

NORDKOM

Delårsrapport Q1
Januari-mars 2013
Nordkom AB (publ)

Perioden i sammanfattning

2

Q1

Perioden januari–mars 2013



- > Omsättningen för perioden uppgick till 45,0 (47,3) MSEK
- > Rörelseresultatet (EBITA) för perioden uppgick till 4,8 (2,5) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 11 (5) procent
- > Periodens resultat efter skatt uppgick till 3,0 (1,1) MSEK
- > Periodens resultat per aktie uppgick till 0,32 (0,12) SEK före utspädning
- > Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1,9 (4,3) MSEK. Likvida medel uppgår till 4,8 (22,9) MSEK

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.)

Genomförda åtgärder börjar ge resultat



VD kommenterar

Det är tillfredsställande att året börjat bra, där en längre negativ trend nu är bruten. Under 2012 var inte resultatutvecklingen i bolaget tillfredsställande varför mycket tid investerades i aktiviteter ämnade att återställa lönsamheten. Det innefattade bland annat att skapa en positiv och framåtblickande kultur för att få ned personalomsättningen samt en utfasning av kostsamma upplägg med underkonsulter. Vidare fanns ett behov, kopplat till våra olika varumärken inom koncernen, att förtydliga vårt erbjudande till våra kunder. Det var som ett resultat av denna process som moderbolaget bytte namn till Nordkom och våra dotterbolag Done Production och Ottoboni fick en tydligare profil gentemot främst kunder men även anställda.

Ovan beskrivna aktiviteter har fallit väl ut och medförde att vi lämnade 2012 som ett bolag i bättre skick jämfört med vid ingången av förra året. Detta visar sig också i resultatet för första kvartalet 2013, där lönsamheten markant förbättrats jämfört med 2012. Givetvis finns mer att förbättra kring bolagets lönsamhet men resultatet är nu på en nivå där vi kan vara mer framåtblickande och lägga fokus på tillväxt, något som delvis prioriterats ned under föregående år.

Omsättningen för kvartalet uppgår till 45 MSEK, en minskning med 5 procent. Sett till våra affärsområden växer emellertid Ottoboni med 9 procent. Där vill jag särskilt framhålla verksamheten i Göteborg som nu

nått en kritisk massa med en stabilt ökande omsättning. Tappet i omsättning återfinns inom affärsområdet Done Production. Done Production befinner sig i en omställningsfas där omsättningen alltmer består av produktionsbyråtjänster med högre lönsamhet, och mindre tryckförmedling som genererar högre omsättning men med lägre marginal.

Resultatet för kvartalet uppgår till 4,8 MSEK vilket utgör en marginal om 11 procent, att jämföra med 2,5 MSEK och 5 procent under motsvarande period 2012. Särskilt glädjande är att affärsområdet Ottoboni tydligt ökar sitt resultat och förbättrar sin lönsamhet. Done Productions lönsamhet är fortfarande på en för branschen god nivå, men i absoluta tal minskar resultatet till följd av den lägre omsättningen. Koncernen drivs nu också med betydligt lägre koncerngemensamma kostnader, vilket bidrar till det förbättrade resultatet.

Vad gäller omvärldsfaktorer är vår uppfattning att det råder en rimligt god aktivitet hos våra kunder men att en viss avvaktande stämning på marknaden fortfarande råder. Bolagets fortsatta framgång ligger framför allt i våra egna händer och det är därför tillfredsställande att bolaget nu befinner sig i ett framåtblickande läge med en god grund att fortsätta utvecklas och växa ifrån.

Stockholm i april 2013
Henrik Andreasson
Verkställande direktör

Verksamheten

4

Omsättning och resultat

Resultatmättet 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	2013	2012	2012
	3 mån jan-mars	3 mån jan-mars	12 mån jan-dec
Redovisat rörelseresultat	3 909	1 619	6 433
Av- och nedskrivning av immateriella tillgångar	882	881	3 525
EBITA	4 791	2 500	9 958

1 JANUARI–31 MARS 2013

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 45,0 (47,3) MSEK, vilket innebär en minskning om 5 procent. Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 4,8 (2,5) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 11 (5) procent. Periodens resultat efter skatt uppgick till 3,0 (1,1) MSEK. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,32 (0,12) SEK.

Sett till våra affärsområden så ökar omsättningen inom Ottoboni med 9 procent. Detta beror till stor del på att verksamheten i Göteborg markant ökat i volym och även väl bidrar till lönsamheten inom affärsområdet. Ett omtag med denna verksamhet gjordes med start januari 2012 då en ny byråchef anställdes. Det förändringsarbete som sedan följde under 2012 börjar nu ge resultat. Per januari 2013 anställdes en ny motsvarande byråchef till

Ottobonis verksamhet i Malmö, med uppgift att genomföra samma förändring som skett i Göteborg. Övrig verksamhet inom Ottoboni har också utvecklats väl under kvartalet, med tillväxt och förbättrad lönsamhet jämfört med föregående år.

Tappet i omsättning återfinns inom Done Production. Minskningen kan delvis härledas till en mindre andel tryckförmedling än föregående år. Marknaden för Dones produktionsbyråtjänster är emellertid alltjämt stor och med ökade säljinsatser bedöms omsättningen kunna öka under 2013.

Övriga rörelseintäkter innehåller totalt 225 KSEK avseende ej utbetalda tilläggsköpeskillingar, hänförligt till förvärvet av minoritetsandelen i Ottoboni Göteborg i november 2011.

5

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 2013

Kassaflödet för perioden från den löpande verksamheten uppgick efter förändring av rörelsekapitalet till 1,9 (4,3) MSEK. Likvida medel uppgår till 4,8 (22,9) MSEK.

FINANSIERING

Bolaget har räntebärande skulder om 5,3 MSEK. Bolaget har ett eget kapital om 63,6 (60,6) MSEK och en soliditet uppgående till 60 (52) procent, vilket innebär att bolaget har en stark finansiell ställning.

INVESTERINGAR

Investeringarna under perioden uppgår till 0,8 (1,3) MSEK. Primärt avser detta investeringar i dotterbolag där 0,5 MSEK avser utbetald tilläggsköpeskilling för förvärvet av Way2IT Solutions AB (namnändrat till Ottoboni Öresund AB). Övriga investeringar är i allt väsentligt IT-relaterade.

ANSTÄLLDA

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda uppgick för perioden januari–december till 138 (143).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden januari–mars till 2,1 (1,7) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -2,3 (-3,8) 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 2013 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 2012.

UTSIKTER FÖR 2013

Bolaget lämnar ingen prognos för 2013.

GRANSKNINGSRAPPORT

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

MARKNADSNOTERING

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

6

KOMMANDE EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport april-juni 2013–23 augusti, 2013

Delårsrapport juli-september 2013–24 oktober, 2013

Delårsrapport oktober–december 2013–20 februari, 2014

Stockholm den 25 april 2013

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 25 april 2013.

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

Belopp i KSEK	2013	2012	2012
	3 mån JAN-MARS	3 mån JAN-MARS	12 mån JAN-DEC
Nettoomsättning	44 705	47 294	166 408
Övriga rörelseintäkter	232	33	1 017
Summa rörelsens intäkter	44 937	47 327	167 425
Rörelsens kostnader			
Direkta uppdragskostnader	-8 099	-11 580	-37 234
Övriga externa kostnader	-5 778	-6 602	-24 620
Personalkostnader	-25 894	-26 274	-93 961
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 243	-1 197	-4 865
Övriga rörelsekostnader	-14	-55	-312
Summa rörelsens kostnader	-41 028	-45 708	-160 992
Rörelseresultat	3 909	1 619	6 433
Finansiella intäkter	9	59	120
Finansiella kostnader	-119	-150	-600
Resultat från finansiella poster	-110	-91	-480
Resultat före skatt	3 799	1 528	5 953
Inkomstskatt	-835	-402	-474
Årets resultat	2 964	1 126	5 479
Övrigt totalresultat för året			
Summa totalresultat för året	2 964	1 126	5 479
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	2 964	1 126	5 479
Summa totalresultat hänförligt till moderföretages aktieägare	2 964	1 126	5 479
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,32	0,12	0,59
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,32	0,12	0,59
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	9 257 843	9 257 843	9 257 843
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	9 357 843	9 357 843	9 357 843
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	9 357 843	9 357 843	9 357 843

Koncernens rapport över finansiell ställning

8

Belopp i KSEK	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	51 666	51 666	51 666
Övriga immateriella tillgångar	9 675	13 200	10 556
Inventarier verktyg och installationer	2 949	3 020	3 041
Summa anläggningstillgångar	64 290	67 886	65 263
Omsättningstillgångar			
Varulager	506	148	159
Kundfordringar	28 707	27 323	29 722
Aktuella skattefordringar	1 809	602	-
Övriga fordringar	109	399	586
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 187	6 310	4 419
Likvida medel	4 837	22 913	4 468
Summa omsättningstillgångar	41 155	57 695	39 354
SUMMA TILLGÅNGAR	105 445	125 581	104 617

Koncernens rapport över finansiell ställning

9

Belopp i KSEK	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital	926	926	926
Övrigt tillskjutet kapital	40 451	49 708	40 451
Upparbetat resultat inklusive årets resultat	22 179	14 862	19 215
Summa eget kapital	63 556	65 496	60 592
Skulder			
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	5 281	6 755	5 477
Övriga avsättningar	1 400	2 250	1 625
Upplåning från kreditinstitut	2 250	5 250	3 000
Summa långfristiga skulder	8 931	14 255	10 102
Kortfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	3 000	3 000	3 000
Leverantörsskulder	8 636	11 083	10 202
Förskott från kunder	3 210	1 410	4 868
Aktuella skatteskulder	–	–	105
Övriga avsättningar	–	9 800	–
Övriga skulder	4 956	6 963	5 719
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 156	13 574	10 029
Summa kortfristiga skulder	32 958	45 830	33 923
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	105 445	125 581	104 617
Ställda säkerheter	24 084	24 084	24 084
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Koncernens rapport över kassaflöden

10

	2013 3 mån JAN-MARS	2012 3 mån JAN-MARS	2012 12 mån JAN-DEC
Belopp i KSEK			
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	3 909	1 619	6 433
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 018	1 197	4 865
Erhållen ränta	9	59	120
Erlagd ränta	-119	-150	-600
Betald skatt	-2 945	-2 445	-3 089
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 872	280	7 729
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager	-347	124	113
Ökning/minskning kundfordringar	1 015	7 641	5 242
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-291	-938	766
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	1 206	230	-3 158
Ökning/minskning leverantörsskulder	-1 566	-3 009	-1 576
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 889	4 328	9 116
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-500	-625	-11 306
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-270	-645	-1 690
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-770	-1 270	-12 996
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering av lån	-750	-750	-3 000
Utdelning till moderföretagets aktieägare	-	-	-9 257
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-750	-750	-12 257
Periodens kassaflöde	369	2 308	-16 137
Likvida medel vid periodens början	4 468	20 605	20 605
Likvida medel vid periodens slut	4 837	22 913	4 468

Eget kapitalräkning

11

Belopp i KSEK

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Upparbetat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2012	926	49 708	13 736	64 370
Summa totalresultat för perioden			1 126	1 126
Utgående balans per 31 mars 2012	926	49 708	14 862	65 496
Ingående balans per 1 januari 2012	926	49 708	13 736	64 370
Summa totalresultat för perioden			5 479	5 479
Utdelning		-9 257		-9 257
Utgående balans per 31 december 2012	926	40 451	19 215	60 592
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

Segmentredovisning

12

Belopp i KSEK	2013	2012	2012
	3 mån JAN-MARS	3 mån JAN-MARS	12 mån JAN-DEC
Omsättning			
Done Production	16 568	21 683	71 390
Ottoboni	28 077	25 644	95 018
Ofördelat	292	–	1 017
Totalt	44 937	47 327	167 425
EBITA			
Done Production	2 883	3 696	12 238
Ottoboni	4 081	2 524	6 920
Ofördelat	–2 173	–3 720	–9 200
Totalt	4 791	2 500	9 958

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Segmenten benämns Done Production och Ottoboni, vilket motsvarar tidigare benämningar Traditionell och Digital media.

Moderbolagets resultaträkning

13

Belopp i KSEK	2013	2012	2012
	3 mån JAN-MARS	3 mån JAN-MARS	12 mån JAN-DEC
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter	2 115	1 650	7 548
Summa rörelsens intäkter	2 115	1 650	7 548
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-1 522	-2 006	-6 897
Personalkostnader	-2 766	-3 360	-9 850
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-4	-9
Summa rörelsens kostnader	-4 288	-5 370	-16 756
Rörelseresultat	-2 173	-3 720	-9 208
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	19 962
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	50	85
Räntekostnader och liknande resultatposter	-108	-76	-444
Resultat från finansiella poster	-106	-26	19 603
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-2 279	-3 746	10 395
Bokslutsdispositioner	-	-	-2 354
Skatt på årets resultat	-1 030	-632	-1 983
Årets resultat	-3 309	-4 378	6 058

Moderbolagets balansräkning

14

Belopp i KSEK	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	-	4	-
	-	4	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	82 666	82 666	82 666
	82 666	82 666	82 666
Summa anläggningstillgångar	82 666	82 670	82 666
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	2 386	9 893	8 802
Aktuella skattefordringar	449	-	-
Kundfordringar	-	75	-
Övriga fordringar	2	100	210
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 162	911	823
	3 999	10 979	9 835
Kassa och bank	2 869	17 274	2 644
Summa omsättningstillgångar	6 868	28 253	12 479
SUMMA TILLGÅNGAR	89 534	110 923	95 145

Moderbolagets balansräkning

15

Belopp i KSEK	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
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	16 205	19 405	10 148
Årets resultat	-3 309	-4 378	6 058
Summa fritt eget kapital	52 737	54 868	56 047
Summa eget kapital	63 538	65 669	66 848
Obeskattade reserver			
Avsättning till periodiseringsfond	12 040	9 687	12 040
	12 040	9 687	12 040
Avsättningar			
Övriga avsättningar	1 400	11 750	1 625
	1 400	11 750	1 625
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	2 250	5 250	3 000
	2 250	5 250	3 000
Kortfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	3 000	3 000	3 000
Leverantörsskulder	1 573	2 059	1 604
Skulder till koncernföretag	3 964	7 743	3 617
Aktuella skatteskulder	-	1 676	1 070
Övriga skulder	306	2 382	683
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 463	1 707	1 658
Summa kortfristiga skulder	10 306	18 567	11 632
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	89 534	110 923	95 145
Ställda säkerheter	5 000	5 000	5 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Nyckeltal

16

Belopp i KSEK	2013	2012	2012	2011	2010	2009
	3 mån JAN-MARS	3 mån JAN-MARS				
Resultat						
Nettoomsättning	44 705	47 294	166 408	176 266	114 194	87 481
Rörelseresultat, EBITA	4 791	2 500	9 958	23 200	16 363	12 211
Rörelseresultat, EBIT	3 909	1 619	6 433	19 736	14 104	9 826
Resultat före skatt	3 799	1 528	5 953	19 428	13 881	9 454
Periodens resultat	2 964	1 126	5 479	14 230	10 362	6 650
Marginaler						
Rörelsemarginal, %, EBITA	11%	5%	6%	13%	14%	14%
Rörelsemarginal, %, EBIT	9%	3%	4%	11%	12%	11%
Vinstmarginal, %	8%	3%	4%	11%	12%	11%
Avkastningsmått						
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23%	8%	9%	30%	23%	17%
Avkastning på eget kapital, %	19%	7%	9%	23%	17%	11%
Finansiell ställning						
Balansomslutning	105 445	125 581	104 617	130 051	122 164	84 410
Eget kapital	63 556	65 496	60 592	64 370	61 470	63 083
Sysselsatt kapital	68 806	73 746	66 592	73 370	61 470	63 083
Soliditet, %	60%	52%	58%	49%	50%	75%
Per aktie						
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	6,86	7,07	6,54	6,95	6,82	7,57
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,32	0,12	0,59	1,54	1,23	0,80
Antal aktier (1000-tal)	9 258	9 258	9 258	9 258	9 013	8 338
Anställda						
Genomsnittligt antal anställda	138	143	151	139	72	59
Nettoomsättning per anställd	324	309	1109	1268	1586	1483

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. Ottoboni är en av Sveriges största digitala kommunikationsbyråer och Done en av Sveriges ledande produktionsbyråer. Nordkom som koncern har funnits i 13 år, har 150 medarbetare som är verksamma i Stockholm, Göteborg och Malmö. Under 2012 omsatte koncernen 167 Mkr och har gått med vinst de senaste 10 åren.