



Delårsrapport för

Shortcut Media AB (publ)

Org.nr. 556849-1830

1 januari – 30 september 2018

13 november 2018

shortcut **MEDIA.**

Med "SMG" avses Shortcut Media AB (publ), org. nr. 556849-1830, inklusive dotterbolag. Styrelsen och verkställande direktören för SMG får härmed avge delårsrapport för 2018, avseende perioden 1 januari – 30 september 2018. Alla siffror och kommentarer avser koncernen och belopp anges i Tkr med motsvarande period föregående år inom parentes, om inte annat anges.

Översikt: 1 jan – 30 september 2018

För perioden, 1 januari – 30 september 2018

- Nettoomsättningen minskade med 9%, till 42 617 (47 034) Tkr
- Resultatet före Goodwill-avskrivningar (EBITA) uppgick till -1 441 (2 679) Tkr
- EBITA-marginal uppgick till -3% (6%)
- Resultat före skatt uppgick till -4 572 (-19) Tkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,52 (-0,08) Kr
- Resultat per aktie exklusive Goodwill-avskrivningar uppgick till -0,21 (0,18) Kr

Tredje kvartalet, 1 juli – 30 september 2018

- Nettoomsättningen minskade med 16%, till 12 730 (15 084) Tkr
- Resultatet före Goodwill-avskrivningar (EBITA) uppgick till -1 223 (1 915) Tkr
- EBITA-marginal uppgick till -10% (13%)
- Resultat före skatt uppgick till -2 138 (987) Tkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,22 (0,04) Kr
- Resultat per aktie exklusive Goodwill-avskrivningar uppgick till -0,13 (0,14) Kr

Viktiga händelser

- Bond Street [vann en affär](#) med Discovery Networks värd minst 10 Mkr per år. Produktion påbörjas i januari 2019. Avtalet är löpande, har sex månaders uppsägningstid och belastar tredje samt fjärde kvartalets resultat med ca 1,5 Mkr i uppstartskostnader, varav ungefär hälften under tredje kvartalet
- Då avtalet med Discovery innebär att Bond Street [expanderar](#) till kunder i Norge och Danmark är SMG:s mål med internationell expansion under 2018 uppnått
- Framgångsrik [lansering](#) av Frost Studio genom sammanslagning av Good Motion och Frost VFX
- Shortcut Produktion har tilldelats samt undertecknat ramavtal med [Diskrimineringsombudsmannen](#) (DO) samt [Upphandlingsmyndigheten](#) (UHM), vilka enligt kunderna uppskattas till ca 0,7 Mkr per år i upp till fyra år vardera
- Oddway [vann uppdrag](#) åt en ny kund värt ca 1,1 Mkr. Beställningen avsåg produktion av filmer till främst sociala kanaler
- Bond Street Film vann [tre guld och ett silver](#) i Swedish Media Festival, en nationell tävling för beställningsfilm
- [Uppsalakidnappningen](#), med visuella effekter och färgbearbetning av Frost Studio, hade premiär under kvartalet

Nyckeltal

Talen avser koncernen.

	2018-07-01 2018-09-30 3 mån	2017-07-01 2017-09-30 3 mån	2018-01-01 2018-09-30 9 mån	2017-01-01 2017-09-30 9 mån	2017-01-01 2017-12-31 Helår
(Tkr)					
Nettoomsättning	12 730	15 084	42 617	47 034	65 274
-förändring %	-16%	45%	-9%	57%	52%
EBITDA, Rörelseresultat före avskrivningar	-1 088	2 022	-1 055	3 000	2 126
-marginal %	-9%	13%	-2%	6%	3%
EBITA, Rörelseresultat före GW-avskrivningar	-1 223	1 915	-1 441	2 679	1 666
-marginal %	-10%	13%	-3%	6%	3%
Resultat före skatt	-2 138	987	-4 572	-19	-2 034
-marginal %	-17%	7%	-11%	0%	-3%
Periodens resultat	-2 100	417	-4 983	-799	-2 692
-marginal %	-16%	3%	-12%	-2%	-4%
-Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 180	-47	-5 413	-1 540	-3 425
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	17 400	23 171	17 400	23 171	21 474
Resultat per aktie	-0,22 SEK	0,04 SEK	-0,52 SEK	-0,08 SEK	-0,29 SEK
Resultat per aktie (exkl GW-avskrivningar)	-0,13 SEK	0,14 SEK	-0,21 SEK	0,18 SEK	0,08 SEK
Resultat per aktie som tillfaller aktieägarna	-0,23 SEK	0,00 SEK	-0,57 SEK	-0,16 SEK	-0,36 SEK
Resultat per aktie som tillfaller aktieägarna (exkl GW-avskrivn.)	-0,14 SEK	0,09 SEK	-0,26 SEK	0,10 SEK	0,00 SEK
Antal utestående aktier vid periodens slut	9 575 487	9 426 651	9 575 487	9 426 651	9 426 651

Antalet aktier ökade med 148 836 st till 9 575 487 st under 2018. Detta till följd av förvärvet av återstående andelar i Good Motion, vilket kommunicerades under andra kvartalet 2018.

SMG – marknadsledande produktionsgrupp inom rörlig bild

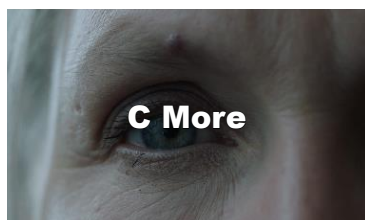
Bevisat hög kvalitet på inspelad film.

Med Oddway i spetsen producerar vi inspelad film av hög kvalitet till storkunder som Stena, Volvo Cars och Com Hem. Nedan är ett urval av våra inspelade filmer.



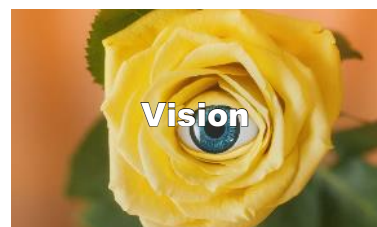
En av världens bästa trailerproducenter.

SMG producerar trailers i världsklass till TV, långfilm samt datorspel genom trailerproducenterna på Bond Street Film. 14 juni vann Bond Street guld i kategorin ljuddesign för en trailer producerad för C More och bolaget är återigen nominerat till prestigefyllda Clio Awards. Nedan är ett urval av våra trailers.



Fullserviceleverantör av postproduktion, animation och visuella effekter.

SMG erbjuder ett komplett utbud av tjänster inom postproduktion genom den samlade kompetensen hos bolagen. Nedan är exempel på projekt som gruppen arbetat med inom animation, visuella effekter och/eller postproduktion.



Verkställande direktörens kommentar

Hösten 2018 har så långt resulterat i två viktiga strategiska framsteg för koncernen. Dels har Bond Street vunnit ett internationellt avtal värt minst 10 Mkr per år med Discovery, vilket även innebär att verksamheten expanderar till kunder i Norge och Danmark. SMG är därmed inom kort en pan-Nordisk koncern. Dels har sammanslagningen av Frost VFX och Good Motion resulterat i en lyckad och medialt uppmärksammas lansering av Frost Studio.

Frost Studio kommer även under fjärde kvartalet att flytta in i den lokal på Brännkyrkagatan som SMG förvärvade i slutet av 2017, där även Shortcut Produktion är beläget. Att samla de två verksamheterna på ett ställe skapar synergier både vad avser kostnader som försäljning. Sammanslagningen och lanseringen av Frost Studio, tillsammans med samflytten till Brännkyrkagatan under årets sista kvartal innebär att de sista planerade åtgärderna för effektivisering av verksamheten är genomförda. Vi ser mycket fram emot att med detta som grund kunna avsluta 2018 och gå in i 2019 med en effektivare organisation och ökat fokus på den löpande verksamheten.

Samtidigt har ovanstående händelser och åtgärder fått negativ effekt på kvartalets finansiella utfall. Ungefär hälften av de 1,5 Mkr i uppstartskostnader som kommunicerades i samband med det vunna ramavtalet med Discovery har belastat tredje kvartalets resultat. Vi har också sett ett lägre affärsinflöde under kvartalet. Även om det är ett semesterkvartal är utfallet inte tillfredställande. Tillsammans med projektbortfallen under årets första kvartal innebär detta att SMG sannolikt inte kommer att nå de omsättnings- och resultatmål som satts upp för 2018. Vi arbetar dock hårt för att få till bästa möjliga avslutning under årets sista kvartal. Mål för 2019 kommer att kommuniceras i samband med bokslutskommunikén för 2018.

Omsättningen minskade med 9% jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet före Goodwill-avskrivningar (EBITA) försämrades till -1,4 Mkr.

Totalt har koncernen under året så långt vunnit flera viktiga ramavtal; Discovery, Statens Maritima Muséer, Diskrimineringsombudsmannen, Upphandlingsmyndigheten och Socialstyrelsen (som leverantör tre av tre). Det är helt i linje med den strategi som nämndes i föregående kvartalsrapport, det vill säga vår strävan att prioritera täta kundsamarbeten, ramavtal samt återkommande beställare snarare än enskilda projekt. Glädjande är också att koncernen nu nått ett av 2018 års viktigaste operativa mål – att expandera internationellt i och med Bond Streets uppdrag för Discovery i Norge och Danmark.

Affärsvolymen från de vunna ramavtalen har i stort sett inte syns i våra rapporterade finansiella tal ännu. De positiva effekterna kommer successivt att synas i verksamheten under slutet av 2018 och i synnerhet från början av 2019. Det förväntas innebära fler spännande projekt, större affärsinflöde och därmed högre omsättning samt förbättrat resultat.

Intäkter och resultat

Perioden 1 januari – 30 september 2018

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 42 617 (47 034), en minskning med 9% jämfört med motsvarande period i fjol. Minskningen i omsättning beror främst på projektbortfall inom efterbearbetning samt filmproduktion.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -1 055 (3 000) Tkr. Resultat före Goodwill-avskrivningar (EBITA) uppgick till -1 441 (2 679) Tkr.

Resultat per aktie uppgick till -0,52 (-0,08) SEK.

Resultat per aktie exklusive Goodwill-avskrivningar uppgick till -0,21 (0,18) SEK.

Kvartalet 1 juli – 30 september 2018

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 12 730 (15 084), en minskning med 16% jämfört med motsvarande period i fjol. Minskningen i omsättning beror främst på projektbortfall inom efterbearbetning samt filmproduktion.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -1 088 (2 022) Tkr. Resultat före Goodwill-avskrivningar (EBITA) uppgick till -1 223 (1 915) Tkr.

Resultat per aktie uppgick till -0,22 (0,04) SEK.

Resultat per aktie exklusive Goodwill-avskrivningar uppgick till -0,13 (0,14) SEK.

Tilläggsköpeskillning

Det finns i dagsläget inga avtal som kan innebära utbetalning av ytterligare tilläggsköpeskillning.

Eventualförpliktelser

För en del av de räntebärande långfristiga skulderna, motsvarande ca 1,8 Mkr till säljarna av Bond Street Film Stockholm AB, har moderbolaget lämnat företrädesrätt på utdelningar från dotterbolagen Shortcut Media Post AB, Shortcut Media Graphics AB samt Shortcut Media Film AB. Är inte denna skuld reglerad per förfallodagen ska utdelning till Shortcut Media AB från dessa dotterföretag oavkortat gå till borgenären tills dess att skulden är reglerad.

Aktien

Shortcuts aktie (SMG) noterades på AktieTorget den 20 juni 2016 och har ISIN-kod SE0008347462.

Den 28 september 2018 fanns totalt 9 575 487 st utestående aktier fördelat på 581 st ägare (källa: Euroclear).

Risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som SMGs verksamhet exponeras för relaterar till bland annat nyckelkompetens, nyckelkunder, konkurrens samt konjunktur. För information avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till bolagets årsredovisning för 2017. Inga väsentliga nya eller förändrade risker och osäkerhetsfaktorer har identifierats under perioden.

Redovisningsprinciper

All finansiell information i denna rapport är framtaget i enlighet med K3, vilket är det regelverk som följs. För detaljerad beskrivning av detta hänvisas till senast avlämnad årsredovisning. Resultat- och balansräkningar är i vissa fall något komprimerade i denna rapport.

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Rapportkalendarium

SMG:s rapporter samt årsredovisning tillhandahålls på www.spotlightstockmarket.com samt på www.shortcutmedia.se.

SMG:s bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2018 kommer att publiceras den 26 februari 2019.

SMG:s rapport för perioden 1 januari– 31 mars 2019 kommer att publiceras den 15 maj 2019.

Vänligen observera att rapportkalendarium kan komma att justeras, exempelvis till följd av förvärv.

Stockholm den 13 november 2018,

Styrelsen,

Shortcut Media AB (publ.)

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Anders Brinck

VD

Shortcut Media Group

anders.brinck@shortcutmedia.se

Tel: 076-949 66 99

Alt.

Christer Karlsson

CFO

Shortcut Media Group

christer.karlsson@shortcutmedia.se

Tel: 0708-706 704



Koncernens resultaträkningar

(Tkr)	2018-07-01 2018-09-30 3 mån	2017-07-01 2017-09-30 3 mån	2018-01-01 2018-09-30 9 mån	2017-01-01 2017-09-30 9 mån	2017-01-01 2017-12-31 Helår
Nettoomsättning	12 730	15 084	42 617	47 034	65 274
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	-5 298	-5 128	-15 989	-19 502	-25 530
Övriga externa kostnader	-2 570	-1 990	-8 326	-6 185	-12 255
Personalkostnader	-5 950	-5 943	-19 358	-18 348	-25 363
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar (EBITDA)	-1 088	2 022	-1 055	3 000	2 126
Av-/nedskrivningar av anl.tillgångar exkl Goodwill	-136	-107	-386	-321	-460
Rörelseresultat före Goodwillavskrivningar (EBITA)	-1 223	1 915	-1 441	2 679	1 666
Av-/nedskrivningar av Goodwill	-834	-895	-2 936	-2 527	-3 448
Rörelseresultat (EBIT)	-2 057	1 020	-4 377	151	-1 782
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	0	6	0	12	87
Räntekostnader och liknande poster	-31	-39	-144	-182	-338
Resultat efter finansiella poster	-2 138	987	-4 572	-19	-2 034
Resultat före skatt	-2 138	987	-4 572	-19	-2 034
Skatt på årets resultat (aktuell & uppskjuten)	39	-570	-411	-780	-659
Periodenss resultat	-2 100	417	-4 983	-799	-2 692
Varav hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-2 180	-47	-5 413	-1 540	-3 425
Minoritetsintresse	80	463	430	741	732



Koncernens balansräkningar

(Tkr)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	22 880	26 575	25 690
Materiella anläggningstillgångar	1 109	935	1 249
Finansiella anläggningstillgångar	2 222	2 399	2 522
Summa anläggningstillgångar	26 880	29 909	30 256
Kundfordringar	12 040	10 989	16 474
Övriga fordringar	2 203	5 308	2 740
Förutbetalda kostnader och uppl intäkter	3 486	3 585	2 815
Kassa och bank	1 804	5 970	5 410
Summa omsättningstillgångar	19 533	25 852	27 439
SUMMA TILLGÅNGAR	46 413	55 761	57 696
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	1 053	1 037	1 037
Övrigt tillskjutet kapital	9 419	9 136	9 131
Balanserat resultat	12 341	14 538	14 731
Periodens resultat	-5 413	-1 540	-3 425
<i>Summa eget kapital för aktieägarna i bolaget</i>	<i>17 400</i>	<i>23 171</i>	<i>21 474</i>
Minoritetens egna kapital	10 464	12 296	12 006
Summa eget kapital	27 864	35 466	33 480
Avsättningar för uppskjuten skatt	543	445	627
Övriga avsättningar	0	0	0
Långfristiga räntebärande skulder	3 996	8 567	6 224
Summa långfristiga skulder & avsättningar	4 539	9 012	7 535
Kortfristiga räntebärande skulder	3 074	2	3 407
Leverantörsskulder	4 191	4 656	4 673
Övriga kortfristiga skulder	2 226	3 188	4 142
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	4 520	3 436	4 458
Summa kortfristiga skulder	14 011	11 283	16 680
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	46 413	55 761	57 696
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser i koncernen			
Företagsinteckningar	8 751	8 751	8 751
Aktier och tillgångar med äganderättsförbehåll	28 903	31 304	30 337
Övriga ställda säkerheter	791	262	1 292
Summa ställda säkerheter	38 445	40 317	40 380

Moderbolagets resultaträkningar

(Tkr)	2018-07-01 2018-09-30 3 mån	2017-07-01 2017-09-30 3 mån	2018-01-01 2018-09-30 9 mån	2017-01-01 2017-09-30 9 mån	2017-01-01 2017-12-31 Helår
Nettoomsättning	1 220	1 201	3 608	4 215	6 239
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	-368	-184	-560	-582	-896
Övriga externa kostnader	-523	-720	-1 786	-2 238	-3 393
Personalkostnader	-725	-532	-2 112	-1 474	-2 172
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar (EBITDA)	-397	-235	-850	-79	-222
Av-/nedskrivningar av anl.tillgångar exkl Goodwill	-21	-21	-63	-85	-107
Rörelseresultat före Goodwillavskrivningar (EBITA)	-418	-257	-913	-164	-329
Rörelseresultat (EBIT)	-418	-257	-913	-164	-329
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	-3 739	360	
Räntetäkter och liknande poster	0	0	0	1	1
Räntekostnader och liknande poster	-23	-34	-76	-159	-205
Resultat efter finansiella poster	-440	-291	-4 728	38	-172
Resultat före skatt	-440	-291	-4 728	38	-172
Skatt på årets resultat (aktuell & uppskjuten)	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-440	-291	-4 728	38	-172

Resultat från andelar i koncernföretag är hänförligt till nedskrivningar av aktier i dotterbolag i samband med sammanslagning av dessa. På koncernnivå har detta ej påverkat resultatet på samma sätt. Berörda bolag är Shortcut Media Film och Shortcut Media Post som nu tillsammans med Shortcut Media Graphics lagts samman i ett bolag.



Frost Studio skapade introfilmen för spelutvecklaren Mojangs största Minecraft-event – *Minecon Earth*.

Moderbolagets balansräkningar

(Tkr)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	32	138	95
Finansiella anläggningstillgångar	26 247	26 757	28 115
Summa anläggningstillgångar	26 279	26 894	28 210
Kundfordringar	2 382	820	1 900
Övriga fordringar	609	13 330	2 506
Förutbetalda kostnader och uppl intäkter	174	458	597
Kassa och bank	0	0	658
Summa omsättningstillgångar	3 165	14 608	5 660
SUMMA TILLGÅNGAR	29 444	41 503	33 870
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	1 053	868	1 037
Bundet eget kapital	9 419	169	9 131
Fritt eget kapital	13 900	23 244	14 072
Periodens resultat	-4 728	329	-172
Summa eget kapital	19 644	24 610	24 068
Övriga avsättningar	0	0	0
Långfristiga räntebärande skulder	3 996	12 085	5 896
Övriga långfristiga skulder	0	1 207	0
Summa långfristiga skulder & avsättningar	3 996	13 291	5 896
Kortfristiga räntebärande skulder	2 423	55	2 362
Leverantörsskulder	674	859	375
Övriga kortfristiga skulder	2 220	2 405	686
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	488	283	484
Summa kortfristiga skulder	5 805	3 602	3 906
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 444	41 503	33 870
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser i moderbolaget			
Företagsinteckningar	7 751	6 165	7 751
Aktier och tillgångar med äganderättsförbehåll	19 874	19 874	19 874
Övriga ställda säkerheter	0	0	0
Summa ställda säkerheter	27 625	26 039	27 625



Shortcut Media AB
Brännkyrkagatan 103, 117 26 Stockholm
+46 8 588 969 95
www.shortcutmedia.se