

Til samtlige aksjonærer i Lyn 1896 AS

Oslo, 20. august 2025

Statusrapport og forslag til tiltak for styrking av økonomiske forutsetninger

Vi viser til vårt forrige brev til aksjonærene av 8. august, samt også informasjon gitt tidligere i 2025, og kommer som opplyst pr 8.8 tilbake med oppfølgende informasjon, oppdelt i følgende temaer:

1. Status pr medio august 2025
2. Likviditets- og kapitalbehov
3. Styrets forslag til løsninger

1. Status pr medio august 2025

- **Dialog med potensielle medinvestorer** – som opplyst i siste brev ble et mulig samarbeid med Sporting Jax/Ubuntu, etter mer enn fem måneder dialog, skrinlagt for kun kort tid siden. Et slikt samarbeid ville gitt selskapet, og dermed også Lyn 1896 Fotballklubb, en i vår målestokk betydelig styrkelse av finansielle muskler. Samtidig har prosjektgruppen som har arbeidet med dette hatt som viktigste prioritet at samarbeidet skulle kunne etableres uten at vi ville risikere å «miste» det som klubb og selskap sammen har skapt gjennom de siste 4 år, og ikke minst av hensyn til klubbens identitet og stolte historie. I sum landet vi etter nøye vurderinger på en konklusjon om at vi vil foreslå for aksjonærene å gjennomføre andre tiltak for å styrke og trygge forutsetningene for årene frem. Om ikke annet, så har prosessen tilført oss mye kunnskap om «livet der ute» og hvordan andre miljøer i fotballverdenen tenker.
- **Livet i OBOS fra et økonomisk perspektiv – generelt og spesielt nå i 2025**
 - Norsk Toppfotball (NTF) lager årlig en statusrapport for samtlige klubber i OBOS-ligaen. Vi vedlegger denne her, den ble sendt ut i juni/juli og baserer seg på innleverte regnskap for 2024.
 - Resultatoppsettet på side 14 i rapporten er interessant, den viser resultat i klubbene før netto resultat av spillertransaksjoner. To klubber har betydelig inntekter av andre eiendeler enn den rent fotballmessige og har av den grunn hyggelige overskudd. De gjenværende klubbene driver enten omtrent i null, eller med underskudd i intervallet 2-12 MNOK.
 - På siste side har den også en oppsummerende vurdering av Lyn 1896 Fotballklubb, hvor blant annet vår plassering på fargeskalaen for finansiell oppfølging kommenteres. Som dere ser på side 15 i rapporten oppnådde vi en score på 128 ved siste vurdering, hvilket legger oss rett i underkant av den grønne sone, hvor vi har ligget i nedre del av intervallet i de to foregående årene. Det er dermed små endringer i forutsetninger for vår score i 2024 mot tidligere år
 - Rapporten viser på sidene 11-12 bruttotallene for spillerlogistikk, samlet og pr klubb. Samlet solgte OBOS-klubbene spillere for 158 MNOK i 2024 (i eliteserien var beløpet 735 MNOK i 2024), som gir et gjennomsnitt på snaut 10 MNOK pr OBOS-ligaklubb. Vi trakk dette snittet vesentlig ned i 2024, i og med at vi ikke hadde en krone i salgsvederlag. I 2025 nådde vi i 1. halvår vårt budsjettmål på salgsvederlag på 4,0 MNOK. På den andre side har klubben ikke brukt

en krone på spillerkjøp på vår reise hittil, mens øvrige OBOS-klubber i 2024 samlet brukte 57 MNOK på å styrke sine staller.

- At den samlede verdi av klubbens spillertropp er øket den siste tiden er opplagt. Transfermarkt.com er et nettsted som gjør kvalifisert synsing med hensyn til markedsverdien av troppene til stort sett alle lag i Europa, og hvor verdianslagene oppdateres to ganger pr år, juni og desember. Vår sportslige ledelse oppgir følgende utvikling på verdien av klubbens spillertropp de siste 3,5 år (omregnet fra EUR med kurs 11,90 og oppgitt i MNOK):

• 1.1.2022	3,53
• 1.1.2023	12,37
• 1.1.2024	24,74
• 1.1.2025	37,11
• 1.7.2025	40,88

Det er helt sikkert at vurdering på enkelte av spillerne er feil, både på ned- og oppside, men at verdiene de siste par år har steget vesentlig og samlet minst er hva som oppgis er vi rimelig sikre på. Og, verdsettelsen pr 1.7.2025 er nok ikke helt oppdater med hensyn til den betydelige sportslige fremgangen de siste 10-12 uker

- **Lyn 1896 i 2025**

- I slutten av mai lå vi tredje sist på tabellen med kun 4 poeng og det var et godt stykke opp til sikker plass. I skrivende stund har vi gjennom elleve ubeseirede kamper (27 poeng), klatret opp til 6. plass og er med og kjemper om kvalifiseringsmuligheter for opprykk til Eliteserien. Det er 15 poeng ned til nedrykksstriden og 10 kamper gjenstår av serien. Forskjellen i økonomiske forutsetninger mellom scenariene å enten rykke ned og det å kjempe om mulig opprykk til Eliteserien/ligge trygt på øvre del av tabellen er dramatisk store.
 - De økonomiske konsekvenser av et nedrykk til PostNord er betydelige for enhver klubb i vår divisjon. Tilnærmet 100% bortfall av andel mediepakken, som utgjør ca 25% av våre inntekter i 2025, og opplagt lavere interesse fra både publikum og samarbeidspartnere, vil ved nedrykk gi et kraftig behov for omstilling og kostnadsreduksjoner.
 - De økonomiske konsekvenser av et opprykk i 2025 eller et nært forestående år er ditto betydelige, både på inntekts- og kostnadssiden. I 2025 vil vi trolig havne på totale driftskostnader på ca 34-34,5 MNOK (mer spesifikt om økonomi lenger ned i brevet). I eliteserien ligger kostnadsnivået pr klubb i intervallet 68-338 MNOK, hvor Sandefjord og KBK drifter med lavest kostnader, rundt 70 MNOK. Lillestrøm, som nå leder vår avdeling, hadde i 2024 i Eliteserien totale kostnader på 160 MNOK, KFUM som jo har lykket å ta steget opp i Eliteserien med relativt begrensede ressurser hadde i 2024 kostnader på 75 MNOK. Vålerenga rapporterte for 2024 med 138 MNOK i kostnader, altså i året de rykket opp fra Obos.

- Sammen med klubben har vi satt oss store mål om å bidra til å ta Lyn 1896 Fotballklubb tilbake til toppen av norsk fotball. Det er en krevende spagatøvelse med de ressurser vi pr nå har tilgjengelig. På den ene side ønsker vi å være sportslig konkurransedyktig for et opprykk og ikke minst være økonomisk/organisasjonsmessig forberedt for dette når den tid kommer. Samtidig må vi drifte løpende under økonomisk forsvarlige rammer basert på det inntektspotensial som er tilgjengelig på OBOS-nivå og den kapital som våre aksjonærer er villig til å skyte inn på veien frem.
- Med sportslig fremgang for laget, som vi har hatt de siste 2,5 måneder, følger også sportslig fremgang for enkeltspillere. Fotball-Norge og også flere klubber i Europa har med rette fått øynene opp for at det er masse talent og fantastiske fotballspillere i a-lagstroppen vår. Ut fra vurderinger klubbens sportslige ledelse løpende gir oss, er det gode utsikter for at Lyn 1896 i årene fremover vil være med og trekke gjennomsnittet for salgsvederlag for OBOS-klubbene opp (i snitt i 2024 altså ca 10 MNOK pr klubb), og ikke ned som vi har gjort hittil. På de rette tidspunkter er klubbens sportslige ledelse klar på at klubben må og skal selge noen av våre mest attraktive spillere, og slik at dette vil være en del av vårt felles inntektspotensial i årene fremover.
- **Resultat 1. halvår, balanse 30.6 og resultat- og likviditetsprognose 2. halvår 2025**
 - Vi vedlegger resultatregnskap 1. halvår 2025, balanse pr 30.6.2025 og en oppdatert prognose for 2025, dette konsolidert for både klubb og AS.
 - Både resultat 1. halvår og prognose 2025 viser at vi også i 2025 dessverre ikke vil evne å nå budsjett, og at resultatet også i 2025 vil vise et underskudd i intervallet 5-8 MNOK, hvor vi har ligget i 2022-2024. Vi beklager overfor aksjonærene at vi ikke evner å treffe bedre mot budsjett, og da ikke heller krympe underskuddet noe mot tidligere år.
 - Så kan man med rette spørre hvorvidt styret budsjetterer realistisk, eller om dette er bygget på urealistiske forutsetninger. Det er på fire hovedposter at det negative avviket oppstår:
 - **Hjemmekamper** – Budsjettet forutsatte 6 MNOK i totale inntekter, hvorav 0,8 MNOK i kiosk og 1,6 MNOK sesongkort. Gjenværende 3,6 MNOK fordelt på 15 hjemmekamper gir en snitt billettinntekt pr kamp på kr 240.000,-. Billettpris voksen er kr 178, slik at gjennomsnittlig betalende pr kamp dermed var ca 1350 (sesongkorttilskuere kommer da i tillegg – solgt ca 700 sesongkort). Vi forutsatte i budsjettet ekstra godt med tilskuere på kampene mot Lillestrøm og Skeid (16. mai), slik at snittet for de øvrige kampene var betydelig lavere. At vi må spille tre hjemmekamper i år på Ekeberg, bidrar ikke til å øke billettinntektene, og kiosksalget har vi ikke rettighet til på Ekeberg. Vi håper på mye spenning og fortsatt flott fotball i de gjenværende 6 hjemmekamper og dermed at vi kan løfte billettinntektene litt opp fra nåværende prognose, men beregner altså nå at vi går ca 1,0 MNOK under budsjett på denne post

- **Sponsor- og markedsinntekter** – Budsjettet forutsatt 8,0 MNOK, opp fra faktisk 4,1 MNOK i 2024. Vi vurderer pr nå at vi ikke når dette, og ny prognose anslår en inntekt på 6,8 MNOK, dermed et negativt avvik på 1,2 MNOK. Vi har med oss tilnærmet samtlige av samarbeidspartnerne fra 2024, og med enkelte av disse er også honoraret noe øket. I tillegg har vi fått tilvekst av 6-7 nye samarbeidspartnere hittil i 2025, men dessverre foreløpig ikke nok til at vi når budsjettet. Det er svært mye fokus og det er satt på mye ressurser i dette viktige arbeid i 2025, men dette har altså foreløpig ikke gitt de ønskede resultater. Nå er arbeidet for sesongen 2026 for lengst igangsatt, og det føres svært mange interessante samtaler, vi merker at sportslig fremgang også er positiv for dialogen på dette område.
- **Kostnader knyttet til sport** – Dette er summen av trenings- og kamprelaterte kostnader for alle lagene i Lyn 1896, fra G13 opp til a-lag. De store postene her er reisekostnader bortekamper, treningsleire, drakter, treningsutstyr, fysikalsk behandling, bespisning ifm treninger og kamper, utvidede spesialforsikringer for spillere mv. Det er særlig posten reisekostnader som vi ikke hadde budsjettert med tilstrekkelig ramme. Serieoppsettet for U21-laget ble bestemt etter at budsjettet ble utarbeidet, vi endte her opp i en nesten ren Vestlandsavdeling med et voldsomt antall flyreiser. Også våre nasjonale lag G13-G17 har mange og dyre reiser til bortekamper i de nasjonale ligaer. I tillegg ble reisekostnader knyttet til både a-lagets og U21-lagets utenlandsreiser høyere enn forutsatt, som i tillegg til en generell betydelig prisstigning på også norske flyreiser i 2025 i sum har gitt oss et negativt avvik.
- **Kostnader knyttet til arrangement/markeds** – denne posten er todelt; den dekker først og fremst alle kostnader knyttet til våre hjemmekamper; leie av kampbaner, vakthold, innkjøpskostnad kiosk, dugnad for kampverter/kiosk og den andre delen består av arbeid med andre markedsmessige inntekter, særlig sponsorinntekter. Det negative avvik oppstår her primært på grunn av nødvendighet av å spille minst 3 hjemmekamper på Ekeberg, fortsatt noen bøter fra NFF for uønskede situasjoner på tribunen og at vi har valgt å sette på noe mer ressurser til markedsarbeid enn forutsatt ved budsjettering.
- **Øvrige poster** – På øvrige poster er det kun mindre avvik mot budsjett, og vi forventer nå blant annet et svakt positivt avvik mot budsjett på sum lønnskostnader i klubben.

2. Likviditets- og kapitalbehov

- **Hovedtall likviditet og egenkapital/arbeidskapital 2. halvår 2025**
 - Vi har utarbeidet og vedlegger en likviditetsprognose pr måned for 2. halvår. Denne viser, som situasjonen også var i 2024, at månedene september-november likviditetsmessig er utfordrende måneder, før vi i desember får betydelige innbetalinger. Dette blant annet gjennom mottak av siste del av mediepakken, momskompensasjon for 2024 og vi har også et forfall på 50% av et spillersalg som ble gjort i 1. halvår. Prognosen viser et udekket likviditetsbehov frem mot desember på ca 5,0 MNOK, før likviditeten styrkes med nesten 6 MNOK i desember. Vi gjør oppmerksom på at «likviditet» i likviditetsprognosen ikke er det samme som

egenkapital/arbeidskapital (selskapet/klubben har ikke anleggsmidler eller langsiktig gjeld), som er omtalt i neste kulepunkt.

- Vi går ut av 1. halvår med en gjenværende egenkapital på 1,9 MNOK. Forutsatt at vi treffer med prognosen for 2. halvår, et isolert underskudd på 5,5 MNOK, gir dette et samlet underskudd 2025 på 6,0 MNOK. I og med at vi startet året med en egenkapital, som også er lik arbeidskapital, på 2,63 MNOK betyr det at egenkapitalen/arbeidskapitalen gjennom 2. halvår må styrkes med minimum 3,37 MNOK for å ha positiv egenkapital 31.12.2025.
- Vi presiserer at vurderingene i de to kulepunktene over ikke uten videre vil ivareta selskapets forpliktelse etter samarbeidsavtalen til å ha tilstrekkelig likviditet til å dekke 12 måneder løpende drift.
- **Økonomiske forutsetninger 2026 og fremover**
 - Styret i aksjeselskapet vil sammen med ledelse og styre i klubben i de neste ukene jobbe med de økonomiske forutsetninger for 2026 og fremover. Vi har som plan deretter å gi aksjonærene oppdatert informasjon om dette, forhåpentligvis i overgangen september/oktober.
 - Forutsetningene for 2026 vil avhenge av endelig sportslig resultat i år. Det mest sannsynlige pr nå er at vi spiller i OBOS-ligaen også i 2026, og vi vil basere forutsetningene primært på dette. Skulle et opprykk bli mer realistisk nærmere jul, så blir det travle dager på mange av oss siste del av 2025.
 - Vi vurderer nå at vi evner å øke inntektene fra 2024 til 2025 med ca 4,5 MNOK, dette på tross av at vi i 2025 ikke har hatt en Enga-kamp som alene ga oss omsetning/bruttoinntekt i 2024 på 3,5 MNOK. Inntekter ved spillersalg i 2025 på 4,13 MNOK er den primære forklaringen på at vi dermed allikevel har en omsetningsvekst på ca 20%. På den andre side beregner vi nå en kostnadsøkning fra 2024 til 2025 på 2,7 MNOK, opp snaut 9%, slik at beregnet underskudd i år kun er ca 1,8 MNOK lavere enn i 2024. Den store potensielle oppsiden på inntektssiden i 2026 vil være inntekt av spillersalg. En netto inntekt av slikt/slike salg i 2026 på eksempelvis 10 -15 MNOK, vil vesentlig styrke de økonomiske forutsetninger og kan sågar gi oss en mulighet til å bygge opp en buffer inn mot sesongen etter.
 - Samtidig må vi erkjenne at organisasjonen i klubben, på administrasjons- og markedssiden, fortsatt er i minste laget for de oppgaver som vi står foran inn mot en ny sesong og forhåpentligvis fortsatt sportslig fremgang. Vi må derfor påregne at vi må øke også kostnadssiden i et budsjett for 2026

3. Styrets forslag til løsninger og fremdriftsplan ut 2025

a. Det er enighet mellom sportslig ledelse og styrene at det ikke er ønskelig med salg av spillere i inneværende sesong

Sportslig ledelse ønsker som utgangspunkt å opprettholde samme spillertropp ut 2025, men er samtidig inneforstått med at vår felles økonomi er svært avgjørende. Styrene i både klubb og AS ønsker også å søke å dekke vårt likviditets- og kapitalbehov ut 2025/inn mot 2026 på annen måte enn å selge viktige spillere.

b. Styret foreslår dermed at likviditetsbehov i første fase løses med å oppta lån med konverteringsrett

- i. Vi må raskt løse det beskrevne kortsiktige likviditetsbehov. Vi har fra 6-7 av aksjonærene med blant de største eierandeler p.t. fått bekreftet at de kan yte lån til selskapet. Vi har fått juridisk bistand til å få vurdert hvordan vi raskest mulig kan inngå slike avtaler. Den løsning styret i AS'et har valgt innebærer at styret nå inngår slike låneavtaler uten forutgående vedtak/godkjennelse i en generalforsamling, men slik at disse må godkjennes/vedtas i en ekstraordinær generalforsamling. Styret vil legge opp til at det samlet inngås låneavtaler for et beløp mellom 5,0 og 6,0 MNOK. Styret vil i dialog med potensielle långivere forutsette at det avtales en moderat/lav lånerente og at konverteringsretten forutsetter uendret kurs pr aksje fra de siste emisjonene, kr 150 pr aksje.
- ii. Vi ønsker å åpne for at andre aksjonærer enn den gruppe vi har forhåndsklarert slike lån med, hvis ønskelig skal få anledning til å yte slikt lån, og dermed slik at lånebeløpene for de som har kommitert seg pr nå blir avkortet. Vi håper på forståelse for at vi er nødt til å sette en nedre grense pr långiver/låneavtale, og foreslår at denne nedre grense settes til kr 100.000,-. Lyn 1896 AS har som kjent ingen ansatte, alt arbeid utføres vederlagsfritt av enkelte styremedlemmer og noen gode hjelpere. Vi har dessverre ikke kapasitet til å organisere/administrere en stor mengde slike avtaler, og håper på forståelse for dette. Det er mer enn nok jobb igjen, når vi skal igangsette punktet under.

c. Kapitalforhøyelse

- i. Så snart vi har utført de nødvendige vurderinger av kapital- og likviditetsbehovet inn i 2026, ref siste del av punkt 2 over, vil vi invitere samtlige aksjonærer til å delta i en ny emisjon. Alle aksjonærer vil da ha samme rett til å tegne seg for nye aksjer, parallelt med at de som har ytet lån har rett til å konvertere hele eller deler av sine lån, alt selvsagt til samme kurs. Pr nå tenker vi at denne prosess, frem til og med endelig vedtak i generalforsamling, vil bli gjennomført i perioden medio oktober – medio desember 2025.

De aksjonærer som gjerne vil vite mer om muligheten for å yte et konvertibelt lån, kan ta kontakt med undertegnede på mail: jag@zenith-eiendom.no. I og med at tiden er litt knapp må vi motta disse henvendelser senest 5. september, og med en eventuell endelig bekreftelse innen 10. september.

Ta kontakt ved eventuelle spørsmål eller kommentarer/innspill til informasjon gitt her.

Med vennlig hilsen
for styret i Lyn 1896 AS

John Arne Grøslund