

N O R D K O M



Delårsrapport
Januari–december 2015
Nordkom AB (publ)

Perioden i sammanfattning

2

Q1-Q4

Perioden januari-december 2015



- > Omsättningen för perioden uppgick till 54,7 (64,1) MSEK
- > Rörelseresultatet (EBITA) för perioden uppgick till -9,1 (1,5) MSEK
- > Periodens resultat efter skatt uppgick till -7,9 (2,2) MSEK
- > Periodens resultat efter avvecklad verksamhet uppgick till -1,3 (4,6) MSEK
- > Periodens resultat belastas totalt av omstruktureringskostnader på 8,7 MSEK
- > Periodens resultat per aktie uppgick till -0,14 (0,50) SEK
- > Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -0,5 (1,1) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 46,6 (-3,1) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -43,0 (-7,3) MSEK. Likvida medel uppgår till 5,6 (2,5) MSEK
- > Förvärvet av Friendsbyråerna har slutförts och Nordkom-koncernen konsoliderar från 2015-12-16 bolagen Scholz & Friends Stockholm AB, Friends Tactics Sweden AB och Friends & Insights AB
- > Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2015

Q4

Perioden oktober-december 2015



- > Omsättningen för perioden uppgick till 15,6 (15,2) MSEK
- > Rörelseresultatet (EBITA) för perioden uppgick till -4,4 (-0,4) MSEK,
- > Periodens resultat efter skatt uppgick till -4,1 (0,7) MSEK
- > Periodens resultat efter avvecklad verksamhet uppgick till -4,1 (-1,5) MSEK
- > Periodens resultat belastas totalt av omstruktureringskostnader på 3,5 MSEK
- > Periodens resultat per aktie uppgick till -0,44 (0,07) SEK
- > Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 10,9 (2,3) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16,9 (-0,6) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 8,0 (-0,8) MSEK. Likvida medel uppgår till 5,6 (2,5) MSEK

(siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år, jämförelsesiffrorna är justerade för avvecklad verksamhet)

” UNDER Q4 SKAPADES EN NY KONCERN GENOM SAMMANSLAGNINGEN AV NORDKOM OCH FRIENDSBYRÅERNA



VD kommenterar

Under 2015 genomgick Nordkomkoncernen en betydande förändring. Vid ingången av året bestod koncernen av två affärsområden, den digitala byrån Ottoboni och produktionsbyrån Done Production.

Eftersom synergier mellan bolagen uteblev, avyttrades Ottoboni i mars 2015. Parallellt inleddes en process att hitta verksamheter som bättre kompletterar Done Production. Under våren inleddes diskussioner med Friendsbyråerna, en entreprenör- och ägarledd grupp av bolag bestående av reklambyrån Scholz & Friends, DM/RM-byrån Friends & Tactics, Marketing Automation-byrån Friends & Insights och produktionsbolaget för rörlig media Parapix. Diskussionen mellan Nordkom och Friendsbyråerna inleddes i en anda av ömsesidigt intresse, då Friendsbyråerna också från sitt perspektiv såg behovet av att addera en produktionsbyrå för sina digitala leveranser. Done Production framstod som ett attraktivt alternativ.

Nordkoms förvärv av Friendsbyråerna slutfördes i december och arbetet med att integrera verksamheterna i den nya koncernen inleddes omedelbart.

Transformeringen av Nordkom-koncernen har inneburit att man under året tagit stora omstrukturerings- och transaktionskostnader. Försäljningen av Ottoboni ledde till transaktionskostnader på 5,2 mkr som belastar den del av koncernens totalresultat som härrör från avvecklad verksamhet. Förvärvet av Friendsbyråerna ledde till transaktions- och omstruktureringskostnader i 2015 på totalt 3,5 mkr som ingår i koncernens rörelsekostnader.

Som tidigare rapporterats innebär årets omstruktureringar att koncerngemensamma kostnader även kunnat sänkas.

Marknaden ställer krav på kontinuerlig utveckling och när vi nu går in i 2016 gör vi det med en ny dynamisk koncernstruktur. Ny kompetens. Ny vilja. Ny ambition.

Stockholm i februari 2016

Magnus Widgren
Verkställande direktör

Verksamheten

4

Omsättning och resultat

Resultatmålet som bolaget genomgående kommenterar på är EBITA (rörelseresultat före av- och nedskrivning av immateriella tillgångar). Se nedan för relationen mellan redovisat rörelseresultat och EBITA. Tabellen har justerats för avvecklad verksamhet.

Belopp i KSEK	2015	2014	2015	2014
	3 mån OKT-DEC	3 mån OKT-DEC	12 mån JAN-DEC	12 mån JAN-DEC
Redovisat rörelseresultat	-4 508	-365	-9 171	1 507
Av- och nedskrivning av immateriella tillgångar	62	0	62	0
EBITA	-4 446	-365	-9 109	1 507

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2015

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 54,7 (64,1) MSEK. Rörelseresultat (EBITA) uppgick till -9,1 (1,5) MSEK.

Periodens resultat efter skatt uppgick till -7,9 (2,2) MSEK. Periodens resultat efter avvecklad verksamhet uppgick till -1,3 (4,6) MSEK. Resultatet per aktie uppgick till -0,14 (0,50) SEK.

Nordkom-koncernen har under perioden genomgått en avsevärd transformation där ett av två affärsområden avyttrades under Q1 och ett större samgående genomfördes under Q4 i och med förvärvet av Friendsbyråerna. Koncernens lönsamhet har under perioden påverkats negativt av denna omställning, dels genom att de två transaktioner som ligger till grund för den förändrade koncernstrukturen har drivit omstrukturerings- och transaktionskostnader, dels genom att koncernen under mellanperioden, vilket utgör merparten av 2015 drogs med en ofördelaktig kostnadsstruktur. Det senare problemet har nu lösts genom ett program för anpassning av de koncerngemensamma kostnaderna som framgångsrikt slutfördes i november 2015.

1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2015

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 15,6 (15,2) MSEK. Rörelseresultat (EBITA) uppgick till -4,4 (-0,4) MSEK.

Periodens resultat efter skatt uppgick till -4,1 (0,7) MSEK. Periodens resultat efter avvecklad verksamhet uppgick till -4,1 (-1,5) MSEK. Resultatet per aktie uppgick till -0,44 (0,07) SEK.

Under Q4 slutfördes förvärvet av Friendsbyråerna och de förvärvade verksamheterna konsoliderades från 2015-12-16. Koncernens resultat har under Q4 belastats med transaktions- och omstruktureringskostnader kopplade till detta förvärv, vilket negativt påverkat koncernens totala lönsamhet under Q4.

MARKNAD

Nordkoms huvudverksamhet är kommunikation i digitala och traditionella kanaler. Koncernen erbjuder sina kunder lösningar kring tre centrala behov inom detta område: varumärkesbyggande, utveckling av kundrelationer samt produktion av tryckt, digital och rörlig media. Nordkom vänder sig framförallt till marknadsavdelningar på större kommunikationsintensiva bolag.

Finansiell ställning och kassaflöde

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2015

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick efter förändring av rörelsekapitalet till -0,5 (-1,1) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 46,6 (-3,1) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -43,0 (-7,3) MSEK. Periodens kassaflöde (totalt fritt kassaflöde) uppgick till 3,1 MSEK. De största positiva komponenterna var likviden för försäljningen av Ottoboni på 64,1 MSEK och upptagandet av ett banklån på 8,0 MSEK för att delfinansiera förvärvet av Friendsbyråerna. De största negativa komponenterna var aktieutdelningen i juni på 50,9 MSEK samt dellikviden för förvärvet av Friendsbyråerna på 16,8 MSEK. Likvida medel uppgår till 5,6 (2,5) MSEK.

1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2015

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick efter förändring av rörelsekapitalet till 10,9 (2,3) MSEK. Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten kommer från frigjort rörelsekapital och effekt av det förvärvade rörelsekapitalet i de förvärvade bolagen. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16,9 (-0,6) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 8,0 (-0,7) MSEK. Det totala fria kassaflödet för perioden uppgick till 2,1 MSEK.

FINANSIERING

Bolaget har ett eget kapital om 38,6 (65,7) MSEK och en soliditet uppgående till 50 (63) procent, vilket innebär att bolaget har en stark finansiell ställning.

INVESTERINGAR

Inga större investeringar har skett under perioden.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Den 5 mars 2015 sålde koncernen affärsområdet Ottoboni. Köpeskillingen uppgick till maximalt 93 Mkr varav 68,2 Mkr på kassa- och skuldfri basis och 24,8 Mkr utgör en möjlig tilläggsköpeskillning som är kopplad till Ottobonis resultat för 2015. Den villkorade köpeskillingen faller ut linjärt baserat på det operativa resultatet 2015 för Ottoboni i intervallet 11,0 Mkr till 17 Mkr. Efter utgången av fjärde kvartalet 2015 kan konstateras att ingen tilläggsköpeskillning kommer att erhållas.

Efter avräkning av tillgångar och skulder erhöll Nordkom en kontant betalning om 60,6 Mkr samt en slutreglering om 3,4 Mkr för likvida konton., dvs. totalt 64 Mkr. Av de 60,6 Mkr utgör 47,8 utrantering av nettotillgångar och 12,8 Mkr utgör rearesultat för koncernen. Rearesultat för koncernen, efter avdrag för transaktionskostnader om 5,1 Mkr, är 7,7 Mkr. Efter avdrag från Ottobonis resultat summerar detta till 6,6 Mkr i totalt resultat från avvecklad verksamhet för perioden. Ytterligare information finns under avsnittet "avvecklad verksamhet".

Belopp i KSEK

Köpeskillning	60 631
Avyttring nettotillgångar Ottoboni	-47 784
Transaktionskostnader	-5 183
Rearesultat koncern från avvecklad verksamhet	7 664
Resultat från Ottobonis verksamhet från perioden	-1 064
Totalt rearesultat från avvecklad verksamhet	6 600

Den 16 december 2015 förvärvade moderbolaget 100% av aktiekapitalet i reklambyrå Scholz & Friends Stockholm AB, 70% av aktiekapitalet i DM/RM-byrå Friends Tactics Sweden AB, 50% av aktiekapitalet i Marketing

6

Automation-företaget Friends & Insights AB samt 20% av aktiekapitalet i produktionsbolaget för rörlig media Parapix AB. Köpeskillingen bestod av en del aktier som emitterades i samband med förvärvstillfället samt en kontantdel. Kontantdelen finansierades dels med ett nyupptaget banklån, dels med en företrädesemission som slutfördes i januari 2016. Per 2015-12-31 var slutlikviden ännu oreglerad i form av en revers till säljarna som ska lösas efter att företrädesemissionen har avslutats. Denna revers uppgår till 7 MSEK och ingår som en skuld i koncernens balansräkning per 2015-12-31. Scholz & Friends, Friends Tactics och Friends & Insights konsolideras i koncernen från den 16 december 2015. För uppgifter om köpeskillning, förvärvade nettotillgångar och goodwill se sidorna 20-22 i denna rapport.

ANSTÄLLDA

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda i Nordkom uppgick för perioden januari - december till 47 (43).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden januari - december till 5,4 (8,2) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -9,5 (-8,5) MSEK. Det egna kapitalet uppgick till 37,4 (68,8) MSEK vilket innebär en soliditet på 43 (78) procent.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Under januari 2016 slutfördes framgångsrikt en företrädesemission som tillförde Nordkom ca 10,2 MSEK före emissionskostnader. Genom företrädesemissionen har Nordkoms aktiekapital ökat med 925 784,30 kronor till 2 775 964,90 kronor och antalet aktier har ökat med 9 257 843 aktier till 27 759 649 aktier.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Nordkomkoncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för Nordkom AB 2014, vilken finns tillgänglig på www.nordkom.se. Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2015 har väsentligt påverkat Nordkomkoncernen. Denna delårsrapport är för koncernen upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen (ÅRL). För moderbolaget har Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpats.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För bolagets risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2014.

UTSIKTER FÖR 2016

Bolaget lämnar ingen prognos för 2016.

GRANSKNINGSRAPPORT

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

MARKNADSNOTERING

Bolagets aktie är noterad på OMX First North under kortnamnet NORD.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2015.

7

KOMMANDE EKONOMISK INFORMATION

Årsredovisning	22 apr 2016
Delårsrapport jan-mar 2016	25 maj 2016
Årsstämma	25 maj 2016
Delårsrapport apr-jun 2016	5 aug 2016
Delårsrapport jul-sep 2016	20 okt 2016
Bokslutskommuniké 2016	16 feb 2017

Stockholm den 18 februari 2016

Styrelsen

Nordkom AB (publ)

Informationen är sådan som Nordkom skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller om lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 18 februari 2016.

För ytterligare information

VD Magnus Widgren
Tel: 070-877 02 80
E-post: magnus.widgren@s-f.se

CFO Mikael Behm
Tel: 070-814 33 35
E-post: mikael.behm@nordkom.se

För ytterligare investerarinformation rekommenderas Nordkoms samarbetspartner Introduce -
www.introduce.se/foretag/nordkom

ADRESSER

NORDKOM AB
Ringvägen 100 C
118 60 Stockholm
+46 (0)8 729 94 00
www.nordkom.se

Done Production AB
Ringvägen 100 C
118 60 Stockholm
+46 (0)8 729 94 00
www.done.se

Scholz & Friends /
Friends & Tactics /
Friends & Insights
Gustav Adolfs Torg 16
111 52 Stockholm
+46 (0) 8 28 80 25
www.s-f.se

Parapix AB
Scheelegatan 13
112 28 Stockholm
www.parapix.se

Certified Advisor:
Remium
Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm
+46 (0)8 454 32 00

Koncernens rapport över totalresultat

8

Belopp i KSEK	2015	2014	2015	2014
	3 mån OKT-DEC	3 mån OKT-DEC	12 mån JAN-DEC	12 mån JAN-DEC
Nettoomsättning	15 599	15 218	54 663	64 064
Övriga rörelseintäkter	-49	68	276	1 099
Summa rörelsens intäkter	15 550	15 286	54 939	65 163
Rörelsens kostnader				
Direkta uppdragskostnader	-5 621	-4 987	-18 602	-23 021
Övriga externa kostnader	-6 644	-2 892	-15 189	-9 243
Personalkostnader	-7 542	-7 639	-29 717	-30 902
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-172	-115	-496	-463
Övriga rörelsekostnader	-79	-18	-106	-27
Summa rörelsens kostnader¹	-20 058	-15 651	-64 110	-63 656
Rörelseresultat	-4 508	-365	-9 171	1 507
Finansiella intäkter	24	4	72	19
Finansiella kostnader	-253	-73	-366	-247
Resultat från finansiella poster	-229	-69	-294	-228
Resultat före skatt	-4 737	-434	-9 465	1 279
Inkomstskatt	649	1 122	1 541	932
Årets resultat av kvarvarande verksamhet	-4 088	688	-7 924	2 211
Resultat från avvecklad verksamhet ²	0	-2 236	6 660	2 421
Årets resultat	-4 088	-1 548	-1 264	4 632
Övrigt totalresultat för året	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	-4 088	-1 548	-1 264	4 632
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-4 099	-1 548	-1 275	4 632
Summa totalresultat hänförligt till moderföretages aktieägare	-4 099	-1 548	-1 275	4 632
Årets resultat hänförligt till minoritetsägare	11	-	11	-
Summa totalresultat hänförligt till minoritetsägare	11	-	11	-
¹ Resultatet belastas av följande omstruktureringkostnader:				
Omstruktureringkostnader som ingår i "Rörelsens kostnader"	-3 524	0	-3 524	0
Omstruktureringkostnader som belastar "Resultatet från avvecklad verksamhet"	0	0	-5 183	0
Summa omstruktureringkostnader	-3 524	0	-8 707	0

²Resultatet från Ottoboni fram till den 5 mars 2015 ingår i raden "Resultat från avvecklad verksamhet"

Koncernens rapport över totalresultat

9

Belopp i KSEK	2015	2014	2015	2014
	3 mån OKT-DEC	3 mån OKT-DEC	12 mån JAN-DEC	12 mån JAN-DEC
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,44	0,07	-0,14	0,50
Kvarvarande verksamhet	-0,44	0,07	-0,86	0,24
Avvecklad verksamhet	0,00	-0,24	0,72	0,26
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,38	-0,16	-0,12	0,47
Kvarvarande verksamhet	*-0,44	0,07	*-0,86	0,22
Avvecklad verksamhet	0,00	-0,22	0,62	0,24
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	9 257 843	9 257 843	9 257 843	9 257 843
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	10 823 129	9 942 843	10 823 129	9 942 843
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	18 501 806	9 257 843	18 501 806	9 257 843
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	20 251 841	9 942 843	20 251 841	9 942 843

**Ingen utspädning sker av resultat per aktie för kvarvarande verksamhet då resultatet är negativt*

Koncernens rapport över finansiell ställning

10

Belopp i KSEK	15-12-31	14-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	42 537	51 666
Övriga immateriella tillgångar	12 725	3 506
Uppskjutna skattefordringar	1 015	-
Andelar i intresseföretag	100	-
Inventarier verktyg och installationer	792	3 177
Summa anläggningstillgångar	57 169	58 349
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	11 082	34 904
Aktuella skattefordringar	1 342	1 274
Övriga fordringar	1 047	523
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	882	6 649
Likvida medel	5 578	2 484
Summa omsättningstillgångar	19 931	45 834
SUMMA TILLGÅNGAR	77 100	104 183

Koncernens rapport över finansiell ställning

11

Belopp i KSEK	15-12-31	14-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare		
Aktiekapital	1 850	926
Övrigt tillskjutet kapital	53 142	31 542
Upparbetat resultat inklusive årets resultat	-18 964	33 217
Innehav utan bestämmande inflytande	2 940	-
Summa eget kapital	38 968	65 685
Skulder		
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	5 894	4 822
Upplåning från kreditinstitut	4 000	-
Summa långfristiga skulder	9 894	4 822
Kortfristiga skulder		
Upplåning från kreditinstitut	4 000	-
Leverantörsskulder	6 584	10 715
Förskott från kunder	656	4 983
Aktuella skatteskulder	806	-
Övriga skulder	10 275	5 571
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 917	12 407
Summa kortfristiga skulder	28 238	33 676
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	77 100	104 183
Ställda säkerheter	14 000	24 229
Ansvarsförbindelser	6 000	Inga

Koncernens rapport över kassaflöden

12

Belopp i KSEK	2015	2014	2015	2014
	3 mån OKT-DEC	3 mån OKT-DEC	12 mån JAN-DEC	12 mån JAN-DEC
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat*	-4 508	-1 687	-2 523	6 227
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	308	1 238	-11 605	4 985
Erhållen ränta	24	5	72	22
Erlagd ränta	-253	-78	-366	-269
Betald/Erhållen skatt	1 335	-389	4 425	-1 579
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 710	-911	-9 997	9 386
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager	-	-	-	494
Ökning/minskning kundfordringar	3 329	-10 159	7 700	-3 026
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	5 394	5 312	3 776	1 771
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	2 135	6 492	-4 298	-5 077
Ökning/minskning leverantörsskulder	4 796	1 540	2 344	-2 409
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 944	2 274	-475	1 139
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-5 105		-5 105	-1 400
Investeringar i intressebolag	-100		-100	
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-556	-617	-1 705
Försäljning av dotterbolag	0		64 078	
Ökning/minskning av kortfristiga skulder/fordringar	-11 646		-11 646	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 851	-556	46 610	-3 105
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Emission av teckningsoptioner	7	-	-123	350
Uptagna lån	8 000		8 000	
Amortering av lån	0	-750		-3 000
Utdelning till moderföretagets aktieägare	0	-	-50 918	-4 629
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 007	-750	-43 041	-7 279
Periodens kassaflöde	2 100	968	3 094	-9 245
Likvida medel vid periodens början	3 478	1 516	2 484	11 729
Likvida medel vid periodens slut	5 578	2 484	5 578	2 484

*Inklusive rörelseresultat från avvecklad verksamhet. För ytterligare information se "Avvecklad verksamhet"

Eget kapitalräkning

13

Belopp i KSEK

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Upparbetat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	926	35 822	28 585	65 333
Summa totalresultat för perioden			4 632	4 632
Emission av teckningsoptioner		349		349
Utdelning		-4 629		-4 629
Utgående balans per 31 december 2014	926	31 542	33 217	65 685
Ingående balans per 1 januari 2015	926	31 542	33 217	65 685
Apportemission	924	24 663		25 587
Summa totalresultat för perioden			-1 263	-1 263
Emission av teckningsoptioner		7		7
Återföring teckningsoptioner		-130		-130
Utdelning			-50 918	-50 918
Utgående balans per 31 december 2015	1 850	56 082	-18 964	38 968

Segmentredovisning

14

Belopp i KSEK	2015	2014	2015	2014
	3 mån OKT-DEC	3 mån OKT-DEC	12 mån JAN-DEC	12 mån JAN-DEC
Omsättning				
Done Production & Friendsbyråerna	15 599	15 219	54 663	64 064
Ottoboni*	0	30 075	0	109 350
Ofördelat	-49	78	276	1 117
Totalt	15 550	45 372	54 939	174 531
EBITA				
Done Production & Friendsbyråerna	36	2 149	3 057	9 694
Ottoboni*	0	-441	0	8 251
Ofördelat	-4 544	-2 513	-12 228	-8 192
Totalt	-4 508	-805	-9 171	9 753

*Ottoboni utgör ett av två segment i Nordkom-koncernen efter avvecklad verksamhet blir endast Done Production kvar.

2014 har ej justerats för avvecklad verksamhet varför totalsiffrorna ej är jämförbara. Ytterligare information redovisas under "Avvecklad verksamhet". Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutfattaren.

Avvecklad verksamhet

15

Periodens resultat från Ottoboni och redovisat resultat från försäljningen av verksamheten

	2015	2014	2015	2014
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Intäkter	0	31 086	18 562	109 374
Kostnader	0	-32 386	-19 755	-104 647
Inkomstskatt	0	-716	129	-2 086
Resultat från avvecklade verksamheter efter skatt	0	-2 016	-1 064	2 641
Resultat från avyttring av Ottoboni	0	0	7 724	0
Årets resultat från avvecklade verksamheter	0	-2 016	6 660	2 641

*Ottoboni avyttrades per 20150305.

Kassaflöden	2015	2014	2015	2014
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Kassaflöden från den löpande verksamheten	0	1 409	-1 799	-2 363
Kassaflöden från investeringsverksamheten	0	-181	3 430	-360
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	0	0	0	0
Summa kassaflöden	0	1 228	1 631	-2 723

Moderbolagets resultaträkning

16

Belopp i KSEK	2015	2014	2015	2014
	3 mån OKT-DEC	3 mån OKT-DEC	12 mån JAN-DEC	12 mån JAN-DEC
Rörelsens intäkter				
Övriga rörelseintäkter	1 200	1 709	5 394	8 221
Summa rörelsens intäkter	1 200	1 709	5 394	8 221
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-2 988	-2 161	-9 106	-7 743
Personalkostnader	-551	-2 158	-6 290	-8 765
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-6	-	-22	-13
Summa rörelsens kostnader	-3 545	-4 319	-15 418	-16 521
Rörelseresultat	-2 345	-2 610	-10 024	-8 300
Resultat från andelar i koncernföretag	-128		543	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	13		48	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-13	-71	-116	-241
Resultat från finansiella poster	-128	-71	475	-241
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-2 473	-2 681	-9 549	-8 541
Bokslutsdispositioner	5 403	10 569	5 403	10 569
Skatt på årets resultat	107	2 325	1 000	766
Årets resultat	3 037	10 213	-3 146	2 794

Moderbolagets balansräkning

17

Belopp i KSEK	15-12-31	14-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	71 252	81 747
Uppskjutna skattefordringar	1 015	-
	<u>72 267</u>	<u>81 747</u>
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	55	154
	<u>55</u>	<u>154</u>
Summa anläggningstillgångar	72 322	81 901
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	13 103	753
Aktuella skattefordringar	1 046	3 607
Kundfordringar	-	50
Övriga fordringar	928	349
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	488	964
	<u>15 565</u>	<u>5 723</u>
Kassa och bank	135	288
Summa omsättningstillgångar	15 700	6 011
SUMMA TILLGÅNGAR	88 022	87 912

Moderbolagets balansräkning

18

Belopp i KSEK	15-12-31	14-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 850	926
Reservfond	9 875	9 875
Summa bundet eget kapital	11 725	10 801
Fritt eget kapital		
Överkursfond	61 564	39 841
Balanserat resultat	-32 712	15 411
Årets resultat	-3 146	2 794
Summa fritt eget kapital	25 706	58 046
Summa eget kapital	37 431	68 847
Obeskattade reserver		
Avsättning till periodiseringsfond	14 065	16 260
	14 065	16 260
Långfristiga skuder		
Upplåning från kreditinstitut	4 000	-
	4 000	0
Kortfristiga skulder		
Upplåning från kreditinstitut	4 000	-
Leverantörsskulder	1 625	1 814
Skulder till koncernföretag	18 233	-
Övriga skulder	7 011	166
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 657	825
Summa kortfristiga skulder	32 526	2 805
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	88 022	87 912
Ställda säkerheter		
	Inga	2 200
Ansvarsförbindelser	6 000	Inga

Nyckeltal

19

	2015	2014	2015	2014	2013*	2012*
	3 mån	3 mån				
Belopp i KSEK	OKT-DEC	OKT-DEC				
Resultat						
Nettoomsättning	15 599	15 218	54 663	64 064	175 404	166 408
Rörelseresultat, EBITA	-4 447	-365	-9 110	1 507	16 471	9 958
Rörelseresultat, EBIT	-4 509	-365	-9 172	1 507	12 946	6 433
Resultat före skatt	-4 737	-434	-9 465	1 279	12 485	5 953
Resultat från avvecklad verksamhet	0	-2 236	6 660	2 421		
Periodens resultat	-4 088	-1 548	-1 264	4 632	9 370	5 479
Marginaler						
Rörelsemarginal, %, EBITA	neg.	neg.	neg.	2%	9%	6%
Rörelsemarginal, %, EBIT	neg.	neg.	neg.	2%	7%	4%
Vinstmarginal, %	neg.	neg.	neg.	2%	7%	4%
Vinstmarginal, efter avvecklad verksamhet %	neg.	neg.	neg.	7%		
Avkastningsmått						
Avkastning på sysselsatt kapital, %**	neg.	neg.	neg.	4%	19%	10%
Avkastning på eget kapital, %***	neg.	neg.	neg.	7%	15%	9%
Finansiell ställning						
Balansomslutning	77 100	104 183	77 100	104 183	115 594	104 617
Eget kapital	38 968	65 685	38 968	65 685	65 333	60 592
Sysselsatt kapital	46 968	68 332	46 968	65 685	68 333	66 592
Soliditet, %	51%	63%	51%	63%	57%	58%
Per aktie						
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	4,21	6,61	4,21	7,09	6,57	6,54
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	3,60	6,61	3,60	6,61	6,57	6,54
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet, kr	-0,44	0,07	-0,14	0,50	1,01	0,59
Genomsnittligt antal aktier (1000-tal), före utspädning	9 258	9 943	9 258	9258	9258	9 258
Genomsnittligt antal aktier (1000-tal), efter utspädning	10 823	9 943	10 823	9943		
Anställda						
Genomsnittligt antal anställda	47	43	43	43	140	149
Nettoomsättning per anställd	332	1 136	1 271	1 490	1 253	1 109

*År 2011-2013 har ej justerats för avvecklad verksamhet. Dessa är ej jämförbara med 2014-2015

**Avkastning inkluderar avvecklad verksamhet

***Avkastning inkluderar avvecklad verksamhet

Rörelseförvärv

20

Den 16 december 2015 förvärvade moderföretaget 100% av aktiekapitalet i Scholz & Friends Stockholm AB. Scholz & Friends är en reklambyrå vars kunderbjudande handlar om utveckling av varumärken och strategisk marknads-kommunikation. Förvärvet har väsentligt ökat koncernens marknadsandel i den här branschen och kompletterar koncernens befintliga verksamhet inom marknadskommunikation.

Uppgift om köpeskillning, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan (belopp i KSEK):

Köpeskillning

Likvida medel	4 371
Revers	4 349
Aktier som emitterats	13 567
Reglering av tidigare skuld	4 680
Summa köpeskillning	26 967

Verkligt värde på de 5537441 aktier som utfärdats som del av köpeskillingen för Scholz & Friends Stockholm AB baserades på den noterade aktiekursen den 16 december 2015 om 2,45 kr per aktie.

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande	Verkligt värde
Kundfordringar	1 850
Inventarier	52
Immateriella tillgångar; kundkontrakt	4 701
Övriga tillgångar	5 533
Leverantörsskulder	-1 443
Checkräkningskredit	-467
Uppskjutna skatteskulder	-1 034
Övriga skulder	-3 644
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	5 547
Innehav utan bestämmande inflytande	-
Goodwill	21 420
Förvärvade nettotillgångar	26 967

Goodwill är hänförlig till de anställda och, marknadsandelar i det förvärvade bolaget

Intäkter och resultat i den förvärvade rörelsen

Om förvärvet genomförts den 1 januari 2015 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 31 december 2015 på 16 158 tkr respektive 562 tkr. Dessa belopp har beräknats genom dotterföretagets resultat med justering för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterföretaget.

Köpeskillning - kassautflöde

Kassaflöde för att förvärva dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel

	2015	2014
Kontant köpeskillning	-4 371	-
Avgår - Checkräkningskredit	-467	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 838	-

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader på 1 354 Tkr, som inte är hänförliga till aktieemissionen, ingår i övriga kostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Rörelseförvärv

21

Den 16 december 2015 förvärvade moderföretaget 70% av aktiekapitalet i Friends Tactics Sweden AB.

Friends Tactics är en DM/RM-byrå som erbjuder sina kunder taktisk marknadskommunikation med tydligt riktade budskap som får utvalda målgrupper att agera. Förvärvet har väsentligt ökat koncernens marknadsandel i den här branschen och kompletterar koncernens befintliga verksamhet inom marknadskommunikation

Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan (belopp i KSEK):

Köpeskilling

Likvida medel	3 029
Revers	2 617
Aktier som emitterats	9 081
Summa köpeskilling	14 727

Verkligt värde på de 3706522 aktier som utfärdats som del av köpeskillingen för Friends Tactics Sweden AB baserades på den noterade aktiekursen den 16 december 2015 om 2,45 kr per aktie.

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande

Verkligt värde

Likvida medel	2 569
Kundfordringar	3 391
Inventarier	291
Immateriella tillgångar; kundkontrakt	7 149
Övriga tillgångar	214
Leverantörsskulder	-662
Uppskjuten skatteskuld	-1 573
Övriga skulder	-2 680
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	8 700
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 610
Goodwill	8 638
Förvärvade nettotillgångar	14 727

Goodwill är hänförlig till de anställda samt marknadsandelar i det förvärvade bolaget

Val av redovisningsprincip för innehav utan bestämmande inflytande

För innehav utan bestämmande inflytande i Friends Tactics Sweden AB har koncernen valt att redovisa innehav utan bestämmande inflytande till dess proportionella andel av de förvärvade nettotillgångarna.

Intäkter och resultat i den förvärvade rörelsen

Om förvärvet genomförts den 1 januari 2015 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 31 december 2015 på 23 598 tkr respektive 2 334 tkr. Dessa belopp har beräknats genom dotterföretagets resultat med justering för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterföretaget.

Köpeskilling - kassautflöde

Kassautflöde för att förvärva dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel

	2015	2014
Kontant köpeskilling	-3 029	-
Avgång - Likvida medel	2 569	-
Kassautflöde från investeringsverksamheten	-459 931	-

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader på 740 Tkr, som inte är hänförliga till aktieemissionen, ingår i övriga kostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassautflödesanalysen.

Rörelseförvärv

22

Den 16 december 2015 förvärvade moderföretaget 50% av aktiekapitalet i Friends & Insights AB.

Förvärvet har väsentligt ökat koncernens marknadsandel i den här branschen och kompletterar koncernens befintliga verksamhet inom marknadskommunikation

Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan (belopp i KSEK):

Köpeskilling

Likvida medel	500
Summa köpeskilling	500

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande

Verkligt värde

Likvida medel	225
Kundfordringar	57
Immateriella tillgångar; kundkontrakt	936
Övriga tillgångar	58
Leverantörsskulder	-9
Skatteskulder	-22
Latent skatteskulder	-206
Övriga skulder	-39
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	999
Innehav utan bestämmande inflytande	-500
Goodwill	0
Förvärvade nettotillgångar	500

Goodwill är hänförlig till de anställda och marknadsandelar i det förvärvade bolaget

Val av redovisningsprincip för innehav utan bestämmande inflytande

För innehav utan bestämmande inflytande i Friends & Insights AB har koncernen valt att redovisa innehav utan bestämmande inflytande till dess proportionella andel av de förvärvade nettotillgångarna.

Intäkter och resultat i den förvärvade rörelsen

Om förvärvet genomförts den 1 januari 2015 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 31 december 2015 på 503 tkr respektive 137 tkr. Dessa belopp har beräknats genom dotterföretagets resultat med justering för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterföretaget.

Köpeskilling - kassautflöde

Kassautflöde för att förvärva dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel

	2015	2014
Kontant köpeskilling	-500	-
Avgår - Likvida medel	225	-
Kassautflöde från investeringsverksamheten	-275	-

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader på 21 Tkr, som inte är hänförliga till aktieemissionen, ingår i övriga kostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

NORDKOM

NORDKOM I KORTHET

Nordkom är en kommunikationskoncern som är noterad på First North. Koncernens huvudverksamhet är kommunikation i digitala och traditionella kanaler och består av reklambyrån Scholz & Friends, DM/RM-byrån Friends & Tactics, Marketing Automationbyrån Friends & Insights, produktionsbyrån för rörlig media Parapix och produktionsbyrån för digital kommunikation Done Production. Nordkom som koncern har funnits i 14 år.