

Bokslutskommuniké för
Shortcut Media AB (publ.)

Org.nr. 556849-1830

1 januari – 31 december 2018

26 februari 2019

shortcut **MEDIA.**

Med "SMG" avses Shortcut Media AB (publ), org. nr. 556849-1830, inklusive dotterbolag. Styrelsen och verkställande direktören för SMG får härmed avge bokslutskommuniké för 2018, avseende perioden 1 januari – 31 december 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 – 31 december 2018

För perioden, 1 jan – 31 december 2018

- Nettoomsättningen minskade med 8%, till 59 733 (65 274) Tkr
- Resultatet före Goodwill-avskrivningar (EBITA) uppgick till -790 (1 666) Tkr
- EBITA-marginal uppgick till -1% (3%)
- Resultat före skatt uppgick till -5 257 (-2 034) Tkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,56 (-0,29) Kr
- Resultat per aktie exklusive Goodwill-avskrivningar uppgick till -0,12 (0,08) Kr

Fjärde kvartalet, 1 oktober – 31 december 2018

- Nettoomsättningen minskade med 6%, till 17 116 (18 240) Tkr
- Resultatet före Goodwill-avskrivningar (EBITA) uppgick till 652 (-1 013) Tkr
- EBITA-marginal uppgick till 4% (-6%)
- Resultat före skatt uppgick till -685 (-2 014) Tkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,04 (-0,20) Kr
- Resultat per aktie exklusive Goodwill-avskrivningar uppgick till 0,10 (-0,10) Kr

Viktiga händelser

- Bond Street Film [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 resultatet med ca 1,5 Mkr i uppstartskostnader. Av dessa har ca 1,25 Mkr uppstått andra halvåret 2018 och resterande delen första kvartalet 2019
- 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. Även de helägda dotterbolagen Shortcut Media Post, Shortcut Media Graphics och Shortcut Media Film har slagits samman i det gemensamma bolaget Shortcut Media Produktion
- Shortcut Media Produktion har under året vunnit ramavtal med [Diskrimineringsombudsmannen](#) (DO), [Upphandlingsmyndigheten](#) (UHM) och [Statens Maritima Muséer](#), vilka tillsammans väntas värda ca 2,4 Mkr per år
- Oddway Film vann uppdrag åt nya kunder värda [1,1 Mkr](#) samt [0,7-0,9 Mkr](#)
- Koncernen köpte ut [minoritetsintresset](#) i Goodmotion AB, numera Frost Studio AB, vilket innebär att alla dotterbolag i Stockholm utom Bond Street nu är helägda

Nyckeltal

Talen avser koncernen.

(Tkr)	2018-10-01 2018-12-31 3 mån	2017-10-01 2017-12-31 3 mån	2018-01-01 2018-12-31 Helår	2017-01-01 2017-12-31 Helår
Nettoomsättning	17 116	18 240	59 733	65 274
-förändring %	-6%	45%	-8%	52%
EBITDA, Rörelseresultat före avskrivningar	797	-874	-258	2 126
-marginal %	5%	-5%	0%	3%
EBITA, Rörelseresultat före GW-avskrivningar	652	-1 013	-790	1 666
-marginal %	4%	-6%	-1%	3%
Resultat före skatt	-685	-2 014	-5 257	-2 034
-marginal %	-4%	-11%	-9%	-3%
Periodens resultat	-386	-1 893	-5 369	-2 692
-marginal %	-2%	-10%	-9%	-4%
-Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-657	-1 885	-6 070	-3 425
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	16 999	21 474	16 999	21 474
Resultat per aktie	-0,04 SEK	-0,20 SEK	-0,56 SEK	-0,29 SEK
Resultat per aktie (exkl GW-avskrivningar)	0,10 SEK	-0,10 SEK	-0,12 SEK	0,08 SEK
Resultat per aktie som tillfaller aktieägarna	-0,07 SEK	-0,20 SEK	-0,63 SEK	-0,36 SEK
Resultat per aktie som tillfaller aktieägarna (exkl GW-avskrivn.)	0,07 SEK	-0,10 SEK	-0,19 SEK	0,00 SEK
Antal utestående aktier vid periodens slut	9 575 487	9 426 651	9 575 487	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 AB, numera Frost Studio AB, vilket kommunicerades under andra kvartalet 2018.

SMG – marknadsledande produktionsgrupp inom rörlig bild

Utsedda till Sveriges bästa filmproduktionsbolag¹⁾

Tillsammans producerar vi inspelad film av hög kvalitet till storkunder som Stena, Volvo Cars, Com Hem och H&M. Nedan är ett urval av våra inspelade filmer.



Ett av världens bästa trailerproduktionsbolag²⁾

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



Fullserviceleverantör av animation, postproduktion och visuella effekter

Tillsammans erbjuder vi ett komplett utbud av tjänster inom postproduktion genom den samlade kompetensen hos framförallt Frost Studio och Shortcut Produktion. Här finns ett par exempel.



¹ Oddway Film utsågs av Regi till Sveriges bästa filmproduktionsbolag i Årets Byrå 2018.

² Bond Street Film vann 2017 Grand Clio Award i Los Angeles och 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

Under 2018 har koncernen kommit mycket långt i samordningsarbetet. Vi är nu på plats med de prioriterade konsolideringsaktiviteter vi föresatte oss för ett år sen. Antalet kontor i Stockholm har under året minskat från fyra till två och antalet rörelsebedrivande dotterbolag i Stockholm från sex till tre. Genom att samla verksamheterna har vi möjliggjort effektivare samarbeten inom koncernen. Därutöver har vi både skapat förutsättningar för att växa vidare, samtidigt som vi sänkt kostnader för bl.a. lokaler och administration.

Arbetet med att samla bolagen har varit kostsamt. Utöver stora direkta kostnader har det under ett års tid tagit fokus från den löpande verksamheten, vilket märks både i bolagen och de finansiella talen. För första året någonsin minskade koncernens omsättning. Det var också första gången rörelseresultatet på helårsbasis var negativt, -790 Tkr jämfört med 1 666 Tkr föregående år. Absolut högsta prioritet för oss 2019 blir att återgå till lönsam tillväxt.

Fjärde kvartalet 2018 visar på en utveckling i rätt riktning. Intäkterna minskade visserligen med 6%, men samtidigt förbättrades rörelseresultatet före Goodwill-avskrivningar (EBITA) med 1,6 Mkr jämfört med samma period föregående år, till 652 Tkr. Vi har också sett fina kassaflöden från verksamheten under slutet av året, en utveckling som väntas fortsätta i början av 2019. Detta trots att fjärde kvartalet belastats med uppstartskostnader för ramavtalet till Discovery om ca 500 Tkr. Ca 250 Tkr av de totalt 1,5 Mkr i uppstartskostnader återstår i början av 2019.

Vi räknar med att resultaten kommer att fortsätta förbättras i början av 2019, tillsammans med en återgång till fortsatt tillväxt. För helåret 2019 ser vi framför oss en tillväxt överstigande 10% och en EBITA-marginal om minst 5%. Målet på sikt är fortsatt att nå en EBITA-marginal om minst 10%.

I VD-ordet för bokslutskommunikén 2017 skrev jag följande kring marknadsutvecklingen 2018;

"Produktion till digitala kanaler förväntas ha en fortsatt god tillväxt under 2018. Produktion till traditionella kanaler bedöms minska 2018, vilket väntas hålla ned den totala tillväxten något. Vi räknar med att den största effekten från denna omställning kommer att ske under årets två första kvartal."

Förväntningarna om marknadsutvecklingen visade sig stämma, men vi underskattade hur omfattande minskningen skulle bli i traditionella kanaler. Minskningen av affärsinflödet i det segmentet innebar ett intäktsstapp på omkring 10 Mkr 2018, den enskilt största anledningen till den negativa tillväxten för helåret. Samtidigt har åtgärderna som vidtogs i verksamheten till följd av detta skapat grogrund för att växa med andra och mer lönsamma affärer framgent.

Det kommande året kommer med all säkerhet att bli ett spännande år för koncernen. Tack vare allt utmärkta arbete från mina kollegor i koncernen under 2018 står vi väl rustade för 2019. Det har varit ett föränderligt år både på marknaden och i verksamheterna. Tack vare de åtgärder som vidtogs 2018 har vi utmärkta förutsättningar att möta framtiden. För 2019 ser vi fram emot en återgång till lönsam tillväxt. Och sist men absolut inte minst, att göra fler, större och ännu roligare projekt i bolagen.

Intäkter och resultat

Perioden 1 januari – 31 december 2018

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 59 733 (65 274), en minskning med 8% jämfört med motsvarande period i fjol. Minskningen i omsättning beror främst på projektbortfall inom efterbearbetning samt filmproduktion.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -258 (2 126) Tkr. Resultat före Goodwill-avskrivningar (EBITA) uppgick till -790 (1 666) Tkr.

Resultat per aktie uppgick till -0,56 (-0,29) SEK.

Resultat per aktie exklusive Goodwill-avskrivningar uppgick till -0,12 (0,08) SEK.

Kvartalet 1 oktober – 31 december 2018

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 17 116 (18 240), en minskning med 6% jämfört med motsvarande period i fjol. Minskningen i omsättning beror främst på projektbortfall inom efterbearbetning samt filmproduktion.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 797 (-874) Tkr. Resultat före Goodwill-avskrivningar (EBITA) uppgick till 652 (-1 013) Tkr.

Resultat per aktie uppgick till -0,04 (-0,20) SEK.

Resultat per aktie exklusive Goodwill-avskrivningar uppgick till 0,10 (-0,10) 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 plus ränta 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 december 2018 fanns totalt 9 575 487 st utestående aktier fördelat på 574 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– 31 mars 2019 kommer att publiceras den 15 maj 2019.

SMG:s rapport för perioden 1 april – 30 juni 2019 kommer att publiceras den 21 augusti 2019.

SMG:s rapport för perioden 1 juli – 30 september 2019 kommer att publiceras den 13 november 2019.

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

Stockholm den 26 februari 2019,

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)	2018-10-01 2018-12-31 3 mån	2017-10-01 2017-12-31 3 mån	2018-01-01 2018-12-31 12 mån	2017-01-01 2017-12-31 Helår
Nettoomsättning	17 116	18 240	59 733	65 274
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Råvaror och förnödenheter	-4 337	-6 029	-20 326	-25 530
Övriga externa kostnader	-4 736	-6 070	-13 062	-12 255
Personalkostnader	-7 246	-7 015	-26 604	-25 363
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar (EBITDA)	797	-874	-258	2 126
Av-/nedskrivningar av anl.tillgångar exkl Goodwill	-145	-139	-531	-460
Rörelseresultat före Goodwillavskrivningar (EBITA)	652	-1 013	-790	1 666
Av-/nedskrivningar av Goodwill	-1 314	-920	-4 250	-3 448
Rörelseresultat (EBIT)	-663	-1 933	-5 040	-1 782
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	0	75	0	87
Räntekostnader och liknande poster	-22	-156	-166	-338
Resultat efter finansiella poster	-685	-2 014	-5 257	-2 034
Resultat före skatt	-685	-2 014	-5 257	-2 034
Skatt på årets resultat (aktuell & uppskjuten)	298	121	-112	-659
Periodens resultat	-386	-1 893	-5 369	-2 692
Varav hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-657	-1 885	-6 070	-3 425
Minoritetsintresse	271	-8	701	732



Koncernens balansräkningar

(Tkr)	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill	21 607	25 690
Materiella anläggningstillgångar	1 122	1 249
Finansiella anläggningstillgångar	2 707	2 522
Summa anläggningstillgångar	26 064	30 256
Kundfordringar	16 413	16 474
Övriga fordringar	1 151	2 740
Förutbetalda kostnader och uppl intäkter	2 618	2 815
Kassa och bank	5 057	5 410
Summa omsättningstillgångar	25 239	27 439
SUMMA TILLGÅNGAR	51 303	57 696
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	1 053	1 037
Övrigt tillskjutet kapital	9 414	9 131
Balanserat resultat	12 602	14 731
Periodens resultat	-6 070	-3 425
<i>Summa eget kapital för aktieägarna i bolaget</i>	<i>16 999</i>	<i>21 474</i>
Minoritetens egna kapital	9 774	12 006
Summa eget kapital	26 773	33 480
Avsättningar för uppskjuten skatt	517	627
Övriga avsättningar	0	0
Långfristiga räntebärande skulder	3 869	6 224
Summa långfristiga skulder & avsättningar	4 386	7 535
Kortfristiga räntebärande skulder	3 204	3 407
Leverantörsskulder	4 918	4 673
Övriga kortfristiga skulder	4 358	4 142
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	7 662	4 458
Summa kortfristiga skulder	20 143	16 680
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	51 303	57 696
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser i koncernen		
Företagsinteckningar	7 751	8 751
Aktier och tillgångar med äganderättsförbehåll	26 907	30 337
Övriga ställda säkerheter	1 249	1 292
Summa ställda säkerheter	35 908	40 380

Koncernens kassaflödesanalys

(Tkr)	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat före finansiella poster	-5 040	-1 782
Justering för avskrivningar	4 782	3 908
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-588	684
	-846	2 810
Erhållen ränta	0	87
Erlagd ränta	-166	-338
Betald inkomstskatt	-783	-1 460
	-1 795	1 098
Ökning/minskning kundfordringar	-35	-4 463
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	1 505	-1 218
Ökning/minskning leverantörsskulder	245	1 403
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	3 078	2 525
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 997	-655
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-404	-193
Nettolikvidpåverkan förvärv av dotterföretag	0	-5 903
Nettolikvidpåverkan sålda dotterbolag	-51	0
Återbetalda fordringar	300	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-155	-6 095
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Nyemission	0	6 638
Upptagna lån	0	6 586
Amortering av skuld	-2 557	-4 916
Likvidpåverkan förvärvade minoritetsandelar	-318	0
Utbetald utdelning minoritet	-320	-240
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 195	8 068
Årets kassaflöde	-353	1 318
Likvida medel vid årets början	5 410	4 092
Likvida medel vid årets slut	5 057	5 410

Moderbolagets resultaträkningar

(Tkr)	2018-10-01 2018-12-31 3 mån	2017-10-01 2017-12-31 3 mån	2018-01-01 2018-12-31 Helår	2017-01-01 2017-12-31 Helår
Nettoomsättning	1 669	2 024	5 278	6 239
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Råvaror och förnödenheter	-49	-314	-609	-896
Övriga externa kostnader	-500	-1 155	-2 285	-3 393
Personalkostnader	-629	-698	-2 741	-2 172
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar (EBITDA)	492	-143	-358	-222
Av-/nedskrivningar av anl.tillgångar exkl Goodwill	-21	-21	-84	-107
Rörelseresultat före Goodwillavskrivningar (EBITA)	471	-165	-443	-329
Rörelseresultat (EBIT)	471	-165	-443	-329
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Resultat från andelar i koncernföretag	1 300	0	-2 439	360
Ränteintäkter och liknande poster	0	0	0	1
Räntekostnader och liknande poster	-27	-46	-103	-205
Resultat efter finansiella poster	1 744	-210	-2 985	-172
Bokslutsdispositioner	250	0	250	
Resultat före skatt	1 994	-210	-2 735	-172
Skatt på årets resultat (aktuell & uppskjuten)	240	0	240	0
Periodens resultat	2 234	-210	-2 494	-172

Under sista kvartalet 2018 har en utdelning om 2 Mkr beslutats men inte verkstälts i Bond Street Film Stockholm, vilket ökat resultatet från andelar i koncernbolag med 1,3 Mkr.

Negativt resultat från andelar i koncernföretag tidigare under året 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.



Moderbolagets balansräkningar

(Tkr)	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	11	95
Finansiella anläggningstillgångar	26 488	28 115
Summa anläggningstillgångar	26 498	28 210
Kundfordringar	1 639	1 900
Övriga fordringar	2 480	2 506
Förutbetalda kostnader och uppl intäkter	191	597
Kassa och bank	6	658
Summa omsättningstillgångar	4 316	5 660
SUMMA TILLGÅNGAR	30 815	33 870
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	1 053	1 037
Bundet eget kapital	9 414	9 131
Fritt eget kapital	13 900	14 072
Periodens resultat	-2 494	-172
Summa eget kapital	21 874	24 068
Övriga avsättningar	0	0
Långfristiga räntebärande skulder	3 869	5 896
Övriga långfristiga skulder	0	0
Summa långfristiga skulder & avsättningar	3 869	5 896
Kortfristiga räntebärande skulder	1 955	2 362
Leverantörsskulder	263	375
Övriga kortfristiga skulder	1 612	686
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	1 242	484
Summa kortfristiga skulder	5 072	3 906
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 815	33 870
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser i moderbolaget		
Företagsinteckningar	7 751	7 751
Aktier och tillgångar med äganderättsförbehåll	19 874	19 874
Övriga ställda säkerheter	0	0
Summa ställda säkerheter	27 625	27 625

Moderbolagets kassaflödesanalys

(Tkr)	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat före finansiella poster	-443	-329
Justering för avskrivningar	84	107
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	0	0
	-358	-222
Erhållen ränta	0	1
Erhållna utdelningar	480	360
Erlagd ränta	-103	-205
Betald inkomstskatt	14	-65
	33	-131
Ökning/minskning varulager	0	0
Ökning/minskning kundfordringar	261	-1 495
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	2 067	2 052
Ökning/minskning leverantörskulder	-112	166
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	1 585	-992
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 833	-400
INVESTERINGSVERKSAMHETEN	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0
Förvärvade andelar i dotterföretag	-358	-7 449
Tillskott till koncernföretag	-2 000	-300
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	300	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 058	-7 749
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Nyemission	0	6 633
Upptagna lån	0	6 586
Amortering av skuld	-2 427	-4 898
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 427	8 321
Årets kassaflöde	-652	171
Likvida medel vid årets början	658	487
Likvida medel vid årets slut	6	658



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