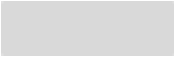


Inbjudan att teckna aktier i
Shortcut Media AB (publ)

31 maj - 22 juni 2017

shortcut **MEDIA.**



Innehåll

VD har ordet	3
Verksamhet	4
Erbjudandet i sammandrag	5
Varför investera i Shortcut Media Group	6
Styrelse och ledning	7
Finansiell översikt	10
Anmälningssedel för teckning av aktier	11



Shortcut Media AB

Karlavägen 108, 8tr, 115 26 Stockholm

+46 8 588 969 95

www.shortcutmedia.se

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). 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, det vill säga bolaget drivs till lika del av starka administratörer och av starka kreatörer

Sedan noteringen har vi haft glädjen att komplettera med även nedanstående punkter:

- iv) Vi är ett av Sveriges ledande filmproduktionsbolag i kortformat
- v) Shortcut är, såvitt vi vet, fortfarande det enda bolaget i sitt slag i Norden som är marknadsnoterat.
- 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 i 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

shortcut MEDIA.

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

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 01 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, mm.

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. Gruppen sysselsätter ungefär 60 heltidstjänster.

Koncernen har tre kontor om drygt 1100 kvm i Stockholm och ett kontor om ca 300 kvm på Stampgatan 20 i Göteborg.



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 övertilldelningsoption 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:	Aktie Torget
IS IN-kod:	SE0008347462

Översikt

Erbjudandet omfattar högst 1 510 000 nya aktier riktat mot allmänheten i Sverige d.v.s. med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Skälen till avvikelserna 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%

Varför investera i Shortcut Media Group?

- 1 Lönsam tillväxt**
 - Dryg fördubbling av omsättningen varje år sen start.
 - Tresiffrig tillväxt fem kvartal i rad.
 - Rörelsemarginal om 9 % 2016.
- 2 Stark marknadsposition**
 - Marknadsledande position i Sverige.
 - Brett erbjudande och hög kapacitet.
 - Nordens enda noterade filmproduktionsbolag i kortformat
- 3 Track record av framgångsrik förvävsstrategi**
 - Historik av en handfull framgångsrika förvärv
 - Tre förvärv genomförda sen 2016
 - Totalt fem förvärv genomförda sen 2011
- 4 Hög grad återkommande kunder samt diversifierad kundbas**
 - Majoritet av fleråriga kundrelationer.
 - Majoritet återkommande kunder.
 - De fem största kunderna utgör endast en dryg tredjedel av total omsättning.
- 5 Välinvesterad plattform**
 - Fyra produktionskontor i centrala Stockholm samt Göteborg
 - 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% till 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.

Styrelse och ledning



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 Uhner

Styrelseordförande (F. 1958)

Jur. kand. Lunds Universitet. Partner i K LA Karlerö Liljeblad Advokatbyrå. Specialisering inom bl a immaterial- och mediarätt, LOU samt processrätt och skiljeförfaranden. Styrelseordförande sedan 2011. Extern ledamot.



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.



Lena Torlegård

Ledamot (F. 1963)

Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Seniorkonsult på Springtime Kommunikationsbyrå. Styrelseledamot i Nanologica AB, Lytix Biopharma AS och Crowdsoft AB. Styrelseledamot sedan 2016. Extern samt oberoende ledamot.



Lars Bilk

VD Bond Street Film och ledamot (F. 1966)

Medieproducent-utbildning från Linneuniversitetet 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.

Styrelse och ledning



David Stenberg
VD Oddway Film och ledamot
(F. 1978)

Marknadsekonombildning från IHM business school. Tidigare gruppchef och kundansvarig på PS Communication. Tidigare ledamot i Oddway Film & Television AB. Anställd sedan 2010. Styrelseledamot sedan 2017.



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). VD och ägare i Eva Ragnå Konsulttjänster. Styrelseledamot sedan 2017. Extern ledamot.



Jörgen Svedberg
Ledamot (F. 1959)

Journalistexamen vid Göteborgs universitet. Varumärkes- och kommunikationsstrateg på reklamoch kommunikationsbyrån Ehrensträhle. Tidigare vice vd på Nine Yards Styrelseledamot sedan 2017. Extern ledamot.



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.



Pernilla Berglund
Produktionschef och suppleant
(F. 1965)

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

Styrelse och ledning



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.



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.



Gustaf Jannerfeldt
VD & Producent Goodmotion (F. 1986)

Driver Goodmotion tillsammans med Petter Bergmar. Tidigare Purchasing & Logistics Manager på Zound Industries International AB. Ledamot i Goodmotion AB och Jannergurk Invest AB. Anställd sedan 2013.

Finansiell översikt

Resultaträkning 2015-16 samt Q1 2016-17, Koncern

Belopp i Tkr	Q1 2017	Q1 2016	Helår	
			2016	2015
Omsättning	16 088	6 222	42 831	13 016
<i>Tillväxt</i>	<i>159%</i>	<i>135%</i>	<i>229%</i>	
Rörelseresultat, före avskrivningar (EBITDA), struktur- och noteringsrelaterade kostnader	1 334	905	4 458	221
<i>Marginal</i>	<i>8%</i>	<i>15%</i>	<i>8%</i>	<i>2%</i>
Rörelseresultat, före Goodwill-avskrivningar (EBITA), struktur- och noteringsrelaterade kostnader	1 178	851	4 237	44
<i>Marginal</i>	<i>7%</i>	<i>14%</i>	<i>10%</i>	<i>0,3%</i>
Struktur- och noteringsrelaterade kostnader	0	0	-500	0
Rörelseresultat, före avskrivningar (EBITDA)	1 334	905	3 958	221
<i>Marginal</i>	<i>8%</i>	<i>15%</i>	<i>9%</i>	<i>2%</i>
Av- och nedskrivningar (Exkl. Goodwill)	-156	-54	-221	-177
Rörelseresultat, före Goodwill-avskrivningar (EBITA)	1 178	851	3 737	44
<i>Marginal</i>	<i>7%</i>	<i>14%</i>	<i>9%</i>	<i>0,3%</i>
Goodwill-avskrivningar	-672	-387	-2 045	-412
Periodens resultat	199	240	1 403	-574
<i>Marginal</i>	<i>1%</i>	<i>4%</i>	<i>3%</i>	<i>4%</i>
varav minoritetsintresse	581	343	1 332	91

Finansiell ställning 31 mars 2017

Eget kapital och skulder per 2017-03-31	
Belopp i Tkr	
Kortfristiga skulder	9 836
Långfristiga skulder	12 632
Eget kapital	27 398
varav minoritetsintresse	12 792

Finansiell ställning per 2017-03-31	
Belopp i Tkr	
Likviditet	4 738
Kortfristiga fordringar	15 673
Summa likviditet & kortfristiga fordringar	20 411
Kortfristiga skulder	9 836
Långfristiga skulder	12 632

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 %.

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

Teckningstid	Teckningskurs	Teckningspost	Tilldelning och betalning
31 maj - 22 juni 2017.	6,50 kr per aktie.	Aktierna tecknas i poster om 1 000 aktier. Minsta teckningspost är 1 000 aktier motsvarande 6 500,00 kr.	Tilldelning meddelas genom utsändande per post av avräkningsnota. Betalning skall ske till bankgiro i enlighet med avräkningsnotan.

Undertecknad ansöker härmed om teckning av nedanstående antal aktier i Shortcut Media AB (publ) till 6,50 kr per aktie:

- | | |
|--|--|
| ☐ 1 000 aktier (6 500,00 kr) | ☐ 10 000 aktier (65 000,00 kr) |
| ☐ 2 000 aktier (13 000,00 kr) | ☐ 20 000 aktier (130 000,00 kr) |
| ☐ 3 000 aktier (19 500,00 kr) | ☐ 30 000 aktier (195 000,00 kr) |

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

Enligt lag måste en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln i det fall anmälan avser ett belopp om € 15 000 (ca 145 000,00 kr) eller mer. Om anmälan avser en juridisk person ska även ett registreringsbevis som styrker firmateckning medfölja. Observera att anmälan inte är fullständig utan bilagor och lämnas helt utan avseende.

TEXTA TYDLIGT

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

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

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

Anmälningssedeln skickas till:

Post
Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm

E-mail
info@eminova.se
(inskannad anmälningssedel)

Fax
08-684 211 29

Adresser

Shortcut Media AB (publ)

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

Eminova Fondkommission

Biblioteksgatan 3, 3tr
111 46 Stockholm
info@eminova.se
Tel: 08-684 211 00
Fax: 08-684 211 29
www.eminova.se

Marknadsplats

AktieTorget

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

Revisor

PWC Sverige

Niklas Kuilberg, Partner

Torgsgatan 21
113 97 Stockholm
Tel: 010-212 4000
www.pwc.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

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

Frankeras ej,
SMG står för
portot

Eminova FK AB

Svarspost
20625908
110 07 Stockholm

----- Vik här och tejpa ovan-----