

A woman with her hair in a bun, wearing orange headphones, a dark purple jacket, and patterned leggings, is standing in a park. She is looking to the left. The background shows a large tree trunk on the right, a body of water, and trees with yellow and green leaves. A semi-transparent grey box is overlaid on the image, containing the title text.

Delårsrapport
januari - september 2017
Storytel AB (publ)



Summering av kv3 2017

Höjdpunkter under det gångna kvartalet (jmf. kv3 2016)

- ❑ Ökat abonnentstocken från 423 200 till 503 900 abonnenter (341 500)
- ❑ Ökat Streaming-intäkterna från 167,0 Mkr till 197,9 Mkr (135,7 Mkr)
- ❑ Ökat andelen internationella Streaming-intäkter från 39,3% till 42,5% (36,0%)
- ❑ Genomfört en riktad nyemission och därigenom tillfört Bolaget drygt 200 Mkr.
- ❑ Förberett för lansering i Spanien och efter kvartalets slut även släppt tjänsten där.
- ❑ Ingått avtal om förvärv av bolag i Turkiet, Bulgarien och Island för att förbereda för lansering av tjänsten. Efter kvartalets slut har Storytel tillträtt samtliga bolag.

Nyckeltal för affärsområdet Streaming och Print Publishing

Valuta: tusen SEK	kv3 2016	kv4 2016	kv1 2017	kv2 2017	kv3 2017	kv4 2017
Totalt Streaming						Prognos ¹
<i>Intäkter</i>	135 703	147 399	155 660	167 008	197 881	208 000
<i>Täckningsbidrag²</i>	29 269	32 684	32 133	27 847	27 784	
<i>Täckningsgrad</i>	21,6%	22,2%	20,6%	16,7%	14,0%	
<i>Betalande abonnenter</i>	341,5	360,2	381,2	423,2	503,9	533,0
<i>Ändring abonnenter</i>	49,9	18,7	21,0	42,0	80,7	29,1
Sverige Streaming						
<i>Intäkter</i>	86 889	91 557	96 177	101 365	113 709	118 000
<i>Täckningsbidrag</i>	29 464	27 073	32 678	31 257	32 872	
<i>Täckningsgrad</i>	33,9%	29,6%	34,0%	30,8%	28,9%	
<i>Betalande abonnenter</i>	219,9	230,8	241,4	255,8	282,3	293,0
<i>Ändring abonnenter</i>	26,2	10,9	10,6	14,4	26,5	10,7
Utlandet Streaming³						
<i>Intäkter</i>	48 814	55 842	59 483	65 643	84 172	90 000
<i>Täckningsbidrag</i>	-195	5 611	-545	-3 410	-5 088	
<i>Täckningsgrad</i>	-0,4%	10,0%	-0,9%	-5,2%	-6,0%	
<i>Betalande abonnenter</i>	121,6	129,4	139,8	167,4	221,6	240,0
<i>Ändring abonnenter</i>	23,7	7,8	10,4	27,6	54,2	18,4
Print Publishing⁴						
<i>Intäkter</i>	133 179	189 258	104 137	111 969	132 619	
<i>Täckningsbidrag⁵</i>	48 544	74 367	37 543	37 840	47 905	
<i>Täckningsgrad</i>	36,45%	39,29%	36,05%	33,80%	36,12%	

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

2 Täckningsbidrag definieras som Streamingintäkter minus innehålls- och marknadsföringskostnader

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

4 Print Publishing är hänförligt till fysisk utgivning. People's Press ingår i koncernen från kv2 2017. I tabellen ingår People's Press samtliga kvartal, i syfte att nå en jämförbarhet. I koncernredovisningen ingår samtliga förvärv från förvärvstidpunkten. Koncernintern försäljning är eliminerad. Barnens bokklubb ingår ej i tabellen.

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



VD har ordet

Storytels kontinuerliga tillväxt gör att vi även denna sommar kan välkomna ett rekordstort antal abonnenter till Storytel-tjänsten, då abonnentstocken i kv3 2017 växte med hela 80k (80 000) nöjda lyssnare, jämfört med en ökning på 50k i

kv3 2016. I absoluta tal är Storytels ökningstakt kraftigt stigande och ökningen i såväl Norge som Danmark är nu nästan lika stor som i Sverige. Det faktum att vi nu har tre lönsamma marknader med fortsatt hög tillväxt gör att vi står stadigt och kan fortsätta investera och växa på andra marknader. I Holland, Polen och Finland ökade abonnentstocken enligt plan i kv3 2017 och vi har goda förhoppningar att de länderna ska bli utmärkta tillväxtmotorer för 2018. I Ryssland och Spanien, det senare lanserades i oktober, kommer vi inom kort dra igång betydande marknadsinvesteringar, vilket vi räknar med ska ge resultat på det nya året.

Prognosen för kv4 2017 ser bra ut med god tillväxt på samtliga marknader. I Sverige når vi närmare 300k abonnenter och totalt sett över 530k abonnenter, motsvarande ca 210 Mkr i streamingintäkter, i kv4 2017. Totala intäkter för streaming beräknas därigenom bli cirka 730 Mkr för helåret 2017, en ökning med 47% jämfört med helåret 2016.

Vår målsättning är att bli världens mest framgångsrika och innovativa ljudboksbolag, och vi siktar alltid på att bli lokal marknadsledare. Det ställer höga krav på starka lokala team som kan dra nytta av fördelarna med att vara del av ett globalt bolag. Ett exempel på vårt fokus att bli lokal marknadsledare är Storytel Danmark, där vi genom två större uppköp (Mofibo och People's Press) möjliggjorde stark tillväxt och den gynnsamma position vi nu har i Danmark.

Ljudboken rider på en global lyssnings- och streamingtrend. Allt fler människor lyssnar på podcasts och ljudböcker och allt fler produkter omvandlas till abonnemangstjänster. På Storytel har vi en unik position som gör att vi kan dra fördel av dessa trender. Vi kan se från Sverige, Norge och Danmark att vi redan nu skulle kunna växla över och bli lönsamma med en EBITDA-marginal på 15-20%. Anledningen till att vi inte slår av på tillväxttakten är att vi ser en potential att bygga och växa även på dessa marknader under många år framöver.

Sedan början på sommaren har vi kontinuerligt rekryterat till våra kontor i Stockholm och Köpenhamn för att säkerställa att våra globala funktioner inom marknad, expansion, innehåll, teknik, innovation, HR och ekonomi har kapacitet att stötta alla nya team runtom i världen. Det är en spännande tid som ställer höga krav på organisationen. Vi har därför format en ny ledningsgrupp för streaming vars fokus ska vara att se till så den kraftiga expansionen säkerställs, och att organisationen dimensioneras därefter, men också bibehålla snabbhet och flexibilitet för att skapa nytt innehåll, ny teknik och nya affärer.

De kommande åren kommer vi lansera ett stort antal nya språkmarknader och därigenom bygga upp bolaget med den uttalade ambitionen att bli marknadsledare i varje land vi väljer att etablera oss i. Vår strategi kräver betydande investeringar de närmaste åren, vilket var huvudskälet till att vi nu i september gjorde en kapitalanskaffning på 200 Mkr. Pengarna kommer oavkortat användas till att bygga upp vår innehållskatalog på nya språkmarknader samt kraftigt öka våra marknadsinvesteringar och i vissa fall göra mindre förvärv. Under 2018 planerar vi att investera cirka 200 Mkr och producera fler än 5 000 högkvalitativa ljudböcker på ett 15-tal olika språk för att säkerställa en attraktiv tjänst på existerande marknader, samt möjliggöra nyetableringar. Samtliga investeringar i ljudboksproduktioner, utom förskott på royalty kostnadsförs direkt och aktiveras således inte som en tillgång i balansräkningen. Vår målsättning är att fortsätta växa Streamingintäkterna med 40% årligen och fortsatt öka våra investeringar i innehållsproduktion. Under 2018 räknar vi därför med att göra förlust på EBITDA-nivå i spannet 5-10% av omsättning. Vår i grunden starka finansiella position möjliggör den strategin. Vi arbetar dock alltid efter försiktighetsprincipen och kan vid behov slå av på tillväxttakten och investeringar i innehåll om vi ser tecken på negativa trender lokalt eller på global nivå.

Den 7 september släppte Norstedts årets stora boknyhet, den femte boken i Millennium-serien om Lisbeth Salander och redan fem veckor senare passerades en miljon sålda böcker globalt. Elena Ferrantes Neapelkvartett fortsätter sälja bra och har nu passerat 700 000 sålda exemplar enbart i Sverige sedan den första boken släpptes för två år sedan. På barnsidan har Rabén & Sjögren stor framgång med *Handbok för superhjältar* samt *Fyr 137* av Ingelin Angerborn. I Danmark släppte vårt förlag People's Press Camilla Läckbergs senaste bok *Häxan* med mycket god försäljning. Den digitala försäljningen hos förlagen (främst till Storytels tjänst) växer mycket starkt och allt fler ljudböcker produceras inom samtliga våra imprints. Lönsamheten i vår bokförlagsverksamhet är fortsatt god med en vinstmarginal på 6-7%. Samtliga imprints bidrar nu positivt till resultatet, där det tidigare olönsamma imprintet Massolit nu är mycket lönsamt genom storsäljare från bland annat Jenny Colgan. Merparten av årets vinst för förlagen görs normalt i årets sista kvartal (kv4) när julhandeln drar igång.

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, Nederländerna, Polen, Ryssland och Spanien. I affärsområdet Streaming ingår även ljudboksutgivning och Storytel Original som bedrivs i ljudboksförlagen Storyside (Sverige) och Rubinstein Audio (Holland). Inom affärsområdet Publishing finns bokförlagen Norstedts, Massolit, Kontentan, Telegram och

danska People's Press (Vuxen) och Rabén & Sjögren och B. Wahlströms (Barn & Ungdom) samt Norstedts Kartor.

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, Storytel RU, Storytel S.L ES och Mofibo Books ApS är de konsumentorienterade bolagen inom affärsområdet Streaming.

Storystide 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 Nederländerna och ger ut samtliga egeninspelade ljudböcker för den nederländska marknaden. Ljudboksutgivning sker även i Massolit, Norstedts, B. Wahlströms, Rabén & Sjögren och Peoples's Press. Kontentan, som ingår i koncernen sedan februari 2017, sammanfattar management- och businesslitteratur som under oktober gjorts tillgänglig för Storytels kunder under det nya imprintet Storytel Brief. Telegram Förlag förvärvades i april 2017. Med förvärvet följde 400 rättigheter till journalistiska verk som ska bygga ut Storytels non-fiction- och faktautbud.

Norstedts Förlagsgrupp AB är ett allmänutgivande bokförlag med utgivning inom skön-, fack- samt barn- och ungdomslitteratur där varumärkena Norstedts, Massolit och Rabén & Sjögren 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. Massolit Förlagsgrupp AB har genomgått ett namnbyte till Storytel Publishing AB. Idag ingår endast varumärket B. Wahlströms som bedriver liknande verksamhet som Norstedts Förlagsgrupp AB. Ett arbete har inletts för att flytta all digital produktion till Storytel Publishing AB, för att renodla bolagsstrukturen och förenkla verksamheten. People's Press bedriver utgivning i Danmark med fokus på skönlitteratur och sakprosa.

Finansiell information

Redovisningsprinciper

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

Det legala moderbolaget är Storytel AB (publ). Storytel A.S (Norge) ägs till 50% av Cappelen Damm och redovisas i koncernredovisningen enligt klyvningsmetoden. Helägda dotterbolag ingår i koncernredovisningen fr.o.m registreringsdatum eller förvärvsdatum.

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

Resultaträkning (Tkr)

	juli - sep Koncern		jan - sep Koncern		juli - sep Moderbolaget		jan - sep Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Rörelsens intäkter								
Nettoomsättning	308 778	237 216	805 806	456 602	-	-	-	-
Förändring varulager under tillverkning	-3 741	-3 462	-2 453	-3 462	-	-	-	-
Andelar i intresseföretags resultat	969	-215	-272	-215	-	-	-	-
Övriga intäkter	2 594	694	15 978	3 115	680	353	2 050	1 072
Summa rörelseintäkter	308 600	234 233	819 059	456 040	680	353	2 050	1 072
Rörelsens kostnader								
Handelsvaror	-185 158	-139 276	-480 210	-275 964	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-78 316	-41 773	-207 133	-83 511	-408	-1 193	-1 713	-1 947
Personalkostnader	-47 841	-33 490	-144 489	-62 538	-675	-300	-2 096	-989
Resultat före avskrivningar	-2 715	19 694	-12 773	34 027	-403	-1 140	-1 759	-1 864
Avskrivningar	-13 878	-9 491	-38 891	-12 285	-	-	-	-
Rörelseresultat	-16 593	10 203	-51 664	21 742	-403	-1 140	-1 759	-1 864
Resultat från andelar i intressebolag	-4 126	516	-318	516	-	-	-	-
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-	-	-	-	9 500	-
Finansnetto	-3 382	-3 494	-10 934	-4 188	-1 139	-966	-3 094	-1 235
Resultat efter finansnetto	-24 101	7 225	-62 916	18 070	-1 542	-2 106	4 647	-3 099
Uppskjuten skatt	1 022	-	2 845	-	-	-	-	-
Skatt på årets resultat	-99	-1 206	-1 457	-3 673	-	-	-	-8
Periodens resultat	-23 178	6 019	-61 528	14 397	-1 542	-2 106	4 647	-3 107

Balansräkning (Tkr)

	Koncern		Moderbolaget	
	30 sep 2017	31 dec 2016	30 sep 2017	31 dec 2016
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	294 244	236 201	-	-
Materiella anläggningstillgångar	2 745	2 834	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	19 177	32 399	856 601	752 659
Varulager	71 474	65 470	-	-
Kortfristiga fordringar	294 063	257 828	55 604	26 487
Likvida medel och kortfristiga placeringar	281 594	129 561	175 274	33 365
Summa tillgångar	963 297	724 293	1 087 479	812 511
Eget kapital och skulder				
Aktiekapital	25 755	23 924	25 755	23 924
Annat eget kapital, inklusive årets resultat	319 876	148 548	948 410	710 459
Avsättningar	56 167	54 629	-	-
Långfristiga skulder	142 020	155 161	86 000	65 280
Kortfristiga skulder	419 479	342 031	27 314	12 848
Summa eget kapital och skulder	963 297	724 293	1 087 479	812 511

Intäkter och resultat för perioden (jmf kv3 2016)

Nettoomsättningen uppgick i koncernen för kv3 2017 till 308 778 (237 216) Tkr. Inom affärsområdet Streaming står Sverige för cirka 57,5% (64,0%) och utlandet för cirka 42,5% (36,0%). 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, vilka redovisas under utlandet Streaming, varför redovisade intäkter i tabellen på s.2 är högre än i koncernredovisningen, för att ge en rättvisande bild av intäkter per abonnent.

Handelsvaror uppgick i koncernen för kv3 2017 till 185 158 (139 276) Tkr. I handelsvaror ingår kostnader för produktion av ljudböcker, kostnad såld vara för fysiska böcker, lager- och distributionskostnader samt royaltykostnader till andra förlag och till upphovsrättsinnehavare. Bruttomarginalen ligger stabilt på runt 40% i kv3 2017 som kv3 2016.

Övriga externa kostnader uppgick i koncernen för kv3 2017 till 78 316 (41 733) Tkr. Den största kostnadsposten under övriga externa kostnader utgörs av marknadsföringskostnader, vilken normalt sett är relativt hög i kv3 då Storytel investerar som mest under sommaren som också är det kvartal då flest kunder kommer in i tjänsten. Andra större poster utgörs av lokalkostnader, IT-kostnader samt konsultkostnader.

Personalkostnader uppgick i koncernen för kv3 2017 till 47 841 (33 490) Tkr.

Personalkostnaderna inom affärsområdet Publishing ligger på en stabil nivå medan Streaming ökar i relation med intäkterna för att tillgodose Bolagets expansionstakt.

Resultat före avskrivningar uppgick i koncernen för kv3 2017 till -2 715 (19 694) Tkr. Det vikande resultatet mot kv3 2016 är främst hänförligt till en högre investeringstakt i marknadsföring där Storytel nu finns i åtta länder och där marknadsföringskostnader relativt omsättning normalt sett är betydligt högre de första åren. Jämfört med kv2 2017 så gör gruppen ett bättre resultat, mycket till följd av Print Publishing haft ett bra kvartal och bidrar positivt till resultatet under kv3 2017.

Avskrivningar består främst av avskrivningar på goodwill och andra övervärden som identifierats i samband med de förvärv som genomförts. De största tillgångsposterna är hänförliga till förvärven av Norstedts, Mofibo och People's Press. Avskrivningar hänförliga till de tre posterna uppgår till cirka 11 Mkr per kvartal (Peoples's Press fr.o.m. kv2 2017). Övriga avskrivningar avser främst avskrivning på inköpta och utvecklade system.

Resultat från andelar i intressebolag avser en nedskrivning av andelar i Pocketförlaget som under kv3 2017 har sålts till Piratförlaget, till en lägre köpeskilling än bokfört värde.

Finansnetto består både av ränteintäkter- och räntekostnader samt realiserade och orealiserade kursdifferenser. Räntekostnader på banklån uppgår till cirka 2 Mkr för kv3 2017.

Resultat per aktie, efter skatt, uppgick i kv3 2017 till -0,45 kr beräknat som periodens resultat efter skatt delat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Koncernen - Finansiell ställning och kassaflöde per 30 sep 2017 (jmf 31 dec 2016)

Koncernen hade vid periodens slut 281 594 (129 561) Tkr tillgängligt i likvida medel. Soliditeten uppgick till 35,9% (23,8%). Eget kapital uppgick till 345 631 (172 472) Tkr. Ökningen är hänförlig till att Storytel i september genomförde en riktad nyemission och därmed tillfördes drygt 200 Mkr.

Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 142 020 (155 161) Tkr. Lånen har börjat amorteras under 2017 och den del som kommer amorteras under kommande 12 månader ligger som kortfristig skuld och uppgår till cirka 45 Mkr. Under 2017 har 20 Mkr i förvärvslån upptagits för att delvis finansiera förvärvet av People's Press.

Antal aktier och Aktiekapital (per 30 september 2017)

Antalet registrerade utestående aktier vid periodens slut var 51 510 040. Dessa var fördelade på 635 st A-aktier och 51 509 405 st B-aktier. Aktiekapitalet uppgick till 25 755 020 kr per 30 september 2017.

Händelser efter periodens slut

I oktober lanserades Storytel i Spanien och därmed finns Storytels tjänst i åtta länder.

Den 19 september ingick Storytel avtal om förvärv av tre bolag, i Bulgarien, Turkiet och på Island. Efter kvartalets slut har samtliga bolag tillträtts enligt plan och bolagen i de tre respektive länderna kommer göras om till Storytels bolag inom affärsområdet Streaming. Innan lansering kommer fokus ligga på att investera i ljudboksproduktioner för att säkerställa ett bra innehåll i tjänsten.

Kommande rapportdatum

Bokslutskommuniké 2017 kommer att avges 26 februari 2018.

Stockholm den 15 november 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: Tryckerigatan 4, 111 28 Stockholm
- Tel: 070-261 61 36
- E-post: investorrelations@storytel.com
- Webbplats: www.storytel.com, www.storytel.co

För ytterligare information kontakta:

Jonas Tellander, VD, 070-261 61 36

Sofie Zettergren, CFO, 070-509 98 08