

Inbjudan att teckna aktier i Shortcut Media AB (Publ)



shortcut **MEDIA.**

Shortcut Media Group

Karlavägen 108
115 26 Stockholm
Sweden

www.shortcutmedia.se

VD har ordet

Marknaden för produktion av rörlig media har nog aldrig varit större. När användandet av sociala medier ökar i snabb takt uppstår behov för företag att sticka ut och profilera sig. Fler och fler gör det med rörlig bild.

Samtidigt sker ett skifte från traditionella mediekanaler, t ex linjär-TV, till digitala medier. Det skapar både stora möjligheter och utmaningar. Totala medieinvesteringar i Sverige väntas öka med 4,2% under 2016, men variationen på tillväxten är stor. Investeringarna i digitala medier ökade 2015 med 20%, medan investeringarna i TV, radio och bio minskade med 3%.¹⁾

Shortcut har hittills klarat denna omställning mycket väl. 2015 var vår organiska tillväxt 44%. Samtidigt ska vi vara ödmjuka för att vi konkurrerar med många kompetenta branschkollegor. Vi håller därför ögonen öppna efter strategiska samarbetsmöjligheter, inklusive förvärv. Vi ska, även när marknaden fortsätter att utvecklas, förbli en av de ledande helhetsleverantörerna inom rörlig media. I dagsläget erbjuder vi alltifrån reklam- och företagsfilm till grafik, trailers, TV, efterbearbetning och relaterade digitala tjänster. I framtiden är ambitionen att vårt tjänsteerbjudande inom rörlig bild ska bli ännu bredare.

I en värld där de flesta människor med sin smartphone kan spela in film av HD-kvalitet blir det alltmer viktigt att som filmproduktionsbolag tydligt kommunicera på vilket sätt man skiljer sig från mängden.

Shortcut är unikt på tre sätt:

1. Vi är en medarbetarägd organisation. På riktigt. Alla heltidsmedarbetare i alla koncernbolag, oavsett anställningsform, är delägare.
2. Shortcut erbjuder hela spektrumet av rörlig media.
3. Vi har en professionell styrelse och ledning, till skillnad från många av våra branschkollegor.

Nu ligger fokus på att fortsätta vår tillväxtresa, både organiskt och via förvärv. Vi ser framför oss geografisk expansion i kombination med ökad bredd och djup i vårt tjänsteerbjudande. Marknaden kommer sannolikt fortsätta att utvecklas i hög takt. Här tror vi att vår unika position och organisation ger oss stora möjligheter.

Vi har som ambition att kombinera en årlig organisk tillväxt norr om 20% med ungefär ett väl utvalt förvärv per år. Målet är att minst fördubbla vår omsättning på tre år.

Varmt välkommen att följa oss som aktieägare!

Anders Brinck
VD
Shortcut Media Group

shortcut MEDIA.



¹⁾Källa: IRM, institutet för reklam- och mediestatistik.

Verksamhet

Shortcut Media AB grundades 2011 och har sedan dess vuxit från en omsättning på ca 1 Mkr till ca 34 Mkr 2015 pro forma. Tillväxt drivs både organiskt via strukturerade försäljningsinsatser samt genom regelbundna förvärv. I samband med planerad kapitalinjektion samt notering på AktieTorget är Bolagets ambition att öka tillväxten bl.a. genom ytterligare strategiska förvärv samt via geografisk expansion.

Översikt

Shortcut är en ägarledd mediekoncern som under vuxit från en omsättning på ca 1 Mkr 2011 till ca 34 Mkr 2015 (pro forma). Organisk tillväxt under 2015 uppgick till 44%, pro forma, med en rörelsemarginal före avskrivningar samt jämförelsestörande poster (EBITDA) på 14%, pro forma.

Koncernens tillväxt drivs av en kombination av organisk tillväxt samt förvärv. Sedan 2012 har tre förvärv genomförts.

Koncernen består av följande fem bolag.

Shortcut Media AB – Koncernmoder; ansvarar för finansiering, avtal, koncernledning samt administration.

Bond Street Film Stockholm AB – Produktion av reklam- och high-end företagsfilm, trailers, promos, samt filmrelaterad digital produktion.

Shortcut Media Post AB – Efterbearbetning av TV, reklam-, företags- och myndighetsfilm samt bio.

Shortcut Media Film AB – Produktion av beställningsfilm till företag, byråer, myndigheter, m m.

Shortcut Media Graphics AB – Produktion av animerad film, rörlig företagsgrafik samt TV-grafik.

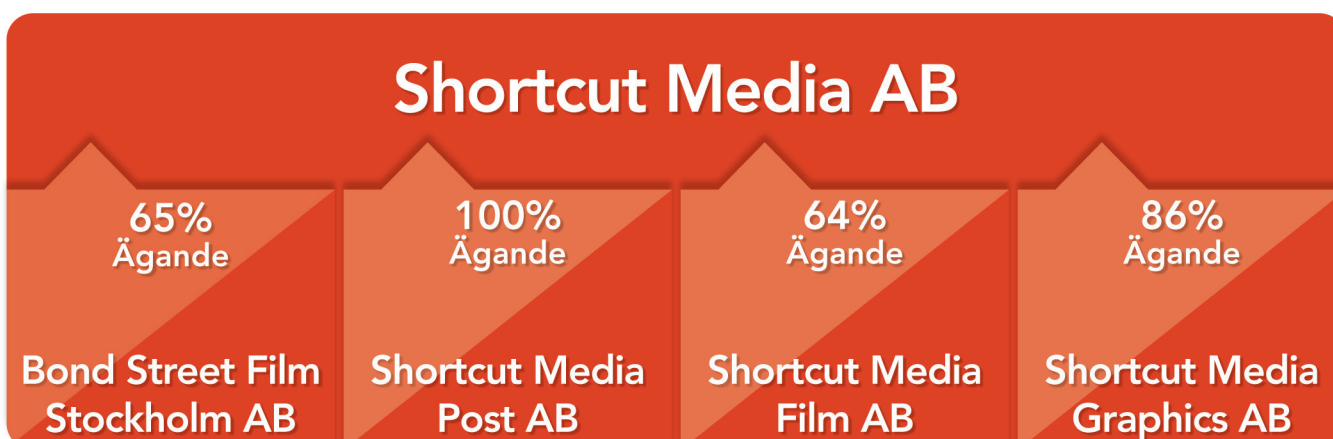
Koncernens omsättning präglas av en stor andel återkommande kunder samt långa kontrakt.

Fokus framgent är på lönsam tillväxt genom långsiktigt säljarbete, rekrytering av nyckelpersoner samt regelbundna förvärv.

2015 omfattade koncernen motsvarande ca 35st heltidstjänster i olika anställningsformer.

Koncernen har två kontor om drygt 800 kvm i Stockholm, ett om ca 330 kvm på Karlavägen (Shortcut-bolagen) och ett om ca 480 kvm på Ynglingagatan (Bond Street Film).

Koncernstruktur



Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet uppgår till 8,25 Mkr (1 500 000 aktier) vid full teckning, plus övertilldelningsoption om maximalt 2,2 Mkr (maximalt 400 000 aktier). Teckningsförbindelser uppgående till 2,7 Mkr samt garantier uppgående till 5,6 Mkr har mottagits genom teckningsförbindelse- samt garantiavtal daterade 10-16 maj 2016.

Detta innebär att emissionen är till 100% garanterad genom teckningsförbindelser samt garantier.

Bolagsstämman har givit styrelsen mandat att utöka storleken på Erbjudandet vid överteckning. Vid överteckning kan en övertilldelningsoption om upp till 400 000 aktier komma att utnyttjas.

Teckningstid:	16 maj - 1 juni 2016
Teckningskurs:	5,5 kr/aktie
Minsta teckningspost:	1 000 aktier
Erbjudandets storlek:	8 250 000 kr
Pre-money värdering:	32,9 Mkr
Prel. datum för offentliggörande av utfall:	3 juni 2016
Prel. första dag för handel:	20 juni 2016
Utspädning:	Ca 20 % (24 % vid fullt utnyttjad övertilldelningsoption)
Övertilldelning:	Styrelsen förbehåller sig möjligheten att besluta om en övertilldelning av aktier på ytterligare högst 2,2 Mkr
Emissionskostnader:	Ca 1,5 Mkr
Kortnamn:	SMG
Marknadsplats:	AktieTorget
ISIN-kod:	SE0008347462

Pre-money värderingen 32,9 Mkr motsvarar följande historiska värderingsmultiplar (2015):

P/EBITDA (exkl. jämförelsestörande poster):	7,0x
P/EBITA (exkl. jämförelsestörande poster):	7,4x
P/EBIT (exkl. jämförelsestörande poster):	8,0x
P/EBIT (inkl. jämförelsestörande poster):	17,1x ²⁾
P/EBIT (inkl. jämförelsestörande poster):	25,3x ³⁾

²⁾Exklusive resultat från nedlagda dotterbolag.

³⁾Inklusive resultat från nedlagda dotterbolag.

För detaljerad information kring Shortcuts finansiella ställning, vänligen se "Finansiell översikt" nedan.

Varför investera i Shortcut Media Group?

Lönsam tillväxt

Shortcut har under nuvarande bolagsledning vuxit från en omsättning på ca 1 mkr 2011 till drygt 34 mkr 2015, pro forma. Organsik tillväxt under 2015 på 44%, pro forma, med en rörelsemarginal före avskrivningar samt jämförelsestörande poster (EBITDA) på 14%, pro forma.

Stark marknadsposition

Kombinationen av ett brett delägarskap bland medarbetarna, ett erbjudande som innefattar hela spektrumet av rörlig media, professionell ledning samt marknadsnotering ger Shortcut en stark marknadsposition.

Track record av framgångsrik förvävsstrategi

Historik av genomförda förvärv samt möjligheter att driva fortsatt konsolidering, bl. a. tack vare professionell ledning. Sedan 2012 har 3 st förvärv genomförts.

Hög grad återkommande kunder samt diversifierad kundbas

Majoriteten av Shortcuts kundrelationer är fleråriga. Koncernens fem största kunder utgör endast 38% av koncernens totala omsättning.

Välinvesterad plattform

Två produktionskontor i centrala Stockholm med ett 40-tal fullutrustade arbetsplatser, bred teknisk plattform samt motsvarande ca 35 st heltidstjänster. ¹⁾

Snabb marknadsutveckling med god tillväxt

Investeringarna i digitala medier, som omfattar en stor och ökande del i rörlig mediaproduktion, ökade 2015 med 20%. ²⁾

¹⁾ Detta motsvarar antalet heltidstjänster i snitt över året (Eng: "Full time equivalents") och används för att illustrera Shortcuts personalstyrka, då frilansande personal används i relativt hög omfattning.

²⁾ Avser investeringar i Internet inkl. mobilmarknadsföring, vilket bl.a. inkluderar investeringar i Webb-TV.

Finansiell översikt

Resultaträkning

Nedan presenteras koncernens resultaträkning i sammandrag för 2014 samt 2015, pro forma, samt Q1 2015 och 2016, faktiska siffror.

Belopp i Tkr	2014PF	2015PF	Q1 2015	Q1 2016
Omsättning	23 469	33 658	2 648	6 222
<i>Tillväxt</i>	<i>n.a.</i>	<i>44%</i>	<i>n.a.</i>	<i>135%</i>
Rörelseresultat, före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-48	4 704	-26	905
<i>Marginal</i>	<i>0%</i>	<i>14%</i>	<i>1%</i>	<i>15%</i>
Av- och nedskrivningar (Exkl. Goodwill)	-230	-228	-57	-54
Rörelseresultat, före Goodwill-avskrivningar (EBITA)	-278	4 476	-83	851
<i>Marginal</i>	<i>-1%</i>	<i>13%</i>	<i>-3%</i>	<i>14%</i>
Goodwill-avskrivningar	-311	-373	-93	-387
Rörelseresultat, exkl. jämförelsestörande poster	-588	4 103	-176	464
<i>Marginal</i>	<i>-3%</i>	<i>12%</i>	<i>-7%</i>	<i>7%</i>
Jämförelsestörande poster	0	-2 173	0	0
Rörelseresultat, inkl. jämförelsestörande poster	-588	1 930	-176	464
<i>Marginal</i>	<i>-3%</i>	<i>6%</i>	<i>-7%</i>	<i>7%</i>
Resultat, nedlagda dotterbolag	0	-626	0	0
Resultat (EBIT)	-588	1 304	-176	464
<i>Marginal</i>	<i>-3%</i>	<i>4%</i>	<i>-7%</i>	<i>7%</i>
<i>varav minoritetsintresse</i>	<i>45</i>	<i>668</i>	<i>87</i>	<i>343</i>

Finansiell ställning 31 mars 2016

Eget kapital och skulder per 2016-03-31

Belopp i Tkr	
Kortfristiga skulder	9 173
Långfristiga skulder	7 242
Eget kapital	12 701
<i>varav minoritetsintresse</i>	<i>7 417</i>

Nettoskuldsättning per 2016-03-31

Belopp i Tkr	
Likviditet	3 334
Kortfristiga fordringar	9 173
Summa likviditet & kortfristiga fordringar	12 507
Kortfristiga skulder	10 374
Långsiktiga skulder	7 242
Nettoskuldsättning	5 109

Finansiella mål

Shortcuts mål är att under 2016 nå en organisk tillväxttakt som överstiger 20%, en EBITDA-marginal om ca 12% samt en EBITA-marginal om ca 11%.

Anledningen till att marginalerna för 2016 förväntas bli något lägre än 2015 PF är:

- i) Kostnader relaterade till genomförande av förvärv samt marknadsnotering, vilka främst kommer att belasta verksamheten under Q1-Q2 2016
- ii) Rekryteringar för att förstärka långsiktigt strukturkapital samt försäljningskapacitet (senior CFO samt management trainee)

Anmälningssedel för teckning av aktier i Shortcut Media AB (publ)

Teckningstid	Teckningskurs	Teckningspost	Tilldelning och betalning
16 maj - 01 juni 2016.	5,50 kr per aktie.	Aktierna tecknas i poster om 1 000 aktier. Minsta teckningspost är 1 000 aktier motsvarande 5 500,00 kr.	Tilldelning meddelas genom utsändande per post av avräkningsnota. Betalning skall ske till bankgiro i enlighet med avräkningsnotan.

Undertecknad ansöker härmed om teckning av nedanstående antal aktier i Shortcut Media AB (publ) till 5,50 kr per aktie:

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> 1 000 aktier (5 500,00 kr) | <input type="checkbox"/> 10 000 aktier (55 000,00 kr) |
| <input type="checkbox"/> 2 000 aktier (11 000,00 kr) | <input type="checkbox"/> 20 000 aktier (110 000,00 kr) |
| <input type="checkbox"/> 3 000 aktier (16 500,00 kr) | <input type="checkbox"/> 30 000 aktier (165 000,00 kr) |

Annat antal aktier (aktierna tecknas i jämna antal om 1 000 st)

Enligt lag måste en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln i det fall anmälan avser ett belopp om € 15 000 (ca 140 000,00 kr) eller mer. Om anmälan avser en juridisk person ska även ett registreringsbevis som styrker firmateckning medfölja. Observera att anmälan inte är fullständig utan bilagor och lämnas helt utan avseende.

TEXTA TYDLIGT

Namn/Firma	Person/Org.nr
Adress	Postnr och Ort
<input type="checkbox"/> VP-kontonummer <i>eller</i> <input type="checkbox"/> depånummer*	Bank/förvaltare**
Telefon dagtid	E-postadress
Ort och datum	Underskrift (i förekommande fall firmatecknare eller förmyndare)

* Notera att det för ISK, IPS och Kapitalförsäkringar gäller särskilda regler. Kontakta er bank/förvaltare för information om teckningen 1. är möjlig i detta värdepapper, 2. hur teckningen ska gå till. Följ alltid er förvaltares råd och rutiner!

** Observera att aktien inte är noterad, vilket betyder att alla banker/förvaltare inte tar emot dem. Kontrollera därför detta med Er bank/förvaltare innan anmälan insänds.

Genom undertecknande av denna anmälningssedel medges att jag tagit del av och förstått samtlig information som utgivits i samband med detta erbjudande.

Anmälningssedeln skickas till:

Post

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm

E-mail

info@eminova.se
(inskannad anmälningssedel)

Fax

08-684 211 29

Vik här

Frankeras ej.
Mottagaren
betalar portot.

Eminova FK AB
Svarspost
20625908
110 07 Stockholm

Vik här

Adresser

Shortcut Media AB (publ)

Karlavägen 108, 8 tr
115 29 Stockholm
info@shortcutmedia.se
Tel: 08-588 969 95
www.shortcutmedia.se

Emissionsinstitut

Eminova Fondkommission

Barnhusgatan 16, 4tr
111 23 Stockholm
info@eminova.se
Tel: 08-684 211 00
Fax: 08-684 211 29
www.eminova.se

Revisor

PWC Sverige
Nicklas Kullberg, Partner
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Tel: 010-212 4000
www.pwc.se

Marknadsplats

AktieTorget
Mäster Samuelsgatan 42, 3tr
111 57 Stockholm
info@aktietorget.se
Tel: 08-511 68 000
www.aktietorget.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
Tel: 08-402 90 00

shortcut **MEDIA**.