



*Bokslutskommuniké*

*januari-december 2016*

*Storytel AB (publ)*



storytel

## Summering av kv4 2016

### Höjdpunkter under det gångna kvartalet (jmf. kv4 2015)

- ❑ Ökat abonnentstocken från 341 500 till 360 200 abonnenter (245 400)
- ❑ Ökat Streaming-intäkterna från 135,7 Mkr till 147,4 Mkr (91,7 Mkr)
- ❑ Ökat andelen internationella Streaming-intäkter från 36,0% till 37,9% (29,6 %)
- ❑ Genomfört riktad nyemission på 100 Mkr mot institutionella investerare
- ❑ Levererat ett positivt resultat före avskrivningar på 19,7 Mkr (0,9 Mkr)

### Nyckeltal för affärsområdet Streaming (inkl. Mofibo för samtliga kvartal) och Print Publishing

Valuta: tusen SEK	kv4 2015	kv1 2016	kv2 2016	kv3 2016	kv4 2016	kv1 2017
<b>Totalt Streaming</b>						Prognos
<i>Intäkter</i>	91 665	99 668	111 339	135 703	147 399	156 000
<i>Täckningsbidrag**</i>	19 313	22 425	20 961	29 269	32 684	
<i>Täckningsgrad</i>	21,1%	22,5%	18,8%	21,6%	22,2%	
<i>Betalande abonnenter</i>	245,4	268,3	291,6	341,5	360,2	381,0
<i>Ändring abonnenter</i>	16,1	22,8	23,3	49,9	18,7	
<b>Sverige Streaming</b>						
<i>Intäkter</i>	64 505	69 823	75 284	86 889	91 557	97 000
<i>Täckningsbidrag</i>	16 080	20 869	22 424	29 464	27 073	
<i>Täckningsgrad</i>	24,9%	29,9%	29,8%	33,9%	29,6%	
<i>Betalande abonnenter</i>	167,3	180,3	193,7	219,9	230,8	242,0
<i>Ändring abonnenter</i>	12,0	13,0	13,4	26,2	10,9	
<b>Utlandet Streaming ***</b>						
<i>Intäkter</i>	27 160	29 844	36 055	48 814	55 842	59 000
<i>Täckningsbidrag</i>	3 234	1 556	-1 463	-195	5 611	
<i>Täckningsgrad</i>	11,9%	5,2%	-4,1%	-0,4%	10,0%	
<i>Betalande abonnenter</i>	78,1	88,0	97,9	121,6	129,4	139,0
<i>Ändring abonnenter</i>	4,1	9,9	9,9	23,7	7,8	
<b>Sverige Publishing****</b>						
<i>Intäkter</i>	167 688	90 106	105 137	112 689	154 099	
<i>Täckningsbidrag*****</i>	72 685	33 106	42 722	41 576	64 038	
<i>Täckningsgrad</i>	43,4%	36,7%	40,6%	36,9%	41,6%	

\* Prognosen är en uppskattning baserad på den information vi har tillgänglig vid rapporttidpunkten

\*\* Täckningsbidrag definieras som Streamingintäkter minus innehålls- och marknadsföringskostnader

\*\*\* I tabellen ingår Storytel Norge till 100%. I koncernredovisningen tillämpas klyvningsmetoden

\*\*\*\* I Sverige Publishing ingår Norstedts Förlagsgrupp för samtliga kvartal. Intäkter från Storytel och Mofibo är eliminerade. Barnens bokklubb ingår ej i tabellen.

\*\*\*\*\* Täckningsbidrag definieras som intäkter minus KSV, distributionskostnader, försäljnings- och marknadsföringskostnader



## VD har ordet

När champagnekorkarna landade på nyårsnatten kunde man börja sammanfatta Storytel-året som gått, ett år då Storytel klivit ut från anonymiteten till en plats som ett av landets mest spännande snabbväxande teknik- och innehållsbolag och därtill en tydlig ledare på marknaden för digitala böcker i Sverige, Norge, Danmark och Holland.

Samtidigt säkerställde vi genom förvärven av Massolit Förlagsgrupp och Norstedts Förlagsgrupp samt satsningen på Storytel Original att vårt eget innehåll under året höll en så hög marknadsandel som 40% av de 7 miljoner ljudböcker och e-böcker Storytels kunder lyssnade på och läste i vår svenska tjänst. Täckningsgraden i Storytel Sverige är stadigt cirka 30% av streamingintäkterna efter avdrag för innehålls- och marknadsföringskostnader.

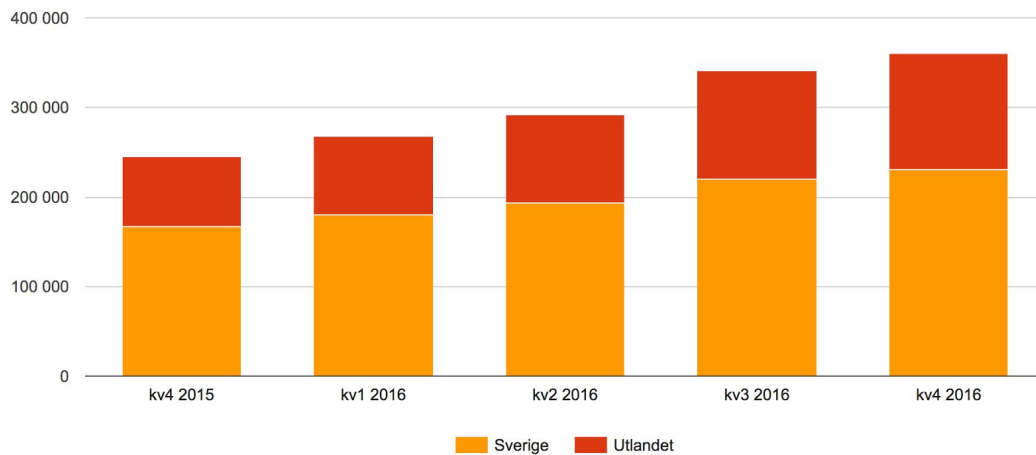
I Storytel-koncernen ingår, som nämnts, även traditionella bokförlag där 85-90% av intäkterna skapas genom försäljning av fysiska böcker. Fokus för den delen av verksamheten är att generera en sund vinstnivå samt att öka andelen digital försäljning men även attrahera bra författare som vi kan utvecklas tillsammans med. Resultaten för såväl Norstedts Förlagsgrupp som Massolit Förlagsgrupp kom in starkt positivt. En stor del av den fysiska bokförsäljningen sker i samband med julhandeln, varför resultatet för vår Publishing-verksamhet blir högst i fjärde kvartalet, och lägst i första kvartalet. Storsäljarna under året var för respektive förlagsimprint Harry Potter 8 (Rabén & Sjögren), Elena Ferrantes böcker (Norstedts), *Kvinnan på tåget* (Massolit) och *Nordiska Gudar* (B.Wahlströms). Mycket glädjande!

Under årets sista kvartal vände planenligt vår norska verksamhet till vinst och som vi tidigare kommunicerat är även Danmark lönsamt sedan kv3 2016, vilket bevisar att vi har förmågan att lansera och operera lokalt i nya länder som efter några års investeringar börjar generera ett positivt resultat. I Danmark höjde vi priset i somras och i slutet av december höjde vi även priset i Norge från 169 norska kronor till 199 norska kronor. Vi kan se viss negativ effekt på tillväxten i abonnentstocken under första delen av kv1 2017, som en följd av prishöjningen men ser nu en upphämtning och växer enligt plan.

Holland är en marknad som vi ser väldigt stor potential i och som under andra halvåret fick ett genombrott med tredubblad abonnentstock. Vi fortsätter där våra expansiva satsningar på såväl ljudboksproduktion som marknadsföring under 2017. Vi bedömer att Storytel Holland blir lönsamt under 2018 samt på några års sikt storleksmässigt i paritet med Storytel Sverige. Vi kommer öka vårt fokus på tillväxt och för att möjliggöra det avser vi att använda de

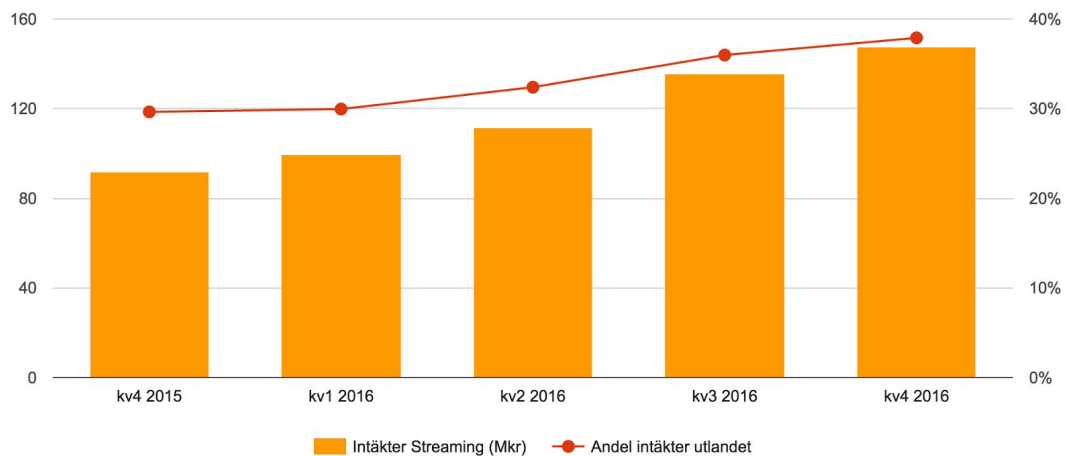
överskott som genereras inom affärsområdet Streaming till återinvesteringar i nya marknader. Vi siktar på att lansera flera nya marknader och språkområden under 2017, för att följa vår strategi med att sprida det muntliga berättandet till jordens alla hörn. Så här långt finns vi i sex länder (Norden, Holland och Polen). Vi har sedan tidigare kommunicerat att vi har börjat producera ljudböcker på arabiska och under året kommer fler språk att följa. Vår story har många kapitel kvar.

### Genomsnittligt antal betalande abonnenter



Intäkterna för Streaming i kv4 2016 var 147 Mkr, att jämföra med 92 Mkr i kv4 2015. Den svenska verksamheten står för 92 Mkr av intäkterna i kv4 2016 och de utländska verksamheterna står för 56 Mkr av intäkterna (38% av totalen). För ett år sedan, i kv4 2015, var intäkterna 65 Mkr i Sverige och 27 Mkr i utlandet (30% av totalen).

### Streaming-intäkter från abonnemang (Mkr)



## *Verksamhetsöversikt*

Storytel-koncernen består av två delar, Streaming och Publishing. Inom affärsområdet Streaming erbjuds en abonnemangstjänst för ljudböcker och e-böcker under varumärkena Storytel och Mofibo, i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Holland och Polen. I affärsområdet Streaming ingår även ljudboksutgivning som bedrivs i StorySide, Barnbolaget och Rubinstein Audio (Holland). Inom affärsområdet Publishing finns bokförlagen Norstedts och Massolit (Vuxen), Rabén & Sjögren och B.Wahlströms (Barn & Ungdom), Norstedts Kartor samt Barnens Bokklubb.

Storytel AB (publ) är moderbolag i koncernen och den svenska bokbranschens enda noterade bolag.

Storytel Sweden AB, Storytel NL BV, Storytel A/S, Storytel A.S, Storytel sp. z.o.o, Storytel Oy, Mofibo Books ApS, Mofibo NL BV och Mofibo Sweden AB är de konsumentorienterade bolagen inom verksamhetsområdet Streaming.

StorySide AB är ett ljudboksförlag som ger ut merparten av de ljudböcker som Storytel-koncernen producerar. Earbooks AB innehar ljudboks rättigheter men inga nya produktioner görs i bolaget. Barnbolaget i Örebro AB innehar ljudboks rättigheter kopplade till Sune- och Bert-böckerna. Rubinstein Audio NL BV är ett ljudboksförlag i Holland och ger ut samtliga ljudböcker för den holländska marknaden. Ljudboksutgivning sker även i Massolit, Norstedts, B.Wahlströms och Rabén & Sjögren.

Norstedts Förlagsgrupp AB är ett allmänutgivande bokförlag med utgivning inom skön-, barn- och ungdomslitteratur där varumärkena Norstedts och Rabén & Sjögren ingår.

Massolit Förlagsgrupp AB bedriver liknande verksamhet som Norstedts Förlagsgrupp AB där varumärkena Massolit Förlag och B.Wahlströms Bokförlag ingår. I Norstedts Förlagsgrupp AB finns även Norstedts Kartor som säljer kartor i olika format samt andra produkter via återförsäljare, i butik och online samt Barnens Bokklubb som är ett helägt dotterbolag sedan 1 november 2016.



## Finansiell information

### Redovisningsprinciper

Koncernen och moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Storytel AB (publ) f.d. Massolit Media AB (publ):s förvärv av Storytel AG redovisas i enlighet med gällande redovisningsregler för omvända förvärv. I koncernredovisningen innebär det omvända förvärvet att Storytel AG är moderbolag och Massolit ingår i räkenskaperna fr.o.m. förvärvstidpunkten. Det legala moderbolaget är Storytel AB (publ). Mofibo Books ApS och dess dotterbolag samt Norstedts Förlagsgrupp AB och dess dotterbolag ingår i koncernredovisningen fr.o.m förvärvstidpunkten. Storytel A.S (Norge) ägs till 50% av Cappelen Damm och redovisas i koncernredovisningen enligt klyvningsmetoden.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

### Resultaträkning (Tkr)

	okt - dec Koncern		jan-dec Koncern		okt - dec Moderbolaget		jan-dec Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Rörelsens intäkter</b>								
Nettoomsättning	287 298	104 112	743 900	298 600	534	333	1 606	1 201
Förändring varulager under tillverkning	-2 048	-	-5 510	-	-	-	-	-
Andelar i intresseföretags resultat	-736	-	-951	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	10 440	796	13 555	916	51	-	51	-
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>294 954</b>	<b>104 908</b>	<b>750 994</b>	<b>299 516</b>	<b>585</b>	<b>333</b>	<b>1 657</b>	<b>1 201</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>								
Handelsvaror	-155 974	-71 029	-431 937	-195 443	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-66 435	-17 704	-149 946	-62 742	-996	-638	-2 943	-2 726
Personalkostnader	-52 889	-15 310	-115 426	-36 352	-794	-401	-1 783	-1 205
<b>Resultat före avskrivningar</b>	<b>19 656</b>	<b>865</b>	<b>53 685</b>	<b>4 979</b>	<b>-1 205</b>	<b>-706</b>	<b>-3 069</b>	<b>-2 730</b>
Avskrivningar	-15 901	-486	-28 186	-1 629	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 755</b>	<b>379</b>	<b>25 499</b>	<b>3 351</b>	<b>-1 205</b>	<b>-706</b>	<b>-3 069</b>	<b>-2 730</b>
Finansnetto	-1 279	-673	-4 951	11 605	-464	-	-1 699	15 035
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>2 476</b>	<b>-294</b>	<b>20 548</b>	<b>14 956</b>	<b>-1 669</b>	<b>-706</b>	<b>-4 768</b>	<b>12 305</b>
Lämnade/Mottagna koncernbidrag	-	-	-	-	4 485	-12 305	4 485	-12 305
Uppskjuten skatt	11 425	-	11 425	-	-	-	-	-
Skatt på årets resultat	-4 815	-4 477	-8 489	-6 191	8	-	-	-608
<b>Periodens resultat</b>	<b>9 086</b>	<b>-4 771</b>	<b>23 484</b>	<b>8 765</b>	<b>2 824</b>	<b>-13 011</b>	<b>-283</b>	<b>-608</b>

## Balansräkning (Tkr)

	Koncern		Moderbolaget	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	236 201	12 948	-	-
Materiella anläggningstillgångar	2 834	1 008	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	32 399	1 023	752 659	615 634
Varulager	65 470	26 482	-	-
Kortfristiga fordringar	257 828	79 078	26 487	764
Likvida medel och kortfristiga placeringar	129 561	41 495	33 365	112
<b>Summa tillgångar</b>	<b>724 293</b>	<b>162 033</b>	<b>812 511</b>	<b>616 510</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Aktiekapital	23 924	21 909	23 924	21 909
Annat eget kapital, inklusive årets resultat	148 548	-14 101	710 459	573 862
Avsättningar	54 629	6 168	-	-
Långfristiga skulder	155 161	14 951	65 280	-
Kortfristiga skulder	342 031	133 106	12 848	20 739
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>724 293</b>	<b>162 033</b>	<b>812 511</b>	<b>616 510</b>

## Förändring i eget kapital (Tkr) Koncernen

	Aktiekapital	Reserver	Övrigt Eget kapital + Årets resultat	Totalt Eget kapital
<b>Ingående balans 2016-01-01</b>	<b>21 909</b>	<b>-264</b>	<b>-13 837</b>	<b>7 808</b>
Nyemission	2 015		139 630	141 645
Emissionskostnader			-2 749	-2 749
Omräkningsdifferens från Norstedts Förlagsgrupp			-976	-976
Omräkningsdifferens		3 260		3 260
Utdelning				-
Årets resultat			23 484	23 484
<b>Utgående balans 2016-12-31</b>	<b>23 924</b>	<b>2 996</b>	<b>145 552</b>	<b>172 472</b>

## Kassaflödesanalys (Tkr) Koncernen

	2016	2015
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>20 548</b>	<b>14 956</b>
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	31 601	-11 652
Betald skatt	-1 481	-5 035
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>50 668</b>	<b>-1 731</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 544	35 694
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>52 212</b>	<b>33 963</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-209 809	1 285
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	246 116	-3 459
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>88 519</b>	<b>31 789</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>41 495</b>	<b>9 816</b>
Omräkningsdifferens i likvida medel	-453	-110
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>129 561</b>	<b>41 495</b>

## Intäkter och resultat för perioden

Nettoomsättningen uppgick i koncernen för kv4 2016 till 287 298 (104 112) Tkr. Inom affärsområdet Streaming står Sverige för ca 62,1% och utlandet för ca 37,9%. Storytel A.S i Norge ägs till 50% tillsammans med Cappelen Damm och redovisas i koncernen i enlighet med klyvningsmetoden. I tabellen på s.2 inkluderas samtliga abonnenter och intäkter i Norge och ingår i utlandet Streaming varför redovisade intäkter i tabellen på s.2 är högre. I tabellen på s.2. är vidare ingen hänsyn tagen till periodisering av intäkter.

Handelsvaror uppgick i koncernen för kv4 2016 till 155 974 (71 029) Tkr. I handelsvaror ingår kostnader för produktion av ljudböcker, kostnad såld vara för fysiska böcker, lager- och distributionskostnader samt royaltykostnader. Förlagsverksamheten bidrar till en högre bruttomarginal under andra halvåret.

Övriga externa kostnader uppgick i koncernen för kv4 2016 till 66 435 (17 704) Tkr. De större kostnadsposterna under övriga externa kostnader utgörs av marknadsföringskostnader, lokalkostnader, IT-kostnader samt konsultkostnader.

Personalkostnader uppgick i koncernen för kv4 2016 till 52 889 (15 310) Tkr. Förlagsverksamheten är något mer personalintensiv än Streamingverksamheten vilket förklarar den relativa ökningen mot kv4 2015, då Norstedts Förlagsgrupp inte ingick 2015.

Resultat före avskrivningar uppgick i koncernen för kv4 till 19 656 (865) Tkr. Under kv4 2016 har de förvärvsanalyser som tagits fram i samband med förvärvet av Mofibo och Norstedts Förlagsgrupp slutförts vilket påverkar storleken på avskrivningar. Preliminärt allokerades allt övervärde till goodwill som i både Mofibo och Norstedts Förlagsgrupp skrivs av på 10 år. Nedan tabeller visar identifierade övervärden och avskrivningstider. Engångseffekt i kv4 2016, efter färdigställandet av förvärvsanalyserna uppgår till ca 2,5 Mkr, i ökade avskrivningar. Övriga avskrivningar avser främst avskrivning på inköpta och utvecklade system.

### Mofibo

Tillgång	Värdering (tusen DKK)	Varav uppskjuten skatt (tusen DKK)	Avskrivnings- tid (år)
Goodwill	52 150	0	10
Kundrelationer	32 640	7 181	5
IP	35 355	7 778	5
Varumärke	2 880	634	3
<b>Totalt</b>	<b>123 025</b>	<b>15 593</b>	



### Norstedts Förlagsgrupp

Tillgång	Värdering (tusen SEK)	Varav uppskjuten skatt (tusen SEK)	Avskrivnings- tid (år)
Goodwill	16 298	0	10
Konst	356	-78	0
Varumärke	43 600	-9 592	10
Rättigheter titlar	4 200	-924	5
<b>Totalt</b>	<b>64 454</b>	<b>10 594</b>	

I samband med förvärven av Mofibo och Norstedts Förlagsgrupp har koncernens lånefinansiering ökat vilket innebär högre räntekostnader än tidigare perioder.

Resultat per aktie, efter skatt, uppgick i kv4 2016 till 0,19kr och för helåret 2016 till 0,51kr beräknat som periodens resultat efter skatt delat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

### Koncernen - Finansiell ställning och kassaflöde (per 31 december 2016)

Koncernen hade vid periodens slut 129 561 (41 495) Tkr tillgängligt i likvida medel. Soliditeten uppgick till 23,8% (4,8%). Eget kapital uppgick till 172 472 (7 808) Tkr. I samband med förvärvet av Mofibo och Norstedts Förlagsgrupp har externa skulder ökat då förvärven till stor del finansierades genom banklån. Lånen kommer börja amorteras under kv1 2017 och den del som kommer amorteras under kommande 12 månader ligger som kortfristig skuld. Under kv4 2016 återbetalades 40 Mkr till banken i samband med den nyemission som genomfördes i oktober 2016. Återbetalningen var hänförlig till den bryggfinansiering som upptogs i samband med förvärvet av Norstedts Förlagsgrupp.

### Antal aktier och Aktiekapital (per 31 december 2016)

Antalet registrerade utestående aktier vid periodens slut var 47 847 183. Dessa var fördelade på 635 st A-aktier och 47 846 548 st B-aktier. Aktiekapitalet uppgick till 23 923 591,5 kr per 31 december 2016.

## *Händelser efter periodens slut*

Den 1 februari 2017 förvärvades Kontentan Förlag AB. Köpet är ett led i Storytels satsning på lättillgänglig facklitteratur i det kortare formatet.

### **Kommande rapportdatum**

Delårsrapport januari - mars 2017 kommer att avges 15 maj 2017.

### **Årsstämma**

Årsstämma äger rum 12 maj 2017. Stämman kommer att avhållas i Stockholm.

Årsredovisning och koncernårsredovisning kommer att hållas tillgänglig på bolaget från den 14 april 2017.

### **Vinstutdelning**

Styrelsen föreslår ingen vinstutdelning för räkenskapsåret 2016.

### **Stockholm den 28 februari 2017**

Rustan Panday Styrelsens ordförande	Jonas Tellander Ledamot och VD
--	-----------------------------------

Jonas Sjögren Ledamot	Nils Janse Ledamot
--------------------------	-----------------------

Stefan Tegenfalk Ledamot	Ingrid Bojner Ledamot
-----------------------------	--------------------------

Karin Alexandersson  
Ledamot, arbetstagarrepresentant

## *Kontakt*

### **Storytel AB (publ)**

- Adress: Box 24167, 104 51 Stockholm
- Besöksadress: Valhallavägen 117H, Stockholm
- Tel: 070-261 61 36
- E-post: [investorrelations@storytel.com](mailto:investorrelations@storytel.com)
- Webbplats: [www.storytel.com](http://www.storytel.com), [www.storytel.co](http://www.storytel.co)

För ytterligare information kontakta:  
Jonas Tellander, VD, 070-261 61 36  
Sofie Zettergren, CFO, 070-509 98 08