 949	2 932
Summa anläggningstillgångar	60 554	64 290	61 629
Omsättningstillgångar			
Varulager	430	506	494
Kundfordringar	24 773	28 707	31 878
Aktuella skattefordringar	1 254	1 809	921
Övriga fordringar	607	109	361
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 460	5 187	8 582
Likvida medel	10 577	4 837	11 729
Summa omsättningstillgångar	48 101	41 155	53 965
SUMMA TILLGÅNGAR	108 655	105 445	115 594
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital	926	926	926
Övrigt tillskjutet kapital	35 822	40 451	35 822
Upparbetat resultat inklusive årets resultat	31 746	22 179	28 585
Summa eget kapital	68 494	63 556	65 333
Skulder			
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	5 216	5 281	4 699
Övriga avsättningar	-	1 400	-
Upplåning från kreditinstitut	-	2 250	-
Summa långfristiga skulder	5 216	8 931	4 699
Kortfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	2 250	3 000	3 000
Leverantörsskulder	9 687	8 636	13 124
Förskott från kunder	4 580	3 210	9 911
Aktuella skatteskulder	1 506	-	-
Övriga skulder	4 883	4 956	6 932
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 039	13 156	12 595
Summa kortfristiga skulder	34 945	32 958	45 562
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	108 655	105 445	115 594
Ställda säkerheter	24 084	24 084	24 084
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Koncernens rapport över kassaflöden

9

	2014	2013	2013
	3 mån	3 mån	12 mån
Belopp i KSEK	JAN-MARS	JAN-MARS	JAN-DEC
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	4 105	3 909	12 946
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 246	1 018	3 295
Erhållen ränta	6	9	25
Erlagd ränta	-58	-119	-486
Betald skatt	798	-2 945	-4 919
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6 097	1 872	10 861
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager	64	-347	-335
Ökning/minskning kundfordringar	7 105	1 015	-2 156
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-2 124	-291	-3 938
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	-2 037	1 206	9 322
Ökning/minskning leverantörsskulder	-7 936	-1 566	2 922
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 169	1 889	16 676
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-1 400	-500	-500
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-171	-270	-1 286
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 571	-770	-1 786
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering av lån	-750	-750	-3 000
Utdelning till moderföretagets aktieägare	-	-	-4 629
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-750	-750	-7 629
Periodens kassaflöde	-1 152	369	7 261
Likvida medel vid periodens början	11 729	4 468	4 468
Likvida medel vid periodens slut	10 577	4 837	11 729

Eget kapitalräkning

10

Belopp i KSEK	Hänförligt till moderbolaget aktieägare			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Upparbetat resultat inklusive årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2013	926	40 451	19 215	60 592
Summa totalresultat för perioden			2 964	2 964
Utgående balans per 31 mars 2013	926	40 451	22 179	63 556
Ingående balans per 1 januari 2013	926	40 451	19 215	60 592
Summa totalresultat för perioden			9 370	9 370
Utdelning		-4 629		-4 629
Utgående balans per 31 december 2013	926	35 822	28 585	65 333
Ingående balans per 1 januari 2014	926	35 822	28 585	65 333
Summa totalresultat för perioden			3 161	3 161
Utgående balans per 31 mars 2014	926	35 822	31 746	68 494

Segmentredovisning

11

	2014 3 mån JAN-MARS	2013 3 mån JAN-MARS	2013 3 mån JAN-DEC
Belopp i KSEK			
Omsättning			
Done Production	18 430	16 568	71 413
Ottoboni	28 604	28 077	103 991
Ofördelat	178	292	1 778
Totalt	47 212	44 937	177 182
EBITA			
Done Production	3 415	2 883	13 393
Ottoboni	4 017	4 081	10 567
Ofördelat	-2 447	-2 173	-7 489
Totalt	4 985	4 791	16 471

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren.

Moderbolagets resultaträkning

12

	2014	2013	2012
	3 mån	3 mån	12 mån
Belopp i KSEK	JAN-MARS	JAN-MARS	JAN-DEC
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter	2 107	2 115	8 859
Summa rörelsens intäkter	2 107	2 115	8 859
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-1 782	-1 522	-7 256
Personalkostnader	-2 771	-2 766	-8 979
Summa rörelsens kostnader	-4 553	-4 288	-16 235
Rörelseresultat	-2 446	-2 173	-7 376
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	23 082
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	2	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-53	-108	-453
Resultat från finansiella poster	-53	-106	22 629
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-2 499	-2 279	15 253
Bokslutsdispositioner	-	-	-4 089
Skatt på årets resultat	-1 085	-1 030	-2 700
Årets resultat	-3 584	-3 309	8 464

Moderbolagets balansräkning

13

Belopp i KSEK	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	81 747	82 666	81 747
	81 747	82 666	81 747
Summa anläggningstillgångar	81 747	82 666	81 747
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	6 416	2 386	12 089
Aktuella skattefordringar	917	449	335
Övriga fordringar	439	2	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 220	1 162	1 082
	8 992	3 999	13 516
Kassa och bank	-	2 869	9 709
Summa omsättningstillgångar	8 992	6 868	23 225
SUMMA TILLGÅNGAR	90 739	89 534	104 972

Moderbolagets balansräkning

14

Belopp i KSEK	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	926	926	926
Reservfond	9 875	9 875	9 875
Summa bundet eget kapital	10 801	10 801	10 801
Fritt eget kapital			
Överkursfond	39 841	39 841	39 841
Balanserat resultat	20 041	16 205	11 577
Årets resultat	-2 500	-3 309	8 464
Summa fritt eget kapital	57 382	52 737	59 882
Summa eget kapital	68 183	63 538	70 683
Obeskattade reserver			
Avsättning till periodiseringsfond	16 130	12 040	16 130
	16 130	12 040	16 130
Avsättningar			
Övriga avsättningar	-	1 400	-
	-	1 400	-
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	-	2 250	-
	-	2 250	-
Kortfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	2 250	3 000	3 000
Leverantörsskulder	1 870	1 573	2 142
Skulder till koncernföretag	-	3 964	9 835
Övriga skulder	942	306	1 367
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 364	1 463	1 815
Summa kortfristiga skulder	6 426	10 306	18 159
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	90 739	89 534	104 972
Ställda säkerheter	2 500	5 000	2 500
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Nyckeltal

15

NYCKELTAL	2014	2013	2013	2012	2011	2010
	3 mån	3 mån				
	JAN-MARS	JAN-MARS				
Resultat						
Nettoomsättning	46 933	44 705	175 404	166 408	176 266	114 194
Rörelseresultat, EBITA	4 985	4 791	16 471	9 958	23 200	16 363
Rörelseresultat, EBIT	4 105	3 909	12 946	6 433	19 736	14 104
Resultat före skatt	4 053	3 799	12 485	5 953	19 428	13 881
Periodens resultat	3 161	2 964	9 370	5 479	14 230	10 362
Marginaler						
Rörelsemarginal, %, EBITA	11%	11%	9%	6%	13%	14%
Rörelsemarginal, %, EBIT	9%	9%	7%	4%	11%	12%
Vinstmarginal, %	9%	8%	7%	4%	11%	12%
Avkastningsmått						
Avkastning på sysselsatt kapital, %	24%	23%	19%	10%	30%	23%
Avkastning på eget kapital, %	19%	19%	14%	9%	23%	17%
Finansiell ställning						
Balansomslutning	108 655	105 445	115 594	104 617	130 051	122 164
Eget kapital	68 494	63 556	65 333	60 592	64 370	61 470
Sysselsatt kapital	70 744	68 806	68 333	66 592	73 370	61 470
Soliditet, %	63%	60%	57%	58%	49%	50%
Per aktie						
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	7,40	6,86	6,57	6,54	6,95	6,82
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	7,40	6,86	6,57	6,54	6,88	6,67
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,34	0,32	1,01	0,59	1,54	1,23
Antal aktier (1000-tal)	9258	9258	9943	9258	9258	9258
Anställda						
Genomsnittligt antal anställda	142	138	140	149	140	72
Nettoomsättning per anställd	331	324	1 253	1109	1 259	1 586

NORDKOM

Nordkom i korthet

Nordkom är en kommunikationskoncern som är noterad på First North. Koncernens huvudverksamhet är kommunikation i digitala och traditionella kanaler och representeras av affärsområdena Ottoboni och Done Production. Ottoboni är en av Sveriges största digitala kommunikationsbyråer och Done Production en av Sveriges ledande produktionsbyråer. Nordkom som koncern har funnits i 13 år, har 140 medarbetare som är verksamma i Stockholm, Göteborg och Malmö. Under 2013 omsatte koncernen 177 Mkr och har gått med vinst de senaste 10 åren.