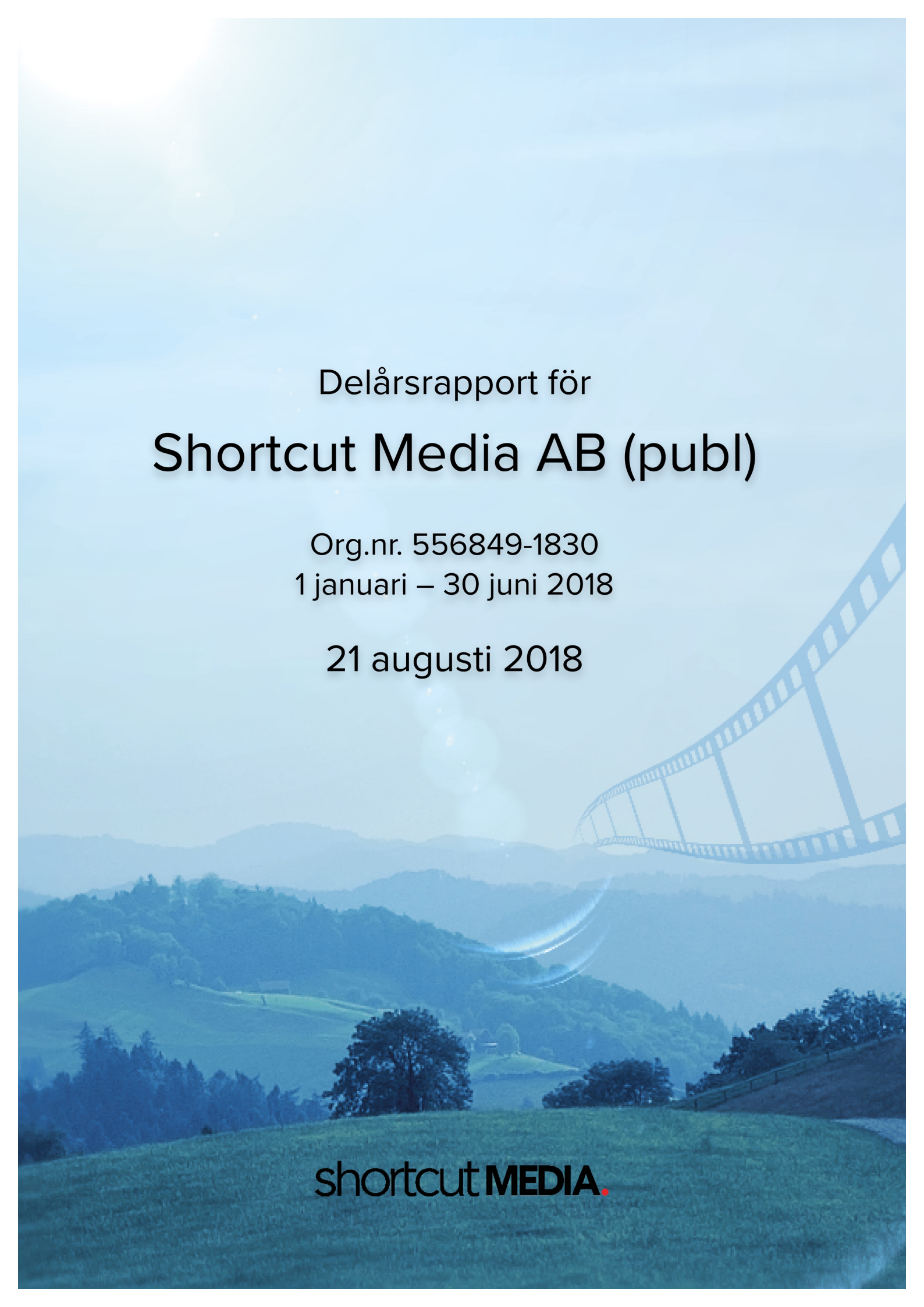


The background of the entire page is a scenic landscape of rolling green hills and mountains under a bright, hazy sky. A semi-transparent film strip graphic is overlaid on the right side, curving upwards from the bottom right towards the top right. The text is centered in the upper half of the image.

Delårsrapport för

Shortcut Media AB (publ)

Org.nr. 556849-1830
1 januari – 30 juni 2018

21 augusti 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 juni 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 juni 2018

Första halvåret, 1 januari – 30 juni 2018

- Nettoomsättningen minskade med 6%, till 29 887 (31 950) Tkr
- Resultatet före Goodwill-avskrivningar (EBITA) uppgick till -218 (436) Tkr
- EBITA-marginal uppgick till -1% (1%)
- Resultat före skatt uppgick till -2 434 (491) Tkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,30 (0,03) Kr
- Resultat per aktie exklusive Goodwill-avskrivningar uppgick till -0,12 (0,10) Kr

Andra kvartalet, 1 april – 30 juni 2018

- Nettoomsättningen minskade med 3%, till 15 409 (15 862) Tkr
- Resultatet före Goodwill-avskrivningar (EBITA) uppgick till 576 (-415) Tkr
- EBITA-marginal uppgick till 4% (-3%)
- Resultat före skatt uppgick till -329 (-1 478) Tkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 (-0,12) Kr
- Resultat per aktie exklusive Goodwill-avskrivningar uppgick till 0,03 (-0,02) Kr

Viktiga händelser

- Bond Street Film vann den 14 juni guld i den globala [finalen](#) av PromaxBDA Global Excellence Awards i New York.
- 25 juni mottog Oddway [beställningar](#) om 0,7-0,9 Mkr från en ny kund.
- Även Bond Street Film fick 25 juni [beställningar](#) till ett värde om 1,4 Mkr avseende produktion av promotion-film för datorspel, inom VR samt reklamfilm.
- 27 juni [slutförde](#) SMG förvärvet av de återstående 40% av aktierna i Good Motion.
- Shortcut Produktion vann den 29 juni [uppdrag](#) värda drygt 1 Mkr.
- Den 2 juli vann Shortcut Produktion Diskrimineringsombudsmannens (DO) nationella [ramavtal](#) för filmproduktion som ensam leverantör. Avtalet förväntas vara värt ca 3 Mkr över dess upp till fyra års löptid.
- 8 augusti [bekräftades](#) att ramavtalet med DO trädde i kraft.
- Absoluta majoriteten av de effektiviseringsåtgärder som tidigare presenterats har implementerats, vilket innebär reducerade kostnader från 1 juli 2018.

Nyckeltal

Talen avser koncernen.

	2018-04-01 2018-06-30 3 mån	2017-04-01 2017-06-30 3 mån	2018-01-01 2018-06-30 6 mån	2017-01-01 2017-06-30 6 mån	2017-01-01 2017-12-31 Helår
(Tkr)					
Nettoomsättning	15 409	15 862	29 887	31 950	65 274
-förändring %	-3%	45%	-6%	86%	52%
EBITDA, Rörelseresultat före avskrivningar	701	-356	33	549	2 126
-marginal %	5%	-2%	0%	2%	3%
EBITA, Rörelseresultat före GW-avskrivningar	576	-415	-218	436	1 666
-marginal %	4%	-3%	-1%	1%	3%
Resultat före skatt	-329	-1 478	-2 434	491	-2 034
-marginal %	-2%	-9%	-8%	2%	-3%
Periodens resultat	-558	-1 415	-2 883	240	-2 692
-marginal %	-4%	-9%	-10%	1%	-4%
-Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-578	-1 112	-3 233	-407	-3 425
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 072	22 988	19 072	22 988	21 474
Resultat per aktie	-0,06 SEK	-0,15 SEK	-0,30 SEK	0,03 SEK	-0,29 SEK
Resultat per aktie (exkl GW-avskrivningar)	0,03 SEK	-0,05 SEK	-0,08 SEK	0,17 SEK	0,08 SEK
Resultat per aktie som tillfaller aktieägarna	-0,06 SEK	-0,12 SEK	-0,34 SEK	-0,04 SEK	-0,36 SEK
Resultat per aktie som tillfaller aktieägarna (exkl GW-avskrivn.)	0,03 SEK	-0,02 SEK	-0,12 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 ljudesign för en trailer producerad för C More. 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

Även årets andra kvartal har till viss del fortsatt att påverkas av affärsbortfallen som skedde föregående kvartal. Effekterna är dock väsentligt lindrigare och vi har under det andra kvartalet sett en vändning i rätt riktning. Affärsinflödet har ökat, resultatet förbättrats och koncernstrukturen förenklats, jämfört med årets första kvartal.

Omsättningen minskade med 3% jämfört med motsvarande kvartal föregående år, till följd av första kvartalets affärsbortfall. Jämfört med första kvartalet i år har omsättningen andra kvartalet ökat med 6%. Rörelseresultatet före Goodwill-avskrivningar (EBITA) förbättrades med 1 Mkr jämfört med både motsvarande kvartal föregående år samt första kvartalet, till 0,6 Mkr (4%).

Vi kommer sträva efter att fortsätta öka omsättning och EBITA under årets återstående kvartal. De ramavtal, nya kunder och beställningar som vi vunnit under andra kvartalet utgör en god grund för detta. Täta kundsamarbeten, ramavtal samt större, återkommande beställare är något vi kommer att fokusera ytterligare på framöver.

Det är värt att nämna att vi under 2018 successivt minskat SMG:s interna respektive externa investeringar i IR-aktiviteter. Specifikt innebär det att vi valt att avsluta vårt samarbete med Remium, avstår från att producera en inspelad bokslutskommuniké samt har slutat att publicera kvartalsvisa nyhetsbrev. Resurserna som frigörs genom detta kommer istället att allokeras till kund- och marknadsbearbetning, där vi ser att de gör större affärsnytta och därmed bidrar mer till att bygga långsiktigt aktieägarvärde.

Även om vi kontinuerligt kommer söka att effektivisera verksamheten ytterligare är de största åtgärderna med flytt, administrativ konsolidering och minskning av antalet aktiebolag nu genomförda. Det gör att reduktionen av kassaflödespåverkande kostnader har trätt i kraft från den 1 juli. Koncernens kassaflöden samt likvida medel är fortsatt på goda nivåer.

Nästkommande kvartal innebär fortsatt stort fokus på den löpande verksamheten, att driva tillväxt och lönsamhet samt fortsatt söka vidare samordning inom koncernen.



15 juni vann trailern som presenterar C Mores höstprogram 2017 guld i kategorin ljuddesign i den globala finalen av PromaxBDA.

Intäkter och resultat

Halvåret 1 januari – 30 juni 2018

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 29 887 (31 950), en minskning med 6% jämfört med motsvarande period i fjol. Minskningen i omsättning beror främst på projektbortfall inom efterbearbetning samt filmproduktion, enligt beskrivning ovan samt i föregående rapport.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 33 (549) Tkr. Resultat före Goodwill-avskrivningar (EBITA) uppgick till -218 (436) Tkr.

Resultat per aktie uppgick till -0,30 (0,03) SEK.

Resultat per aktie exklusive Goodwill-avskrivningar uppgick till -0,12 (0,10) SEK.

Kvartalet 1 april – 30 juni 2018

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 15 409 (15 862), en minskning med 3% jämfört med motsvarande period i fjol. Minskningen i omsättning beror främst på projektbortfall inom efterbearbetning samt filmproduktion, enligt beskrivning ovan samt i föregående rapport.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 701 (-356) Tkr. Resultat före Goodwill-avskrivningar (EBITA) uppgick till 576 (-415) Tkr.

Resultat per aktie uppgick till -0,06 (-0,15) SEK.

Resultat per aktie exklusive Goodwill-avskrivningar uppgick till 0,03 (-0,02) SEK.

Tilläggsköpeskilling

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

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 29 juni 2018 fanns totalt 9 575 487 st utestående aktier fördelat på 598 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 rapport för perioden 1 januari – 30 september 2018 kommer att publiceras den 13 november 2018.

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

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

Stockholm den 21 augusti 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)	2018-04-01 2018-06-30 3 mån	2017-04-01 2017-06-30 3 mån	2018-01-01 2018-06-30 6 mån	2017-01-01 2017-06-30 6 mån	2017-01-01 2017-12-31 Helår
Nettoomsättning	15 409	15 862	29 887	31 950	65 274
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	-5 181	-8 173	-10 691	-10 306	-25 530
Övriga externa kostnader	-2 740	-1 272	-5 756	-2 048	-12 255
Personalkostnader	-6 787	-6 773	-13 408	-9 182	-25 363
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar (EBITDA)	701	-356	33	549	2 126
Av-/nedskrivningar av anl.tillgångar exkl Goodwill	-125	-58	-251	-113	-460
Rörelseresultat före Goodwillavskrivningar (EBITA)	576	-415	-218	436	1 666
Av-/nedskrivningar av Goodwill	-849	-960	-2 102	-1 347	-3 448
Rörelseresultat (EBIT)	-273	-1 375	-2 320	-911	-1 782
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	0	0	0	-104	87
Räntekostnader och liknande poster	-67	-104	-114	-36	-338
Resultat efter finansiella poster	-329	-1 478	-2 434	428	-2 034
Resultat före skatt	-329	-1 478	-2 434	491	-2 034
Skatt på årets resultat (aktuell & uppskjuten)	-228	63	-449	-188	-659
Periodens resultat	-558	-1 415	-2 883	240	-2 692
Varav hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-578	-1 112	-3 233	-407	-3 425
Minoritetsintresse	20	-304	350	343	732



Bond Street Film och Shortcut Produktion samarbetade i produktionen av Youtube-serien **Stellaris** **Youtuber Wars season 2** för Paradox Interactive.

Koncernens balansräkningar

(Tkr)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	23 671	27 470	25 690
Materiella anläggningstillgångar	1 126	1 081	1 249
Finansiella anläggningstillgångar	2 522	2 587	2 522
Summa anläggningstillgångar	28 031	31 137	30 256
Kundfordringar	11 630	10 371	16 474
Övriga fordringar	1 966	13 899	2 740
Förutbetalda kostnader och uppl intäkter	3 103	1 545	2 815
Kassa och bank	6 308	6 719	5 410
Summa omsättningstillgångar	23 006	32 534	27 439
SUMMA TILLGÅNGAR	51 037	63 671	57 696
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	1 053	868	1 037
Övrigt tillskjutet kapital	9 424	9 341	9 131
Balanserat resultat	11 827	14 272	14 731
Periodens resultat	-3 233	-1 493	-3 425
<i>Summa eget kapital för aktieägarna i bolaget</i>	<i>19 072</i>	<i>22 988</i>	<i>21 474</i>
Minoritetens egna kapital	10 838	12 126	12 006
Summa eget kapital	29 910	35 113	33 480
Avsättningar för uppskjuten skatt	519	445	627
Övriga avsättningar	0	0	0
Långfristiga räntebärande skulder	4 935	12 605	6 224
Summa långfristiga skulder & avsättningar	5 453	14 257	7 535
Kortfristiga räntebärande skulder	2 737	717	3 407
Leverantörsskulder	4 392	5 114	4 673
Övriga kortfristiga skulder	3 215	3 610	4 142
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	5 329	4 860	4 458
Summa kortfristiga skulder	15 674	14 301	16 680
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	51 037	63 671	57 696
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser i koncernen			
Företagsinteckningar	8 751	7 165	8 751
Aktier och tillgångar med äganderättsförbehåll	29 901	32 639	30 337
Övriga ställda säkerheter	526	1 239	1 292
Summa ställda säkerheter	39 178	41 043	40 380

Moderbolagets resultaträkning

(Tkr)	2018-04-01 2018-06-30 3 mån	2017-04-01 2017-06-30 3 mån	2018-01-01 2018-06-30 6 mån	2017-01-01 2017-06-30 6 mån	2017-01-01 2017-12-31 Helår
Nettoomsättning	929	992	2 389	3 014	6 239
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	-78	-129	-192	-570	-896
Övriga externa kostnader	-668	-432	-1 263	-666	-3 393
Personalkostnader	-749	-541	-1 387	-943	-2 172
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar (EBITDA)	-567	-111	-453	298	-222
Av-/nedskrivningar av anl.tillgångar exkl Goodwill	-21	-25	-42	-64	-107
Rörelseresultat före Goodwillavskrivningar (EBITA)	-588	-135	-496	233	-329
Rörelseresultat (EBIT)	-588	-135	-496	233	-329
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Resultat från andelar i koncernföretag	480	0	-3 739	-1 000	360
Ränteintäkter och liknande poster	0	0	0	0	1
Räntekostnader och liknande poster	-27	-92	-53	-116	-205
Resultat efter finansiella poster	-135	-227	-4 288	-882	-172
Resultat före skatt	-135	-227	-4 288	-882	-172
Skatt på årets resultat (aktuell & uppskjuten)	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-135	-227	-4 288	-882	-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, Shortcut Media Produktion.



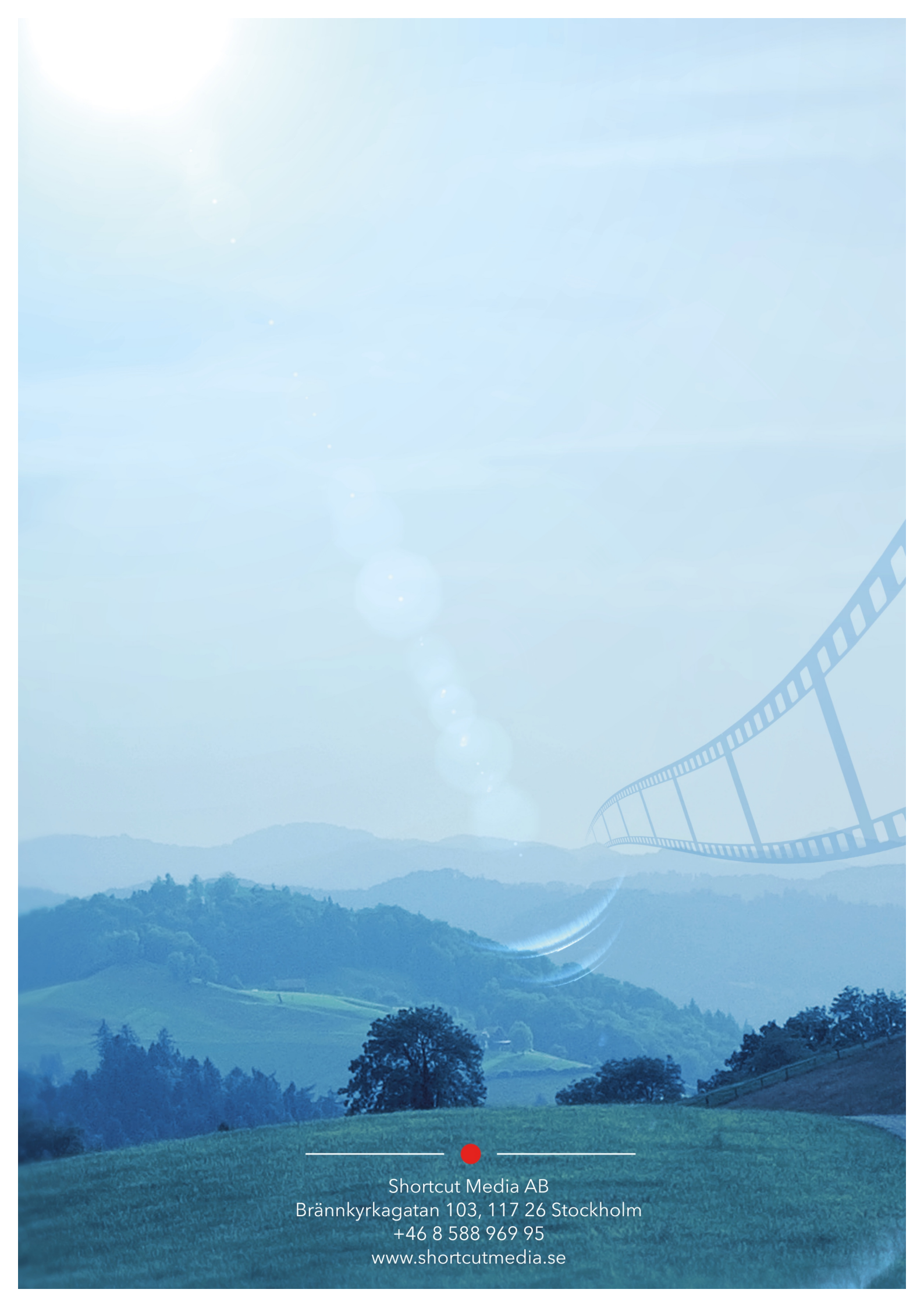
Good Motion producerade kampanjfilmerna när Felix lanserade produkten senap i våras.

Moderbolagets balansräkningar

(Tkr)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	53	138	95
Finansiella anläggningstillgångar	26 556	26 757	28 115
Summa anläggningstillgångar	26 609	26 894	28 210
Kundfordringar	1 043	820	1 900
Övriga fordringar	1 012	13 330	2 506
Förutbetalda kostnader och uppl intäkter	563	458	597
Kassa och bank	0	0	658
Summa omsättningstillgångar	2 618	14 608	5 660
SUMMA TILLGÅNGAR	29 227	41 503	33 870
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	1 053	868	1 037
Bundet eget kapital	9 424	169	9 131
Fritt eget kapital	13 900	23 244	14 072
Periodens resultat	-4 288	329	-172
Summa eget kapital	20 090	24 610	24 068
Övriga avsättningar	0	0	0
Långfristiga räntebärande skulder	4 849	12 085	5 896
Övriga långfristiga skulder	0	1 207	0
Summa långfristiga skulder & avsättningar	4 849	13 291	5 896
Kortfristiga räntebärande skulder	2 428	55	2 362
Leverantörsskulder	211	859	375
Övriga kortfristiga skulder	1 206	2 405	686
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	443	283	484
Summa kortfristiga skulder	4 287	3 602	3 906
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 227	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



Oddway fortsätter att producera film för stora svenska varumärken. Under våren tog bolaget bland annat fram denna film för Santa Maria.



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