

The background of the entire page is a misty, blue-toned landscape of rolling hills and mountains. In the foreground, there is a green grassy hill. A semi-transparent blue film strip graphic curves across the right side of the image, starting from the top right and winding towards the center.

Inbjudan att teckna aktier i
Shortcut Media AB (publ)

31 maj - 22 juni 2017

shortcut **MEDIA.**

Innehåll

Viktig information	3
Varför investera i Shortcut Media Group?	5
Inbjudan till teckning av aktier	6
Erbjudandet i sammandrag	7
Bakgrund och motiv	8
VD har ordet	9
Villkor och anvisningar	10
Historia	12
Marknader och kunder	13
Verksamhet	15
Finansiell information i sammandrag	17
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	22
Eget kapital, skulder och övrig finansiell information	24
Aktiekapital och ägarförhållanden	28
Styrelse, ledning och revisor	30
Legala frågor och kompletterande information	34
Handlingar införlivade genom hänvisning	36
Teckningsförbindelser	37
Riskfaktorer	38
Vissa skattefrågor i Sverige	39
Bolagsordning för Shortcut Media AB (publ)	41
Fullständig beskrivning över styrelse och ledning	42
Adresser	48

Viktig information

Med "Shortcut" eller "Bolaget" avses i detta memorandum Shortcut Media AB (publ) med organisationsnummer 556849-1830. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074. Med "AktieTorget" avses ATS Finans AB med organisationsnummer 556736-8195 samt dess bifirma AktieTorget.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte upprättats som ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den nyemission som memorandumet avser. Grunden för undantaget är att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 miljoner euro, vilket är fallet i föreliggande emission.

Tillämplig lagstiftning

För detta memorandum gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.shortcutmedia.se, på AktieTorgets webbplats www.aktietorget.se samt på Eminovas webbplats, www.eminova.se.

Investerare hemmahörande utanför Sverige

Shortcut har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt detta Memorandum kräver sådana åtgärder eller strider

mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltiga. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra länder än Sverige.

Uttalanden om framtiden

De uttalanden av framtidsriktad karaktär som finns i memorandumet återspeglar styrelsen för Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för memorandumet. Även om styrelsen för Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. Uppstår nya omständigheter som förändrar styrelsens förväntningar kommer dessa snarast att kommuniceras till marknaden.

Presumtiva investerare uppmanas att ta del av den samlade informationen i detta memorandum och att ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar.

Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har, såvitt Shorcuts styrelse kan avgöra, återgivits korrekt. Bolagets styrelse ansvarar för detta informationsmemorandum och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i informationsmemorandumet överensstämmer, enligt styrelsens uppfattning, med faktiska förhållanden och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av Bolaget. Även om styrelsen anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra genom

jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

AktieTorget

Bolagets aktier handlas på AktieTorget under kortnamnet SMG. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.aktietorget.se. Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom AktieTorgets pressmeddelandetjänst.

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, se <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>.

Härutöver är Bolaget skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn.

AktieTorget driver en s k MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en s k reglerad marknad. En del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa i dagstidningar.

Varför investera i Shortcut Media Group?

1

Lönsam tillväxt

Shortcut har under nuvarande bolagsledning vuxit från en omsättning om ca 1 Mkr 2011 till 43 Mkr 2016. Organisk tillväxt uppgick under 2016 till över 20% med en rörelsemarginal före Goodwill-avskrivningar (EBITA) samt jämförelsestörande poster på 10%.

2

Stark marknadsposition

Shortcut är ett av Sveriges ledande bolag för produktion av film i kortformat. Bolaget har dessutom ett brett delägarskap bland medarbetarna, ett erbjudande som innefattar hela spektrumet rörlig bild, professionell ledning samt är marknadsnoterade.

3

Track record av framgångsrik förvärvsstrategi

Historik av genomförda förvärv samt möjligheter att driva fortsatt konsolidering, bl.a. tack vare professionell ledning. Sedan 2012 har fem förvärv genomförts, varav tre sedan 2016.

4

Hög grad återkommande kunder samt diversifierad kundbas

Majoriteten av Shortcuts kundrelationer är fleråriga. Shortcuts fem största kunder utgör ungefär endast en dryg tredjedel av koncernens totala omsättning.

5

Välinvesterad plattform

Fyra produktionskontor i centrala Stockholm samt Göteborg med ett 70-tal fullutrustade arbetsplatser, bred teknisk plattform samt motsvarande ca 60st heltidstjänster.¹

6

Snabb marknadsutveckling med god tillväxt

Investeringarna i online video förväntas öka årligen med 20% i snitt mellan 2014 och 2020.²

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) Källa: eMarketer.

Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i Shortcut Media AB (publ) inbjuder, med stöd av bemyndigandet erhållet vid årsstämman den 23 maj 2016, till att teckna aktier i nyemission i Bolaget. Nyemissionen omfattar maximalt 1 200 000 aktier till teckningskursen 6,50 kronor per aktie. Vid överteckning kan en övertilldelningsoption om 310 000 aktier komma att utnyttjas. Emissionerna uppgår till 7,8 Mkr respektive 2,0 Mkr, vilket medför att Bolaget tillförs högst 9,8 Mkr före emissionskostnader. Av detta tillförs 2,6 Mkr genom kvittning och återstående genom kontant inbetalning. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

Erbjudandet omfattar högst 1 510 000 nya aktier riktat mot allmänheten i Sverige, d.v.s. med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att öka antalet aktieägare i Bolaget, skapa förutsättningar för en förbättrad likviditet i aktien och ytterligare stärka Bolagets finansiella ställning.

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i Shortcut Media AB (publ) till en kurs om 6,5 kronor per aktie. Det motsvarar en rabatt om 9,5% mot volymviktad kurs de senaste tjugo handelsdagarna och 4,5% för de senaste tio handelsdagarna. De 100 först inkomna teckningssedlarna kommer att tilldelas minst 2 000 aktier vardera (alternativt ges full tilldelning för teckningar upp till 2 000 aktier).

Sista dag för teckning är den 22 juni 2017. Varmt välkommen att följa oss som aktieägare!

Stockholm den 31 maj 2017,

Styrelsen

Shortcut Media AB (publ)



Erbjudandet i sammandrag

Nyemissionen omfattar maximalt 1 200 000 aktier till teckningskursen 6,50 kronor per aktie. Vid överteckning kan en övertilldelningsoption om 310 000 aktier komma att utnyttjas. Emissionerna uppgår till 7,8 Mkr respektive 2,0 Mkr, vilket medför att Bolaget tillförs högst 9,8 Mkr före emissionskostnader. Av detta tillförs 2,6 Mkr genom kvittning och återstående genom kontant inbetalning. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

Erbjudandet uppgår till 7,8 Mkr vid full teckning före emissionskostnader, plus möjligheten till soption om maximalt 2,0 Mkr. Teckningsförbindelser uppgående till 2,8 Mkr har mottagits genom teckningsförbindelseavtal daterade 23-30 maj 2017, motsvarande 35% av emissionsbeloppet.

Vid överteckning kan en övertilldelningsoption om upp till 310 000 aktier komma att utnyttjas.

Teckningstid:	31 maj till 22 juni 2017
Teckningskurs:	6,5 kr/aktie
Minsta teckningspost:	1 000 aktier
Erbjudandets storlek:	7 800 000 kr (motsvarande 1 200 000 aktier)
Pre-money värdering:	51,3 Mkr
Prel. datum för offentliggörande av utfall:	27 juni 2017
Utspädning:	Ca 13 % (17 % vid fullt utnyttjad övertilldelningsoption)
Övertilldelning:	Styrelsen förbehåller sig möjligheten att besluta om en övertilldelning av upp till 310 000 aktier motsvarande ytterligare högst 2,0 Mkr
Emissionskostnader:	Ca 0,7 Mkr
Kortnamn:	SMG
Marknadsplats:	AktieTorget
ISIN-kod:	SE0008347462

Övrigt

Erbjudandet omfattar högst 1 510 000 nya aktier riktat mot allmänheten i Sverige, d.v.s. med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att öka antalet aktieägare i Bolaget, skapa förutsättningar för en förbättrad likviditet i aktien och ytterligare stärka Bolagets finansiella ställning.

Erbjudandet innebär en rabatt mot senaste handlade kurs. Nedan sammanställs storleken på Erbjudandets rabatt för en rad olika perioder. Samtliga rabattsatser avser volymviktad aktiekurs sett över beskrivet antal handelsdagar. Rabatten bedöms vara marknadsmässig.

Erbjudandets rabatt

Senaste handelsdag	3,0%
Fem handelsdagar	4,1%
Tio handelsdagar	4,5%
20 handelsdagar	9,5%
30 handelsdagar	9,9%

Bakgrund och motiv

Marknaden för filmproduktion i kortformat växer fort men är fragmenterad. Majoriteten av aktörerna på marknaden är kreatörsledda fåmansbolag. Det finns goda möjligheter för en professionellt ledd koncern att konsolidera marknaden och utnyttja de intäcks- och kostnadssynergier som då uppstår. Shortcut har en god organisk tillväxt och driver även marknadskonsolideringen, genom att sedan början av 2016 ha förvärvat tre bolag i Stockholm samt Göteborg. Sedan 2012 har fem bolag förvärvats.

Konsolidering

Marknaden är fragmenterad och konsolideringsgraden i övrigt har hittills varit låg. Den främsta anledningen är såvitt Shortcuts ledning kan se att många av bolagen i branschen drivs av kreatörer. Bolagets ledning är av uppfattningen att detta leder till god kreativ höjd, men också till begränsad professionalitet i företagsledning samt relativt lågt resursutnyttjande. I synnerhet det låga resursutnyttjandet, det vill säga dålig beläggning, verkar innebära att många bolag har begränsad lönsamhet trots goda täckningsbidrag från genomförda produktioner. En större aktör med fler affärsområden bör i större utsträckning kunna behålla en jämn, hög beläggning samt nå stordriftsfördelar vad gäller inköp av både teknik och tjänster.

Emission

Det finns tre anledningar till att Shortcut nu genomför en spridningsemission.

Den första anledningen är att likviditeten i SMG-aktien tidvis varit begränsad. En viktig teknisk orsak till detta är att stora, långsiktiga ägare står för en hög andel av aktieägandet. Detta resulterar i en låg *free float*, dvs liten andel aktier som byter ägare, vilket försvårar god likviditet. Denna spridningsemission syftar till att öka antalet ägare och därmed öka likviditeten i SMG-aktien.

Den andra anledningen är att uppkapitalisera verksamheten för att fortsätta den höga

expansionstakten, framförallt genom förvärv av nya verksamheter. Shortcut har genomfört tre lyckade förvärv sedan starten av 2016 och kommer med stöd av kapitaltillskottet från denna emission kunna fortsätta att expandera och konsolidera marknaden i snabb takt.

Avslutningsvis är det ledningens ambition att i samband med emissionen börja köpa ut minoritetsintressen i koncernens dotterbolag, vilket väntas öka resultatet per aktie och kassaflöden som tillfaller moderbolaget.

I syfte att säkerställa att tillräckligt stort kapitaltillskott finns för att kunna genomföra planerade strukturaffärer med optimal kapitalstruktur är en del av emissionen säkerställd genom teckningsförbindelser, varvid en lämnas genom kvittningar (se nedan).

Användning av emissionslikvid

Av emissionslikviden kommer 2,5 Mkr att kvittas mot lån erhållet från Dividend Sweden AB (publ). Ytterligare teckningsförbindelser om 115 Tkr kommer att kvittas. Detta kommer öka Shortcuts soliditet samt förbättra verksamhetens resultat genom sänkta räntekostnader. Resterande emissionslikvid, tillsammans med Bolagets övriga likviditet, kommer att användas primärt till förvärv och andra strukturaffärer.

VD har ordet

För nästan exakt ett år sedan publicerades Shortcuts noteringsmemorandum, inför noteringen på AktieTorget. Noteringsemissionen blev lyckad och tecknades till 371%.



Jämför man vilka mål som sattes upp inför noteringen i noteringsmemorandumet framgår att Shortcut under tiden sedan noteringen har nått eller överträffat i stort sett alla mål som kommunicerades, med undantag för att vi 2016 kom in en procentenhet lägre än målet för rörelsemarginalen (före noteringsrelaterade kostnader).¹ Vi har bl.a. genomfört fler förvärv, växt snabbare både sett till total samt organisk tillväxt, expanderat utanför Stockholm samt intagit en marknadsledande position på kortare tid än förväntat.

I VD-ordet till noteringsmemorandumet beskrevs vikten av att tydligt kommunicera på vilket sätt vi som filmproduktionsbolag skiljer oss från mängden. Där beskrevs tre unika egenskaper hos Shortcut:

- i) Vi är en medarbetarägd organisation
- ii) Vi erbjuder hela spektrumet av rörlig bild
- iii) Vi skiljer på kreation och administration, dvs. bolaget drivs till lika del av starka administratörer och av starka kreatörer

Ovanstående styrkor är fortfarande minst lika aktuella. Efter vårt första år som noterat bolag kan vi även glädjas åt att komplettera listan med ytterligare punkter.

- iv) Vi är ett av Sveriges ledande filmproduktionsbolag i kortformat
- v) Shortcut är, såvitt vi vet, fortfarande det enda marknadsnoterade bolaget i sitt slag i Norden.
- vi) Vi är dessutom ett av Nordens mest prisbelönta bolag inom våra kategorier, med en lång rad nationella och internationella priser. Bara 2017 utsågs bl.a. dotterbolaget Oddway till Sveriges bästa filmproduktionsbolag i Årets Byrå och dotterbolaget Bond Street blev nyligen nominerade till Agency of the Year i PromaxBDA, Los Angeles.

Liksom tidigare ligger fokus på att fortsätta vår tillväxtresa, både organiskt och via förvärv. Marknaden kommer fortsätta att utvecklas i hög takt och framtidens vinnare blir förmodligen bolag som tidigt identifierar och agerar på digitaliseringens möjligheter. Här tror vi att vår unika position och organisation ger oss minst lika stora möjligheter som för ett år sedan. Parallellt med tillväxtarbetet kommer vi att öka tempot i arbetet med att utvinna synergier inom gruppen, både på intäkts- och kostnadssidan.

Under 2017 är vårt mål att nå en tillväxt om ca 50%, till en omsättning om minst 60 Mkr, samt att nå ca 11% i rörelsemarginal före Goodwill-avskrivningar (EBITA). Nästa år, 2018, har vi som ambition att expandera internationellt.

Varmt välkommen att följa oss som aktieägare!

Anders Brinck, VD, Shortcut Media Group

¹ För en utförlig redovisning och jämförelse vad gäller uppsatta mål, vänligen se Shortcuts bokslutskommuniké för 2016.

Villkor och anvisningar

Styrelsen i Shortcut Media AB (publ) inbjuder, med stöd av bemyndigandet erhållet vid årsstämman den 23 maj 2017, till att teckna aktier i nyemission i Bolaget. Nyemissionen omfattar maximalt 1 200 000 aktier till teckningskursen 6,50 kronor per aktie. Vid överteckning kan en övertilldelningsoption om 310 000 aktier komma att utnyttjas. Emissionerna uppgår till 7,8 Mkr respektive 2 Mkr, vilket medför att Bolaget tillförs högst 9,8 Mkr före emissionskostnader. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

Antal aktier och teckningskurs

Erbjudandet omfattar 1 200 000 aktier till kursen 6,5 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningspost

Aktier tecknas i poster om 1 000 aktier, vilket motsvarar 6 500 kronor.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden 31 maj till och med den 19 juni 2017, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.

Anmälan

Anmälan om teckning av aktier sker genom att en ifylld och undertecknad anmälningssedel insänds till Eminova Fondkommission enligt nedan. Anmälningssedel kan beställas från/laddas ned från www.shortcutmedia.se, www.aktietorget.se samt www.eminova.se.

Anmälan insändes (genom ett alternativ) till:

Post: Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3tr.
SE-111 49 Stockholm
Fax: 08- 684 211 29
E-post: info@eminova.se

Anmälningssedel måste vara Eminova tillhanda senast klockan 15:00 torsdagen den 19 juni 2017.

Anmälan är bindande

Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas och i det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den senaste att registreras.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln.

Principer för tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande principer ska gälla:

a) att tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser; med undantag för Anders Brinck och David Stenberg vars tilldelning bestäms enligt nedanstående punkter;

b) att de 100 st först inkomna teckningssedlarna kommer att tilldelas minst 2 000 aktier vardera (alternativt ges full tilldelning för teckningar upp till 2 000 aktier);

c) att prioritera ägarspridning samt att i den mån det är möjligt tillse att varje tecknare erhåller minst 1 000 aktier; samt

d) I det fall det inte går att tillgodose samtliga tecknare en minimipost om 1 000 aktier, ska istället lottning ske (med hänsyn taget till vad som beskrivs i punkt b) ovan).

Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning, vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval, vilket i så fall hanteras av Eminova.

Betalning och leverans av aktier

Betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant till bankgiro i enlighet med anvisningar på utsänd avräkningsnota. När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktierna ut på angivet VP-/ depåkonto.

Offentliggörande av resultat

Styrelsen kommer genom pressmeddelande att offentliggöra resultatet av emissionen efter det att beslut om tilldelning skett.

Rätt till utdelning

Tilldelade aktier medför rätt till utdelning med start från första datum för utdelning efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket samt i Bolagets aktiebok förd av Euroclear.

Bolaget upptog i samband med förvärvet av Bond Street Film en förvärvskredit om 4 Mkr hos SEB och i samband med förvärvet av Oddway en förvärvskredit om 3,1 Mkr. Tills dess att förvärvskrediterna är färdigbetalda får ingen

vinstutdelning eller annan värdeöverföring enligt 17 kapitlet 1 § aktiebolagslagen (2005:551) ske från Bolaget, enligt låneavtal med SEB.

Handel i aktier

Bolagets aktier handlas på AktieTorget under kortnamnet SMG.



Historia

Shortcut Television HB grundades 2008 och omfattade till 2011 främst frilansande verksamhet inom företagsfilm och TV. Verksamheten övergick till Shortcut Media AB per den 1 augusti 2011, när Anders Brinck tillträdde som VD. Bolaget hade då 4 anställda och ca 1 Mkr i omsättning. Hösten 2011 tillsattes en extern styrelse.

Våren 2012 förvärvades inkråmet i Frameline AB, grundat 2006, och dess ägare Fredrik Larsson blev teknikchef på Shortcut Media AB. Framelines verksamhet bestod i efterbearbetning av TV samt produktion av beställningsfilm.

Frameline hade en omfattande teknikplattform för både inspelning och redigering, vilket underlättade Shortcuts satsning inom beställningsfilm och efterbearbetning. Efter förvärvet av Frameline flyttade bolaget till lokaler om ca 100 kvm, på Linnégatan. Flera nyckelpersoner rekryterades.

2013 köptes hyresrätten till en grannlokal om 80 kvm till följd av tillväxt. 2014 utökas hyreskontraktet ytterligare till att omfatta totalt ca 200 kvm.

Den 1 februari 2014 förvärvades tvåmannabolaget Redigerarna Tidblom & Vågesjö AB, grundat 2006. Redigerarna

Tidblom & Vågesjö AB:s verksamhet bestod i efterbearbetning av TV och beställningsfilm. Förvärvet kompletterade Shortcuts tidigare efterbearbetningsverksamhet och tillsammans med noggrant utvalda rekryteringar satsade bolaget på att bygga upp sitt varumärke inom postproduktion.

Hösten 2014 bytte Redigerarna Tidblom & Vågesjö AB namn till Shortcut Media Post AB. Dotterbolagen Shortcut Media Film AB samt Shortcut Media Graphics AB grundades. Bolaget organiserades som koncern i syfte att underlätta resultatuppföljning samt tydliggöra respektive affärsområdes erbjudande.

Våren 2015 flyttade Bolaget till nuvarande huvudkontor om ca 340 kvm, på Karlavägen 108. I samband med detta gjordes flera nyrekryteringar inom Shortcut Post samt Shortcut Film. Omfattande investeringar i teknikpark och lokalförbättringar gjordes. Antalet arbetsstationer fördubblades.

Den 1 februari 2016 förvärvades 65% av branschkollegan Bond Street Film. Shortcut ansökte i samband med förvärvet om notering på AktieTorget. Första handelsdag var den 20 juni 2016.



Den 30 september 2016 förvärvades 60% av Stockholmsbaserade animationsstudio Goodmotion. Förvärvet stärkte Shortcuts kapacitet och kompetens inom high-end grafik och postproduktion.

Den 3 februari 2017 annonserades att Shortcut förvärvade 60 % av produktionsbolaget Oddway Film & Television AB. I och med förvärvet, som slutfördes 3 mars 2017, expanderade gruppen till Göteborgsregionen och stärkte sin kapacitet och kompetens inom högkvalitativ företags- och reklamfilm.

Marknader och kunder

Shortcut Media Film och Shortcut Media Graphics agerar främst på den svenska marknaden för beställningsfilm (inklusive animerad film). Marknaden präglas av god genomsnittlig tillväxt, främst drivet av investeringar i sociala medier, samt låg konsolideringsgrad.

Det är svårt att hitta pålitliga siffror om den svenska marknadens storlek och tillväxt, då beställningsfilm inte specificeras separat enligt branschstatistik som t ex Institutet för Reklam och Mediestatistik (IRM), utan istället inräknas under bl.a. benämningen Webb-TV, i kategorin Internet inkl. mobilmarknadsföring. Medieinvesteringar i Internet inkl. mobilmarknadsföring uppgick 2016 till 15 732 Mkr och växte med 21,2%.²

Internationellt väntas investeringarna i onlinevideo öka med i snitt 20% per år mellan 2014 och 2020.³

Shortcut Media Post agerar främst på den svenska marknaden för efterbearbetning inom TV, men erbjuder även efterbearbetning av reklamfilm och beställningsfilm. TV-marknaden präglas av snabbt ökande konsolideringsgrad och begränsad tillväxt. Investeringar i TV, inklusive text-TV i Sverige uppgick 2016 till

5 452 Mkr och hade en negativ tillväxt om -0,7%.⁴

Bond Street Film agerar på den internationella marknaden för trailers och promos samt de svenska marknaderna för reklam- och företagsfilm. Oddway Film agerar på den svenska marknaden för high-end reklam- och beställningsfilm.

Good Motion agerar främst på den svenska marknaden för high-end 2d- och 3d-animerad film, visuella effekter och efterbearbetning till reklamfilm och drama.

Kunder

Företagskunder (exkl produktionsbolag)

Försäljning främst gentemot samt i samarbete med reklam-, PR-, kommunikations- och eventbyråer. Större företagskunder blir inte sällan direktkunder efter längre samarbeten.

Internationella TV-kanaler

Försäljning genom långa ramavtal med stora både internationella och nationella TV-kanaler.

Produktionsbolag

Försäljning genom personliga kontakter och rekrytering av nyckelmedarbetare. Kunderna är ofta återkommande, då man av effektivitetsskäl i mesta möjliga mån önskar använda samma produktionsteam i flera säsonger.

Myndigheter

Försäljning främst genom LOU-upphandlingar⁵, där ramavtal upp till 4 år i regel skrivs. Ramavtalen innehåller vanligtvis en ensam leverantör eller en inbördes prioriteringsordning mellan ett fåtal leverantörer. Shortcut är rankad som leverantör nr 1 i samtliga innehavda

² Källa: IRM. Inkluderar Display, Webb-TV och Övrigt (online, sökord, övrig mobilannonsering).

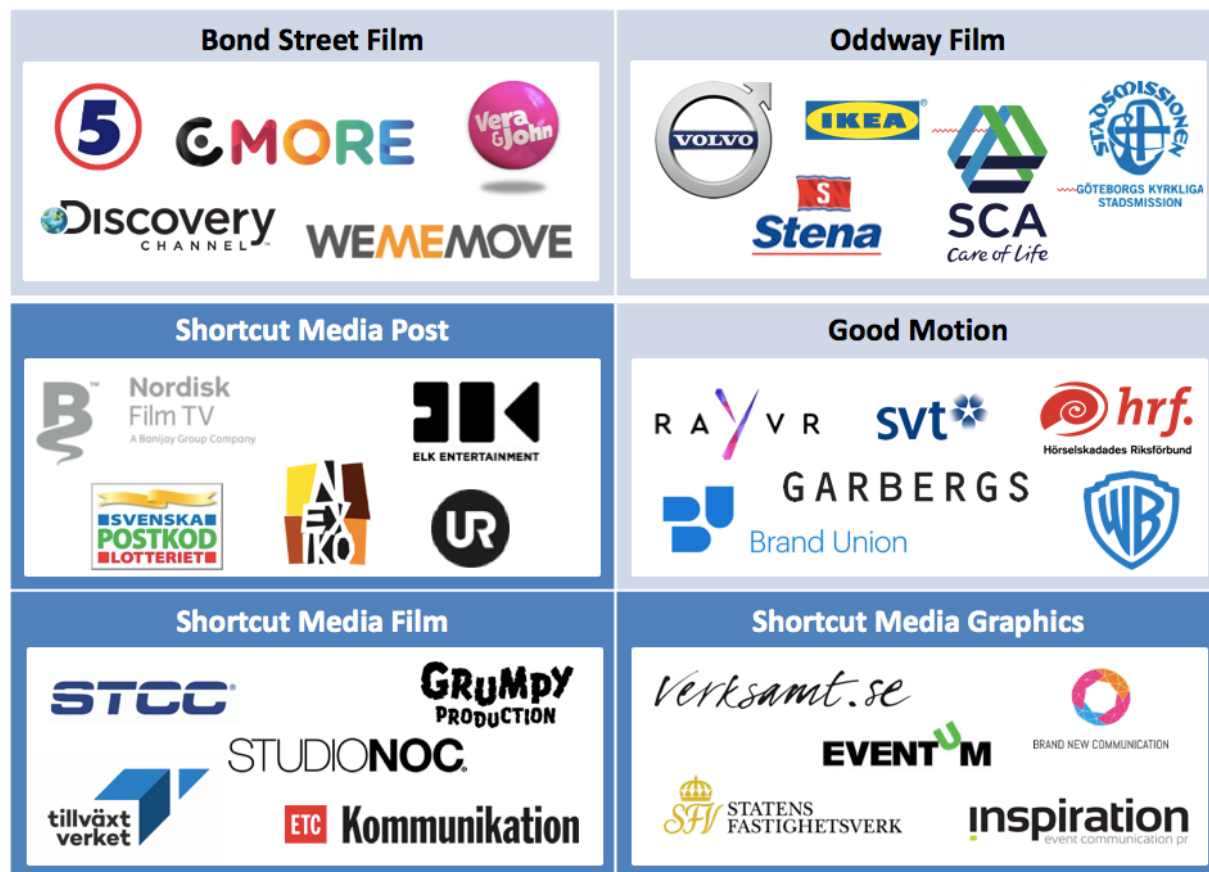
³ Källa: eMarketer.

⁴ Källa: IRM. Avser annonsering i linjär, broadcast-TV inklusive programspansring men exklusive annonsörsfinansierad produktion (AFP).

⁵ Avser upphandlingar som görs av svenska myndigheter inom ramen för Lag (2007:1091) om offentlig upphandling.

ramavtal som innehåller
prioriteringsordning.

Exempel på kunder



Konkurrens

Konkurrerande bolag är, såvitt Shortcuts ledning erfar, i många fall kreatörsledda, med en relativt stor del frilansande personal.

Det är ledningens uppfattning att majoriteten av konkurrensen inom film- och grafikproduktion utgörs av fåmansbolag, med mindre än 10st anställda samt frilansande personal.

Även majoriteten av konkurrensen inom efterbearbetning bedöms utgöras av bolag med 5-15 st anställda samt frilansande personal.

Ovanstående innebär att Shortcut har en större organisation än de allra flesta av Bolagets konkurrenter.

Verksamhet

Shortcut grundades 2011 och har sedan dess vuxit från en omsättning på ca 1 Mkr till ca 42,8 Mkr 2016 under nuvarande bolagsledning. Tillväxt drivs både organiskt via strukturerade, koncernövergripande försäljningsinsatser samt genom regelbundna förvärv.

Översikt

Shortcut är en ägarledd mediekoncern som under nuvarande bolagsledning vuxit från en omsättning på ca 1 Mkr 2011 till ca 42,8 Mkr 2016. Total tillväxt under 2016 var 229% och organisk tillväxt översteg 20%. Under Q1 2017 var total tillväxt 159% och organisk tillväxt översteg 20%.

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

Koncernen består av följande sju 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.

Oddway Film & Television AB – Produktion av reklamfilm, brand- och imagefilm med fokus på storytelling.

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

Goodmotion AB – Produktion av high-end 3D-animation, visuella effekter och 360/VR till reklam- och företagsfilm, TV och drama.

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.

Shortcut-bolagen har ca 350 kvm kontor på Karlavägen 108, Bond Street har ca 450 kvm kontor på Ynglingagatan och Good Motion har ca 220 kvm kontor på Folkungagatan i Stockholm. Oddway Film har ca 300 kvm kontor på Stampgatan 20A i Göteborg.

Gruppen sysselsätter ungefär motsvarande 60 heltidstjänster.

Koncernförhållanden

Samtliga tre bolag med Shortcut-namn delar kontor samt ledning. Alla dotterbolag betalar månadsvis en management fee till moderbolaget, vilket avser respektive dotterbolags andel av gemensamma kostnader såsom hyra, försäkringar, redovisning, koncernledning samt notering. Fördelningen dotterbolagen emellan beräknas baserat på olika fördelningsnycklar.

Vissa administrativa inköp såsom försäkring, redovisning och en del andra administrativa funktioner upphandlas gemensamt. Redovisningsfunktion är på väg att flyttas internt, vilket väntas leda till kostnadsbesparingar om ca 2-400 Tkr på årsbasis med start Q4 2017.

Minoritetsägare

31,5% av Bond Street Film ägs av Lars Bilk och Kaveh Pourshahidi via Bond Street Film Holding AB. Återstående 4,5% ägs av medarbetare i Bond Street. 20% av Good motion ägs av Gustaf Jannerfeldt genom Jannegurk Invest AB och 20% av Petter Bergmar genom Petter Bergmar AB. 10% av Oddway Film ägs av David Stenberg med respektive genom Happygolucky AB och Luckygohappy AB, 10% av John Horn genom Skrova AB, 10% av Rikard Tsalikis genom Tsalikis & Co AB och 10% av Pierre Wernäng

med respektive genom Zoetropia AB och Vanorton AB.

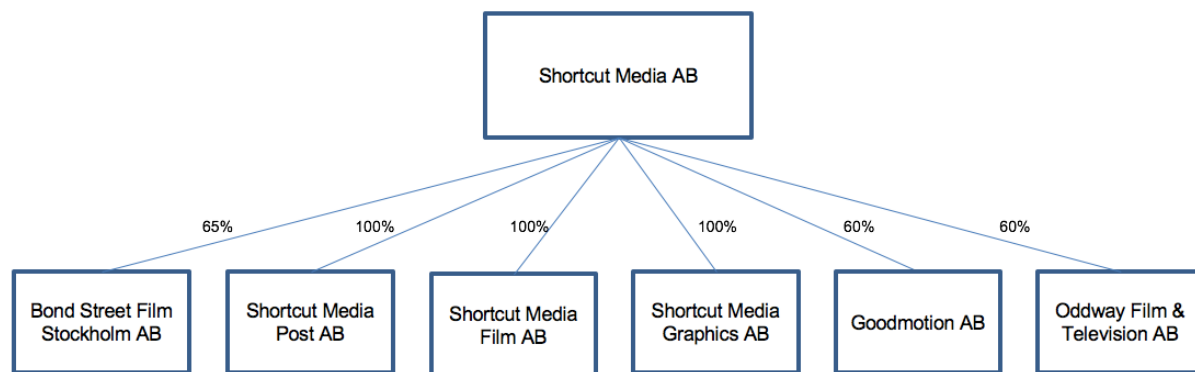
Internfakturerering

Dotterbolagen utför regelbundet produktioner tillsammans. För att förenkla för kunderna sänds alltid en samlad faktura från ett av dotterbolagen avseende hela projektet, varefter dotterbolagens fördelning av arbetsuppgifter internfaktureras dem emellan. Störst internfakturerering sker mellan Shortcut Film och Shortcut Post samt Shortcut Film och Shortcut

Graphics. Good Motion har även fakturerat en del till både Shortcut Film och Bond Street Film.

Storleken av beloppen som ska internfaktureras bestäms i samband med offertlämnandet, där ansvarsområden och delposter i budgetar fördelas dotterbolagen emellan enligt i förväg bestämda fördelningsrutiner. I de sällsynta fall där affärsområdesansvariga har svårt att enas om fördelningen mellan respektive affärsområden avgörs denna av koncernledningen, t ex av Produktionschef eller VD.

Koncernstruktur



Bond Street Film

Bond Street Film, förvärvat 1 februari 2016, är uppdelat inom två affärsområden; Film samt Trailers. Inom Film produceras reklamfilm samt high-end corporate film, det vill säga högkvalitativ företagsfilm, till olika kanaler och plattformar beroende på kundens behov.

Oddway Film

Oddway Film, förvärvat 3 februari 2017, producerar reklamfilm, brand- och imagefilm med fokus på storytelling

Shortcut Post

Shortcut Post, förvärvat 1 februari 2014, tillhandahåller redigering, ljud- samt färgbearbetning och därmed relaterade tjänster till reklam- och företagsfilm, TV samt bio.

Good Motion

Good Motion producerar high-end 2D- och 3D-animation, visuella effekter och 360/VR till reklam- och företagsfilm, TV och drama.

Shortcut Film

Shortcut Film producerar bl.a. informations-, utbildnings-, case-, event- och kommunikationsfilmer till företag, byråer och myndigheter.

Shortcut Graphics

Shortcut Graphics producerar bl.a. animerad film, film-, TV- och eventgrafik samt visuella effekter till företag, byråer, myndighet, TV-produktionsbolag samt TV-kanaler.

Finansiell information i sammandrag

Definitionsmässigt innefattar "Koncern" nedan Shortcut Media AB (publ) inklusive Bond Street Film Stockholm AB, Oddway Film & Television AB, Shortcut Media Post AB, Goodmotion AB, Shortcut Media Film AB samt Shortcut Media Graphics AB. Moderbolag avser Shortcut Media AB (publ).

Vänligen läs "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" nedan för tillhörande kommentarer.

Resultaträkning 2015-16 samt Q1 2016-17, Koncern

TKR	2015	2016	Q1 2016	Q1 2017
Omsättning	13 016	42 831	6 222	16 088
<i>Tillväxt</i>	7%	229%	135%	159%
Rörelseresultat, före av- och nedskrivningar (EBITDA)	221	3 958	905	1 334
<i>Marginal</i>	2%	9%	15%	8%
Av- och nedskrivningar (exkl Goodwill)	-177	-221	-54	-156
Rörelseresultat, före Goodwill-avskrivningar (EBITA)	44	3 737	851	1 178
<i>Marginal</i>	0%	9%	14%	7%
Goodwill-avskrivningar	-412	-2 045	-387	-672
Rörelseresultat (EBIT)	-368	1 692	464	506
<i>Marginal</i>	-3%	4%	7%	3%
Periodens resultat	-574	1 403	240	199
<i>Varav hänförligt till:</i>				
Moderföretagets aktieägare	-666	71	-104	-382
Minoritetsintresse	91	1 332	343	581

Resultaträkning 2015-16 samt Q1 2016-17, Moderbolag

TKR	2015	2016	Q1 2016	Q1 2017
Omsättning	4 782	5 557	1 485	2 022
<i>Tillväxt</i>	7%	16%	67%	36%
Rörelseresultat, före av- och nedskrivningar (EBITDA)	133	191	409	267
<i>Marginal</i>	3%	3%	28%	13%
Av- och nedskrivningar (exkl Goodwill)	-167	-161	-40	-40
Rörelseresultat, före Goodwill-avskrivningar (EBITA)	-34	31	369	228
<i>Marginal</i>	-1%	1%	25%	11%
Goodwill-avskrivningar	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-34	31	369	228
<i>Marginal</i>	-1%	1%	25%	11%
Periodens resultat	21	399	-656	556

Balansräkning 2015-12-31, 2016-12-31, 2016-03-31 och 2017-03-31 Koncern

TKR	2015-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2017-03-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	1 180	17 469	18 426	27 610
Materiella anläggningstillgångar	469	731	433	999
Finansiella anläggningstillgångar	300	2 454	480	2 454
Summa anläggningstillgångar	1 949	20 654	19 339	31 063
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	4 003	15 351	9 173	15 673
Kassa och bank	96	4 092	3 334	4 738
Summa omsättningstillgångar	4 099	19 443	12 507	20 411
SUMMA TILLGÅNGAR	6 049	40 097	31 846	51 474
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital	776	22 480	12 701	27 398
Summa eget kapital	776	22 480	12 701	27 398
<i>varav minoritetsintresse</i>	<i>162</i>	<i>7 734</i>	<i>7 417</i>	<i>12 792</i>
Skulder				
Avsättningar	39	1 547	1 529	401
Långfristiga skulder	524	6 195	7 242	13 839
Kortfristiga skulder	4 710	9 875	10 374	9 836
Summa skulder	5 272	17 617	19 145	24 076
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 049	40 097	31 846	51 474

Balansräkning 2015-12-31, 2016-12-31, 2016-03-31 och 2017-03-31, Moderbolag

TKR	2015-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2017-03-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	339	202	299	162
Finansiella anläggningstillgångar	2 501	17 834	15 085	25 297
Summa anläggningstillgångar	2 840	18 035	15 384	25 459
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	1 465	5 493	1 279	4 475
Kassa och bank	8	487	0	97
Summa omsättningstillgångar	1 473	5 980	1 280	4 571
SUMMA TILLGÅNGAR	4 313	24 015	16 664	30 030
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital	994	14 940	4 871	15 496
Summa eget kapital	994	14 940	4 871	15 496
Skulder				
Avsättningar	0	1 207	1 380	0
Långfristiga skulder	478	5 498	6 922	13 133
Kortfristiga skulder	2 841	2 370	3 491	1 401
Summa skulder	3 319	9 075	11 793	14 534
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 313	24 015	16 664	30 030

För beskrivning samt förklaringar av de finansiella talen, vänligen se "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" nedan.

Kassaflödesanalys 2015-16 faktiskt utfall, Koncern

TKR	2015	2016
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-482	1 469
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	649	2 266
<i>Delsumma</i>	<i>167</i>	<i>3 735</i>
Betald skatt	-102	-415
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	64	3 321
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-906	-11 348
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelseskulder	683	5 693
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-159	-2 334
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-95	-9 608
Förvärv av dotterföretag, nettolikvidpåverkan	0	-512
Förvärv av finansiella tillgångar	-300	-1 609
Avyttring av finansiella tillgångar	55	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-340	-11 729
Finansieringsverksamheten		
Utdelning till minoritet	0	-700
Nyemission	293	13 547
Upptagna lån	750	7 017
Amortering av låneskulder	-962	-1 805
Amortering av leasingskuld	-40	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	41	18 059
Årets kassaflöde	-458	3 996
Likvida medel vid årets början	555	96
Likvida medel vid årets slut	96	4 092

Kassaflödesanalys 2015-16 faktiskt utfall, Moderbolag

TKR	2015	2016
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-131	179
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	227	1 161
<i>Delsumma</i>	96	1 340
Betald skatt	-62	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	34	1 340
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-117	-4 029
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelseskulder	-118	-355
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-201	-4 383
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-34	-23
Förvärv av dotterföretag, nettolikvidpåverkan	0	-12 531
Förvärv av finansiella tillgångar	-300	-1 000
Avyttring av finansiella tillgångar	55	-1 375
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-279	-14 929
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	293	13 547
Upptagna lån	750	6 709
Amortering av låneskulder	-962	-1 805
Amortering av leasingskuld	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	81	18 451
Årets kassaflöde	-399	478
Likvida medel vid årets början	408	8
Likvida medel vid årets slut	8	487

För beskrivning samt förklaringar av de finansiella talen, vänligen se "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" nedan.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Shortcut Media Group har sedan starten haft en mycket god tillväxt. Bolaget avser fortsatt satsa på tillväxt och har som mål att löpande genomföra attraktiva förvärv. För utförliga beskrivningar av resultat och balansräkningar hänvisas till verksamhetens årsredovisning för 2016 samt till kvartalsrapport avseende Q1 2017. Nedan några sammanfattande kommentarer till den finansiella utvecklingen.

Finansiella mål

Shortcuts mål är att under 2017 nå en omsättning på minst 60 Mkr samt en EBITA-marginal om ca 11 %.

Målet är baserat på befintligt samt väntat affärsinflöde för de bolag som nu i ingår i koncernen, 31 maj 2017.

Under 2016 uppgick omsättningen till 42,8 Mkr och EBITA-marginalen till 9 %.

Viktig information avseende redovisningen

Goodwill

Eftersom koncernen redovisar enligt K3 skrivs Goodwill av kontinuerligt, till skillnad från principerna i redovisningsstandarden IFRS, där Goodwill endast skrivs ned om värdet av förvärvet bedöms understiga redovisad Goodwill.

Koncernen skriver av Goodwill från fyra förvärv på 5 respektive 10 år. Förvärven av Goodmotion AB och Redigerarna Tidblom & Vågesjö AB skrivs av på 5 år, medan förvärven av Bond Street Film Stockholm AB samt Oddway Film & Television AB skrivs av på 10 år.

Shortcut anser att de för koncernen mest relevanta lönsamhetsmått är EBITDA samt EBITA. EBITDA minus finansiella kostnader och skatt bedöms ge en god approximation av kassaflödet från den löpande verksamheten. EBITA bedöms ge en god approximation av vilket rörelseresultat koncernen hade uppvisat vid redovisning under IFRS, där Goodwill inte skrivs av på samma sätt som i K3.

All Goodwill från förvärv skrivs av, det vill säga även den del som tillhör minoritetsägare. Den del av resultatet som tillfaller moderföretagets aktieägare respektive minoritetsägare specificeras därefter sist i resultaträkningen, efter skatt.

Värt att notera är att Shortcut i bokslutet 2016 utfört s.k. impairment tests avseende dotterbolagen, för att bedöma om de förvärvade bolagens bokförda värde minst uppgår till det verkliga värdet. Avseende samtliga förvärv har resultatet visat att bokfört värde minst uppgår till det verkliga värdet.

Q1 2017 jämfört med Q1 2016

Resultaträkning

Omsättningen ökade med 159% medan EBITA-marginalen uppgick till 7% (14%). Den lägre marginalen är en följd av dels engångskostnader till följd av förvärv och IR-arbete under kvartalet, dels att säsongsvariationerna i gruppen delvis förändrats till följd av förvärven av Good Motion samt Oddway. Fortsättningsvis ökas återigen fokuset på marginaler och försäljning med siktet inställt på verksamhetens övergripande mål inom området.

Balansräkning

Balansomslutningen har ökat som en följd av genomförda förvärv under 2016 och 2017.

2016 jämfört med 2015

Resultaträkning

Omsättningen för gruppen ökade med 229% drivet av både organisk och förvärvad tillväxt.

EBITDA samt EBITA-marginal förbättrades avsevärt bl.a. till följd av förvärv, synergier och skalfördelar.

Balansräkning

Balansomslutningen ökade markant mellan åren som en följd av genomförda nyemissioner och förvärv.

Kassaflöde

Kassaflödet under året var positivt som en följd av genomförda nyemissioner. Totalt

genomfördes investeringar om 11,7 Mkr under året, vilket påverkade kassaflödet negativt.

Eget kapital, skulder och övrig finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

Bolagets kassalikviditet uppgår 31 mars 2017 till 124% och dess nettoskuldsättningsgrad till 29%.⁶

Uppgifterna har hämtats från Bolagets kvartalsredovisning och har ej reviderats.

Rörelsekapitalförklaring

Shortcut genererade 2016 positiva kassaflöden från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar och väntas fortsätta att göra det under 2017. Därmed finns tillräckligt rörelsekapital för Bolagets behov de kommande 12 månaderna även om denna emission inte kan fullföljas som planerat.

Efter genomförd emission kommer Bolaget bland annat att använda det tillförda kapitalet till att finansiera kommande förvärv. Det tillförda kapitalet, tillsammans med Bolagets balanserade medel, väntas räcka för att finansiera både förvärv samt Bolagets rörelsekapital för de kommande 12 månaderna.

Finansiella mål

De finansiella målen för 2017 är baserade på befintlig samt väntad inkommen orderingång för året samt väntade därtill hörande kostnader för de bolag som nu ingår i koncernen, per 31 maj 2017.

Utdelningsmål

Bolaget har för avsikt att återinvestera medel från verksamhetens överskott i expansion, inklusive förvärv, under minst de kommande 2 åren och väntas därför inte lämna någon utdelning under denna period. Därmed är utdelningsmålet oförändrat sedan vad som kommunicerades vid noteringen.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2017

Vid tidpunkten för memorandumets daterande har det inte skett några väsentliga förändringar gällande Bolagets finansiella ställning jämfört

med vad som framgår ovan för 2016 samt kvartalsrapporten för jan-mars 2017.

Revision

Samtliga koncernbolag har genomgått revision avseende senaste räkenskapsåret 2016.

Utöver det har årsredovisningen för Oddway avseende det brutna räkenskapsåret 2015-16 granskats av KPMG.

Kvartalsrapporten för jan-mars 2017 är inte granskad av Shortcuts revisor PWC.

Redovisningsprinciper m m

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet Redovisningsprinciper i moderföretaget. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Värderingsprinciper mm

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade Avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter som uppfyller tillgångskriteriet räknas in i tillgångens redovisade värde. Utgifter för löpande underhåll och reparationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukning av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

⁶ Kassalikviditet definieras som (likvida medel + kortfristiga fordringar) / kortfristiga skulder.

Nettoskuldsättningsgrad definieras som (räntebärande skulder - likvida medel) / eget kapital.

Materiella anläggningstillgångar såsom Inventarier, verktyg och installationer skrivs som regel av på 5 år i både koncern och moderföretag.

Skillnaden mellan ovan nämnda avskrivningar och skattemässigt gjorda avskrivningar redovisas i de enskilda företagen som ackumulerade överavskrivningar, vilka ingår i obeskattade reserver.

Leasing - leasetagare

Alla leasingavtal har klassificerats som finansiella eller operationella leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilka de risker och fördelar som är förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal.

Finansiella leasingavtal

Rättigheter och skyldigheter enligt finansiella leasingavtal redovisas som tillgång och skuld i balansräkningen. Vid det första redovisningstillfället värderas tillgången och skulden till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som är direkt hänförliga till ingående och upplägg av leasingavtalet läggs till det belopp som redovisas som tillgång.

Efter det första redovisningstillfället fördelas minimileaseavgifterna på ränta och amortering av skulden enligt effektivräntemetoden. Variabla avgifter redovisas som kostnader det räkenskapsår de uppkommit. Den leasade tillgången skrivs av över nyttjandeperioden.

Operationella leasingavtal

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Utländsk valuta

När valutasäkring inte tillämpas omräknas monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta, räknas om till balansdagens avistakurs. Transaktioner i utländska valuta omräknas enligt transaktionsdagen avistakurs.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp förväntas bli inbetalt med avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader, redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader (upplupet anskaffningsvärde). Skiljer sig det redovisade belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektiva ränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras.

Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

Uppskjutna skattefordringar har värderats till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Värderingen omprövas varje balansdag.

I koncernbalansräkningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatt och eget kapital.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse och det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Vid första redovisningstillfället värderas avsättningar till den bästa uppskattningen av det belopp som kommer att krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningarna omprövas varje balansdag.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

Tjänsteuppdrag och entreprenadavtal - löpande räkning

Inkomst från uppdrag på löpande räkning redovisas som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas.

Tjänsteuppdrag och entreprenadavtal - fast pris

Uppdragsinkomster och uppdragsutgifter för uppdrag till fast pris redovisas som intäkt och kostnad med utgångspunkt från färdigställandegraden på balansdagen. Färdigställandegraden beräknas som utfört arbete.

Koncernredovisning och minoriteten

Bolaget upprättar en koncernredovisning. Företag där bolaget innehar majoriteten av rösterna på bolagsstämman och företag där bolaget genom avtal har ett bestämmande inflytande klassificeras som dotterföretag och konsolideras i koncernredovisningen.

Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen i från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur

koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytande erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Minoritetens andel av de förvärvade nettotillgångarna värderas till verkligt värde. Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Goodwill

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det i förvärsanalysen fastställda värdet på det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning. Koncernmässig goodwill skrivs för förvärvet av Shortcut Media Post AB och Goodmotion AB på 5 år. Goodwill från förvärvet av Bond Street Film Stockholm AB samt Oddway Film & Television AB skrivs av på 10 år. Skälen till den längre avskrivningstiden är att dessa förvärv anses vara en mycket långsiktig investering, som bland annat kommer att användas som grund för hela koncernens satsning inom high-end filmproduktion.

Redovisningsprinciper i moderföretaget

Redovisningsprinciperna i moderföretaget överensstämmer med de ovan angivna Redovisningsprinciperna i koncernredovisningen utom i nedanstående fall.

Leasing

I moderföretaget har alla leasingavtal redovisats som operationell leasing i enlighet med BFNAR 2012:1 p. 20.29

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver samt koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt eget kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

Obeskattade reserver

Obeskattade reserver redovisas med bruttobelopp i balansräkningen, inklusive den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till reserverna.

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget

direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösttalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar (inklusive goodwill) och övertagna skulder.

Uppskattningar och bedömningar

Så kallade impairment test, dvs en bedömning av värdet i aktieinnehavet i Shortcut Media

Post, Bond Street Film Stockholm AB samt Goodmotion AB är gjord genom en kassaflödesmodell enligt BFNAR 2012:1 kap. 27. Värderingen enligt denna modell indikerar att värdet på nämnda innehav uppgår till minst bokfört värde. För det fall att det faktiska resultatet i Shortcut Media Post, Bond Street Film Stockholm AB samt Goodmotion AB signifikant understiger de prognostiserade resultaten kan värdet av aktieinnehaven i dessa bolag komma att behöva skrivas ned. I händelse av detta skulle moderbolaget Shortcut Media AB's resultat påverkas negativt.

Underskottsavdrag har uppstått i framförallt Shortcut Media AB samt Shortcut Media Post AB under 2016. Den positiva skatteeffekten från detta har delvis tillgodoräknats och därmed resulterat i viss positiv resultateffekt 2016. För att den positiva skatteeffekten ska vara korrekt uppskattad krävs att verksamheterna visar överskott under kommande år. Om så inte skulle ske kan den positiva resultateffekten som tagits upp under sista kvartalet 2016 behöva reverseras. I händelse av detta skulle moderbolagets samt koncernens resultat påverkas negativt.

Kommande finansiella rapporter

Kvartalsrapport apr-jun 2017: 29 aug 2017



Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 715 750,40 kr fördelat på 7 888 640 aktier. Samtliga aktier har lika rösträtt samt äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Aktier kan utges i ett antal av högst 18 400 000 aktier. Bolagets aktier är denominerade i SEK och har utgivits enligt svensk rätt.

Aktierna medför företrädesrätt vid framtida emissioner. Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2017. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken ska anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emissionen.

I det fall att någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget upptog i samband med förvärvet av Bond Street Film en förvärvskredit om 4 Mkr hos SEB samt vid förvärvet av Oddway Film & Television AB en förvärvskredit om 3,1 Mkr.

Tills dess att förvärvskrediten är färdigbetald får ingen vinstutdelning eller annan värdeöverföring enligt 17 kapitlet 1 § aktiebolagslagen (2005:551) ske från Bolaget, enligt låneavtal med SEB.

Det föreligger i övrigt inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Aktierna har heller inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande. Samtliga aktier som emitteras vid noteringen är fritt överlåtelsebara, med undantag för den lock-up av huvudägare som beskrivs under Riskfaktorer. Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear.

Bolaget bildades 8 april 2011 och började bedriva verksamhet 1 augusti 2011 med ett aktiekapital om 100 000 kr och 20 000 aktier, kvotvärde 5 kr per aktie. Sedan dess har nedanstående förändringar av aktiekapitalet samt antal aktier skett. Den första marknadsvärderingen av aktierna skedde inför emissionen den 31 mars 2016.

Aktiekapitalets utveckling

Åtgärd	Ökning av AK	AK efter ökning	Datum	Antal nya aktier	Pris/aktie ¹⁾	Värdering
Nybildning	50 000	50 000	2011-04-08	10 000	0,01 kr	50 000
Nyemission	50 000	100 000	2011-06-29	10 000	0,02 kr	100 000
Nyemission	22 375	122 375	2013-01-18	4 475	0,41 kr	2 461 173
Företrädesemission	24 145	146 520	2014-12-18	4 829	0,07 kr	439 560
Företrädesemission	146 520	293 040	2016-03-02	29 304	0,05 kr	293 040
Aktiesplit, 80:1	-	293 040	2016-03-02	4 630 032	-	-
Fondemission	222 710	515 750	2016-03-03	-	-	-
Nyemission	81 250	597 000	2016-03-31	1 300 000	4,00 kr	18 754 560
Nyemission	118 750	715 750	2016-06-03	1 900 000	5,50 kr	32 937 520
Totalt		715 750		7 888 640		

Ägarstruktur före emission (ägarandelar överstigande 1%)

Namn	Antal aktier	Ägar- andel
Anders Brinck (inkl via bolag)	2 253 699	28,6%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	889 894	11,3%
Frameline AB (Fredrik Larsson)	736 144	9,3%
Oskar Arrenius	587 142	7,4%
Daniel Zackrisson	339 493	4,3%
Mats Jankell (inkl via bolag)	313 645	3,9%
Pernilla Berglund	147 927	1,9%
Bond Street Film Holding AB	129 636	1,6%
Anders Uhnér	127 640	1,6%
Joakim Ek	117 421	1,5%
Handelsbanken Liv	100 000	1,3%
Tom Whitlock	100 000	1,3%
Jörns Bullmarknad AB	90 000	1,1%
Samuel Lindberg	81 400	1,0%
Övriga	1 874 599	23,8%
Totalt	7 888 640	100,0%

Ägarstruktur vid fulltecknad emission⁷

Namn	Antal aktier	Ägar- andel
Anders Brinck (inkl via bolag)	2 253 699	24,8%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	889 894	9,8%
Frameline AB (Fredrik Larsson)	736 144	8,1%
Oskar Arrenius	587 142	6,5%
Dividend Sweden AB (publ)	385 000	4,2%
Daniel Zackrisson	339 493	3,7%
Mats Jankell (inkl via bolag)	310 645	3,4%
Pernilla Berglund	147 927	1,6%
Bond Street Film Holding AB	129 636	1,4%
Anders Uhnér	127 640	1,4%
Joakim Ek	117 421	1,3%
Handelsbanken Liv	100 000	1,1%
Tom Whitlock	100 000	1,1%
Jörns Bullmarknad AB	90 000	1,0%
Samuel Lindberg	81 400	0,9%
Övriga	2 692 599	29,6%
Totalt	9 088 640	100,0%

⁷ Exkluderar bemyndigande av övertilldelningsoption på upp till 310 000 aktier. Då tilldelning avseende Anders Brincks teckningsåtagande är beroende av teckningen i emissionen är denna exkluderad ur tabellen som avser struktur vid fulltecknad emission.

Styrelse, ledning och revisor

Styrelsen i Bolaget ska enligt bolagsordningen bestå av 4 till 9 ledamöter med högst 4 suppleanter. Bolagets styrelse består av 8 ledamöter och 1 suppleant som utsågs vid årsstämman den 23 maj 2017.

Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som Bolagets styrelse antagit. Bolagets arbetsordning stipulerar bland annat ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen föreslår alltid principer för ersättning till VD.

Styrelsens arbetsformer och VD-instruktioner

Samtliga ledamöter är valda fram till nästa årsstämma. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. VD:s arbete regleras genom instruktioner samt VD-avtal. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Inga styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit verksamma som styrelseledamot eller i ledande ställning i bolag som försattes i konkurs eller likvidation, bortsett från Lars Bilk och Kaveh Pourshahidi

som har varit bolagsmän i BE.ON.D- Street Film Handelsbolag, som beviljades frivillig likvidation den 30 januari 2017 till följd av att bolaget varit vilande under en längre tid, samt Anders Uhnér som i sin yrkesroll som advokat och av Bolagsverket utsedd likvidator har tillsetts att bolag i likvidation försatts i konkurs.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har heller dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inga potentiella intressekonflikter, där styrelseledamöter eller ledande befattningshavare privata intressen kan komma att stå i strid med Bolagets intressen. Det förekommer inte några förmåner för styrelsen eller ledande befattningshavare efter upphörande av uppdrag eller anställning.

Såvitt styrelsen känner till förekommer det inga särskilda överenskommelser med större aktieägare eller andra parter, som kan leda till att ägarkontrollen över Bolaget kan komma att ändras.

Revisor

Bolagets revisor är Nicklas Kullberg, Partner, PwC Sverige.

Styrelse och ledning

Nedan följer en översikt över Shortcuts styrelse och ledning. Fullständig engagemangsbeskrivning finns i slutet av detta IM.



Anders Brinck
VD och ledamot (F. 1985)
Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare Investment Banking på ABG Sundal Collier. Styrelseledamot i samtliga koncernbolag, Comprado AB och Anders Brinck Stockholm AB. Anställdes 2011. Styrelseledamot sedan 2011.



Anders Uhnér
Styrelseordförande (F. 1958)
Jur. kand. Lunds Universitet. Partner i K LA Karlerö Liljeblad Advokatbyrå. Specialisering inom bl a fastighets-, entreprenad-, immaterial- och mediasrätt, LOU samt processrätt och skiljeförfaranden. Styrelseordförande sedan 2011. Extern ledamot.



Eva Losman Ragnå
Ledamot (F. 1961)
Civilekonom från Uppsala Universitet. Business Sherpa och delägare i Madicon. Tidigare VD på Elanders Anymedia och LeanDeal AB (idag Visma Basic). Även VD och ägare i Eva Ragnå Konsulttjänster. Styrelseledamot sedan 2017. Extern ledamot.



Jörgen Svedberg
Styrelseledamot (F. 1959)
Journalistexamen vid Göteborgs universitet. Varumärkes- och kommunikationsstrateg på reklam- och kommunikationsbyrå Ehrenstråhle. Tidigare vice vd på Nine Yards Styrelseledamot sedan 2017. Extern ledamot.



Lena Torlegård,
Ledamot (F. 1963)
Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Seniorskonsult på Springtime Kommunikationsbyrå. Styrelseledamot i Nanologica AB, Lytix Biopharma AS CoDesign AB och Crowdsoft AB. Styrelseledamot sedan 2016. Extern ledamot.



Lars Bilk
VD Bond Street Film och ledamot (F. 1966)
Medieproducent-utbildning Linnéuniversitetet i Kalmar. Tidigare VD och medgrundare av BE.ON.D-Street Film Stockholm HB. Styrelseledamot Bond Street Film Stockholm AB samt Bond Street Advertising AB. Anställdes 2008. Styrelseledamot sedan 2016.



Mats Jankell
Ledamot (F. 1959)

Gymnasieekonomutbildning. VD för samt styrelseledamot i produktionsbolaget Grumpy Production. Tidigare Programchef för Eyeworks och Programdirektör för MTV och Nickelodeon i Norden. Styrelseledamot sedan 2013. Extern ledamot.



David Stenberg
Ledamot (F. 1978)

Marknadsekonom från IHM business school. VD för Oddway Film. Tidigare gruppchef och kundansvarig på PS Communication. Styrelseledamot sedan 2017.



Pernilla Berglund,
Produktionschef och ledamot (F. 1965)

Kandidatexamen interaktiva media från C3L Tyresö. Tidigare projektledare på Eyeworks Scandinavia. Anställdes 2012. Suppleant sedan 2017.



Kaveh Pourshahidi
Creative Director Bond Street Film (F. 1964)

Mediautbildning, filmskola, digital marknadsföring samt ARU-utbildning. Tidigare kreativ chef och medgrundare av BE.ON.D-Street Film Stockholm HB. Styrelseledamot i Bond Street Film Stockholm AB. Anställd 2008.



Christer Karlsson
CFO (F. 1967)

Civilekonom från Stockholms Universitet. Tidigare roller som CFO, Ekonomichef, Investment Manager, revisor, styrelseledamot och VD. Styrelseledamot i Vardia Insurance Group samt VD för Karpau AB. Anställd 2016.



Gustaf Jannerfeldt
VD & producent Goodmotion
(F. 1986)
Tidigare Purchasing & Logistics
Manager på Zound Industries
International AB.
Styrelseledamot i Goodmotion
AB och Jannegurk Invest AB.
Anställd sedan 2013.



Fredrik Larsson, Teknikchef
(F. 1973)
Bachelor of Arts från Hawaii
Pacific University.
Tidigare produktionschef och
medgrundare av Frameline AB.
Styrelseledamot i Shortcut
Media Post AB. Anställd 2012

Legala frågor och kompletterande information

Shortcut Media AB (publ), org nr 556849-1830, registrerades 8 april 2011. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets säte är i Stockholms kommun.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen, ledningen eller Bolagets större aktieägare känner till finns inga former av aktieägaravtal i Shortcut Media AB (publ).

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Bolaget hade per 2017-03-31 ställt följande säkerheter.

Företagsinteckningar på 7 165 000 kr till SEB för bl a förvärvskredit avseende Bond Street Film Stockholm AB samt Oddway Film & Television AB.

Aktier i dotterföretag på 12 410 447 kr, pantsatta till SEB som säkerhet för förvärvskredit avseende Bond Street Film Stockholm AB samt 7 463 241 kr som säkerhet för förvärvskredit avseende Oddway Film & Television AB.

Belånade kundfordringar avseende rörelsefinansiering i form av fakturabelåning i Shortcut Media Post AB, Shortcut Media Film AB samt Shortcut Media Graphics AB.

Bolaget har lämnat ansvarsförbindelse i form av lämnad utdelningsrätt i Shortcut Media Post AB, Shortcut Media Film AB och Shortcut Media Graphics AB som säkerhet för skuldebrev uppgående till 1 763 849 Kr plus ränta till säljarna av Bond Street Film Stockholm AB. Utdelningsrätten är efterställd säkerheterna som lämnats till SEB. Utdelningsrätten innebär med andra ord att säljarna av Bond Street Film har företräde till utdelningarna i Bond Street Film för det fall att Bolaget inte uppfyller sina skyldigheter enligt nämnda skuldebrev.

Övertagandebud

Aktien är inte underställd något övertagandebud eller tvångsinlösen. Det har ej lagts något övertagandebud på Bolaget under innevarande verksamhetsår eller föregående år.

Twister

I övrigt är Bolaget inte part i och har inte kännedom om något rättsligt förfarande som har eller kan förväntas få väsentlig ekonomisk betydelse för Bolaget eller dess verksamhet.

Intressekonflikter

Det finns inga såvitt styrelsen känner till kända intressekonflikter i och omkring Bolaget. Vidare har inga närstående transaktioner skett på icke marknadsmässiga villkor. Om intressekonflikt eller jäv föreligger hanteras det i enlighet med policy och praxis på marknaden.

Ersättningar till styrelse och ledning

Styrelsen har för verksamhetsåret 2016 ett arvode om 40 000 kr plus moms till oberoende ledamöter. Till styrelseordförande utgår ett arvode om 40 000 kr plus arbetsgivaravgift. För år 2017 utgår denna ersättning till tre ledamöter plus styrelseordförande.

VD har en månadslön om 47 250 kr, med uppsägningstid om 6 månader. Pensions-avsättning görs med 2 375kr/månad.

CFO har en deltidstjänst via konsultavtal, uppgående till ca 25-40 000kr/månad, plus moms.

VD samt kreativ chef för Bond Street Film har en månadslön om 57 000 kr vardera, med lock-up på anställningsavtalen t.o.m. 1 mars 2019 och därefter uppsägningstid om 6 månader. Pensions-avsättning görs med ca 16 500kr/månad och person.

Produktionschef har en månadslön om 38 800kr, med uppsägningstid om 6 månader. Pensionsavsättning görs med 3 940kr/månad.

Teknikchef har en månadslön om 38 500kr, med uppsägningstid om 6 månader. Pensionsavsättning görs med 1 925kr/månad.

VD samt Produktionschef har följande skrivning i sina anställningsavtal:

"[...] är berättigad till bonus i den utsträckning och på de villkor som från tid till annan beslutas av Bolagets styrelse."

Ovanstående är ett s.k. diskretionärt bonusavtal, vilket innebär att styrelsen har en möjlighet men inte en skyldighet att besluta om bonus.

Inga bonusar har betalats ut under 2015 eller 2016. VD avsade sig inför noteringen 2016 skriftligen rättigheten till bonus.

Löner och förmåner

Det finns inga utbetalade eller uppskjutna ersättningar och naturaförmåner från Bolaget utöver vad som angivits i memorandumet. Vidare finns det ej ersättningar eller avsättningar för pensioner eller andra ersättningar efter avslutad tjänst.

Väsentliga avtal

Väsentliga kundavtal inkluderar Discovery, Cmore, Tillväxtverket, Migrationsverket ICA, SCA, Stena, Volvo och IKEA.

Avtalet med Tillväxtverket löper som längst till 2017-11-15 och med Migrationsverket som längst 2018-09-30.

Väsentliga leverantörsavtal inkluderar Vasakronan (hyresavtal Karlavägen), Brf. Odin 16 (hyresavtal Ynglingagatan) samt Ernst Rosén AB (hyresavtal Stampgatan).

Transaktioner med närstående bolag

Transaktioner med närstående bolag sker till marknadsmässiga villkor.

Bond Street Film Stockholm AB hyr löpande in personal från Bond Street Advertising AB, som ägs till 100% av Bond Street Film Holding AB. Under 2016 hyrdes personal in för ca 3,7 Mkr. Ersättningarna utvärderas löpande och bedöms vara marknadsmässiga.

Shortcut hyr från tid till annan in enstaka kamera- samt drönarutrustning från Frameline AB som ägs till 100% av Fredrik Larsson. Hyresnivåerna har i regel understigit marknadsmässig hyra och uppgått till belopp understigande 50 000kr per år.

I övrigt har inga närstående-transaktioner skett till väsentliga belopp.

Aktiebolagslagen

Aktiebolagslagen är associationsrättsligt reglerande för Shortcut Media AB (publ).

Aktiebok

Shortcut Media AB (publ) är anslutet till Euroclear AB:s kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående information ska anses vara införlivade genom hänvisning:

- Shortcuts kvartalsrapport för perioden jan-mars 2017, med jämförelsesiffror för jan-mars 2016
- Shortcuts årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2016, med jämförelsesiffror för 2015
- Dotterbolagens årsredovisningar, inklusive revisionsberättelser, för 2016 med jämförelsetal för 2015. För Bond Street Film Stockholm AB avser senaste färdigställda årsredovisning perioden 2015-09-31 – 2016-12-31 och för Oddway Film & Television dito avseende perioden 2015-05-01 – 2016-04-30

Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av detta Memorandum. Informationen finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.shortcutmedia.se, eller kan på förfrågan erhållas från Bolaget.

Förevisade dokument

Mot förfrågan finns förevisade dokument att ta del av på Bolagets kontor under teckningstiden i Emissionen:

- Stiftelseurkund
- Shortcuts kvartalsrapport för perioden jan-mars 2017, med jämförelsesiffror för jan-mars 2016
- Shortcuts årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2016, med jämförelsesiffror för 2015
- Dotterbolagens årsredovisningar, inklusive revisionsberättelser, för 2016 med jämförelsetal för 2015. För Bond Street Film Stockholm AB avser senaste färdigställda årsredovisning perioden 2015-09-31 – 2016-12-31 och för Oddway Film & Television AB dito avseende perioden 2015-05-01 – 2016-04-30
- Bolagets bolagsordning
- Detta memorandum

Revision och granskning

Vänligen observera att samtliga ovanstående handlingar inte är genomgått revision. För ytterligare information, vänligen se stycke Revision under avsnittet "Eget kapital, skulder och övrig finansiell information" ovan.

Teckningsförbindelser

I syfte att säkerställa att tillräckligt stort kapitaltillskott finns för att bl.a. kunna genomföra planerade strukturaffärer med optimal kapitalstruktur är en del av emissionen säkerställd genom teckningsförbindelser (se nedan). Teckningsförbindelser genom kvittning gentemot Jimmy Eriksson samt Dennis Olsson avser skuldebrev från förvärv av minoritetsintressen i Shortcut Media Film AB samt Shortcut Media Graphics AB.

Namn	Teckningsförbindels e	Andel av total
	SEK	emission
Dividend Sweden AB (publ), genom kvittning	2 500 000	32,1%
Anders Brinck*	100 000	1,3%
Jimmy Eriksson, genom kvittning	65 000	0,8%
Dennis Olsson, genom kvittning	50 000	0,6%
David Stenberg**	50 000	0,6%
Totalt	2 765 000	35,4%

* VD för Shortcut Media Group samt styrelseledamot i moderbolaget. Insynsregistrerad.

** VD för Oddway Film & Television samt styrelseledamot i moderbolaget. Insynsregistrerad.

Som framgår av tabellen ovan har teckningsförbindelser lämnats om totalt 2 765 000 SEK, motsvarande 35,4% av emissionsbeloppet.

Om teckningsförbindelser och garantikonsortium

Teckningsförbindelser har lämnats utan ersättning. För Dividend Sweden AB (publ) utgår dock en bonusränta om ca 150 Tkr till för den del av utställt lån som kvittas mot aktier. Denna kostnad är inkluderad vid beräkningen av emissionskostnader. Lånet som delvis kvittas uppgår till totalt 3,5 Mkr, där resterande 1 Mkr kommer att erläggas kontant.

Likviditetsgarant

Shortcut har i dagsläget inget avtal med någon part om att garantera likviditeten i handeln av aktien. Bolaget kommer dock löpande övervaka handeln i aktien och kan i ett senare skede komma att anlita en likviditetsgarant ifall det anses vara nödvändigt.

Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan påverka Bolagets verksamhet i negativ riktning. Det är därför av vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i detta memorandum tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolagsrisker

Nyckelpersoner

Eftersom Bolagets dotterbolag drivs av en relativt liten ledning är Bolaget utsatt för risker om nyckelpersoner slutar eller inte fullföljer sina uppdrag. För att motverka detta är Bolagets målsättning att merparten av ledning och styrelse ska ha ägandeintressen i Bolaget. Därutöver omfattas ledande befattningshavare i förvärvade dotterbolag av lock-up klausuler i viss tid.

Nyckelkunder

Om Bolaget skulle förlora ett eller flera av sina största kundavtal skulle det få en negativ inverkan på både omsättning och lönsamhet. För att motverka denna risk arbetar Bolaget på att ytterligare diversifiera sin kundbas.

Konjunktur

Som marknaden ser ut idag finns en stor, växande marknad för Bolagets tjänster. Dock kan konjunkturen ändras så att förutsättningarna för Bolagets verksamhet förändras. En försämring av konjunkturen kan också försämrare villkoren på den lånefinansiering som bolaget innehar från SEB. Detta kan i sin tur påverka möjligheterna för Bolaget att genomföra sin tillväxtstrategi.

Aktiemarknadsrisker

Kursfall

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Eftersom en investering i Bolagets aktie kan komma att stiga och sjunka i värde kan det inte garanteras att en investerare får tillbaka det satsade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom exempelvis räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar eller sämre konjunkturella förutsättningar.

Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot. En aktie i Bolaget kan således komma att påverkas av sådana psykologiska faktorer på samma sätt som andra aktier.

Likviditetsbrist

Bolagets aktie är noterad på AktieTorget, vilket möjliggör köp och försäljning av Bolagets aktier. Dock kan brist på likviditet i värdepappret medföra en begränsad möjlighet att köpa eller sälja aktier vid önskad tidpunkt.

Volatilitet

Kursen på Bolagets aktie kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, till följd av rapporter, nyheter, spekulation, allmänna börstrender, konjunktur eller förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Det finns risk att större ägare kan komma att avyttra aktier i Bolaget. Detta kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Övriga risker

Under den tid Bolagets verksamhet bedrivits har Bolaget inte påverkats nämnvärt av offentliga, ekonomiska, skattepolitiska eller penningpolitiska faktorer.

Detta kan komma att ändras i framtiden, t ex då Bolaget har kundavtal med flera stora myndigheter. Den bedömning Bolaget gör i dagsläget är att dessa faktorer kommer att en begränsad effekt på verksamheten.

Utöver detta ska framhållas att möjligheten för Shortcut att lämna utdelning påverkas av den bolagsskatt som ska betalas. Räntenivåer, allmänna ekonomiska faktorer kan också ha en viss påverkan på Bolaget.

Vissa skattefrågor i Sverige

Följande sammanfattning avser skattekonsekvenser för investerare, som är eller kommer att bli aktieägare i Shortcut. Sammanfattningen är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation.

Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehåses som omsättningstillgång eller innehåses av handelsbolag.

Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 22 procent. För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

Försäljning av aktier

Vid avyttring av aktier i Shortcut skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod skall anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den så kallade schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra

aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 22 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler.

Kapitalförluster på aktier, som innehåses som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument. Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden. För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Fåmansaktiebolag – För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i Bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

Investeringsparkonto

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringsparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna.

Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot.

Avkastningsskatten är cirka 0,50 procent, och betalas varje år.

Arvs- och gåvobeskattning

Arvs- och gåvobeskattningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller gåvobeskattning utgår vid förvärv av aktier genom arv eller gåva.

Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska Bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.

Bolagsordning för Shortcut Media AB (publ)

BOLAGSORDNING

§ 1. Firma

Bolagets firma är Shortcut Media AB (publ).

§ 2. Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm kommun.

§ 3. Verksamhet

Bolaget bedriver produktion av film, video och TV-program med inriktning på flerkamera-produktioner, efterproduktion samt 3D-arbete och därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 506 000 kronor och högst 2 024 000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 4 600 000 stycken och högst 18 400 000 stycken.

§ 6. Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fyra och högst nio styrelseledamöter med högst fyra styrelsesuppleanter.

§ 7. Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9. Anmälan till bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10. Ärenden på årsstämman

På årsstämman skall följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om följande.
 - a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.
 - b) Dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören när sådan förekommer.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter, suppleanter och revisorer.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
10. Val till styrelsen och av revisor.
11. Annat ärende, som skall tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

§ 12. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Fullständig beskrivning över styrelse och ledning

Enligt Shortcuts bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst nio ledamöter. Styrelsen består för närvarande av åtta stämموvalda ledamöter och en suppleant, valda av årsstämman den 23 maj 2017. Bolaget har Nickas Kullberg, PWC, som revisor. Nedan följer en fullständig beskrivning av engagemang hos styrelse och ledande befattningshavare.

Anders Brinck

Födelsedatum	1985-12-06
Position i Bolaget	VD, ledamot
Ledamot sedan	2011
Innehav i bolaget	2 253 699 aktier (inkl via bolag)
Antal optioner	0

Andra bolagsengagemang

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
Bond Street Film Stockholm AB	Ordförande
Shortcut Media Post AB	VD, ledamot
Shortcut Media Film AB	VD, ordförande
Shortcut Media Graphics AB	VD, ledamot
Oddway Film & Television AB	Ordförande
Goodmotion AB	Ordförande
Unlimited Stories AB	Ledamot
Grumpy Production AB	Ledamot
Anders Brinck Stockholm AB	VD, ledamot
Comprado AB	Ledamot
Aware Travel	Ledamot

Tidigare uppdrag (senaste fem åren)

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
ABPF Consulting HB	Bolagsman
Kiwok Nordic AB	Ledamot

Ägande över 10 procent i bolag (senaste fem åren, inkluderar indirekt ägande)

Shortcut Media AB, Bond Street Film Stockholm AB, Shortcut Media Post AB, Shortcut Media Film AB, Shortcut Media Graphics AB, Anders Brinck Stockholm AB, Comprado AB, ABPF Consulting HB.

Anders Uhnér

Födelsedatum	1958-03-03
Position i Bolaget	Styrelseordförande
Ordförande sedan	2011
Innehav i bolaget	127 640 aktier (inkl via bolag)
Antal optioner	0

Andra bolagsengagemang

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
Anders Uhnér Advokat AB	Ledamot
Advokatfirman Anders E Bengtsson AB	Suppleant
Animated Games Sweden AB	Suppleant
E-Schakt Entreprenad AB	Ledamot
KLA Karlerö Liljeblad Advokatbyrå KB	Bolagsman genom Anders Uhnér Advokat AB
Saltsjöbadens Juristkonsult AB	Suppleant

Tidigare uppdrag (senaste fem åren)

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
Ängsholmens Advokatbyrå AB	Likvidator
Film och Musikbutiken i Nacka AB	Likvidator
Videobutiken Premiär AB	Likvidator
Ängsholmen Advokatbyrå AB	Likvidator
Towi Invest AB	Likvidator
Fixio Therapeutics AB	Likvidator
Sesec AB	Likvidator

Ägande över 10 procent i bolag (senaste fem åren)

Advokat Anders Uhnér AB

Mats Jankell

Födelsedatum	1959-06-05
Position i Bolaget	ledamot
Ledamot sedan	2013
Innehav i bolaget	310 645 aktier (inkl via bolag)
Antal optioner	0

Andra bolagsengagemang

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
Grumpy Production AB	VD, Ordförande
Mats Jankell AB	Ledamot

Tidigare uppdrag (senaste fem åren)

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
C'mon Communication AB	VD, Ordförande
BNTV AB	VD, Ordförande

Ägande över 10 procent i bolag (senaste fem åren)

Grumpy Production AB, Mats Jankell AB, C'mon Communication AB, BNTV AB.

Lena Torlegård

Födelsedatum	1963-05-09
Position i Bolaget	Ledamot
Ledamot sedan	2016
Innehav i bolaget	0
Antal optioner	0

Andra bolagsengagemang

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
Nanologica AB	Ledamot
Lytix Biopharma AS	Ledamot
Crowdsoft AB	Ledamot

CoDesign AB	Ledamot
Lena Torlegård AB	Ledamot

Tidigare uppdrag (senaste fem åren)

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
-	-

Ägande över 10 procent i bolag (senaste fem åren)

-

Lars Bilk

Födelsedatum	1966-06-25
Position i Bolaget	Ledamot, VD för dotterbolaget Bond Street Film
Ledamot sedan	2016
Innehav i bolaget	0 (64 818 via bolag)
Antal optioner	0

Andra bolagsengagemang

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
Bond Street Film Stockholm AB	VD, Ledamot
Bond Street Film Holding AB	Ordförande
Bond Street Film Commercial AB	Ledamot
Bond Street Film Advertising AB	Ordförande
B-Film AB	Ledamot
B-Film	Innehavare
Ekonomiska Föreningen	Ledamot
Gårdssmedjan nr 6 ek.för.	

Tidigare uppdrag (senaste fem åren)

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
Be.On.D-Street Film Stockholm HB	Bolagsman

Ägande över 10 procent i bolag (senaste fem åren)

Bond Street Film Stockholm AB, Bond Street Film Holding AB, Bond Street Film Commercial AB, Bond Street Film Advertising AB, B-Film AB, B-Film, Be.On.D-Street Film Stockholm HB.

David Stenberg

Födelsedatum	1978-05-08
Position i Bolaget	Ledamot, VD för dotterbolaget Oddway Film
Ledamot sedan	2017
Innehav i bolaget	0
Antal optioner	0

Andra bolagsengagemang

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
-	-

Tidigare uppdrag (senaste fem åren)

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
Oddway Film & Television AB	Ledamot

Ägande över 10 procent i bolag (senaste fem åren)

Oddway Film & Television AB

Eva Losman Ragnå

Födelsedatum	1961-03-10
Position i Bolaget	Ledamot
Ledamot sedan	2017
Innehav i bolaget	0
Antal optioner	0

Andra bolagsengagemang

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
-	-

Tidigare uppdrag (senaste fem åren)

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
-	-

Ägande över 10 procent i bolag (senaste fem åren)

-

Jörgen Svedberg

Födelsedatum	1959-02-16
Position i Bolaget	Ledamot
Ledamot sedan	2017
Innehav i bolaget	0
Antal optioner	0

Andra bolagsengagemang

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
Adapt AB	Ordförande

Tidigare uppdrag (senaste fem åren)

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
-	-

Ägande över 10 procent i bolag (senaste fem åren)

-

Pia Berglund

Födelsedatum	1965-12-23
Position i Bolaget	Suppleant och Produktionschef i bolaget
Ledamot sedan	2016
Innehav i bolaget	147 927
Antal optioner	0

Andra bolagsengagemang

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
-	-

Tidigare uppdrag (senaste fem åren)

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
-	-

Ägande över 10 procent i bolag (senaste fem åren)

-

Kaveh Pourshahidi

Födelsedatum	1964-09-24
Position i Bolaget	CD i dotterbolaget Bond Street Film
Innehav i bolaget	0 (64 818 via bolag)
Antal optioner	0

Andra bolagsengagemang

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
Bond Street Film Stockholm AB	CD, Ledamot
Bond Street Film Holding AB	Ledamot
Bond Street Film Commercial AB	Ordförande
Bond Street Film Advertising AB	Ledamot
Hevak Film & Television AB	Ledamot

Tidigare uppdrag (senaste fem åren)

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
Be.On.D-Street Film Stockholm HB	Bolagsman
Hevak Post Production	Innehavare

Ägande över 10 procent i bolag (senaste fem åren)

Bond Street Film Stockholm AB, Bond Street Film Holding AB, Bond Street Film Commercial AB, Bond Street Film Advertising AB, Be.On.D-Street Film Stockholm HB, Hevak Post Production.

Christer Karlsson

Födelsedatum	1967-05-18
Position i Bolaget	CFO
Innehav i bolaget	43 655
Antal optioner	0

Andra bolagsengagemang

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
Ica Försäkring AB	Ledamot
Insr Insurance Group	Ledamot
ASA Sleeping Partner Sweden AB	Ledamot
Karpau AB	VD, suppleant
Working Partner Sweden AB	Ledamot

Tidigare uppdrag (senaste fem åren)

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
TSS AB	CFO
Nordea Liv & Pension	CFO
Movestic Liv & Pension	CFO
Rg 19 i Norden AB	CFO
Euroling AB	CFO
Shortcut Media AB	Ledamot

Ägande över 10 procent i bolag (senaste fem åren)

Karpau AB

Fredrik Larsson

Födelsedatum	1973-02-11
Position i Bolaget	Teknikchef
Innehav i bolaget	736 144 (inkl. via bolag)
Antal optioner	0

Andra bolagsengagemang

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
Shortcut Media Post AB	Ordförande
Frameline AB	Ledamot

Tidigare uppdrag (senaste fem åren)

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>
Shortcut Media AB	Suppleant
Föräldrakooperativet Smått & Gott	Ledamot

Ägande över 10 procent i bolag (senaste fem åren)

Shortcut Media AB, Frameline AB

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

Biblioteksgatan 3, 3tr.
111 46 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 AB
Karlavägen 108, 8tr, 115 26 Stockholm
+46 8 588 969 95
www.shortcutmedia.se