



TIMRÅ IK ISHOCKEY AB (PUBL)

NYEMISSION 2018

INVESTERINGSMEMORANDUM 2018

Erbjudande att teckna aktier i Timrå IK Ishockey AB (publ), org nummer 556519-9659

ORDFÖRANDE OCH VD FÖR TIMRÅ HOCKEY HAR ORDET

Med hjälp av stödet från er – våra supportere, sponsorer och samarbetspartners – tog vi oss i våras tillbaka till SHL. Men för att befästa positionen krävs större ekonomiska muskler. Det är med stolthet som vi i detta informationsmemorandum presenterar hur Timrå IK, baserat på en långsiktig plan, ska bygga en stabil plattform för att befästa vår position i SHL.

Att ta in externa ägare är inget nytt i hockeysverige. Nu blir vi först i Norrland. Syftet är att stärka kapitalbasen och organisationen så att Timrå IK får rätt förutsättningar för att vara ett etablerat SHL-lag. Att vi satt emissionskursen till 1928 kronor per aktie har sin förklaring. Timrå IK har anor från 1928 och har sedan dess präglats av en genuin klubbkänsla och en levande supporterkultur. Nu som då ska Timrå IK förknippas med en fartfylld och attraktiv ishockey där våra hemmamatcher i NHK Arena ger besökare av alla åldrar en stark upplevelse.

Timrå IK ska etablera sig bland de främsta verksamheterna inom ishockey i Sverige på elit-, dam-, junior-, och ungdomsnivå. Timrå IK ska vara en stabil plattform med långsiktighet gällande ekonomi, organisation, sponsorer, värvningar, evenemangsverksamhet, personal-, ledare-, spelare- och talangutveckling samt samhällsengagemang.

Varför investera i Timrå IK Ishockey AB?

I april 2013 förlorade Timrå IK platsen i Elitserien och tvingades samma år genomföra en ekonomisk rekonstruktion. Fem år senare har Timrå IK krigat sig tillbaka till SHL och vi har en ekonomi i balans. Över 500 företag har valt att vara våra partners. Trots de ekonomiskt tuffa åren har vi aldrig gjort avkall på våra satsningar på ungdoms- och juniorverksamheten. Något som visat sig vara en framgångsfaktor då vi fortsatt producera talanger till klubbens A-lag samt SHL och NHL. Dessutom spelar J20-laget i Superelitserien.

Timrå IK är en betydelsefull aktör i Sundsvall-Timråregionen där vi genom idrottens gemenskap får människor att växa till samhällets bästa. Vi vet att idrott är den mest engagerande underhållningen av alla och vi vill leverera ishockey av högsta kvalitet. Vi bygger nu upp en ny sportorganisation med starkt ledarskap som ligger i framkant om hur man bygger och utvecklar lag. Vi har en utvecklad modern spelidé som bygger på offensiv och underhållande ishockey med mycket puck-innehav men där vi också behåller det som alltid kännetecknat Timrå IK – en fartfylld ishockey.

För att lyckas nå våra mål måste vi göra än mer. Vi ska få fler att komma till våra matcher så att vi oftare kan fylla NHK Arena. Vi ska fortsätta öka våra satsningar på vårt sociala ansvarstagande och attrahera fler företag i regionen – från de minsta till de största – att bli partner till Timrå IK och på så sätt bidra till en positiv utveckling här. Ytterst handlar det om att skapa större intäkter för att kunna driva en konkurrenskraftig verksamhet. Vi ska göra detta av egen kraft men behöver en bredare ekonomisk bas att stå på.



Erbjudande om nyemission

Timrå IK Ishockey AB har därför beslutat att genomföra en nyemission på 6-16 Mkr. Den långsiktiga planen är att öka stabiliteten genom att bredda ägandet och stärka kapitalbasen.

Allmänheten erbjuds att delta i emissionen och därmed bidra till att vi kan befästa vår position i SHL och förbli ett ledande lag inom svensk ishockey. Med ägandet följer ett intressant förmånspaket som ökar i förhållande till antalet aktier som tecknas samt möjlighet till aktieutdelning. Alla detaljer om upplägget beskrivs i det memorandum som följer på kommande sidor. Vi hoppas att ni vill bli aktieägare i Timrå IK Ishockey AB och vara med på vår resa mot att utveckla svensk ishockey.



Lars Backlund
Ordförande



Jörgen Wahlberg
VD och klubbchef



MEMORANDUM

Detta informationsmemorandum innehåller ett erbjudande ("Erbjudandet") om att teckna aktier i Timrå IK Ishockey AB (publ) organisationsnummer 556519-9659 ("Timrå Hockey" eller "Bolaget"). Memorandumet utgör inte ett prospekt då Erbjudandet är undantaget prospektskyldighet med anledning av att det belopp som erbjuds understiger 2,5 milj euro. Därmed har inte Memorandumet upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument eller godkänts och registrerats av Finansinspektionen.

Inbjudan enligt detta Memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare information, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, eller något annat land där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

En investering i bolaget innefattar risker. En aktieinvestering kan sjunka i värde och det är inte säkert att en investerare får tillbaka satsat kapital eller något kapital alls. I dokumentet inkluderas uttalanden om framtidsutsikter som är baserade på nuvarande bedömningar, marknadsförhållanden samt i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Läsaren bör vara uppmärksam på att uttalanden om framtidsutsikter är förenade med betydande osäkerhet. För en närmare beskrivning, se avsnittet "Risker".

Ansvarsförsäkran

Memorandumet har upprättats av Bolagets styrelse med anledning av Erbjudandet och styrelsen är ansvarig för innehållet. Styrelsen försäkrar att uppgifterna, såvitt de känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Finansiell rådgivare

Pepins Group AB (publ) har biträtt styrelsen i Bolaget i samband med upprättandet av detta Memorandum. Pepins friskriver sig från allt ansvar vad avser uppgifterna i Memorandumet samt eventuella direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut som helt eller delvis grundas på dess uppgifter.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Ordförande och VD för Timrå Hockey har ordet	3
Erbjudandet	6
Bakgrund och motiv	9
Timrå IK i samhället, vision, mål och strategier	11
Verksamheten	13
Marknaden	14
Finansiell utveckling	16
Aktiekapital och ägande	21
Organisation	23
Riskfaktorer	24
Skattefrågor	26
Kontaktuppgifter	28



ERBJUDANDET:

NYEMISSION I TIMRÅ IK ISHOCKEY AB (PUBL)

Styrelsen i Timrå IK Ishockey AB (publ) har beslutat att genomföra en nyemission riktad till allmänheten. Emissionen omfattar B-aktier i Timrå IK Ishockey AB (publ) till ett belopp om högst 16 Mkr. Beslutet är villkorat av att emissionen i Bolaget uppnår en miniminivå på 6 Mkr. Syftet med emissionen är primärt att öka stabiliteten genom att stärka bolagets kapitalbas och organisation så att Timrå kan bli ett etablerat SHL-lag.

ERBJUDANDET

- Namn: Timrå IK Ishockey AB (publ), org.nr. nr 556519-9659
 - Värdepapper: Stamaktier serie B
 - Teckningskurs: 482 kr per aktie
 - Minsta teckningspost: 1 aktie.
 - Emissionsbelopp: Minst 6 Mkr, maximalt 16 Mkr.
Vid eventuell överteckning fördelas aktierna efter beslut i styrelsen
 - Antal nyemitterade aktier: Minst 12 448, högst 33 192 aktier.
 - Teckningstid: 2018-10-18 – 2019-01-31. Teckningen avbryts dock om emissionen fulltecknats. Styrelsen kan förlänga teckningstiden vid behov.
 - Teckning och betalning sker via www.pepins.com. Investerare ska först registrera sig som medlem i Pepins. Det sker kostnadsfritt på samma sida, klicka på "Bli medlem". Teckningssedel kan beställas för större poster. Kontakta Pepins på info@pepins.com eller 08-673 17 90.
 - Om miniminivån (6 Mkr) inte uppnås avbryts emissionen och inbetalda likvider återbetalas.
-

Timrå IK Ishockey AB (publ) har idag 56 000 A-aktier med 1 röst per aktie. Samtliga A-aktier ägs av Timrå IK. I denna emission emitteras B-aktier med 1/10 röst per aktie. Bolaget värderas före nyemissionen (s.k. pre-money) till ca 27 Mkr, se även sid 8.



51 procent-regeln

Vid Riksidrottsmötet 1999 beslutades att aktiebolag skulle få bildas av ideella idrottsföreningar. En förutsättning var att idrottsföreningen måste äga minst 51 procent av rösterna i idrottsaktiebolaget och därmed ha rösträttsmajoritet. Regeln, som går under benämningen 51procent-regeln, är sedan dess inskriven i Riksidrottsförbundets stadgar. Frågan om rösträttsregeln har därefter behandlats av flera Riksidrottsmöten men varje gång har det beslutats att regeln ska behållas. I Timrå IK Ishockey AB har idrottsföreningen Timrå IK en klar röstmajoritet och nu förestående emission ändrar inte detta.

En konsekvens av att föreningen måste ha röstmajoritet är att ingen enskild ägare kan köpa upp idrottsaktiebolaget och helt ta över kontrollen. Däremot finns det ingen reglering av lönsamhet eller aktieutdelning.

Aktieägarförmåner

Att teckna aktier i Timrå Hockey hjälper Bolaget att förbättra lagets möjligheter till sportslig framgång men kan också bli en bra affär. Dessutom ger ett aktieäggande en större gemenskap med lag och ledning. Utöver detta erbjuds även följande upplevelsemässiga förmåner.

Vid en teckning av minst:

Antal aktier	Belopp (kr)	Aktieägarförmåner
1	482	Delägarhalsduk
4	1 928	Ovanstående + plakett på delägarväggen i NHK arena
12	5 784	Ovanstående + unik matchtröja + 5st biljetter
20	9 640	Ovanstående + delägarträff med A-laget och ledningen inkl mat
40	19 280	Ovanstående + resa till bortamatch inkl mat
100	48 200	Ovanstående + loge för 8 pers på valfri hemmamatch
200	96 400	Ovanstående + PRAO en dag med A-laget
400	192 800	Ovanstående + NHL resa

Utdelningspolicy

När Timrå IK Ishockey AB redovisar en vinst överstigande 5 Mkr efter skatt avser styrelsen föreslå årsstämman en aktieutdelning om 25% av vinsten att utdelas till aktieägarna.

Värdering av Timrå IK Ishockey AB

Att värdera ett idrottsaktiebolag är svårt, det finns få lämpliga referensobjekt i Sverige. Endast ett idrottsaktiebolag – AIK Fotboll AB – är börsnoterat i Sverige (på NGM Equity) med daglig handel i aktien. 2017 omsatte bolaget 215 Mkr med en vinst på cirka 58 Mkr. För 2016 var motsvarande siffror 145 Mkr med en förlust på 6 Mkr. Den stora skillnaden förklaras en spelarförsäljning 2017. AIK Fotboll AB värderas på aktiemarknaden till ca 50 Mkr (aug 2018). Förutom AIK Fotboll finns kvartalsvis handel på Pepins Market med aktien i DIF Hockey Partners Sweden AB. Det bolaget äger ca 14 % av aktierna i Djurgården Hockey AB och värderas till cirka 13,5 Mkr (juni 2018). Det värdet skulle motsvara ett värde på hela Djurgården Hockey AB på cirka 96 Mkr vilket ungefär motsvarar bolagets omsättning. Bolagets resultat är ungefär +/- 0. AIK Hockey AB genomförde en nyemission via Pepins i början på 2018. I den emissionen värderades bolaget till ca 40 Mkr vilket motsvarade cirka 1,3 gånger bolagets omsättning. AIK Hockey AB redovisar ett negativt resultat.

Styrelsen i Timrå IK Ishockey AB har beslutat att värdera Bolaget till ca 27 Mkr i denna emission vilket motsvarar ca 0,7 gånger omsättningen 2017/18. Verksamhetsåret gav en vinst före skatt på 3,5 Mkr. Bolaget tog över elitverksamheten inför det senaste verksamhetsåret så värderingen har till viss del även fått baseras på föreningens historiska omsättning och resultat. Avancemanget till SHL inför kommande säsong kommer att öka både intäkter och kostnader, intäkterna främst genom ökade mediantäkter och kostnaderna till stor del beroende på högre personalkostnader. I värderingen har även hänsyn tagits till varumärket Timrå IK. Bolaget budgeterar för ett överskott för innevarande verksamhetsår. För mer finansiell information, se sidorna 12 – 15.

Handel med B-aktien i Timrå Hockey

Timrå Ishockey AB vill via Pepins nå långsiktiga och engagerade delägare som kan hjälpa Bolaget att nå sina mål. Trots långsiktiga ambitioner kan vissa ägare behöva minska sitt ägande medan andra vill öka. Timrå Hockey planerar därför att erbjuda handel med B-aktien på Pepins Market. Preliminärt inleds handeln våren 2019. Därefter avses aktien handlas kvartalsvis.





BAKGRUND OCH MOTIV

Timrå IK är en av Sveriges mest välkända ishockeyklubbar med anor från 1928. Klubben står för en stabil hockeykultur i Sundsvall-Timråregionen och är ett starkt varumärke i hela hockeysverige. Ishockey engagerar folk i alla åldrar och Timrå IK drar omkring 100 000 åskådare till arenan varje år och är ett av de viktigaste inslagen i regionens utbud av underhållning.

Timrå IK tar ett stort ansvar för utveckla hockeyn i regionen. Ett av målen för de närmaste åren är att bygga upp ett damlag, där spelar ett kommande hockeygymnasium för tjejer i Timrå kommun en nyckelroll. Klubben engagerar sig också för att aktivera barn och ungdomar i utsatta områden, stöder sjuka barn, engagerar supportrar i ungdomsåren och bidrar på andra sätt till välfärd och trivsel i Sundsvall-Timråregionen. Genom emissionen i bolaget frigörs medel i föreningen till föreningens junior-, ungdoms- och damverksamhet.

I dag har omkring 500 företag valt att vara partners till Timrå IK. Intresset för klubben är i paritet med övriga SHL-klubbar. Timrå IK är dessutom en betydelsefull aktör i Sundsvall-Timråregionen där vi genom idrottens gemenskap får människor att växa till samhällets bästa. Vi vet att idrott är den mest engagerande underhållningen av alla och vi vill leverera ishockey av högsta kvalitet.

Vi bygger nu upp en ny sportorganisation med starkt ledarskap som ligger i framkant om hur man bygger och utvecklar lag. Vi har en utvecklad modern spelidé som bygger på offensiv och underhållande ishockey med mycket puckinnehav men där vi också behåller det som alltid kännetecknat Timrå IK – en fartfylld ishockey.

För att lyckas nå våra mål måste vi göra än mer. Vi ska få fler att komma till våra matcher så att vi oftare kan fylla NHK Arena. Vi ska fortsätta öka våra satsningar på vårt sociala ansvarstagande och attrahera fler företag i regionen – från de minsta till de största – att bli partner till Timrå IK och på så sätt bidra till en positiv utveckling här. Ytterst handlar det om att skapa större intäkter för att kunna driva en konkurrenskraftig verksamhet. Vi ska göra detta av egen kraft men behöver en bredare ekonomisk bas att stå på.

Den sportsliga verksamheten har nu en slagkraftig ledning och organisation. Spelartruppens spets begränsas dock av ekonomin och klubbens spelarbudget ligger i det lägre skiktet i SHL. Strukturen för publikrekrytering, försäljnings- och den administrativa organisationen är genomarbetad men behöver förstärkas. En sådan förstärkning krävs för att kunna öka intäktsnivån med cirka 10 Mkr per år.

Idrott på toppnivå är samtidigt en riskfylld verksamhet då sportsliga resultat lätt kan bli oförutsägbara och uteblivna framgångar snabbt leder till bortfall av både publik och sponsorer. Ett idrottsföretag med en omsättning på över 60 Mkr behöver därför ett betryggande eget kapital som inte bör understiga 6 Mkr, eftersom en negativ utveckling kan leda till förluster i miljonklassen. En SHL-klubb kommer i framtiden att stå inför kravet att det egna kapitalet inte får understiga 10 Mkr om licens för spel i SHL ska beviljas.

Nyemissionen

Nyemissionen ska ses mot denna bakgrund. En förstärkt kapitalbas behövs för att våga göra de satsningar som krävs för att vara ett etablerat lag i SHL. Dessutom kommer det att krävas ett eget kapital för SHL-klubbar på minst 10 Mkr från och med säsongen 2021/22.

En del av emissionsbeloppet ska användas för att accelerera denna satsning tidsmässigt genom en snabbare förstärkning av spelartrupp och den kommersiella organisationen. Genom de flexibla möjligheterna i fråga om storlek på insatsen skapas möjligheter för supportrar att inte bara vara medlemmar i moderföreningen utan dessutom aktieägare i Timrå Hockey AB.

Nyemissionen är också att se som en åtgärd som bidrar till att lägga grund för ett framgångsrikt Timrå IK som i framtiden av egen kraft skapar publik- och marknadsintäkter som är tillräckliga för att ligga på topp sportsligt och bidrar till en bra region. Den ska också ge de som investerar positivt engagemang och förmåner kring Timrå IK genom sportsliga framgångar och långsiktig stabilitet för föreningen.





TIMRÅ IK I SAMHÄLLET – VISION, MÅL OCH STRATEGIER

Timrå IK ska förbli en ledande svensk ishockeyklubb. Visionen är att vara ett av topp fyra-lagen i SHL år 2025. Det innebär att herrarna ska vara ett etablerat lag i SHL och att vi startar ett damlag som utvecklas och på sikt når SDHL.

Vi arbetar med en utvecklingsmodell där merparten av våra spelare är egna produkter. Vår ungdomsverksamhet ska vara den bästa hockeyutbildningen för både spelare och ledare. Den ska genomsyras av gott ledarskap och sunda värderingar och ge barn och ungdomar en positiv fritid.

Timrå IK vill ta ett samhällsansvar genom att vara med och skapa mångfald inom hockeyn inom Sundsvalls-Timråregionen, få fler barn att vara fysiskt aktiva samt bidra till en positiv supporterkultur.

Vi bygger i stor utsträckning våra lag på spelare från den egna leden och vi fortsätter att satsa på den juniorverksamhet som genom åren levererat ett flertal spelare till SHL och NHL. Vi strävar efter en kärna av spelare som ger kontinuitet och bevarar Timrå IK-stilen i laget samt också trygghet till nya unga talanger.

Timrå IK:s engagemang för jämställd idrott, integration och aktivering av fysiskt aktiva barn och ungdomar samt den egna föreningsverksamheten innebär ett betydande samhällsengagemang som uppskattas av regionen. Det är också aktiviteter som många företag vill stötta som en del av sitt samhällsansvar. Timrå IK Teamsters är ett CSR-projekt skapat för att minska utanförskap för barn i samhället. Vi har ett nära samarbete med lekterapi vid Sundsvalls sjukhus. Spelare besöker sjukhuset flera gånger varje säsong. Vi tillhandahåller också en loge så att sjuka barn och deras familjer kan gå på hockey och förhoppningsvis få mer energi till sin rehabilitering. Vi samarbetar också med Timrå kommun och Folk tandvården i projektet Tobaksfri Duo med syfte att ungdomar inte ska använda tobak.

Vi har även ett nära samarbete med skolor i Timrå och Sundsvall där vi pratar om att vara en god förebild, god kamrat och hur man ska vara en snäll kompis. Vi pratar också om vikten av att träna och att öva och om vikten av att ha en sund kost för att orka jobba i skolan, precis som att orka träna och spela matcher. Vi bjuder också in skolungdomar till matcher i NHK Arena för att uppleva ishockey live samt delar ut ett start-kit till barn som ska börja i skridskoskolan.

Timrå IK ska gå ifrån att arrangera 60 minuter ishockey till att erbjuda 240 minuter underhållning. Varje match ska vara en unik upplevelse där underhållning och aktiviteter för publiken ska erbjudas. Produkten på isen är viktig men den totala upplevelsen är ännu viktigare. Vi ska erbjuda ett produktprogram som tilltalar den breda publiken samt företagskunder. Timrå IK ska närma sig underhållningsindustrin i form av organisation, arrangemang och produktutbud.

Timrå IK är ett av hockeysveriges mest välkända och starkaste varumärken. Det utgör en betydande tillgång som inte syns i balansräkningen men innebär en potential för att utveckla existerande och nya verksamheter och representerar en viktig del av bolagets värde.

Med detta som grund vid sidan av intresset för elithockey i regionen finns en stor potential att utöka antalet företag som ingår avtal med klubben som skapar värde för företagen i fråga. Detta gäller alla branscher inklusive de allra största företagen som har verksamhet eller enbart sitt huvudkontor i regionen.

För att skapa det ekonomiska utrymmet är fokus riktat mot såväl publikintäkter, marknadsintäkter som mediaintäkter. Utvecklingen av mediaintäkterna är starkt relaterade till i vilken liga Timrå IK spelar. Publikintäkterna ska ökas genom ständigt förbättrad publikupplevelse, nya publikkategorier och intensifierad samverkan med medlemmar och supportere. Ersättningar från de spelare som varje år går vidare från Timrå IK till SHL och NHL kommer även fortsättningsvis vara ett betydelsefullt ekonomiskt bidrag.



Vi ger aldrig upp **TIMRÅ IK**

VERKSAMHETEN

I Timrå IK Ishockey AB bedrivs klubbens seniorverksamhet för herrar medan, junior- och ungdomsverksamheterna bedrivs inom Timrå IK. Herrlagets verksamhet drivs professionellt medan junior- och ungdomsverksamheterna baseras på en kombination av ideella och professionella insatser. Klubbens ungdomsverksamhet och sociala engagemang för att genom idrotten och med Timrå IK:s varumärke stimulera inaktiva barn och ungdomar till en meningsfylld fritid bedrivs i föreningen.

Timrå IK har idag ett flicklag och ett av målen för de närmaste åren är att bygga upp ett damlag. Där spelar ett kommande hockeygymnasium för flickor Timrå kommun en nyckelroll.

Matcharena för herrlaget är NHK Arena som har en kapacitet av 6 000 åskådare. Den ägs av Timrå kommun och hyrs av bolaget. Arenan är ombyggd och utvecklad sedan 2001 och fungerar i dag som en modern hockeyarena. Det genomsnittliga publikantalet vid matcherna på NHK Arena de två senaste säsongerna har uppgått till 3 500. Arenan kan även hyras ut av bolaget för särskilda evenemang, t ex genomfördes en välbesökt trädgårdsmässa under våren 2018. Restaurangen hyrs ut till Arena Service Mitt AB som håller öppet för luncher och vid hockeymatcher.

Många idrottsklubbar arbetar med en relativt hög ekonomisk risk i förhållande till sin finansiella ställning vilket ofta framtvingas av konkurrens om spelare för att hålla ett lag som når önskade sportsliga framgångar eller för att undvika nedflyttning. Timrå IK har därför under senare år arbetat systematiskt för att stärka det egna kapitalet i kombination med att leverera successivt bättre sportliga resultat.

2014 genomfördes en ekonomisk rekonstruktion. Det var ett stålbad då alla avtal synades och omförhandlades som fick Timrå IK på fötter. Det senaste året har det egna kapitalet förbättrats med 2,5 Mkr vilket möjliggjort SHL-licensen. Nu pågående nyemission är ett steg mot att ytterligare stärka det egna kapitalet.



MARKNADEN

Ishockeyn i Sverige organiseras av Svenska Ishockeyförbundet med elitseriespel på tre nivåer för herrar: Svenska Hockeyligan (SHL), Hockeyallsvenskan (HA) och Hockeyettan (HE) samt för damer Svenska Damhockeyligan (SDHL). I SHL deltar 14 klubbar, i HA också 14, i HE 48 och i SDHL 10. Det högsta ligorna, SHL och SDHL, håller sportslig världsklass och är de främsta i Europa.

Svenska ishockeyförbundet stipulerar i linje med Riksidrottsförbundets bestämmelser att deltagande i svenskt seriespel är möjligt för föreningar samt för så kallade idrottsaktiebolag. För idrottsaktiebolag gäller dock som nämnts ovan att en majoritet av rösterna på bolagsstämma måste innehas av en till förbundet ansluten idrottsförening. Någon restriktion ifråga om hur stor andel av resultat och kapital som kan innehas av annan än moderföreningen finns dock inte.

Verksamheten i SHL och HA drivs med idrottsliga målbilder och värden men på kommersiella grunder. Klubbarna i HA omsätter mellan 10-40 Mkr SEK och de i SHL mellan 75-150 Mkr.

SHL är den i alla avseende dominerande aktören på marknaden. SHL som ägs av de 14 klubbar som spelar i den högsta serien samordnar klubbarnas intressen avseende medieavtal, spelaravtal, arenakrav, säkerhet och så vidare.

Värdet av framförallt klubbarnas medierättigheter, vilka hanteras gemensamt för dessa genom SHL, är betydande och varje enskild klubb i SHL erhåller för närvarande 29 Mkr årligen från SHL. Efter ett nyligen träffat nytt avtal kommer medieintäkterna till SHL-klubbarna under den närmaste sexårsperioden att öka markant.

Hockeyallsvenskan ägs av de 14 klubbar som spelar i den näst högsta serien och samordnar klubbarnas intressen avseende medieavtal, spelaravtal, arenakrav, säkerhet med mera. I Hockeyallsvenskan erhåller varje klubb 2,4 Mkr i medierättigheter per säsong de närmaste åren. Svensk ishockey producerar fler elitspelare än något annat land till Kanada och USA, och årligen lämnar 20-talet spelare landet för spel i NHL. Inom ishockeyn förekommer inte köp av spelare och transferersättningar, det vill säga rättigheterna till spelare åsätts inget värde utan marknaden för spelare är fri och baseras på anställningskontrakt av längd varierande från sex månader till ett par år.

Spelarna är anslutna till en egen facklig organisation SICO och avtalsförhandlingar sköts av licensierade agenter för spelarnas räkning. Vid övergång till NHL erhåller dock de svenska moderklubbarna en ersättning för så kallade "development costs" på 260 000-350 000 USD per spelare vilken fördelas mellan de klubbar i vilken spelaren varit under de senaste fyra åren.

Endast ett fåtal klubbar äger sin arena. SHL drar varje år ca 2,5 miljoner åskådare till matcherna, det vill säga i genomsnitt 175 000 åskådare för var och en av de 14 klubbarna i SHL. Motsvarande siffra för Hockeyallsvenskan är cirka 1 miljon åskådare eller i genomsnitt 70 000 åskådare för var och en av de 14 klubbarna. TV-intresset är större än för någon annan idrott och säsongen 2016-2017 visades 2 804 inslag under totalt 1 157 timmar.

Utöver intäkter från medierättigheter och publik- och arenaintäkter utgör företags- och sponsoravtal baserat på styrkan i klubbarnas respektive varumärke grunden för ekonomin. Damverksamheten är ännu begränsad till omfattningen och bedrivs i stor utsträckning på ideell basis men har en god utvecklingspotential.

Internationellt domineras ishockeyn av den nordamerikanska proffsligan NHL som attraherar de bästa spelarna i världen med tiofaldiga löner mot i Sverige. Så sker utan att klubbar utanför USA och Kanada får annan ersättning än nämnda utbildningsersättning på knappt 300 000 USD. Någon handel med spelarkontrakt förekommer med andra ord i princip inte inom ishockeyn. Parallellt med den nordamerikanska ligan har ryska KHL etablerats. Även här erbjuds spelare ekonomiska villkor som svenska lag inte kan möta.



FINANSIELL UTVECKLING

Sedan rekonstruktionen 2014 i föreningen och bolaget har koncernen kunnat redovisa ökade marknads- och publikintäkter. Samtidigt har kostnadsnivån anpassats för att möjliggöra ett eget kapital som uppfyller klara kraven för att spela i SHL. Korrelationen mellan sportsliga framgångar och ekonomiska vinster återfinns generellt inom sporten, vilket även präglar de senaste årens ekonomiska utfall.

Under föregående verksamhetsår beslutade Timrå IK att bolagisera A-lagsverksamheten. Beslutet byggde på en genomförd förstudie som visade att en bolagisering kunde förtydliga och särskilja elithockeyn och bedriva den mer rationellt och kostnadseffektivt. Slutsatsen blev därför att inför verksamhetsåret 2017/18 överföra A-lagsverksamheten från föreningen till bolaget Timrå IK Ishockey AB (tidigare Conferera i Timrå AB). Bolaget bedrev sedan tidigare konferens-, restaurang och evenemangsverksamhet samt skötte driften av arenan. Detta innebär att fr o m verksamhetsåret 2017/18 bedrivs huvuddelen av koncernens verksamhet i bolaget.

Efter flera år av underskott redovisade Timrå IK Ishockey AB en vinst på ca 3 Mkr för räkenskapsåret 2017/2018. Budget för innevarande räkenskapsår 2018/2019 visar på ett överskott på ca 2,3 Mkr. Bolaget redovisar per 2018-08-31 ett eget kapital på 4,7 Mkr.

I nedanstående tabeller visas utvecklingen de tre senaste åren för bolaget Timrå IK Ishockey AB (f.d Conferera i Timrå AB) samt för innevarande års första fyra månader. För de två åren innan bolagiseringen av elitverksamheten bestod rörelsens intäkter endast av konferens-, restaurang och evenemangsverksamheten, därav den lägre omsättningen. Kompletta årsredovisningar för Timrå IK-koncernen (inkl föreningen) och Timrå IK Ishockey AB finns tillgängliga på www.pepins.com

Resultaträkningar Timrå IK Ishockey AB (fd Conferera i Timrå AB), 1/5 - 30/4

(Tkr)

				4 mån
Intäkter	15/16	16/17	17/18	18-08-31
Nettoomsättning	8 710	11 360	38 767	20 891 *
Övriga rörelseintäkter	721	380	463	0
Summa intäkter	9 431	11 740	39 230	20 891
Kostnader				
Handelsvaror	-1 555	-1 251	-5 668	-4 248
Övriga externa kostnader	-4 778	-7 425	-6 294	-1 099
Personalkostnader	-2 689	-2 731	-21 129	-14 753
Övriga rörelsekostnader				
Avskrivningar	-244	-249	-1 267	-54
Summa rörelsens kostnader	-9 266	-11 656	-34 358	-20 154
Rörelseresultat	165	84	4 872	737
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter	0	0	0	0
Räntekostnader	-23	-76	-127	-20
Resultat efter finansiella poster	142	8	4 745	717
Bokslutsdispositioner	0	0	-1 225	0
Skatter	0	0	-625	0
Årets Resultat	142	8	2 895	717

* Inkluderar bl a intäkter för säsongskort, loger och reklamintäkter

Att omsättningen ökat kraftigt under 2017/18 beror på att elitverksamheten överfördes till bolaget, se texten ovan. Jämförbara siffror för hela koncernen (dvs både förening och bolag) finns i årsredovisningar för Timrå IK-koncernen på www.pepins.com



Utsikter för innevarande verksamhetsår

Timrå IK Ishockey AB budgeterar för verksamhetsåret 2018/19 för intäkter på drygt 60 Mkr.

Det är en kraftig ökning från föregående år men ledningen bedömer det som realistiskt med hänvisning till ökande s.k. rättighetsintäkter från SHL, sponsor- och publikintäkter. Kostnadssidan ökar ungefär lika mycket, primärt beroende på ökade personalkostnader. Verksamheten bedöms därmed visa ett överskott i nivå med föregående verksamhetsår.

Budgeten bygger bland annat på grundseriespel med ett publikgenomsnitt på 3500 per match. Fler matcher och/eller mer publik ger ökade intäkter. Ökar t ex publikgenomsnittet till 4500 per match ger det cirka 4 Mkr i högre intäkter.



Balansräkningar Timrå IK Ishockey AB (fd Conferera i Timrå AB) per den 30/4
(Tkr)

Balansräkning	15/16	16/17	17/18	18-08-31
Goodwill	0	11 000	9 900	9 900
Inventarier	673	470	303	249
Andelar i intresseföretag	0	10	10	100
Kapitalförsäkring				
Uppskjuten skatt				
Summa anläggningstillgångar	673	11 480	10 213	10 249
Omsättningstillgångar				
Varulager	211	496	699	716
Förskott till leverantörer	0	0	80	217
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	239	429	5 668	4 618
Fordring moderförening	2 685			
Övriga fordringar	64	74	35	988
Förutbetalda fordringar	18	44	147	1137
Kassa och bank	107	6	240	2 232
Summa omsättningstillgångar	3 324	1 049	6 869	9 908
Summa tillgångar	3 997	12 529	17 082	20 157
Eget kapital och skulder	15/16	16/17	17/18	18-08-31
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	100	100	100	100
Fritt eget kapital				
Balanserad vinst	865	1 007	1 015	3 910
Årets resultat	142	8	2 895	717
Summa eget kapital	1 107	1 115	4 010	4 727
Obeskattade reserver				
Periodiseringsfonder	0	0	1 225	1 225
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	1 231	2 373	783	3 945
Skatteskuld	0	0	577	560
Skuld till moderförening	0	4 742	3 280	4 357
Övriga skulder	378	2 819	3 214	1 671
Uppl kostnader och förutbet intäkter	1 281	1 480	3 993	3 672
Summa kortfristiga skulder	2 890	11 414	11 847	14 205
Summa eget kapital och skulder	3 997	12 529	17 082	20 157



Kassaflödesrapporter Timrå IK Ishockey AB (fd Conferera i Timrå AB), 1/5 - 30/4
(Tkr)

Kassaflöde	15/16	16/17	17/18	18-08-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	142	-12	4 745	717
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	244	249	1 267	54
Betald skatt	-28	0	-625	0
Kassaflöde för den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	358	237	5 387	771
Förändring lager	207	-284	-282	-155
Förändring kortfristiga fordringar	494	65	-4 993	-1 024
Förändring kortfristiga skulder	-712	10 944	102	2 400
Kassaflöde för den löpande verksamheten	347	10 962	214	1 992
Investeringsverksamheten				
investering anläggningstillgång	-268	-11 045	0	0
Avyttring inventarier	0	-10	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	79	-93	0	0
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	0	0	0	0
Övriga förändringar eget kapital	0	0	20	0
Kassaflöde finansieringsverksamheten	0	0	20	0
Årets kassaflöde	79	-93	234	1 992
Likvida medel vid årets början	20	99	6	240
Likvida medel vid årets slut	99	6	240	2 232



AKTIEKAPITAL OCH ÄGANDE

Timrå IK Ishockey AB bildades 1995 och namnändrades 1998 till Conferera i Timrå AB. Under innevarande år har bolaget, som en förberedelse för nu påbörjade nyemission, beslutat om att omvandla bolaget till ett publikt aktiebolag, genomföra fondemissioner och aktieuppdelning samt benämnt befintliga aktier till A-aktier. Efter dessa beslut har bolaget 14 000 A-aktier med 1 röst per aktie. Samtliga A-aktier ägs av Timrå IK. Registrering av ovanstående beslut på Bolagsverket pågår. Bolaget har därefter beslutat att genomföra den nu påbörjade emissionen.

Tidpunkt	Händelse	Nytt antal aktier	Tot antal aktier	Aktie- kapital	Kvot- värde
1995	Bolagets bildande	500	500	50 000	100
1998	Nyemission	500	1 000	100 000	100
2018	Fondemission 4:1	4 000	5 000	500 000	100
2018	Fondemission 2:5	2 000	7 000	700 000	100
2018	Aktieuppdelning 2:1	7 000	14 000	700 000	50

I den nu påbörjade nyemissionen kommer mellan 3 112 och 8 298 B-aktier med 0,1 röst per aktie att emitteras. Nedanstående tabeller visar ägandet i Timrå IK Ishockey AB vid två olika utfall av emissionen, om den blir fulltecknad eller om endast miniminivån uppnås.

Efter fulltecknad nyemission av B-aktier (16 Mkr)

Ägare	A-aktier	B-aktier	Andel aktier	Andel röster
Timrå IK	14 000	0	62,8%	94,4%
Nya ägare	0	8298	37,2%	5,6%
TOTALT:	14 000	8298	100%	100%

Efter nyemission av B-aktier på miniminivån (6 Mkr)

Ägare	A-aktier	B-aktier	Andel aktier	Andel röster
Timrå IK	14 000	0	81,8%	97,8%
Nya ägare	0	3 112	18,2%	2,2%
TOTALT:	14 000	3 112	100%	100%

TECKNINGSOPTIONER TILL PEPINS

I det fall emissionen uppnår miniminivån 6 Mkr, tecknar Pepins Group AB (publ) eller den Pepins anvisar, mellan 622 och 1659 teckningsoptioner i Timrå IK Ishockey AB (publ). Antalet bestäms av hur mycket som tecknas i emissionen.

Pepins äger rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget. Teckningskursen uppgår till 2 892 kr per aktie. Teckningsoptionerna löper på fem år från och med registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket och kan utnyttjas för aktieteckning under hela löptiden. Om optionerna utnyttjas ger det Timrå Hockey mellan 1,8 – 4,8 Mkr i nytt kapital och Pepins ett ägande mellan 3,5 – 6,9 % av aktierna och mellan 0,4 – 1,1 % av rösterna i Bolaget.

ORGANISATION

LEDNING

Klubbchef och VD:

Jörgen Wahlberg

Kansli:

Katarina Cedergren, *Ekonomi*, Jonas Larsson, *Administratör/ungdomssektionen/Biljetter*, David Åberg, *Media & Kommunikation*, Åsa Höglund, *Biljetter/Administration/Kiosk*

Marknad

Oscar Johansson (*Marknadskoordinator*), Bengt Sahlén, Lotta Svedin

Arena

Patrik Svedlund, *Arenaansvarig*, Anders Lundin, *Säkerhetsansvarig*

Sport

Kent Norberg, *Sportchef A-lag*, Fredrik Andersson, *Tränare A-lag*, Johan Thelin, *Assisterande tränare A-lag*, Peter Hirsch, *Målvaktstränare A-lag*, Anders Huss, *Materialförvaltare A-lag*, John Westin, *Materialförvaltare, A-lag*,

STYRELSE

Timrå IK och Timrå IK Ishockey AB (samma ledamöter i båda styrelserna)

Lars Backlund (ordförande).

Född 1957, styrelseledamot sedan 1998. Arbetsmarknadschef Timrå kommun.

Niklas Dernebo (vice ordförande).

Född 1975, styrelseledamot sedan 2015. Jurist Hanssons advokatbyrå.

Malin Nordqvist.

Född 1971, styrelseledamot sedan 2015. Ekonomi- och finanschef HSB Södra Norrland.

Hans Selling.

Född 1948, styrelseledamot sedan 2017. Vd och ägare i Styrelse & Interimskonsult i Sundsvall AB.

Lars Nylén.

Född 1967, styrelseledamot sedan 2017. Sponsring/lojalitetsansvarig på Mittmedia.

Niclas Sjödin.

Född 1964, styrelseledamot sedan 2016. Operativt ansvarig för Servicecentralens butiker i Sundsvall, Östersund och Söderhamn.

Kjell-Åke Tjernström.

Född 1947, styrelseledamot sedan 2015. Pensionär.

RISKFAKTORER

Aktiens värde

Värdepappershandel är alltid förknippat med risktagande och för idrottsaktiebolag är dessutom de sportsliga resultaten viktiga för kursens utveckling. Bra resultat ger större publik vilket ger högre intäkter och på samma sätt kan sämre resultat ge lägre intäkter.

Eftersom en aktieinvestering därmed kan sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka satsat kapital eller något kapital alls. En investering i aktier bör därför inte ses som ett snabbt sätt att generera avkastning utan snarare som en investering som görs på lång sikt med kapital som kan undvaras.

Likviditet i aktien

Timrå Hockey planerar att erbjuda handel med B-aktien på Pepins Market. Preliminärt inleds handeln våren 2019. Innan dess kan det vara svårt att avyttra aktien. På Pepins Market avses aktien handlas kvartalsvis till ett pris som fastställs med hänsyn tagen till investerarnas köp- och säljintressen. På så sätt samlas likviditeten till bestämda tillfällen då många investerare deltar samtidigt. Vid varje handelstillfälle fastställs ETT pris till vilken aktien omsätts. Denna typ av handel lämpar sig bättre för bolag, likt Timrå IK Ishockey AB (publ), som i detta skede inte har behov av en daglig handel. Det kan däremot inte garanteras att likviditeten i aktien är eller kommer vara tillräcklig. Om likviditeten ej är tillräcklig kan det medföra svårigheter för aktieägare att förändra sina innehav.

Bolagets kostnader och intäkter

Kostnaderna kan inför varje säsong förutses med god precision när spelartruppen är kontrakterad. Det gäller också hyra för matcharena, resor mm.

Intäktssidan är mer svårbedömd. De största enskilda intäkterna bedöms bli s.k. rättighetsintäkt från SHL och publikintäkter. I den årliga budgeten avseende publikintäkter antas enbart spel i grundserien. Lyckas laget nå slutspel ger detta ett nettoöverskott från tillkommande publikintäkter efter avdrag för arenakostnader och bonusar till spelare. Övriga intäkter kommer primärt från sponsorer och reklam samt försäljning i hallen.

Angivna uttalanden om framtida omsättning och resultat kan därför inte ses som garantier

Beroende av spelartrupp, tränare och övriga ledare

Konkurrensen om skickliga spelare är hård såväl inom landet som från utländska ligor. Starka klubbar kan därför påverka lönebildningen i oväntad omfattning och medföra att den planerade ökningen i spelarbudgeten inte blir tillräcklig.

För idrott på elitnivå gäller att det ekonomiska resultatet har en stark koppling till de sportsliga framgångarna. Förutom den kvalitet på de enskilda spelarna i en trupp som de ekonomiska ramarna tillåter är varje lagbygge beroende av skicklighet och förmåga hos ledare och coacher varför en konkurrenskraftig budget för ersättningar till spelare inte är någon garanti för framgång.

Allmänt hockeyintresse

Allmänna intresset för ishockey nationellt och lokalt samt med den allmänna konjunkturen i näringslivet. Bolaget är på ett par års sikt starkt beroende av ökade intäkter från näringslivet i närområdet.

Huvudägarens ekonomi

Bolaget är beroende av att moderföreningen Timrå IK har en ekonomi i balans. Några sådana garantier kan dock inte lämnas.

SKATTEFRÅGOR FÖR ONOTERADE BOLAG

Allmänt

Följande är en allmän sammanfattning av skattekonsekvenser med anledning av ägande av s.k. onoterade aktier. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattekonsekvenser som kan uppkomma. Den behandlar t.ex. inte de speciella regler som gäller för s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag eller aktier som ägs av handelsbolag eller sådana juridiska personer vars aktier räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av bolag/aktieägare, som t.ex. investmentbolag, värdepappersfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Aktieägare rekommenderas att söka professionell skatterådgivning innan nedanstående information används som beslutsunderlag för investeringar.

Aktierna betraktas skattemässigt som onoterade

Aktier som inte är noterade på reglerade marknader (i Sverige Nasdaq Stockholm och NGM Equity) eller handelsplattformar (s.k MTF – i Sverige First North, NGM MTF och Spotlight Stock Market (f.d AktieTorget)) betraktas för närvarande för de flesta aktieägare som skattemässigt "onoterade".

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer och dödsbon

Kapitalvinst eller kapitalförlust vid försäljning av aktier tas upp i inkomstslaget kapital. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (dvs inköpskostnaden).

Vid beräkningen av omkostnadsbeloppet får schablonregeln inte tillämpas eftersom aktierna är skattemässigt onoterade (dvs inte är s.k. marknadsnoterade).

En kapitalvinst vid försäljning av onoterade aktier är som huvudregel endast skattepliktig till fem sjättedelar. Den skattepliktiga delen av kapitalvinsten beskattas med 30 procent statlig inkomstskatt. I praktiken innebär detta att vinster i onoterade aktier beskattas med 25 procent.

En kapitalförlust vid försäljning av onoterade aktier är som huvudregel endast avdragsgill till fem sjättedelar mot kapitalvinster på aktier under samma år. En kapitalförlust kan även dras av till fem sjättedelar mot andra delägarätter än aktier med undantag för marknadsnoterade andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder).

I praktiken innebär detta att ca 83,3 procent av förlusten är avdragsgill mot andra kapitalvinster enligt ovan. Se dock nedanstående beloppsbegränsning.

Till den del det inte finns kapitalvinster att dra av kapitalförlusten mot, är fem sjättedelar av 70 procent av den återstående kapitalförlusten avdragsgill. I praktiken innebär detta att ca 58,3 procent av förlusten är avdragsgill. Se dock nedanstående beloppsbegränsning.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Avvikelser från huvudregeln ovan kan förekomma om vinst/förlust uppkommit i onoterade bolag som har tillgångar i noterade bolag.

Juridiska personer

För aktiebolag och vissa andra juridiska personer är kapitalvinster på så kallade näringsbetingade andelar skattefria och kapitalförluster på sådana andelar ej avdragsgilla. Med näringsbetingad andel avses en andel i ett aktiebolag eller ekonomisk förening om andelen uppfyller vissa villkor. Onoterade aktier anses alltid som näringsbetingade för aktiebolag och vissa andra juridiska personer om innehavet utgör en kapitaltillgång.

Då aktierna skattemässigt betraktas som onoterade innebär det för aktiebolag och vissa andra juridiska personer där aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång, att en kapitalvinst vid försäljning av aktier i Bolaget inte är skattepliktig och att en kapitalförlust inte är avdragsgill. Andra regler kan eventuellt förekomma om det onoterade bolaget har tillgångar i noterade bolag.

Beskattning av utdelning

Fysiska personer och dödsbon

För fysiska personer och dödsbon är en utdelning på onoterade aktier som huvudregel endast skattepliktig till fem sjättedelar. Den skattepliktiga delen av utdelningen beskattas med 30 procent statlig inkomstskatt. I praktiken innebär detta att aktieutdelning i onoterade bolag beskattas med 25 procent. Avvikelser från huvudregeln kan förekomma om det onoterade bolaget som betalat utdelning själv erhållit utdelning från noterade bolag.

Juridiska personer

För aktiebolag och vissa andra juridiska personer gäller särskilda regler då en utdelning på näringsbetingade andelar normalt är skattefri (för definition av näringsbetingad andel, se rubrik "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer" ovan). För dessa juridiska personer utgör aktieinnehavet i onoterade bolag näringsbetingade andelar, vilket medför att en utdelning som de erhåller är skattefri. Om den juridiska personen erhåller aktieutdelningar från noterade bolag kan dock andra skatteregler för utdelning gälla.



KONTAKTUPPGIFTER

Timrå IK Ishockey AB

Box 263

861 26 Timrå

Kontaktperson:

Lars Backlund, ordförande

070-650 05 90, lars.backlund@timraik.se

Pepins Group AB

Värmdövägen 84

13154 Nacka

Tel: 08-673 17 90

info@pepins.com