

Inbjudan att teckna aktier i Shortcut Media AB (Publ)



shortcut **MEDIA.**

Shortcut Media Group

Karlavägen 108
115 26 Stockholm
Sweden

www.shortcutmedia.se

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..... | 11 |
| Historia..... | 13 |
| Marknader och kunder..... | 14 |
| Verksamhet..... | 16 |
| Finansiell information i sammandrag..... | 18 |
| Kommentarer till den finansiella utvecklingen..... | 21 |
| Eget kapital, skulder och övrig finansiell information..... | 24 |
| Aktiekapital och ägarförhållanden..... | 28 |
| Styrelse, ledning och revisor..... | 30 |
| Legala frågor och kompletterande information..... | 33 |
| Handlingar införlivade genom hänvisning..... | 35 |
| Teckningsförbindelser och garantikonsortium..... | 36 |
| Riskfaktorer..... | 37 |
| Vissa skattefrågor i Sverige..... | 39 |
| Bolagsordning för Shortcut Media AB (publ)..... | 41 |
| Fullständig beskrivning över styrelse och ledning..... | 42 |
| Adresser..... | 47 |

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 framåtriktad 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.

Presumptiva 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

Villkorat av att den emission som beskrivs i detta informationsmemorandum uppfyller AktieTorgets spridningskrav, kommer Bolagets aktier att upptas till handel 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>.

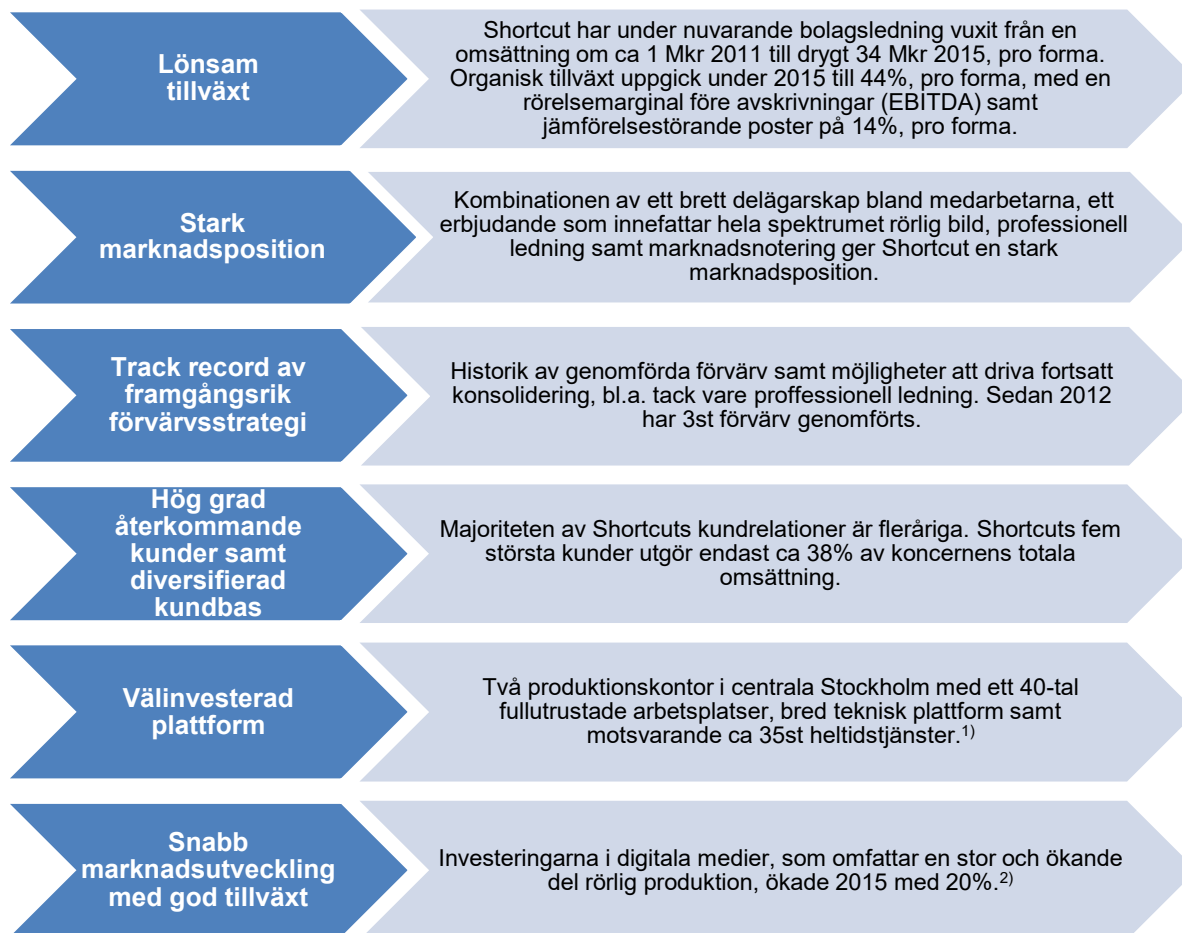
Härutöver är Bolaget skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

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

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

Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i Shortcut Media AB (publ) inbjuder, med stöd av bemyndigandet erhållet vid årsstämman den 29 april 2016, till att teckna aktier i nyemission i Bolaget. Nyemissionen omfattar maximalt 1 500 000 aktier till teckningskursen 5,5 kronor per aktie. Vid övertäckning kan en övertilldelningsoption om 400 000 aktier komma att utnyttjas. Emissionerna uppgår till 8,25 Mkr respektive 2,2 Mkr, vilket medför att Bolaget tillförs högst 10,45 Mkr före emissionskostnader. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

Shortcut Media AB (publ) har blivit godkänt för notering på AktieTorget, villkorat av att AktieTorgets spridningskrav uppfylls.

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i Shortcut Media AB (publ) till en kurs om 5,5 kronor per aktie.

Första handelsdag är preliminärt satt till 20 juni 2016.

Stockholm den 16 maj 2016,

Styrelsen

Shortcut Media AB (publ)



Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet uppgår till 8,25 Mkr vid full teckning före emissionskostnader, plus möjligheten till övertilldelningsoption om maximalt 2,2 Mkr. Teckningsförbindelser uppgående till 2,7 Mkr samt garantier uppgående till 5,6 Mkr har mottagits genom teckningsförbindelse- samt garantiavtal daterade 10-16 maj 2016.

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

Övertilldelningsoptionen är ett mandat som Årsstämman givit styrelsen. Vid överteckning kan en övertilldelningsoption om upp till 400 000 aktier komma att utnyttjas.

| | |
|---|--|
| Teckningstid: | 16 maj till 1 juni 2016 |
| Teckningskurs: | 5,5 kr/aktie |
| Minsta teckningspost: | 1 000 aktier |
| Erbjudandets storlek: | 8 250 000 kr (motsvarande 1 500 000 aktier) |
| Pre-money värdering: | 32,9 Mkr |
| Prel. datum för offentliggörande av utfall: | 3 juni 2016 |
| Prel. första dag för handel: | 20 juni 2016 |
| Utspädning: | Ca 20 % (24 % vid fullt utnyttjad övertilldelningsoption) |
| Övertilldelning: | Styrelsen förbehåller sig möjligheten att besluta om en övertilldelning av upp till 400 000 aktier motsvarande ytterligare högst 2,2 Mkr |
| Emissionskostnader: | Ca 1,5 Mkr |
| Kortnamn: | SMG |
| Marknadsplats: | AktieTorget |
| ISIN-kod: | SE0008347462 |

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

| | |
|---|--------------------|
| P/EBITDA (exkl. jämförelsestörande poster): | 7.0x |
| P/EBITA (exkl. jämförelsestörande poster): | 7.4x |
| P/EBIT (exkl. jämförelsestörande poster): | 8.0x |
| P/EBIT (inkl. jämförelsestörande poster): | 17.1x ¹ |
| P/EBIT (inkl. jämförelsestörande poster): | 25.3x ² |

¹ Exklusive resultat från nedlagda dotterbolag.

² Inklusivt resultat från nedlagda dotterbolag.

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

Bakgrund och motiv

Marknaden för produktion av beställnings-, reklam- och animerad film, trailers, efterbearbetning till TV och därmed relaterade digitala tjänster 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 intäkts- och kostnadssynergier som då uppstår.

Konsolidering

Marknaden är fragmenterad och konsolideringsgraden har hittills varit låg. Den främsta anledningen är såvitt Shortcuts ledning kan se att många 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 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.

Notering

Det finns tre huvudanledningar till att Shortcut önskar noteras.

Den första anledningen är att de nischer koncernen verkar inom är fragmenterade, vilket gynnar en förvärvsdriven tillväxtstrategi. Det finns såvitt Bolagets ledning kan bedöma flera kreatörsdrivna bolag som bör kunna förvärfas till modest värdering. Sådana förvärv kan leda till både kostnads- och intäktssynergier. En notering skulle tillhandahålla en god finansieringsmodell för Shortcuts konsolideringsstrategi samt skapa alternativa förvärvsfinansieringsmöjligheter.

Den andra anledningen är att de nischer koncernen verkar inom, i likhet med andra tjänsteyrken, i viss utsträckning är personberoende. En notering skulle tillhandahålla tydligare incitament för

nyckelpersoner och minoritetsägare än vad som kan erbjudas av ett aktiebolag i privat miljö.

Avslutningsvis finns det inte, såvitt ledningen vet, några andra noterade bolag i Sverige inom de segment som Shortcut verkar inom. Bolaget kan i så fall vara unikt även på så sätt. Detta skulle kunna, och har i viss mån redan inneburit, omfattande uppmärksamhet i bl a branschpress, vilket leder till PR samt bygger varumärke.

Shortcut kommer att kombinera noteringen på Aktietorget med en kapitalanskaffning 8,25 Mkr, plus eventuell övertilldelningsoption om 2,2 Mkr. Kapitalet kommer huvudsakligen att användas till att finansiera förvärv samt till geografisk expansion (organiskt eller via förvärv).

Användning av emissionslikvid

Av emissionslikviden kommer ca 3,8 Mkr att användas till att reglera den av Bolaget upptagna förvärvskrediten i samband med förvärvet av Bond Street Film som skedde under det första kvartalet 2016, förutsatt att andra förvärvsmöjligheter inte materialiseras inom ca sex månader efter noteringen. En sådan reglering förbättrar då verksamhetens resultat genom sänkta räntekostnader till dess att nästa förvärvsmöjlighet uppstår. Övrig emissionslikvid, tillsammans med Bolagets övriga likviditet, kommer att användas till strukturaffärer, investering i teknisk plattform samt eventuell geografisk expansion i syfte att driva fortsatt tillväxt.

VD har ordet

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

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



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

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

Shortcut är unikt på tre sätt:

1. Vi är en medarbetarägd organisation. På riktigt. Alla heltidsmedarbetare i alla koncernbolag, oavsett anställningsform, är i skrivande stund delägare. Det tror vi skapar delaktighet, sammanhållning, lojalitet och långsiktighet. Det gör det också möjligt för oss att attrahera de bästa medarbetarna i branschen.
2. Vi erbjuder hela spektrumet av rörlig bild. Produktionen sker dock inom olika bolag, varumärken och av olika människor. Det innebär trovärdighet gentemot kunder, då vi som koncern alltid kan rekommendera produktionstyp och utförandesätt utifrån kundens förutsättningar. Inte våra egna.
3. Vi skiljer på kreation och administration. För att producera högkvalitativ rörlig media krävs de bästa kreatörerna. Men det kräver också struktur och gott affärsmannaskap. Därför

³ Källa: IRM, institutet för reklam- och mediestatistik.

innehåller Shortcuts styrelse samt ledning både administratörer och kreatörer, till skillnad från många branschkollegor som uteslutande leds och drivs av kreatörer.

Efter noteringen på AktieTorget blir Shortcut dessutom, såvitt vi vet, det enda bolaget av sitt slag i Norden som är marknadsnoterat.

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

Vi har som ambition att kombinera en årlig tvåsiffrig tillväxttakt med ungefär ett strategiskt förvärv per år de närmaste åren. Målet är att minst fördubbla vår omsättning på tre år.

Varmt välkommen att följa oss som aktieägare!

Anders Brinck

VD

Shortcut Media Group

shortcut MEDIA.

Villkor och anvisningar

Styrelsen i Shortcut Media AB (publ) har den 29 april 2016, med stöd av ett bemyndigande från bolagsstämman som hölls samma datum, beslutat att bjuda in till aktieteckning vid en nyemission av totalt 1 500 000 aktier till kursen 5,5 kronor per aktie, med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt. Fulltecknad emission kommer att tillföra bolaget 8,25 Mkr före emissionskostnader. Vid övertäckning kan en övertilldelningsoption om 400 000 aktier (uppgående till 2,2 Mkr) komma att utnyttjas.

Antal aktier och teckningskurs

Erbjudandet omfattar 1 500 000 aktier till kursen 5,5 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningspost

Aktier tecknas i poster om 1 000 aktier, vilket motsvarar 5 500 kronor.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden 16 maj till och med den 1 juni, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.

Anmälan

Anmälan om teckning av aktier sker genom att en ifylld och undertecknad anmälningsedel insänds till Eminova Fondkommission enligt nedan. Anmälningsedel 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
Barnhusgatan 16, 4 tr
SE-111 23 Stockholm
Fax: 08- 684 211 29
E-post: info@eminova.se

Anmälningsedel måste vara Eminova tillhanda senast klockan 15:00 onsdagen den 1 juni 2016.

Anmälan är bindande

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

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel 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 full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser;

b) att full tilldelning ska ske för den ersättning i form av aktier i emissionen som utgår till garantikonsortiet som garanterar emissionen;

c) I det fall tecknare bedöms kunna bidra med strategiska värden till Bolaget kan styrelsen bereda ett större investeringsutrymme för dessa, vid övertäckning dock maximalt tio procent av emissionsbeloppet. I förekommande fall ska Bolaget även redovisa till AktieTorget vilka s.k. strategiska investerare som erhåller tilldelning;

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

e) I det fall det inte går att tillgodose samtliga tecknare en minimipost om 1 000 aktier, ska istället lottning ske; samt

f) Tilldelningen är inte beroende av när under teckningsperioden som teckningssedeln lämnas.

Observera att styrelsen vid övertäckning 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.

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. 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.

Handel i aktier

Bolagets aktier är godkända för handel på AktieTorget och handeln beräknas starta omkring 20 juni 2016. Godkännandet är villkorat av att emissionen beskriven i detta investeringsmemorandum tecknas till minst 60% samt att spridningskravet om minst 200 st aktieägare är uppfyllt.

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 4st 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, med planerad första handelsdag omkring 20 juni 2016.



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 marknads 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 2015 till 12 972 Mkr och växte med 20%.⁴

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. TV, radio och bio-marknaden i Sverige uppgick 2015 till 6 300 Mkr och hade en negativ tillväxt om -3%.⁵

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

Kunder

Företagskunder (exkl produktionsbolag)

Försäljning främst gentemot samt i samarbete med reklam-, PR-, kommunikation samt 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

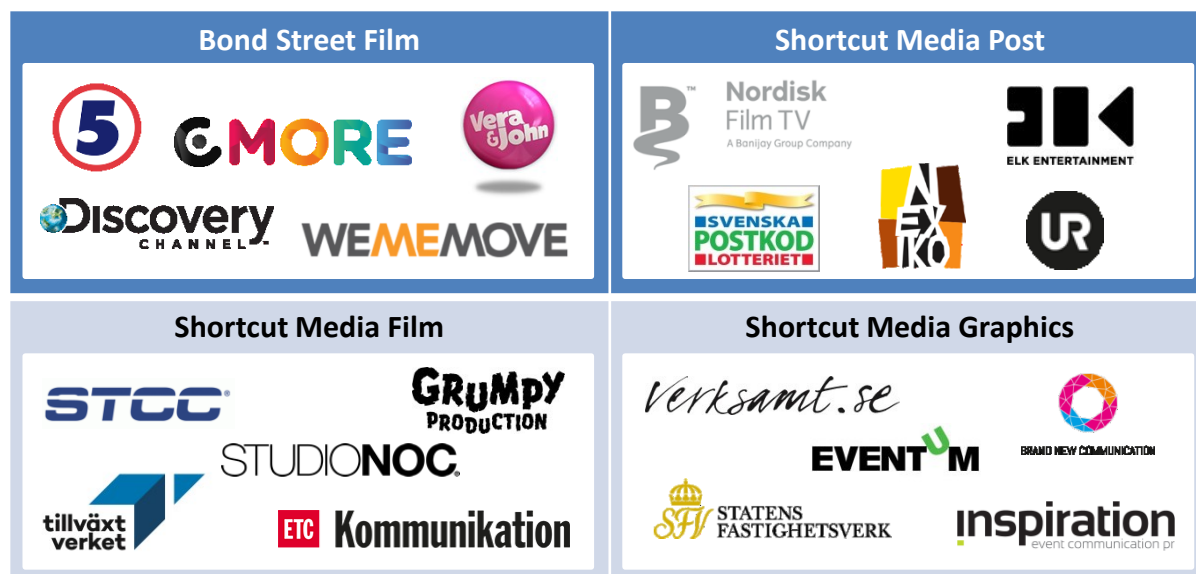
Försäljning främst genom LOU-upphandlingar⁶, där ramavtal upp till 4 år i regel skrivs. Ramavtalen innehåller vanligtvis 1st leverantör eller en inbördes prioriteringsordning mellan ett fåtal leverantörer. Shortcut är rankad som leverantör nr 1 i samtliga innehavda ramavtal som innehåller prioriteringsordning.

⁴ Källa: IRM. Inkluderar Display, Webb-TV och Övrigt (online, sökord, övrig mobilannonsering).

⁵ Källa: IRM. Avser annonsering i linjär, broadcast-TV inklusive programspansring men exklusive annonsörsfinansierad produktion (AFP).

⁶ Avser upphandlingar som görs av svenska myndigheter inom ramen för Lag (2007:1091) om offentlig upphandling.

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 många av Bolagets konkurrenter.

Verksamhet

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

Översikt

Shortcut är en ägarledd mediekoncern som under nuvarande bolagsledning vuxit från en omsättning på ca 1 Mkr 2011 till ca 34 Mkr 2015 (pro forma). Organisk tillväxt under 2015 uppgick till 44%, pro forma. Detta innebär att koncernens organiska tillväxt mellan 2014 och 2015, inklusive Bond Streets omsättning för bägge åren, uppgick till 44%. Rörelsemarginal före avskrivningar samt jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 14%, pro forma.

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

Koncernen består av följande fem bolag.

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

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

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

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

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

Utöver ovanstående bolag ägde Shortcut per 31 mars 2016 även 5% av aktiekapitalet samt rösterna i produktionsbolaget Grumpy Production AB. Bokfört värde av dessa aktier upptår till 1 SEK, motsvarande anskaffningsvärdet. Kalenderåret 2015

redovisade Grumpy Production en omsättning om 11,2 Mkr och ett rörelseresultat på 0,5 Mkr.

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

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

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

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

Koncernförhållanden

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

Bond Street Film har egen koncernledning, lokal, försäkring och redovisning och betalar därför ingen fast management fee till moderbolaget. Vissa koncerngemensamma inköp såsom försäkring, redovisning och en del andra administrativa funktioner håller på att upphandlas koncerngemensamt, varefter Bond Street Film, om de koncerngemensamma villkoren anses vara mer förmånliga än de existerande, kommer att köpa dessa tjänster från moderbolaget istället för externt.

Minoritetsägare

31,5% av Bond Street Film ägs av Lars Bilk och Kaveh Pourshahidi via Bond Street Film Holding AB. 21,1% samt 15,3% av Shortcut Media Film ägs av Oskar Arrenius respektive Daniel Zackrisson. 14,5% av Shortcut Media Graphics ägs av Jimmy Eriksson.

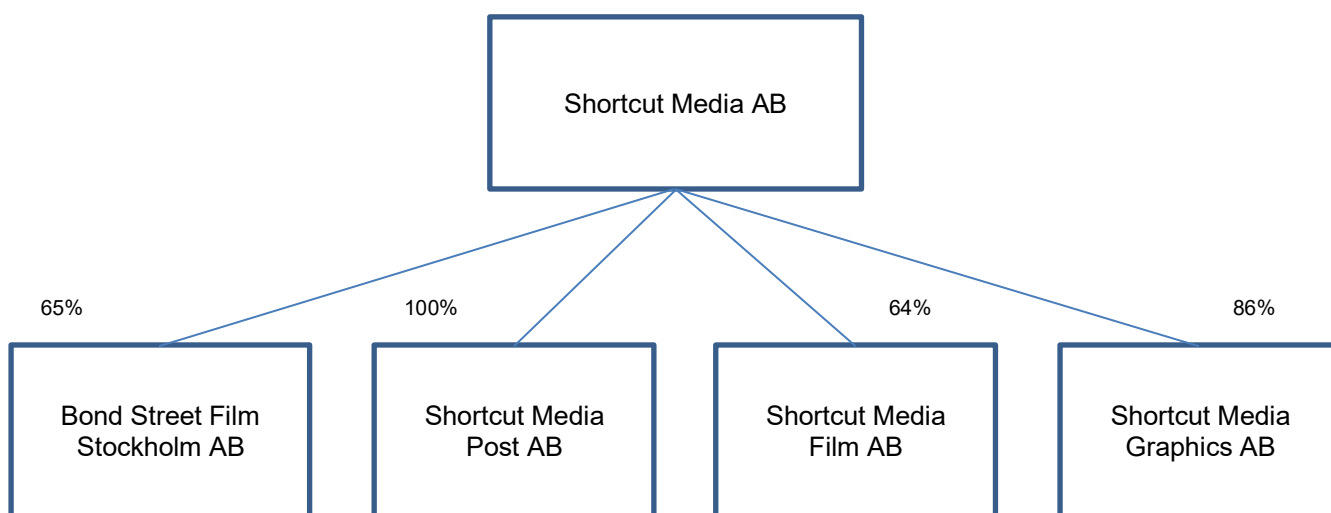
Internfakturering

De fyra 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 internfakturering sker mellan Shortcut Film och Shortcut Post samt Shortcut Film och Shortcut Graphics.

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. Typiskt sett överstiger budgetarna inom Film 200 Tkr per projekt. Inom Trailers produceras trailers, promos och billboards för olika kanaler samt plattformar i Sverige och Internationellt, med varierande budgetstorlekar.

Shortcut Post

Shortcut Post, förvärvat 1 februari 2014, tillhandahåller redigering, ljud- samt färgbearbetning och därmed relaterade tjänster

till reklam- och företagsfilm, TV samt bio. TV- och bioprojekt har typiskt sett budgetar överstigande 150 Tkr, medan övriga budgetstorlekar är varierande.

Shortcut Film

Shortcut Film producerar bl.a. informations-, utbildnings-, case-, event- och kommunikationsfilmer till företag, byråer och myndigheter. Typiskt sett understiger budgetarna inom Shortcut Film 200 Tkr per projekt, vilket ger en utmärkt passform med Bond Street Films verksamhet.

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. Budgetstorlekarna är varierande.

Finansiell information i sammandrag

Definitionsmässigt innefattar "Koncern" nedan Shortcut Media AB (publ) inklusive Shortcut Media Post AB, Shortcut Media Film AB samt Shortcut Media Graphics AB. "Koncern pro forma" inkluderar nyss nämnda bolag samt Bond Street Film Stockholm AB. Moderbolag avser Shortcut Media AB (publ). Vänligen läs "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" nedan för tillhörande kommentarer.

Resultaträkning 2014-15, Koncern, Koncern pro forma (PF) samt moderbolag (MB)

| TKR | 2014 | 2015 | 2014PF | 2015PF | 2014 MB | 2015 MB |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Omsättning | 12 186 | 13 016 | 23 469 | 33 658 | 8 747 | 4 782 |
| <i>Tillväxt</i> | 35% | 7% | <i>n.a.</i> | 44% | -3% | -45% |
| Rörelseresultat, före av- och nedskrivningar (EBITDA) | 993 | 222 | -48 | 4 704 | 196 | 133 |
| <i>Marginal</i> | 8% | 2% | 0% | 14% | 2% | 3% |
| Av- och nedskrivningar (exkl Goodw ill) | -218 | -217 | -230 | -228 | -178 | -167 |
| Rörelseresultat, före Goodwill-avskrivningar (EBITA) | 775 | 5 | -278 | 4 476 | 19 | -34 |
| <i>Marginal</i> | 6% | 0% | -1% | 13% | 0% | -1% |
| Goodw ill-avskrivningar | -311 | -373 | -311 | -373 | 0 | 0 |
| Rörelseresultat, exkl jämförelsestörande poster | 465 | -368 | -588 | 4 103 | 19 | -34 |
| <i>Marginal</i> | 4% | -3% | -3% | 12% | 0% | -1% |
| Jämförelsestörande poster | 0 | 0 | 0 | -2 173 | 0 | 0 |
| Rörelseresultat, inkl. jämförelsestörande poster | 465 | -368 | -588 | 1 930 | 19 | -34 |
| <i>Marginal</i> | 4% | -3% | -3% | 6% | 0% | -1% |
| Resultat, nedlagda dotterbolag | 0 | 0 | 0 | -626 | 0 | 0 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 465 | -368 | -588 | 1 304 | 19 | -34 |
| <i>Marginal</i> | 4% | -3% | -3% | 4% | 0% | -1% |
| <i>Varav minoritetsintresse</i> | 45 | 91 | 45 | 668 | 0 | 0 |

Resultaträkning Q1 2015-16 Koncern faktiskt utfall samt Koncern pro forma (PF)

| TKR | Q1 2015 | Q1 2016 | Q1 2015 PF | Q1 2016 PF |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Omsättning | 2 648 | 6 222 | 6 092 | 6 869 |
| <i>Tillväxt</i> | <i>n.a.</i> | <i>135%</i> | <i>n.a.</i> | <i>13%</i> |
| Rörelseresultat, före av- och nedskrivningar (EBITDA) | -26 | 905 | 109 | 417 |
| <i>Marginal</i> | <i>-1%</i> | <i>15%</i> | <i>2%</i> | <i>6%</i> |
| Av- och nedskrivningar (exkl Goodw ill) | -57 | -54 | -57 | -54 |
| Rörelseresultat, före Goodwill-avskrivningar (EBITA) | -83 | 851 | 52 | 362 |
| <i>Marginal</i> | <i>-3%</i> | <i>14%</i> | <i>1%</i> | <i>5%</i> |
| Goodw ill-avskrivningar | -93 | -387 | -93 | -387 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -176 | 464 | -41 | -25 |
| <i>Marginal</i> | <i>-7%</i> | <i>7%</i> | <i>-1%</i> | <i>0%</i> |
| Jämförelsestörande poster | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rörelseresultat (EBIT), inkl. jämförelsestörande poster | -176 | 464 | -41 | -25 |
| <i>Marginal</i> | <i>-7%</i> | <i>7%</i> | <i>-1%</i> | <i>0%</i> |
| <i>Varav minoritetsintresse</i> | <i>87</i> | <i>343</i> | <i>134</i> | <i>241</i> |

Balansräkning 2014-12-31, 2015-12-31, 2015-03-31 och 2016-03-31 Koncern, Koncern pro forma (PF) samt 2014-12-31, 2015-12-31 och 2016-03-31 Moderbolag (MB)

| TKR | 2014-12-31 | 2015-12-31 | 2014-12-31 PF | 2015-12-31 PF | 2015-03-31 | 2016-03-31 | 2015-03-31 PF | 2016-03-31 PF | 2014-12-31 MB | 2015-12-31 MB | 2016-03-31 MB |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | | | | | | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | | | | | | | |
| Goodw ill | 1 553 | 1 180 | 1 553 | 1 180 | 1 459 | 18 426 | 1 459 | 18 426 | 0 | 0 | 0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 591 | 469 | 621 | 488 | 539 | 433 | 569 | 433 | 472 | 339 | 299 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 115 | 300 | 115 | 480 | 110 | 480 | 110 | 480 | 2 316 | 2 501 | 15 085 |
| Summa anläggningstillgångar | 2 258 | 1 949 | 2 288 | 2 148 | 2 108 | 19 339 | 2 138 | 19 339 | 2 788 | 2 840 | 15 384 |
| Omsättningstillgångar | | | | | | | | | | | |
| Kortfristiga fordringar | 3 098 | 4 003 | 11 875 | 12 563 | 2 064 | 9 173 | 10 745 | 9 173 | 1 348 | 1 465 | 1 279 |
| Kassa och bank | 555 | 96 | 4 215 | 2 406 | 6 | 3 334 | 3 653 | 3 334 | 408 | 8 | 0 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 653 | 4 099 | 16 090 | 14 969 | 2 070 | 12 507 | 14 398 | 12 507 | 1 755 | 1 473 | 1 280 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 5 911 | 6 049 | 18 379 | 17 116 | 4 179 | 31 846 | 16 536 | 31 846 | 4 544 | 4 313 | 16 664 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | | | | | | | |
| Eget kapital | | | | | | | | | | | |
| Eget kapital | 1 058 | 776 | 4 615 | 3 474 | 863 | 12 701 | 3 952 | 12 701 | 815 | 994 | 4 584 |
| Summa eget kapital | 1 058 | 776 | 4 615 | 3 474 | 863 | 12 701 | 3 952 | 12 701 | 815 | 994 | 4 584 |
| <i>varav minoritetsintresse</i> | <i>71</i> | <i>162</i> | <i>1 316</i> | <i>1 074</i> | <i>158</i> | <i>7 417</i> | <i>1 239</i> | <i>7 589</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| Skulder | | | | | | | | | | | |
| Avsättningar | 45 | 39 | 45 | 149 | 45 | 1 529 | 45 | 1 529 | 0 | 0 | 1 380 |
| Långfristiga skulder | 840 | 524 | 840 | 524 | 871 | 7 242 | 871 | 7 242 | 753 | 478 | 6 922 |
| Kortfristiga skulder | 3 969 | 4 710 | 12 879 | 12 970 | 2 400 | 10 374 | 11 668 | 10 374 | 2 937 | 2 841 | 3 777 |
| Summa skulder | 4 854 | 5 272 | 13 764 | 13 643 | 3 316 | 19 145 | 12 584 | 19 145 | 3 690 | 3 319 | 12 079 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 5 911 | 6 049 | 18 379 | 17 116 | 4 179 | 31 846 | 16 536 | 31 846 | 4 505 | 4 313 | 16 664 |

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

Kassaflödesanalys Koncern 2014-15 pro forma (PF) och Q1 2015-16, faktiskt utfall samt Koncern pro forma (PF)

| TKR | 2014PF | 2015PF | Q1 2015 | Q1 2016 | Q1 2015PF | Q1 2016PF |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Den löpande verksamheten | | | | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -1 153 | 1 166 | -195 | 428 | -63 | -63 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m | 765 | 661 | 150 | 442 | 150 | 442 |
| <i>Delsumma</i> | -388 | 1 827 | -45 | 869 | 87 | 378 |
| Betald skatt | -8 | -102 | -60 | -212 | -61 | -212 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | | | | | |
| | -396 | 1 724 | -105 | 657 | 26 | 167 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | | | | | | |
| Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | -3 005 | -139 | 1 014 | -377 | 1 240 | 4 428 |
| Ökning(-)/Minskning (+) av rörelseskulder | 2 570 | -316 | -1 163 | 544 | -1 535 | -3 769 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | | |
| | -831 | 1 269 | -254 | 825 | -268 | 825 |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -92 | -95 | 0 | -8 139 | 0 | 0 |
| Förvärv av dotterföretag, nettolikvidpåverkan | -1 984 | 0 | 0 | 0 | 0 | -8 139 |
| Förvärv av finansiella tillgångar | 0 | -480 | 0 | -180 | 0 | -180 |
| Avyttring av finansiella tillgångar | 0 | 55 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | | | | |
| | -2 076 | -520 | 0 | -8 319 | 0 | -8 319 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Erhållna aktieägartillskott utdelning | 440 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nyemission | -100 | -2 600 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Uptagna lån | 72 | 293 | 0 | 4 532 | 0 | 4 532 |
| Amortering av låneskulder | 1 770 | 750 | 300 | 6 539 | 300 | 6 539 |
| Amortering av leasingskuld | -283 | -962 | -585 | -330 | -585 | -330 |
| | -39 | -40 | -10 | -10 | -10 | -10 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | | | | |
| | 1 861 | -2 559 | -294 | 10 731 | -294 | 10 731 |
| Periodens kassaflöde | | | | | | |
| | -1 047 | -1 810 | -548 | 3 237 | -563 | 3 237 |

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 god tillväxt som fram till förvärvet av Bond Street Film varit i stort sett självfinansierad. Bolaget kommer fortsätta att satsa på tillväxt och har som mål att fördubbla omsättningen inom en treårsperiod.

Finansiella mål

Shortcuts mål är att under 2016 nå en organisk omsättningstillväxt på minst 20 % samt en EBITA-marginal om ca 11 %.

Under 2015 uppgick organisk omsättningstillväxt till 44 % och EBITA-marginalen till 13 %, pro forma. Detta innebär att koncernens organiska tillväxt mellan 2014 och 2015, inklusive Bond Streets omsättning för bägge åren, uppgick till 44%.

De huvudsakliga anledningarna till att marginalerna för 2016 förväntas bli något lägre än 2015 pro forma är:

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

Viktig information avseende redovisningen

Jämförelsestörande poster

Verksamheten har under 2015 belastat resultatet med kostnader som inte betraktas vara återkommande. Dessa kostnader redovisas i resultatpresentationerna som jämförelsestörande poster med syftet att lyfta fram det verkliga underliggande utfallet för den löpande verksamheten.

Kostnaderna har uppkommit till följd av verksamheternas goda tillväxt och avser två kontorsflyttar som genomfördes under 2015. En för Shortcut-bolagen och en för Bond Street Film. I samband med dessa två flyttar genomfördes omfattande lokalförbättringar samt inköp av teknik och inventarier. Kostnaderna för detta, ca 2,5 Mkr, har belastat resultatet under 2015.

Den del av dessa kostnader som Shortcuts ledning anser dels utgöra engångskostnader och dels inte höra till bedrivandet av den normala verksamheten, totalt 2 173 Tkr, är redovisade som 'jämförelsestörande poster' ovan. Ca 1,6 Mkr av denna post består av rena lokalförbättringar (dvs bygg- och renoveringskostnader).

Det ska understrykas att posten 'jämförelsestörande poster' redovisas som en del av rörelsekostnader i bolagets Årsredovisning för 2015 samt i Bond Street Films Årsredovisning för 2014/15.

På grund av de jämförelsestörande posternas koncernövergripande natur bedöms dessa vara svåra att allokera till enskilda koncernbolag på ett rättvisande sätt. Till följd av detta redovisas denna post endast för Koncern pro forma. Det är styrelsens och ledningens uppfattning att EBITDA samt EBITA före jämförelsestörande poster är de lönsamhetsmått som bäst speglar resultatet från den löpande verksamheten under 2015.

Resultat från nedlagda dotterbolag

Under första kvartalet 2015 slutade Bond Street Film Commercial AB ("Commercial"), dotterbolag till Bond Street Film Stockholm AB, att bedriva verksamhet. Den omsättning och de kunder som fanns i Commercial övergick till Bond Street Film. I samband med att verksamheten i Commercial lades ned avslutades en heltidstjänst i Commercial. Kostnaden för detta samt övriga nedläggningskostnader ledde till ett negativt resultat i dotterbolaget om -626 Tkr. Denna post särredovisas i pro forma-sammanställningen för 2015 ovan.

Goodwill

Koncernmässig goodwill uppkommen vid förvärvet av Redigerarna Tidblom och Vågesjö AB (nuvarande Shortcut Media Post AB) skrivs sedan tidigare beslut av på 5 år i enlighet med

vad som rekommenderas i Årsredovisningslagen 4 kap. 4 §. Goodwill från det nyligen genomförda förvärvet av Bond Street Film Stockholm AB däremot skrivs av på 10 år. Skälen till detta är att Bond Street Film kommer att utgöra en mer självständig del inom koncernen och däri utgöra stommen i koncernens långsiktiga satsning inom high-end filmproduktion.

I balansräkningen finns Goodwill upptaget till 18 426 Tkr. Moderföretaget förvärvade 65 % av aktierna i Bond Street Film Stockholm AB för 11 204 Tkr i februari 2016. Utöver detta förvärvspris kan det tillkomma en tilläggsköpeskilling baserad på Bond Street Film Stockholm ABs resultat under kalenderåret 2016.

Avsättning om 1 380 Tkr har gjorts för eventuell utbetalning av tilläggsköpeskilling till säljarna av Bond Street Film Stockholm AB, vilket därmed har ökat moderföretagets anskaffningsvärde på aktierna till 12 584 Tkr. Motsvarande 1 380 Tkr har redovisats som en avsättning på skuldsidan. Tilläggsköpeskillingen utbetalas om Bond Street Film uppnår ett rörelseresultat om 4 000 Tkr för 2016. Om rörelseresultatet för Bond Street Film 2016 förändras ändras avsättningen i motsvarande mån, krona för krona. Avsättningen kan inte bli negativ.

Verkligt värde på minoritetens andel av Bond Street Film Stockholm AB har bedömts vara identiskt med bolagets anskaffningsvärde, vilket har gett ett totalt värde på dotterföretaget på 19 360 Tkr, vilket förvärvanalysen sedan har baserats på. I samband med förvärvsanalysen har detta lett till ett totalt anskaffningsvärde för koncernmässig Goodwill om 17 633 Tkr, varav 11 461 Tkr är hänförligt till Moderföretagets aktieägare och 6 172 Tkr avser minoritetens andel. Resterande Goodwill är hänförlig till förvärvet av Shortcut Media Post AB i februari 2014.

Enligt redovisningsreglerna i K3 skrivs alltid goodwill löpande av över en bedömd ekonomisk livslängd. Detta är en skillnad mot IFRS där goodwill inte skrivs av löpande.⁷ För

att göra detta memorandumets siffror mer jämförbara med rapporter från bolag som redovisar enligt IFRS bör ovanstående goodwill-avskrivningar (i Shortcut ca 370-400tkr per år 2014-15) helt eller delvis läggas tillbaka i resultaträkningen för lönsamhetsmått nedanför EBITA-nivå (rörelseresultat före Goodwill-avskrivningar). Detta för att skapa en bättre jämförbarhet mellan de olika redovisningsregelverken.

Pro forma

Pro forma innebär att Shortcuts siffror är konsoliderade med siffrorna från Bond Street Film Stockholm AB, även för tiden före förvärvets genomförande. Detta har gjorts för att ge en överskådlig bild av koncernens samlade verksamhet både per senaste bokslutsdatum samt historiskt, över tid. Pro forma-siffrorna bör tolkas med viss försiktighet då pro forma-siffror inte i alla avseenden kan följa traditionell redovisningssed.

För historiska helårssiffror samt finansiella mål presenteras all redovisning i pro forma-format, för att ge överskådlighet och kontinuitet.

För historiska kvartalssiffror redovisas både faktiska resultat samt pro forma-resultat. Detta då resultatet enligt de faktiska siffrorna är det resultat som de facto tillfaller aktieägarna, medan pro forma-siffrorna bäst avspeglar kvartalets utfall för koncernen såsom den ser ut idag efter genomfört förvärv av Bond Street Film AB.

Q1 2016 jämfört med Q1 2015

Resultaträkning

Omsättningen ökade med 13% och EBITA-marginalen ökade till 5% från 1% pro forma, trots stort fokus på noteringsprocess samt slutförande och konsolideringen av förvärvet av Bond Street Film.

Anledningen till att faktisk EBITA-marginal är högre än motsvarande pro forma-nivå är att Bond Street Film redovisade ett negativt resultat i januari men positiva resultat i februari samt mars. Ekonomiskt tillträde för Shortcut

⁷ K3 är det svenska regelverk som är obligatoriskt för alla företag som klassificeras som större enligt

Årsredovisningslagen, t ex till följd av att de har över 50st anställda eller över 80 Mkr i omsättning.

Media AB skedde per 1 februari 2016, varför endast resultat därefter tillfaller Shortcuts aktieägare och därför inkluderas i faktiska konsoliderade siffror. Hela kvartalets resultat visas i pro forma-redovisningen.

Balansräkning

Balansomslutningen ökade mycket även pro forma, till följd av bl.a. nyemission och upptagande av förvärvskredit för att delfinansiera förvärvet av Bond Street Film.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, 825 Tkr, ökade jämfört med föregående kvartal, då det uppgick till -268 Tkr pro forma samt i faktiska tal till -254 Tkr.

2015 jämfört med 2014

Resultaträkning

Organisk omsättningstillväxt under 2015 uppgick till 44%, pro forma. Stora investeringar i både lokaler, teknik och infrastruktur gjordes under året, för att förbereda verksamheten för fortsatt tillväxt.

EBITDA samt EBITA-marginal före jämförelsestörande poster uppgick till 14% respektive 13% pro forma, en ökning från 0% respektive -1% för 2014. EBIT-marginal efter jämförelsestörande poster uppgick 2015 till 6% jämfört med -2% året innan, pro forma.

Balansräkning

Balansomslutningen minskade 2015 jämfört med 2014 pro forma, främst till följd av att Bond Street Film under 2015 genomförde en utdelning uppgående till 2,6 Mkr samt att koncernmässig Goodwill skrevs av med drygt 370 Tkr under året.

Goodwill i koncernen skrivs löpande av via resultaträkningen, vilket innebär att det egna kapitalet på koncernnivå är lägre än summan av det egna kapitalet i de enskilda bolagen i koncernen (eftersom Goodwill inte skrivs av i respektive bolag).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 1,8 Mkr från -0,8 Mkr, pro forma. Detta trots att ovan nämnda flyttrelaterade engångskostnader (benämnda jämförelsestörande poster) betalats under perioden.

2014

Jämförbara resultat-, balans- och kassaflödessiffror finns tillgängliga från och med 2014, då Bond Street Film har brutet räkenskapsår och bolagets redovisning endast har kalendariserats för 2014 samt 2015.

Eget kapital, skulder och övrig finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

Bolagets kassalikviditet uppgår 31 mars 2016 till 136% och dess nettoskuldsättningsgrad till 40%, pro forma.⁸

Uppgifterna har hämtats från Bolagets kvartalsredovisning och har ej reviderats.

Rörelsekapitalförklaring

Shortcut genererade 2015 positiva kassaflöden från den löpande verksamheten pro forma och väntas fortsätta att göra det under 2016. Bolaget har därmed tillräckligt rörelsekapital för Bolagets behov de kommande 12 månaderna även om emissionen 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.

Kassaflöde pro forma

Det ska understrykas att kassaflödesanalysen, pro forma, bör läsas med extra stor försiktighet. Detta eftersom beräkningarna av främst rörelsefordringar och rörelseskulder delvis är av en approximativ natur, kopplat till periodiseringsposter avseende Bond Street Films balansräkning. Dessa uppskattningar har uppstått i samband med att bolagets brutna räkenskapsår har räknats om till kalenderår för 2014 respektive 2015.

Investeringar 2014-15

I februari förvärvades 100% av Redigerarna Tidblom & Vågesjö AB, vilket idag utgör Shortcut Media Post AB. Förvärvet betalades kontant samt med skuldebrev till säljarna. Köpeskillingen uppgick till 2 126 125 kr plus ränta.

Som nämnts under "Jämförelsestörande poster" i stycket Kommentarer till den

⁸ Kassalikviditet definieras som (likvida medel + kortfristiga fordringar) / kortfristiga skulder. Nettoskuldsättning definieras som (räntebärande skulder - likvida medel) / eget kapital.

finansiella utvecklingen ovan gjordes och betalades stora investeringar under framförallt 2015. Till följd av detta bedöms Bolagets investeringsbehov under 2016 vara relativt små.

Bolaget balanserar endast en liten del av gjorda investeringar, varför planerade investeringar är budgeterade som rörelsekostnader, det vill säga kostnadsförs ovanför EBITDA. EBITDA minus finansiella kostnader och skatt ger därmed en god approximation av Bolagets förväntade kassaflöden från verksamheten.

Investeringar Q1 2016

Bond Street Film Stockholm AB förvärvades per den 1 februari 2016. Förvärvet finansierades genom egna medel, nyemission samt lån.

Tendenser

Shortcuts framtida intäkter och värdeutveckling kommer att påverkas av Bolagets förmåga att sälja konkurrenskraftiga produktioner samt i synnerhet av att förvärva nya bolag och/eller ingå andra strukturaffärer. Marknaden för produktion av rörlig media är som tidigare nämnts i snabb förändring, vilket skapar både möjligheter och risker. Potentiella investerare bör vara uppmärksamma på denna påverkan på Bolaget.

Produktion, priser och försäljning har under 2015 samt Q1 2016 haft en positiv utveckling. Bolaget känner i övrigt inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande år.

Finansiella mål

De finansiella målen för 2016 är baserade på befintlig samt väntad inkommen orderingång för året.

Det finansiella målet för lönsamhet är baserad på verksamhetens lönsamhetsnivå 2015, med hänsyn till uppskattade kostnadsökningar associerade till förvärv, marknadsnotering samt expansiva satsningar såsom rekryteringar, vars positiva resultat effekt kommer att ha viss eftersläpning.

Utdelningsmål

Bolaget har för avsikt att återinvestera medel från verksamhetens överskott i expansion, inklusive förvärv, under minst de kommande 3 åren och väntas därför inte lämna någon utdelning under denna period.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2016

Vid tidpunkten för memorandumets daterande har det inte skett några väsentliga förändringar gällande Bolagets finansiella ställning jämfört med vad som framgår ovan för 2015 samt kvartalsrapporten för jan-mars 2016.

Revision

Samtliga koncernbolag har genomgått revision. Shortcut Media AB (publ), Shortcut Media Post AB, Shortcut Media Film AB samt Shortcut Media Graphics AB har genomgått revision från PWC avseende räkenskapsåret 2015 samt för jämförelsetal avseende 2014. Bond Street Film Stockholm AB har genomgått revision från Conseil Revision för det brutna kalenderåret 2014/15 samt för jämförelsetal avseende 2013/14.

De siffror för Bond Street Film som ingår i pro formatalen för kalenderår 2015 från sep-dec 2015 är inte reviderade. Shortcut Media AB (publ):s årsredovisning för 2014 är inte reviderad.

Revisionsberättelsen i Shortcut Media AB (publ):s årsredovisning och koncernredovisning 2015 saknar anmärkningar. Samma sak gäller Shortcut Media Graphics AB:s revisionsberättelse för 2015.

I Shortcut Media Post AB och Shortcut Media Film AB:s revisionsberättelse 2015 finns följande anmärkning: "Vid flera tillfällen har avdragen skatt och sociala avgifter inte inbetalats i rätt tid. Försummelserna har dock inte medfört någon skada för bolaget, utöver dröjsmålsräntor och förseningsavgifter."

Bond Street Film Stockholm AB:s årsredovisning har fått följande anmärkning: "Årsredovisningen har inte upprättats i sådan tid att det varit möjligt att, enligt 7 kap. 10 § i aktiebolagslagen, hålla årsstämma inom sex månader efter räkenskapsårets utgång." Årsstämman hölls 31 mars 2016.

I övrigt har inga anmärkningar lämnats. Både PWC samt Conseil tillstyrker i sina utlåtanden att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Kvartalsrapporten för jan-mars 2016 är översiktligt granskad av Shortcuts revisor PWC.

Redovisningsprinciper m m

Från och med räkenskapsåret 2015, inklusive jämförelseåret 2014, upprättas årsredovisningen med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Detta har inneburit vissa justeringar för 2014, vilka redovisas separat i Årsredovisningen (ÅR). Det påträffades vid bokslutet 2015 vissa fel i årsredovisningen 2014, vilka rättades i ÅR 2015. Det finns därför en viss diskrepans mellan siffror avseende 2014 i IM mot registrerad ÅR för 2014.

Skulder

I samband med förvärvet av Bond Street Film AB upptogs en förvärvskredit hos SEB på 4 000 Tkr. Kopplat till denna kredit finns en del förutsättningar som skall vara uppfyllda samt begränsningar för bolaget att rättshandla utan skriftligt godkännande från banken. Samtliga nedanstående punkter kräver skriftligt godkännande från SEB innan förhållandena får ändras, eller rättshandling som bryter mot nedanstående sker, till dess att samtliga mellanhavanden med SEB är slutligt reglerade.

- Anders Brinck ska kvarstå som huvudägare i moderföretaget;
- Det får inte sker någon utdelning från moderföretaget;
- Inget koncernbolag får pantsätta sin egendom eller på annat sätt ställa säkerhet;
- Inget koncernbolag får teckna avtal om borgen;
- Inget koncernbolag får ingå avtal om nya krediter som inte följer av normala inköp i rörelsen;
- Det får inte ske omstrukturering eller ändra nuvarande inriktning på rörelserna i något koncernbolag; samt

- Inget koncernbolag får överlåta eller köpa tillgångar, eller göra investeringar, utöver sådana köp av egendom som följer av den löpande verksamheten.

Brister det i någon av dessa punkter så har SEB rätt att omförhandla villkoren för krediten, och om förhandling inte skulle leda till överenskommelse säga upp samtliga koncernbolags krediter.

För ovan beskriven kredit har Bolaget utställt ett skuldebrev till SEB i mars 2016 om 4 000 Tkr. Lånet löper med en ränta om 3,2 % och amorteras månadsvis med en plan på 3 år, dock gäller denna plan endast fram till 2017-04-30, som är kreditens förfallodag, om inte banken väljer att förlänga krediten. Aktierna i Bond Street Film Stockholm AB har ställts som säkerhet för detta lån, samt att bolaget har elektroniska inteckningsbrev på 4 665 Tkr ställda till SEB.

Moderbolaget har ett utställt skuldebrev till Bond Street Film Holding AB avseende köpeskilling för aktier i Bond Street Film Stockholm AB på 2.264 Tkr i mars 2016. Lånets löptid är på 60 månader, varav de första 36 månaderna är amorteringsfria. Amortering sker sedan månadsvis fram till och med mars 2021 enligt plan. Krediten löper med enkel årsränta om 5 %.

Vidare har Bolaget utställda skuldebrev till Tidblom Media AB och Vågesjö Produktion AB

avseende köpeskilling för aktier i Shortcut Media Post AB i mars 2014. Ursprungligen uppgick dessa skulder till 500 Tkr. Dessa skulder uppgick per 2016-03-31 till 252 Tkr per borgenär. Skulderna löper med enkel årsränta på 5 % och amorteras månadsvis enligt plan till och med februari 2018. Som säkerhet för dessa lån står skriftliga företagsinteckningsbrev på totalt 1 500 Tkr.

Utöver ovanstående skuldebrev till Vågesjö Produktion finns även ett skuldebrev utställt i maj 2015 på ursprungligen 300 Tkr till samma borgenär. Även detta lån löper med enkel årsränta på 5 % och amorteras månadsvis enligt plan. Per 2016-03-31 uppgick detta lån till 166 tkr och slutregleras i april 2017.

Avsättningar

Avsättning om 1 380 Tkr har gjorts för eventuell utbetalning av tilläggsköpeskilling till säljarna av Bond Street Film Stockholm AB. Denna utbetalas om Bond Street Film uppnår ett rörelseresultat om 4 000 Tkr för 2016. Om rörelseresultatet för Bond Street Film 2016 förändras ändras avsättningen i motsvarande mån, krona för krona. Avsättningen kan inte bli negativ.

Kommande finansiella rapporter

Kvartalsrapport apr-jun 2016: 15 aug 2016

Kvartalsrapport jul-sep 2016: 15 nov 2016

Eget kapital

Utveckling 2014

| Eget kapital | Aktiekapital | Fritt eget kapital | Minoritets-intresse | Totalt |
|--|---------------------|---------------------------|----------------------------|---------------|
| Ingående balans 2014-01-01 | <u>122</u> | <u>513</u> | <u>0</u> | <u>635</u> |
| <i>Summa</i> | 122 | 513 | 0 | 635 |
| Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital | | | | |
| Summa | - | 161 | 26 | 187 |
| Transaktioner med koncernens ägare | | | | |
| Nyemission | <u>25</u> | <u>47</u> | <u>0</u> | <u>72</u> |
| Summa | 25 | 47 | 0 | 72 |
| Periodens resultat | <u>0</u> | <u>119</u> | <u>45</u> | <u>164</u> |
| Eget kapital 2014-12-31 | 147 | 840 | 71 | 1 058 |

Utveckling 2015

| Eget kapital | Aktiekapital | Fritt eget kapital | Minoritets-intresse | Totalt |
|--|---------------------|---------------------------|----------------------------|---------------|
| Ingående balans 2015-01-01 | <u>147</u> | <u>840</u> | <u>71</u> | <u>1 058</u> |
| <i>Summa</i> | 147 | 840 | 71 | 1 058 |
| Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital | | | | |
| Summa | - | - | - | - |
| Transaktioner med koncernens ägare | | | | |
| Pågående ej registrerad nyemission | <u>0</u> | <u>293</u> | <u>0</u> | <u>293</u> |
| Summa | 0 | 293 | 0 | 293 |
| Periodens resultat | <u>0</u> | <u>-666</u> | <u>91</u> | <u>-575</u> |
| Eget kapital 2015-12-31 | 147 | 468 | 162 | 776 |

Utveckling Q1 2016

| Eget kapital | Aktiekapital | Fritt eget kapital | Minoritets-intresse | Totalt |
|--|---------------------|---------------------------|----------------------------|---------------|
| Ingående balans 2016-01-01 | <u>147</u> | <u>468</u> | <u>162</u> | <u>776</u> |
| <i>Summa</i> | 147 | 468 | 162 | 776 |
| Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital | | | | |
| Fondemission | 223 | -223 | | 0 |
| Företagsförvärv med minoritetsandel | | <u>241</u> | <u>6 912</u> | <u>7 153</u> |
| Summa | 223 | 18 | 6 912 | 7 153 |
| Transaktioner med koncernens ägare | | | | |
| Registrerad nyemission, påbörjad fg år | 147 | -147 | | 0 |
| Pågående ej registrerad nyemission | <u>0</u> | <u>4 532</u> | | <u>4 532</u> |
| Summa | 147 | 4 385 | 0 | 4 532 |
| Periodens resultat | | <u>-103</u> | <u>343</u> | <u>240</u> |
| Eget kapital 2016-03-31 | 517 | 4 768 | 7 417 | 12 701 |

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 658 750,4 kr fördelat på 5 988 640 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 2016. 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. 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 skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Aktiekapitalets utveckling

| Åtgärd | Ökning av AK | AK efter ökning | Datum | Antal nya aktier | Pris/aktie ¹⁾ |
|--------------------|--------------|-----------------|------------|------------------|--------------------------|
| Nybildning | 50 000 | 50 000 | 2011-04-08 | 10 000 | 0,01 kr |
| Nyemission | 50 000 | 100 000 | 2011-06-29 | 10 000 | 0,02 kr |
| Nyemission | 22 375 | 122 375 | 2013-01-18 | 4 475 | 0,41 kr |
| Företrädesemission | 24 145 | 146 520 | 2014-12-18 | 4 829 | 0,07 kr |
| Företrädesemission | 146 520 | 293 040 | 2016-03-02 | 29 304 | 0,05 kr |
| Aktiesplit, 80:1 | - | 293 040 | 2016-03-02 | 4 630 032 | - |
| Fondemission | 222 710 | 515 750 | 2016-03-03 | - | - |
| Nyemission | 143 000 | 658 750 | 2016-03-31 | 1 300 000 | 4,00 kr |
| Totalt | | 658 750 | | 5 988 640 | |

1) Pris per aktie ovan är omräknat till nuvarande aktieantal.

Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. 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, kvotvärdet 5 kr per aktie. Sedan dess har nedanstående förändringar av aktiekapitalet samt antal aktier skett.

Den första marknadsvärderingen av aktiekapitalet gjordes i samband med att externa investerare togs in vid nyemission daterad 31 mars 2016. Överteckningen i denna emission uppgick till ca 120%, varför tilldelningen utökades med 30%. Emission gjordes till en aktiekurs om 4 kr per aktie. Företrädesemissionen 18 december 2014 riktades till nyckelpersoner i verksamheten av incitamentsskäl. Företrädesemissionen 2 mars 2016 riktades till befintliga aktieägare och fulltecknades till kvotvärdet samt villkoren 1:1 i syfte att öka aktiekapitalet, bl.a. i för att underlätta ombildning till publikt aktiebolag.

Ägarstruktur före emission (ägarandelar överstigande 1%)

| Namn | Antal aktier | Ägarandel |
|--------------------------------|------------------|---------------|
| Anders Brinck (inkl via bolag) | 2 228 399 | 37,2% |
| Frameline AB (Fredrik Larsson) | 724 144 | 12,1% |
| Oskar Arrenius | 628 642 | 10,5% |
| Daniel Zackrisson | 371 693 | 6,2% |
| Mats Jankell (inkl via bolag) | 315 645 | 5,3% |
| Pernilla Berglund | 147 927 | 2,5% |
| Anders Uhnér | 127 640 | 2,1% |
| Capensor Capital AB | 127 050 | 2,1% |
| Nordisk Specialtextil AB | 125 000 | 2,1% |
| Per Öberg | 125 000 | 2,1% |
| Johan Markensten | 125 000 | 2,1% |
| Erik Bellman | 100 000 | 1,7% |
| Per Vasilis | 80 000 | 1,3% |
| Dividend Sweden AB | 80 000 | 1,3% |
| Peter Mörsell | 60 000 | 1,0% |
| Foxhold AB | 60 000 | 1,0% |
| Gerhard Dahl | 60 000 | 1,0% |
| Övriga ägare (38st) | 502 500 | 8,4% |
| Totalt | 5 988 640 | 100,0% |

Ägarstruktur vid fulltecknad emission⁹

| Namn | Antal aktier | Ägarandel |
|--------------------------------|------------------|---------------|
| Anders Brinck (inkl via bolag) | 2 261 399 | 30,2% |
| Frameline AB (Fredrik Larsson) | 735 144 | 9,8% |
| Oskar Arrenius | 633 642 | 8,5% |
| Daniel Zackrisson | 371 693 | 5,0% |
| Mats Jankell (inkl via bolag) | 318 645 | 4,3% |
| Capensor Capital AB | 216 723 | 2,9% |
| Per Öberg | 159 909 | 2,1% |
| Nordisk Specialtextil AB | 153 945 | 2,1% |
| Pernilla Berglund | 147 927 | 2,0% |
| Dividend Sweden AB | 138 000 | 1,8% |
| Anders Uhnér | 127 640 | 1,7% |
| Johan Markensten | 125 000 | 1,7% |
| Per Vasilis | 108 945 | 1,5% |
| Erik Bellman | 100 000 | 1,3% |
| Gerhard Dahl | 88 945 | 1,2% |
| Pronator Invest AB | 78 945 | 1,1% |
| Peter Mörsell | 71 600 | 1,0% |
| Övriga ägare | 1 650 536 | 22,0% |
| Totalt | 7 488 640 | 100,0% |

⁹ Exkluderar bemyndigande av övertilldelningsoption på upp till 400 000 aktier.

Styrelse, ledning och revisor

Styrelsen i Bolaget ska enligt bolagsordningen bestå av 4 till 9 ledamöter med högst 4 suppleanter. Bolagets styrelse består av 7 ledamöter som utsågs vid årsstämman den 29 april 2016.

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 Anders Uhnér som i sin yrkesroll som advokat och av Bolagsverket utsedd likvidator tillsett 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 medicinarätt, 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 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.



Pernilla Berglund,
Produktionschef och ledamot (F. 1965)
Kandidatexamen interaktiva media från C3L Tyresö. Tidigare projektledare på Eyeworks Scandinavia. Anställdes 2012. Styrelseledamot sedan 2016.



Christer Karlsson, CFO och ledamot (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.

Ej styrelseledamot



**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.

Ej styrelseledamot



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 2016-03-31 ställt följande säkerheter.

Företagsinteckningar på 6 165 000 kr, varav 4 665 000kr till SEB för bl a förvärvskredit avseende Bond Street Film Stockholm AB samt 1 500 000kr till säljarna av det bolag som idag heter Shortcut Media Post AB.

Aktier i dotterföretag på 11 203 849 kr, pantsatta till SEB som säkerhet för förvärvskredit avseende Bond Street Film Stockholm AB.

Belånade kundfordringar på 370 119 kr, avseende rörelsefinansiering i form av fakturabelåning i Shortcut Media Post 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 2 263 849 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

Bolaget är i tvist med Regeringskansliet avseende en LOU-upphandling där Bolaget tilldelades kontrakt, men där en konkurrent överklagade tilldelningsbeslutet. Tvisten är f.n. i Kammarrätten för avgörande. Om Bolaget vinner tvisten kan det innebära att Bolaget tilldelas ett kontrakt som enligt Regeringskansliets upphandlingsunderlag uppskattas uppgå till ett värde om ca 2 Mkr per år i upp till fyra år.

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 2015 ett arvode om 40 000 kr plus moms till oberoende ledamöter. För år 2016 utgår denna ersättning till en ledamot.

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 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 har även skriftligen av sagt sig sitt bonusavtal.

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, Statens Fastighetsverk, Statens Maritima Muséer, Migrationsverket samt Skolverket.

Avtalet med Statens Fastighetsverk löper som längst till 2017-03-14, med Statens Maritima Muséer som längst till 2017-03-31, med Tillväxtverket som längst till 2017-11-15, med Migrationsverket som längst 2018-09-30

och med Skolverket som längst till ca 2019-01-19.

Väsentliga leverantörsavtal inkluderar Vasakronan (hyresavtal Karlavägen) samt Brf. Odin 16 (hyresavtal Ynglingagatan).

Transaktioner med närstående bolag

Transaktioner med närstående bolag sker till marknadsmässiga villkor. Transaktioner med närstående har främst inneburit att ägare såsom Anders Brinck samt Fredrik Larsson (via Frameline AB) ställt ut efterställda aktieägarlån till Bolaget, som en del av dess rörelse-, investerings- och förvävsfinansiering. Samtliga sådana lån har löpt till 5% enkel årsränta. Det största enskilda lånet av sådan karaktär har uppgått till ca 310 000kr och är återbetalt.

I övrigt hyr Shortcut 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 januari 2016, med jämförelsesiffror för januari 2015
- Shortcuts årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2015, med jämförelsesiffror för 2014
- Dotterbolagens årsredovisningar 2015 (inklusive 2014/15 för Bond Street Film Stockholm AB) samt, i de fall sådana har upprättats, för 2014

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 januari 2016, med jämförelsesiffror för januari 2015
- Shortcuts årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2015, med jämförelsesiffror för 2014
- Dotterbolagens årsredovisningar 2015 (inklusive 2014/15 för Bond Street Film Stockholm AB) samt, i de fall sådana har upprättats, för 2014
- 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 och garantikonsortium

| Namn | Teckningsförbindelse | Garanti | |
|------------------------------------|----------------------|------------------|---|
| | SEK | SEK | |
| Bond Street Film Holding AB* | 500 000 | 500 000 | * Ägs av Lars Bilk, VD Bond Street Film och Kaveh Pourshahidi, CD Bond Street Film. |
| EKKG Stockholm AB | 219 220 | 632 420 | |
| Capensor Capital AB | 219 220 | 632 420 | ** Ägs av Fredrik Larsson, Teknikchef. |
| Dividend Sweden AB (publ) | 219 220 | 632 420 | |
| Anders Brinck (inkl via bolag) | 200 000 | - | |
| Per Öberg | 131 532 | 379 452 | *** DeskJockeys är Shortcuts bokföringsbyrå. |
| BGL Management AB | 109 610 | 316 210 | |
| Hegel AB | 109 610 | 316 210 | |
| Pronator Invest AB | 109 610 | 316 210 | |
| Montana Sweden AB | 109 610 | 316 210 | **** Ägs av Christer Karlsson, CFO. |
| Per Vasilis | 109 610 | 316 210 | |
| Quantify | 109 610 | 316 210 | |
| Gerhard Dahl | 109 610 | 316 210 | |
| Nordisk Specialtextil | 109 610 | 316 210 | |
| Frameline AB** | 65 000 | - | |
| Vågesjö Produktion AB | 50 000 | - | |
| DeskJockeys Adjustments Sala KB*** | 50 000 | - | |
| Claes Håkan Sjölund | 43 844 | 126 484 | |
| Peter Mörsell | 43 844 | 126 484 | |
| Mikael Rosencrantz | 43 844 | 126 484 | |
| Niclas Löw gren | 43 844 | 126 484 | |
| Mikael Mattson | 43 844 | 126 484 | |
| Tom Whitlock | 32 883 | 94 863 | |
| Oskar Arrenius | 27 500 | - | |
| Stefan Hultin | 21 922 | 63 242 | |
| Mats Jankell (inkl via bolag) | 15 000 | - | |
| Karpau AB**** | 10 961 | 31 621 | |
| Totalt | 2 858 558 | 6 128 539 | |

Om teckningsförbindelser och garantikonsortium

Samtliga teckningsförbindelser har lämnats utan ersättning. För garantier utgår ersättning som uppgår till 12% av det garanterade beloppet. Garanternas ersättning utgår i form av aktier till noteringskursen och är medräknad i Bolagets totala noteringskostnader.

Teckningsförbindelser från investerare i PP

86% av de externa investerare som investerade i den föregående emission som beskrivs under "Aktiekapital och ägarförhållanden" lämnar även teckningsförbindelser och garantier i kommande noteringsemission, genom teckningsförbindelse- samt garantiavtal daterade 10-16 maj 2016.

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.

Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan påverka Bolagets verksamhet i negativ riktning. Det är därför av vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. 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 Bolaget drivs av en relativt liten ledning och styrelse 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.

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 försämrade 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 kommer att vara 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 befintliga ägare kan komma att avyttra aktier i Bolaget. Bolagets huvudägare Anders Brinck (inkl via bolag), Fredrik Larsson (via Frameline AB), Oskar Arrenius, Daniel Zackrisson, Mats Jankell (inkl via bolag), Pernilla Berglund samt Anders Uhnér, vilka tillsammans äger ca 76% av bolagets aktier/röster före noteringsemissionen och ca 61% efter fulltecknad emission (exklusive övertilldelningsoption), har via utfästelse om lock-up daterad 19 april 2016 förbundit sig att inte avyttra mer än 10 procent av sitt ägande under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. På längre sikt finns dock risk att dessa parter avyttrar delar av eller hela sina innehav 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 innehas som omsättningstillgång eller innehas 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 innehas 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

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 gåvobeskattnig

Arvs- och gåvobeskattningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller

därför inte närmare här.

gåvobeskattnig 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 är moderbolag i en koncern som bedriver produktion och efterproduktion av film, video och TV samt grafik, 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.

Val av ordförande.

Upprättande och godkännande av röstlängd.

Val av en eller två justeringsmän.

Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.

Godkännande av dagordning.

Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.

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.

Fastställande av antalet styrelseledamöter, suppleanter och revisorer.

Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.

Val till styrelsen och av revisor.

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 sju stämموvalda ledamöter, valda av årsstämman den 29 april 2016. 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 | 2 228 399 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 |
| 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)

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 |

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 | 315 645 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 |

Tidigare uppdrag (senaste fem åren)

| <u>Bolag</u> | <u>Position</u> |
|------------------------------|-----------------|
| GXG Global Exchange Group AB | Ordförande |
| Meta asset management AB | Ledamot |
| Meta AB | Ledamot |

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 |
| 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 Gårdssmedjan nr 6 ek.för. | Ledamot |

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.

Pia Berglund

| | |
|--------------------|-----------------|
| Födelsedatum | 1965-12-23 |
| Position i Bolaget | Produktionschef |
| 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 |
| 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, Ledamot |
| Ledamot sedan | 2016 |
| Innehav i bolaget | 40 000 |
| Antal optioner | 0 |

Andra bolagsengagemang

| <u>Bolag</u> | <u>Position</u> |
|---------------------------|-----------------|
| Vardia Insurance Group | Ledamot |
| Karpau AB | VD, suppleant |
| Working Partner Sweden AB | Ledamot |

Tidigare uppdrag (senaste fem åren)

| <u>Bolag</u> | <u>Position</u> |
|---------------------------|-----------------|
| Working Partner Sweden AB | Ledamot |
| Nordea Liv & Pension | CFO |
| Movestic Liv & Pension | CFO |
| Rg 19 i Norden AB | CFO |
| Euroling AB | CFO |

Ägande över 10 procent i bolag (senaste fem åren)

Karpau AB

Fredrik Larsson

| | |
|--------------------|---------------------------|
| Födelsedatum | 1973-02-11 |
| Position i Bolaget | Teknikchef |
| Innehav i bolaget | 724 144 (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

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

Revisor

PWC Sverige

Nicklas Kullberg, Partner

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

Marknadsplats

AktieTorget

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

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

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