

The background of the entire page is a scenic landscape of rolling green hills and mountains under a bright, hazy sky. A semi-transparent film strip graphic is overlaid on the right side, curving from the top right towards the center. The text is centered in the upper half of the image.

Delårsrapport för

Shortcut Media AB (publ.)

Org. Nr. 556849-1830
1 januari – 31 januari 2020
14 maj 2020

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 2020, avseende perioden 1 januari – 31 mars 2020. Alla siffror och kommentarer avser koncernen och belopp anges i Tkr med motsvarande period föregående år inom parentes, om inte annat anges.

Första kvartalet, 1 jan – 31 mars 2020

- Nettoomsättningen ökade med 2%, till 18 492 (18 100) Tkr
- Resultatet före Goodwill-avskrivningar (EBITA) uppgick till 2 550 (1 872) Tkr
- EBITA-marginal uppgick till 13,8% (10,3%)
- Resultat före skatt uppgick till 1 774 (1 041) Tkr
- Resultat per aktie exklusive Goodwill-avskrivningar uppgick till 0,19 (0,15) Kr
- Resultat per aktie uppgick till 0,12 (0,06) Kr

Viktiga händelser

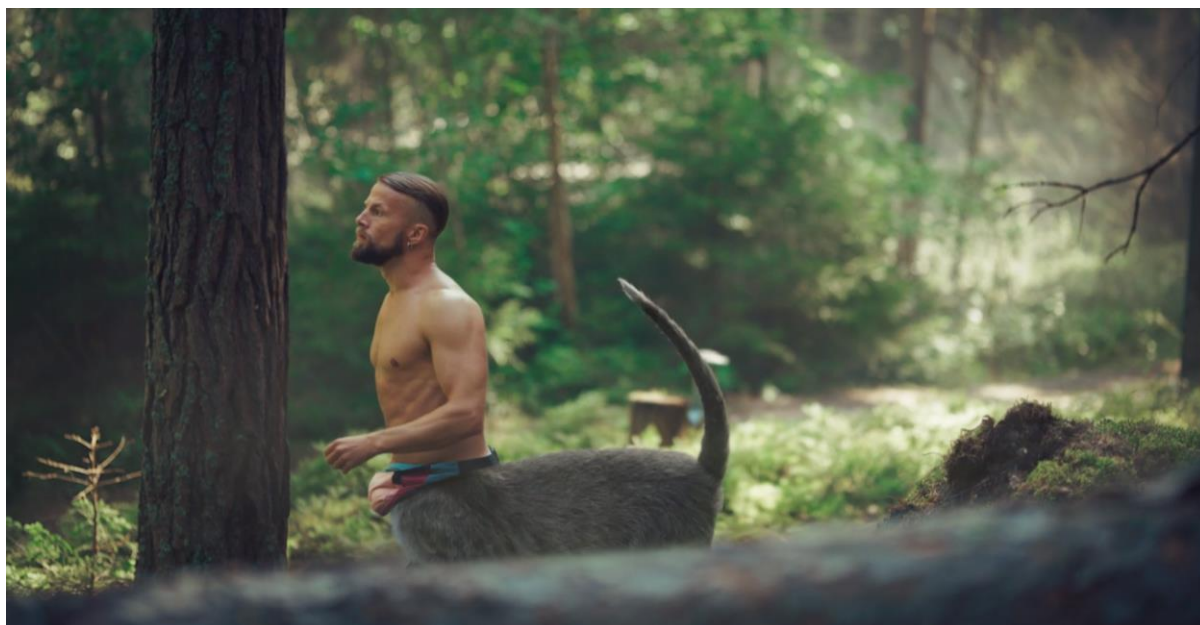
- SMG [tilldelades](#) via Bond Street ramavtal värt ca 5 Mkr per år, upp till 20 Mkr över fyra års tid, med Post och Telestyrelsen (PTS). Avtalsspärr råder under tio dagar, vilket innebär att upphandlingsbeskedet kan komma att överklagas av någon anbudsgivare
- Bond Street Film skrev [avtal](#) om filmproduktion för Cryptonomic Foundations, värt 0,8 Mkr, att utföra under 2020
- Diskrimineringsombudsmannen (DO) [förlängde](#) ramavtalet med SMG, vilket nu löper till 2022 och enligt DO väntas värt ca 0,7 Mkr per år
- Bond Street skrev [ramavtal](#) med ett utbildningsföretag kring produktion av utbildningsfilmer för bl.a. distansutbildning, värt 1,3 Mkr under 2020
- Oddway vann [affärer](#) värda 1,3 Mkr från två stora, välkända svenska industriföretag. Produktion kommer huvudsakligen pågå under första och andra kvartalet 2020
- SMG [erbjöd](#) sig att stötta corona-drabbade kunder genom att bl.a. utföra gratis arbete
- Bond Street vann [ramavtal](#) med Fastighetsbyrån avseende produktion av film till digitala och sociala medier, vilket är löpande och väntas värt minst 1 Mkr per år
- SMG ingick [IR-samarbete](#) med Analyst Group kring aktieanalys, nyhetsbevakning och IR-kommunikation

Nyckeltal

Talen avser koncernen.

	2020-01-01 2020-03-31 3 mån	2019-01-01 2019-03-31 3 mån	2019-01-01 2019-12-31 Helår
(Tkr)			
Nettoomsättning	18 492	18 100	68 766
-förändring %	2,2%	25,0%	15,1%
EBITDA, Rörelseresultat före avskrivningar	2 635	2 000	3 571
-marginal %	14,2%	11,0%	5,2%
EBITA, Rörelseresultat före Goodwill-avskrivningar	2 550	1 872	3 000
-marginal %	13,8%	10,3%	4,4%
Resultat före skatt	1 774	1 041	662
-marginal %	9,6%	5,8%	1,0%
Periodens resultat	1 184	612	-519
-marginal %	6,4%	3,4%	-0,8%
-Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 101	147	-1 661
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	23 723	16 632	16 999
Resultat per aktie	0,12 SEK	0,06 SEK	-0,05 SEK
Resultat per aktie (exkl GW-avskrivningar)	0,19 SEK	0,15 SEK	0,29 SEK
Resultat per aktie som tillfaller aktieägarna	0,11 SEK	0,02 SEK	-0,16 SEK
Resultat per aktie som tillfaller aktieägarna (exkl GW)	0,18 SEK	0,10 SEK	0,18 SEK
Antal utestående aktier vid periodens slut	10 075 487	9 575 487	10 075 487

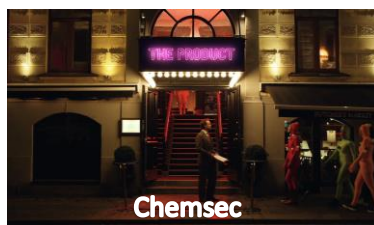
Antalet aktier ökade med 500 000 st till 10 075 487 st under 2019. Detta till följd av förvärvet av andelar i Bond Street Film Stockholm AB upp till 90,1% ägande, vilket kommunicerades under fjärde kvartalet 2019.



SMG – marknadsledande produktionsgrupp inom rörlig bild

Utsedda till Sveriges bästa filmproduktionsbolag¹⁾

Tillsammans producerar vi inspelad film av hög kvalitet till stora beställare som Stena, Volvo Cars, Com Hem, Vasamuseet och H&M. Nedan är ett urval av våra inspelade filmer (klickbara länkar).



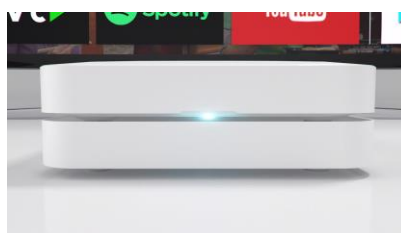
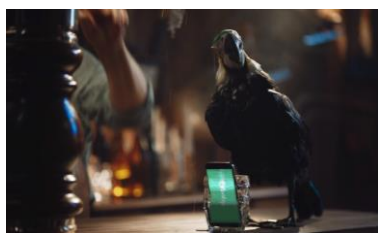
En av världens bästa trailerproducenter²⁾

Bond Street producerar trailers i världsklass till drama, TV, OTT samt den snabbt växande gaming-industrin. Nedan är ett urval av våra trailers (klickbara länkar).



Fullserviceleverantör av animation, visuella effekter och postproduktion

Tillsammans erbjuder vi ett komplett utbud av tjänster inom animation, visuella effekter och postproduktion genom den samlade kompetensen i koncernen. Här finns några klickbara exempel.



¹ Oddway utsågs bl.a. av Regi till Sveriges bästa filmproduktionsbolag i Årets Byrå 2017, vann Guldnyckeln och pris i 100-Wattaren 2019. Både Bond Street och Oddway har vunnit en rad priser och nomineringar i andra tävlingar, som Swedish Media Festival och Publishingpriset.

² Bond Street var återigen nominerade i Promax 2020 och vann 2017 Grand Clio Award i Los Angeles. Bolaget har därutöver vunnit en rad guld för sina trailers 2018, 2017 samt 2016 i bl.a. PromaxBDA, Clio Awards samt Eyes & Ears of Europe.

Verkställande direktörens kommentar

SMG inledde det nya årtiondet starkt. Vi har under en tid arbetat med att samla och effektivisera vår verksamhet. Det arbetet gav fina resultat 2019 och fortsätter att göra så 2020.

Rörelsemarginalen (EBITA) för Q1 ökade till 13,8%, över målet på 5-10%. Rörelseresultatet (EBITA) växte med 36% till 2,6 Mkr, jämfört med Q1 2019. Det ger högre vinststillväxt än målet om 30%. I absoluta tal närmar sig rörelseresultatet under Q1 2020 hela årets dito 2019.

Igår den 13 maj tilldelades SMG ramavtal med PTS, värt ca 5 Mkr i upp till fyra år, totalt upp till 20 Mkr. Det är såvitt vi känner till den största upphandlingen i filmkommunikation som gjorts i svensk offentlig sektor så långt. Att vi rankades som nummer ett och vann upphandlingen – primärt tack vare maximala kvalitetsbetyg – är mycket hedrande. Förhoppningen är att ingen överklagar beslutet och att vi därmed kan skriva avtal under maj.

Ramavtal med myndigheter och andra större beställare är en viktig del av vår affär. Det är en styrka och trygghet i oroliga tider, något vi definitivt befinner oss i. Slutet av Q1 präglades av oro på många håll till följd av Covid-19. Vi har även under april och maj månad märkt minskad aktivitet på marknaden på grund av Covid-19.

Vissa kund- och projektyper, som t.ex. inom event, har i princip stannat av helt. De utgör dock en liten del av vår omsättning. För att stötta utsatta kunder i det segmentet har vi både utfört gratis arbete och i vissa fall krediterat fakturor för utfört arbete, främst under slutet av Q1 och början av Q2. Om vi inte gjort detta hade omsättning och resultat varit något högre i Q1. Men bolagen vi stöttat är i många fall kunder vi arbetat med länge och som vi vill hjälpa på alla sätt vi kan.

Andra kundgrupper arbetar på som vanligt och vissa kundgruppers efterfrågan, exempelvis inom datorspelsutveckling, offentlig sektor och andra digitala tjänster, verka växa. Vi har i SMG en stor bredd av återkommande kunder, något som delvis parerar omvärldsläget. Sammantaget kommer dock Covid-19 att påverka verksamheten negativt under 2020 och sannolikt längre än så.

Konkret har vi fått om- eller avbokningar på projekt för drygt 3 Mkr under Q2, som en direkt följd av Covid-19. Främst beror det på restriktioner kring resor och folksamlingar. Till följd av detta har ca 20 personer i verksamheten permitterats under Q2, till i snitt 50% arbetstid. Flera projekt har nya datum för utförande flyttade till hösten 2020. Vår ambition är därför att minska antalet och/eller omfattningen av permitteringarna under Q3.

Under Q2 förväntar vi oss en negativ omsättningstillväxt till följd av Covid-19. Vi kan delvis parera detta genom sänkta kostnader. Delvis tack vare åtgärder som vidtogs redan 2019. Rörelseresultatet (EBITA) för Q2 väntas därför vara positivt, men sannolikt ha lägre marginal än målet om 5-10%.

Vi strävar fortsatt efter att nå helårsprognosen om en ökning av rörelseresultat (EBITA) på minst 30% under 2020. Om vi ser att prognosen väsentligt bör justeras åt något håll kommer vi omedelbart meddela det till aktiemarknaden.

Glädjande är att överskotten SMG genererat under 2019 och inledningen av 2020 fortsätter stärka bolagets balansräkning. Vi har god likviditet och finansiering för att fortsätta expandera verksamheten utan behov av kapitaltillskott.

Vid månadsskiftet april/maj flyttade SMG:s verksamheter i Stockholm ihop på Ynglingagatan, i Vasastan. Detta sparar ca 0,5 Mkr per år, med start nu i maj, även om vissa engångskostnader uppstått vid själva flytten. Än viktigare är att vi tack vare flytten nu har en väsentligt mer digitaliserad, effektiv och samlad verksamhet än någonsin tidigare. Även om det är ett speciellt omvärldsläge ska vi de kommande månaderna successivt börja marknadsföra det gemensamma, starkare och bredare

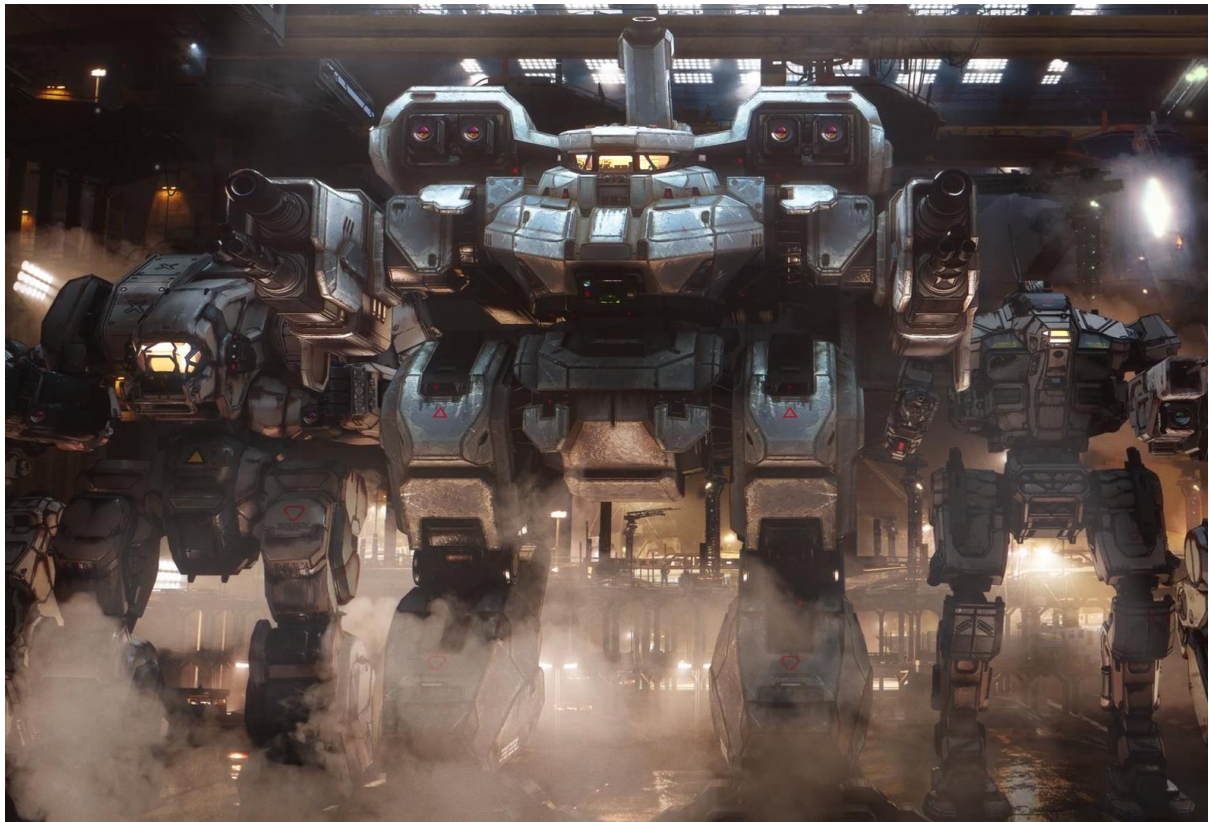
erbjudande som konsolideringen innebär till nya och befintliga kunder. Vi har alla sett otroligt mycket fram emot detta. Jag hoppas att det kommer generera fler positiva resultat under året. Tilldelningen av avtalen med PTS i maj och Fastighetsbyrån i januari är två bra exempel på resultat vi kan uppnå med SMG:s samlade kapacitet.

I oroliga tider skapas det självklart risker. Men det uppstår också möjligheter. Vi jobbar hårt för att minska riskerna som finns och ta tillvara på de möjligheter som uppstår. Exempelvis fortsätter vårt arbete i att söka potentiella förvärv. Framgångsrika förvärv i nuvarande marknad lär på sikt kunna ge betydligt bättre avkastning än om förvärv hade genomförts 2018 eller 2019.

När oron till följd av Covid-19 blåst förbi är jag övertygad om att vi kommer att vara en ännu bättre och starkare organisation än tidigare. Med vår ledande position, breda diversifiering, våra långsiktiga ramavtal och en solid finansiell ställning har SMG ett utmärkt läge att ta marknadsandelar och utveckla vår affär även i dessa tider.

Anders Brinck,

VD



Intäkter och resultat

Perioden 1 januari – 31 mars 2020

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 18 492 (18 100), en organisk ökning med 2% jämfört med motsvarande period i fjol. Ökningen i omsättning beror på att tidigare vunna ramavtal vuxit i omfattning samt gott affärsinflöde överlag.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 2 635 (2 000) Tkr. Resultat före Goodwill-avskrivningar (EBITA) uppgick till 2 550 (1 872) Tkr.

Avskrivningarna av Goodwill har från 2020 minskat med ca 360 Tkr på årsbasis, till följd av försäljningen av Delegationen AB under Q4 2019. De Goodwill-avskrivningar som återstår hör nu uteslutande till förvärven av Bond Street Film Stockholm AB och Oddway Film & Television AB.

Resultat per aktie exklusive Goodwill-avskrivningar uppgick till 0,19 (0,15) SEK.

Resultat per aktie uppgick till 0,12 (0,06) SEK.

Det ska noteras att koncernens nettoresultat har belastats med schablonmässigt beräknad skattekostnad. Koncernen har underskottsavdrag i flera bolag, vilka sannolikt kommer att kunna utnyttjas helt eller delvis under året genom koncernbidrag. Om detta sker kommer faktisk skattekostnad bli lägre än vad som nu har redovisats.

Aktien

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

Den 31 mars 2020 fanns totalt 10 075 487 st utestående aktier fördelat på 509 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 2018. Det bör också tilläggas att en utdragen, kraftig recession till följd av coronavirusets spridning kan komma att få negativ effekt på bolagets verksamhet. Inga väsentliga nya eller förändrade risker och osäkerhetsfaktorer utöver detta 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.

Årsstämma

Årsstämma planeras hållas klockan 15:00 måndagen den 15 juni 2020 hos Bond Street Film, Ynglingagatan 15, i Stockholm.

Styrelsen har föreslagit att 2019 års resultat balanseras i ny räkning.

Rapportkalendarium

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

SMG:s rapport för perioden 1 april – 30 juni 2020 kommer att publiceras den 27 augusti 2020.

SMG:s rapport för perioden 1 juli – 30 september 2020 kommer att publiceras den 12 november 2020.

SMG:s årsredovisning för 2019 kommer att publiceras senast tre veckor före årsstämman.

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

Stockholm den 14 maj 2020,

Styrelsen,

Shortcut Media AB (publ.)

För ytterligare information, vänligen kontakta:

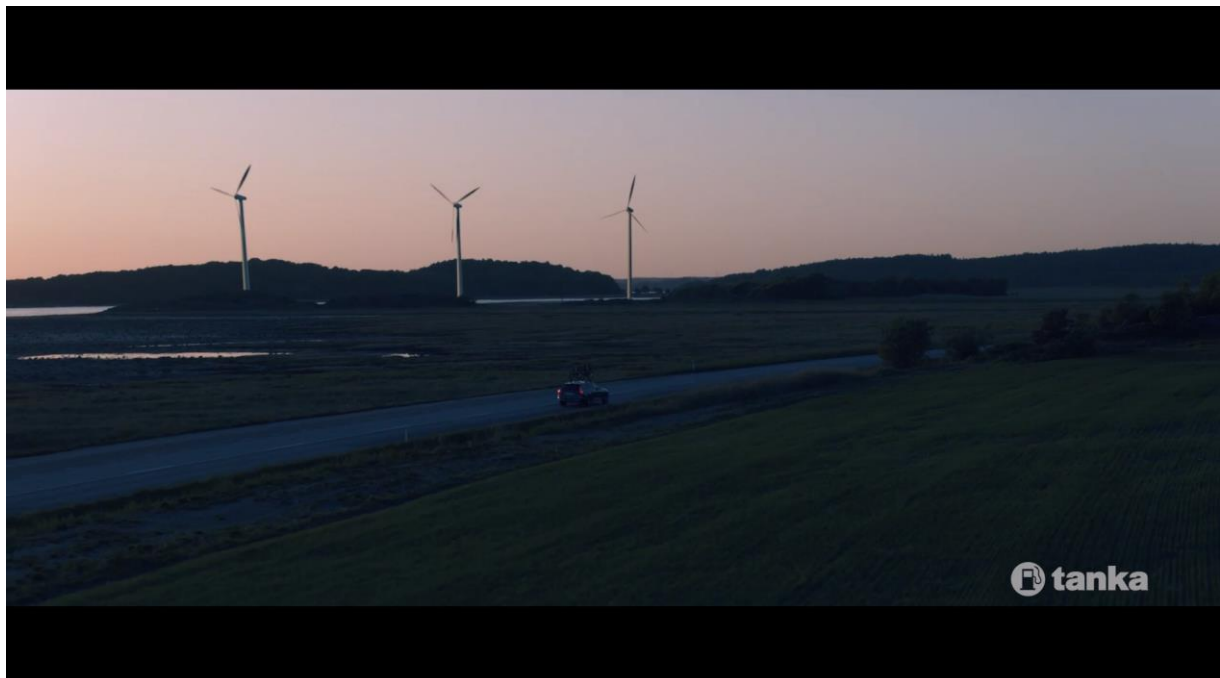
Anders Brinck

VD

Shortcut Media Group

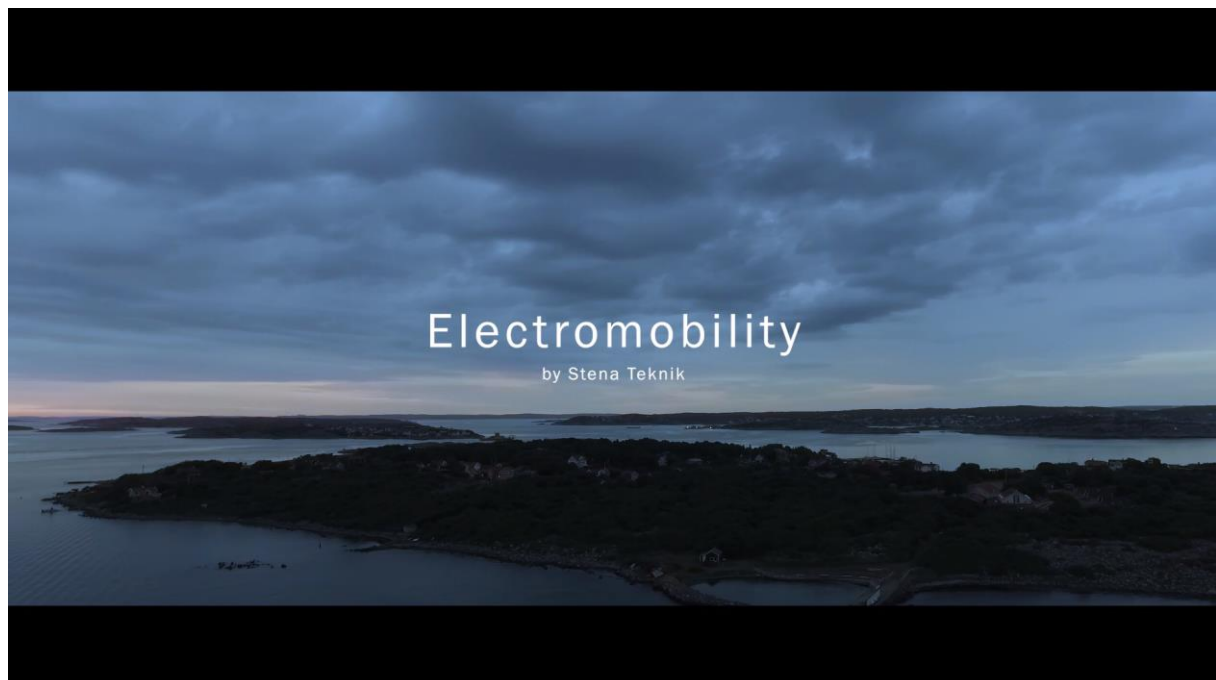
anders.brinck@shortcutmedia.se

Tel: 076-949 66 99



Koncernens resultaträkningar

(Tkr)	2020-01-01 2020-03-31 3 mån	2019-01-01 2019-03-31 3 mån	2019-01-01 2019-12-31 Helår
Nettoomsättning	18 492	18 100	68 766
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror och förnödenheter	-6 776	-5 272	-25 690
Övriga externa kostnader	-2 266	-3 126	-12 236
Personalkostnader	-6 815	-7 702	-27 270
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar (EBITDA)	2 635	2 000	3 571
Av-/nedskrivningar av anl.tillgångar exkl Goodwill	-85	-129	-570
Rörelseresultat före Goodwillavskrivningar (EBITA)	2 550	1 872	3 000
Av-/nedskrivningar av Goodwill	-707	-797	-3 445
Rörelseresultat (EBIT)	1 843	1 075	-445
Resultat från finansiella poster	0	0	1 249
Ränteintäkter och liknande poster	4	0	34
Räntekostnader och liknande poster	-73	-34	-175
Resultat efter finansiella poster	1 774	1 041	662
Resultat före skatt	1 774	1 041	662
Skatt på årets resultat (aktuell & uppskjuten)	-590	-428	-1 181
Periodens resultat	1 184	612	-519



Koncernens balansräkningar

(Tkr)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	17 574	20 852	18 281
Materiella anläggningstillgångar	2 042	1 153	1 543
Finansiella anläggningstillgångar	2 113	2 015	2 113
Summa anläggningstillgångar	21 729	24 596	21 937
Kundfordringar	12 146	10 508	14 822
Övriga fordringar	1 979	3 693	1 923
Förutbetalda kostnader och uppl intäkter	3 141	4 773	1 840
Kassa och bank	1 130	9 229	3 083
Summa omsättningstillgångar	18 397	28 203	21 668
SUMMA TILLGÅNGAR	40 126	52 799	43 605
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	1 108	1 053	1 108
Övrigt tillskjutet kapital	11 636	9 410	11 520
Balanserat resultat	9 795	6 021	1 224
Periodens resultat	1 184	147	-519
<i>Summa eget kapital för aktieägarna i bolaget</i>	23 723	16 632	13 333
Minoritetens egna kapital	1 706	10 240	9 205
Summa eget kapital	25 430	26 872	22 539
Avsättningar för uppskjuten skatt	463	384	356
Övriga avsättningar	0	0	0
Långfristiga räntebärande skulder	260	3 589	274
Summa långfristiga skulder & avsättningar	724	3 973	630
Kortfristiga räntebärande skulder	3 271	2 158	6 012
Leverantörsskulder	4 178	6 262	5 338
Övriga kortfristiga skulder	3 447	3 014	3 783
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	4 784	10 521	5 303
Summa kortfristiga skulder	15 679	21 954	20 436
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 832	52 799	43 605
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser i koncernen			
Företagsinteckningar	7 751	7 751	7 751
Aktier och tillgångar med äganderättsförbehåll	26 907	26 907	26 907
Övriga ställda säkerheter	1 249	1 249	1 249
Summa ställda säkerheter	35 908	35 908	35 908

Moderbolagets resultaträkningar

(Tkr)	2020-01-01 2020-03-31 3 mån	2019-01-01 2019-03-31 3 mån	2019-01-01 2019-12-31 Helår
Nettoomsättning	1 318	1 276	5 060
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror och förnödenheter	-80	-80	-353
Övriga externa kostnader	-342	-482	-2 216
Personalkostnader	-737	-611	-2 533
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar (EBITDA)	160	102	-43
Av-/nedskrivningar av anl.tillgångar exkl Goodwill	-12	-4	-49
Rörelseresultat före Goodwillavskrivningar (EBITA)	148	98	-92
Rörelseresultat (EBIT)	148	98	-92
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	191
Ränteintäkter och liknande poster	4	0	33
Räntekostnader och liknande poster	-52	-15	-136
Resultat efter finansiella poster	100	83	-4
Bokslutsdispositioner	0	0	0
Resultat före skatt	100	83	-4
Skatt på årets resultat (aktuell & uppskjuten)	0	-23	-207
Periodens resultat	100	60	-212



Moderbolagets balansräkningar

(Tkr)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	0	0	0
Hysesrätter och liknande	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1 342	146	1 116
Finansiella anläggningstillgångar	28 355	23 994	28 355
Summa anläggningstillgångar	29 697	24 139	29 471
Kundfordringar	492	1 346	350
Övriga fordringar	2 093	2 554	4 364
Förutbetalda kostnader och uppl intäkter	308	167	405
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	2 893	4 067	5 119
SUMMA TILLGÅNGAR	32 590	28 207	34 590
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	1 108	1 053	1 108
Bundet eget kapital	11 520	9 410	11 520
Fritt eget kapital	7 963	8 852	8 161
Periodens resultat	100	60	-212
Summa eget kapital för aktieägarna i bolaget	20 692	19 375	20 578
Minoritetens egna kapital	0	0	0
Summa eget kapital	20 692	19 375	20 578
Övriga avsättningar	0	0	0
Långfristiga räntebärande skulder	260	3 589	274
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
Summa långfristiga skulder & avsättningar	260	3 589	274
Kortfristiga räntebärande skulder	3 271	1 720	1 053
Leverantörsskulder	122	285	387
Övriga kortfristiga skulder	7 096	1 428	10 203
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	1 150	1 809	2 096
Summa kortfristiga skulder	11 639	5 243	13 739
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	32 590	28 207	34 590
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser i moderbolaget			
Företagsinteckningar	7 751	7 751	7 751
Aktier och tillgångar med äganderättsförbehåll	19 874	19 874	19 874
Övriga ställda säkerheter	0	0	0
Summa ställda säkerheter	27 625	27 625	27 625



Shortcut Media AB
Ynglingagatan 15, 113 47 Stockholm
+46 8 588 969 95
www.shortcutmedia.se