

Inbjudan till teckning av aktier i Realtid Media AB (publ)

Realtid Media

Källan till finansiell intelligens

SKILLS
CORPORATE FINANCE

GCF Göteborg
Corporate
Finance

Hänvisning till informationsmemorandum

Detta är en sammanfattning och introduktion till det fullständiga informationsmemorandum som upprättats. Alla investeringar i aktier är förenade med risktagande. I informationsmemorandumet för Realtid Media AB (publ) finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Bolaget och dess aktie. Innan ett investeringsbeslut fattas skall dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta informationsmemorandumet noggrant genomläsas. Informationsmemorandumet för Realtid Media AB (publ) finns tillgängligt för nedladdning på www.realtidmedia.se.

Disclaimer: Göteborg Corporate Finance AB och Skills Corporate Finance Nordic AB är finansiella rådgivare åt Realtid Media AB (publ) i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från Realtid Media AB (publ) friskriver sig Göteborg Corporate Finance AB och Skills Corporate Finance Nordic AB från allt ansvar för innehållet i detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta dokument.

VD har ordet

När jag startade Realtid 2012 var det efter att ha drivit en bred ekonomisajt under ett antal år. Tack vare den verksamheten, och min bakgrund på en investmentbank, föddes en insikt: trots framväxten av den moderna svenska finansmarknaden med dess enorma värden och centrala betydelse för samhället, fanns det ingen mediekanal som med en seriös och kvalitativ journalistik försåg finansmarknadens parter med för dem relevanta nyheter, kommentarer och analyser. Den positionen kunde vi ta.



Vi lanserade nya Realtid.se som en nischad digital plattform med fokus endast på finansmarknaden. Med ambitionen att samla finansmarknadens alla aktörer utifrån en adekvat målgruppsdefinition.

Som i de flesta idéburna, entreprenöriella verksamheter var det en hård kamp med ansträngd finansiering i många år. Trots motgångar och mycket krävande omständigheter fortsatte vi ihärdigt att förverkliga visionen: Att kan du dominera den oerhört informationsdrivna finansmarknadens nyhets- och informationsförsörjning under ett starkt varumärke, kan du bygga mycket omfattande värden. Värdeskapandet sker genom att ta tillvara på den digitala verksamhetens inneboende fördelar, och förflyttar verksamheten uppåt i värdekedjan och genom att erbjuda allt mer komplexa informationsbaserade produkter, som bygger på i huvudsak återkommande intäkter. Det finns då en skalbarhet långt bortom den traditionella massmediala verksamheten.

”I juni 2019 utsågs vi till Sveriges bästa ekonomisajt efter di.se. Och i mars 2020 klev vi för första gången över gränsen 300 000 unika besökare per månad.”

2019 erfor vi ett genombrott. Vi förstärkte den redaktionella verksamheten genom att vi lyckades attrahera ledande ekonomijournalister och i juni utsågs vi till Sveriges bästa ekonomisajt efter di.se i Financial Hearing/Affärsvärldens årliga omröstning. Förstärkningen resulterade också i ökad läsartrafik. I mars 2020 klev vi för första gången över gränsen 300 000 unika besökare per månad, en tillväxt vi tror kommer fortsätta.

Mot bakgrund av detta bedömer vi att vi nu har lagt plattformen för att uppnå lönsamhet och därefter fortsätta arbeta framåt med den expansiva affärsplanen. I mars lanserade vi den uppdaterade versionen av Realtid.se, med en optimerad kommersiell- och redaktionell miljö. Vi ökar säljresurserna och vi har inlett utvecklingen av en prenumerationstjänst. Bolagets fokus är nu att öka omsättningen och uppnå lönsamhet. Äntligen. Det här är därför rätt tid att förstärka balansräkning och likviditet, bredda ägarbasen och göra en notering av Realtid.

Det är min övertygelse att den starka marknadsposition vi uppnått, ihop med de åtgärder som snart följer, kommer få oss att ta de sista kliven för att etablera Realtid som den erkänt viktigaste källan för finansiell information till den svenska finansmarknaden.

Jonas Wiwen-Nilsson,
vd och grundare

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet avser en nyemission av Units och riktar sig till allmänheten i Sverige samt till svenska och internationella professionella investerare. Varje Unit består av en aktie och en vederlagsfri teckningsoption.

Antal aktier: 6 666 666 nyemitterade aktier

Antal teckningsoptioner TO1: 6 666 666 teckningsoptioner TO1 (det krävs 5 TO1 för att teckna 1 aktie)

Teckningskurs: 3,00 SEK per Unit

Emissionslikvid: 20,0 MSEK

Bolagsvärde: 16,9 MSEK innan Erbjudandet

Övertilldelning: Vid överteckning kan en övertilldelningsoption om 1 666 666 Units (uppgående till 5,0 MSEK) komma att utnyttjas

Teckningsperiod: 16 - 30 april 2020

Motiv till Erbjudandet

Genom att notera Realtids aktier på lämplig marknadsplats i maj 2020 och i samband därmed anskaffa 20 MSEK före emissionskostnader, är det Realtids avsikt att utnyttja sin tydliga marknadsposition för att från och med fjärde kvartalet 2020 bedriva en fortlöpande, lönsam verksamhet och därefter fokusera på Bolagets expansionsstrategi. Målsättningen för 2021 är att Bolaget ska omsätta 40 MSEK med en EBIT-marginal om 15 procent, inklusive förvärv.

Kapitalanskaffningen är garanterad till 80 procent, motsvarande 16 MSEK, genom garantiavtal och teckningsförbindelser. Bolaget har dock varken begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för detta belopp. Emissionslikviden kommer företrädesvis att användas till att öka Bolagets rörelsekapital, refinansiera bryggfinansiering samt stärka kassan.

Investment highlights

- **Realtid.se blev utsedd till andra bästa svenska ekonomisajt under 2019 av Affärsvärlden/Financial Hearings.** Ambitionen att skriva en kvalitativ journalistik har attraherat flera av Sveriges mest välrenommerade ekonomijournalister.
- **Realtid har Sveriges mest köpstarka målgrupp.** Genom sin positionering mot den svenska finansmarknaden har Bolaget attraherat en unik målgrupp.
- **Realtid ser en tydlig tillväxt i läsartrafiken.** I mars 2020 översteg antalet unika besökare 300 000, jämfört med 252 000 unika besökare i februari. Läsartrafiken förväntas fortsätta att växa genom en fortsatt kvalitativ journalistik i kombination med ökad geografisk spridning.
- **Förväntad hög tillväxt och hög lönsamhetspotential.** Realtid förväntas en snabb intäktsökning och att omsätta 40 MSEK 2021. Under 2024 är det Bolagets målsättning att omsätta överstigande 100 MSEK med en EBIT-marginal på cirka 15 procent.
- **Fokus på lönsamhet i närtid.** Bolaget förväntas, genom ett ökat säljfokus, att från och med fjärde kvartalet 2020 bedriva en fortlöpande, lönsam verksamhet.
- **Realtid har en skalbar affärsmodell med en klar och konkret tillväxtstrategi.** Bolaget ska kapitalisera på sin ökande läsartrafik genom att addera nya produkter och affärsområden mot målgruppen. Produktportföljen kommer att utökas såväl organiskt som genom förvärv.

Ägarbild*

NAMN	ANTAL AKTIER	ÄGANDE
Familjen Wiwen-Nilsson	735 146	13,0 %
Järpstenen AB	678 218	12,0 %
Camp Jarl AB	500 000	8,9 %
Familjen af Jochnick	468 455	8,3 %
Aktiebolaget Custos	416 364	7,4 %
Cebenotto AS	224 528	4,0 %
Gustaf Rentzhog	217 548	3,9 %
Anders P Carlsson	185 459	3,3 %
Gabrielsson Invest AB	170 136	3,0 %
City Capital Partners AB	125 000	2,2 %
Övriga	1 919 500	34,0 %
Summa	5 640 354	100,0 %

*För mer information om ägarbild och ägarförhållanden se informationsmemorandum.

Verksamheten i korthet

Realtid, som inledde sin verksamhet 2012, levererar affärskritisk information och nyheter till den svenska finansmarknaden. Den centrala produkten är den ledande ekonomisajten Realtid.se, med nyheter relaterade till finansmarknaden och dess kringtjänster inom ekonomi, juridik, karriär samt börs- och ägarfrågor. Målgruppen utgörs av yrkesverksamma inom finansmarknaden, och beslutsfattare i näringslivet och offentlig förvaltning med ansvar för M&A, kapitalmarknad, finansieringsfrågor och fondförvaltning. Kärnan i verksamheten är sajten Realtid.se som genom sin högkvalitativa journalistik driver läsartrafiken, vilket i sin tur försörjer intäktsmodellen.

Under 2019 har Bolaget stärkt sitt redaktionella erbjudande markant genom att knyta till sig ett antal välrenommerade journalister och krönikörer. Det har resulterat i kraftigt ökad trafik på sajten Realtid.se. I mars lanserades en ny version av Realtid.se och sajten attraherade över 300 000 unika besökare per månad. Den förstärkta marknadspositionen har resulterat i ett antal nya välrenommerade kunder. Som en av landets ledande ekonomisajter är kommersialiseringspotentialen av Realtid.se omfattande. Bolaget har nu för avsikt att kapitalisera på sin goda marknadsposition med ett kraftigt fokus på ökad omsättning och lönsamhet. I och med Nyemissionen är samtliga byggstenar på plats och därmed kan Bolaget påbörja att realisera sin expansiva affärsplan.

Övergripande strategi - Lönsamhet följt av expansion

Realtids övergripande målsättning är att bli den ledande leverantören och samarbetspartnern vad avser kvalificerade, informationsbaserade produkter och tjänster till den svenska finansmarknaden, inklusive nyheter.

Detta ska ske genom ett fortsatt fokus på den svenska finansmarknaden med Realtid.se som trafikgenerator och distributionskanal. Tillväxten ska ske såväl organiskt, framförallt genom rekrytering av affärsområdesrelevant kompetens, som genom förvärv.

Inledningsvis avser Realtid att arbeta aktivt med att öka annonseringen på Realtid.se så att Bolaget kan uppvisa en fortlöpande lönsam verksamhet från och med fjärde kvartalet 2020. Parallellt har utvecklingen av en prenumerationstjänst påbörjats. Lansering av prenumerationstjänsten förväntas ske givet att Bolagets lönsamhetsplan uppfylls.

Vidare avser Bolaget att lansera affärsområdet Karriär under 2021 med målsättningen att bli den ledande samlingsplatsen för målgruppen vad gäller karriär och vidareutveckling av personal.

Under andra halvåret 2021 har Realtid för avsikt att starta affärsområdet Evenemang genom förvärv av en mindre, lönsam och kassaflödespositiv verksamhet eller genom ett samarbete med en etablerad aktör. Evenemang är ett bra exempel på styrkan i Realtids affärsmodell. Varumärket ger trovärdighet,

Vision

Realtid ska bli den ledande källan till information om den nordiska finansmarknaden för såväl aktörer i Norden som en internationell målgrupp.

Realtid.se används för att marknadsföra eventet och för att distribuera innehållet i efterhand.

Därutöver ämnar Bolaget att under efterföljande två år först lansera Realtid Services, en "one-stop-shop" vad avser kundens sammantagna kommunikativa behov gentemot finansmarknaden, samt Databastjänster som ses som en naturlig utveckling av Realtids kvalitativa, analytiska journalistik och kommer att inkludera produkter såsom index, certifieringar och rankingar.

Finansiella mål

Realtid bedömer därmed att det finns goda tillväxtmöjligheter under den kommande femårsperioden. Följande mål har beslutats av styrelsen:

Kort sikt

Att 2021 ha intäktsströmmar från tre affärsområden.

Bolagets målsättning är att från och med fjärde kvartalet 2020 bedriva en fortlöpande, lönsam verksamhet samt att omsätta cirka 40 MSEK inklusive förvärv under 2021 med en EBIT-marginal omkring 15 procent.

Lång sikt

Målsättningen är att 2024 ha intäktsströmmar från fem affärsområden.

Räkenskapsåret 2024 har Realtid som målsättning att omsätta överstigande 100 MSEK, inklusive förvärv, med en EBIT-marginal omkring 15 procent.



Marknaden i korthet

Utvecklingen inom digital prenumeration

2018 var första gången digitala prenumerationer kompenserade för den tilltagande nedgången av tryckta tidningsabonnemang. Prenumerationer utgör nu den högst prioriterade inkomstkällan för majoriteten av världens utgivare.

Flertalet utgivare, som fokuserat sin affärsmodell på s.k. ”läsarbetalning”, har upplevt en stark utveckling. New York Times övertygelse är att allt dess innehåll ska vara värt att betala för. Under 2019 genererade New York Times drygt 800 miljoner dollar, motsvarande 7,6 miljarder kronor, i digitala intäkter. Detta innebär att företaget mer än fördubblat de digitala intäkterna sedan 2015.¹

Nordiska utgivare är i framkant vad gäller trender inom digital prenumeration vilket bekräftas av den kraftiga tillväxten i antalet digitala prenumerationer hos nordiska tidningar. Norge uppvisade en ökning på cirka 30 % under 2018, medan antalet digitala prenumerationer ökade med 26 % i Sverige och 18 % i Finland. De ledande svenska utgivarna har sett en stark tillväxt i antalet digitala prenumerationer. Dagens Nyheter har idag cirka 155 000 digitala prenumerationer, SvD har cirka 65 000 digitala prenumerationer och Dagens Industri annonserade nyligen att de har passerat 60 000 digitala prenumerationer.² Den nischade digitala nyhetssajten Breakit lanserade nyligen en premiumsatsning med synen att företaget snabbt skulle kunna konvertera 5 % av läsarbasen.³

1. <https://www.di.se/live/rekordar-for-new-york-times-nadde-mal-ett-ar-fore-plan/>

2. <https://reutersinstitute.politics.ox.ac.uk/our-research/journalism-media-and-technology-trends-and-predictions-2019> (Journalism, Media and Technology Trends 2019 – Nic Newman)

3. <https://www.breakit.se/artikel/23206/sa-mycket-pengar-ska-breakit-dra-in-i-ar-ar-detta-realistiskt>

UTGIVARE	ANTAL DIGITALA PRENUMERANTER (A)	PRENUMERATIONSPRIS PER MÅNAD (B)	A X B X 12
Dagens nyheter	155 000	119 - 249 SEK	221 - 463 MSEK
SvD	65 000	99 - 199 SEK	77 - 155 MSEK
Dagens Industri	60 000	399 SEK	287 MSEK

Karriär

Dagens unga generation, s.k. ”millennials”, lägger större vikt vid trivsel på arbetsplatsen och generella villkor, vilket resulterat i ökade kostnader och investeringar för arbetsgivare för att attrahera talanger. Företag vänder sig i allt större utsträckning till digitala plattformar för att marknadsföra tillgängliga anställningsmöjligheter och samtidigt positionera sig som attraktiva arbetsplatser. LinkedIn revolutionerade karriärmarknaden under föregående decennium och har idag cirka 20 miljoner jobb annonserade på plattformen.⁴

Evenemang

Evenemang är en växande marknad och den samlade omsättningen i Sverige för Sponsring & Events till 14,8 miljarder SEK 2018, en ökning med 5 % jämfört med 2017, som då var ”all-time high”. Marknaden har genom sin lönsamhet attraherat nya aktörer de senaste åren. Utgivare såsom Dagens Industri har gjort stora satsningar inom det här verksamhetsområdet vilket omsatte drygt 60 MSEK under 2018 och beskrevs som ”rejält lönsamt” av deras chefredaktör.⁵

4. <https://www.businessofapps.com/data/linkedin-statistics/>

5. Dagens Media, artikel publicerad 18 februari 2019, 16:27 och Institutet för reklam- och mediastatistik



Realtid Media

Källan till finansiell intelligens

Realtid Media AB (publ)
c/o Embassy House, Linnégatan 89
115 23 Stockholm
Tel: 08-420 030 65
realtidmedia.se