



Bokslutskommuniké

Januari - December 2017

Storytel AB (publ)



Summering av kv4 2017

Höjdpunkter under det gångna kvartalet (jmf. kv4 2016)

- ❑ Ökat abonnentstocken från 503 900 till 533 400 abonnenter (360 200)
- ❑ Ökat Streaming-intäkterna från 197,9 Mkr till 209,2 Mkr (147,4 Mkr)
- ❑ Ökat andelen internationella Streaming-intäkter från 42,5% till 43,6% (37,9%)
- ❑ Lanserat Storytels tjänst på två nya marknader, Spanien och Indien samt lanserat Island efter kvartalets slut.
- ❑ Avslutat ett starkt år inom affärsområdet Print Publishing där Norstedts Förlagsgrupp levererat tredje raka året av lönsamhet om ca 32 Mkr (28 Mkr).

Nyckeltal för affärsområdet Streaming och Print Publishing

Valuta: tusen SEK	kv4 2016	kv1 2017	kv2 2017	kv3 2017	kv4 2017	kv1 2018
Totalt Streaming						Prognos ¹
Intäkter	147 399	155 660	167 008	197 881	209 225	220 000
Täckningsbidrag ²	32 684	32 133	27 847	27 784	30 277	
Täckningsgrad	22,2%	20,6%	16,7%	14,0%	14,5%	
Betalande abonnenter	360,2	381,2	423,2	503,9	533,4	572,0
Ändring abonnenter	18,7	21,0	42,0	80,7	29,5	38,6
Sverige Streaming						
Intäkter	91 557	96 177	101 365	113 709	118 038	122 000
Täckningsbidrag	27 073	32 678	31 257	32 872	38 501	
Täckningsgrad	29,6%	34,0%	30,8%	28,9%	32,6%	
Betalande abonnenter	230,8	241,4	255,8	282,3	292,7	303,0
Ändring abonnenter	10,9	10,6	14,4	26,5	10,4	10,3
Utlandet Streaming³						
Intäkter	55 842	59 483	65 643	84 172	91 187	98 000
Täckningsbidrag	5 611	-545	-3 410	-5 088	-8 224	
Täckningsgrad	10,0%	-0,9%	-5,2%	-6,0%	-9,0%	
Betalande abonnenter	129,4	139,8	167,4	221,6	240,7	269,0
Ändring abonnenter	7,8	10,4	27,6	54,2	19,1	28,3
Print Publishing⁴						
Intäkter	189 258	104 137	111 969	132 619	173 832	
Täckningsbidrag ⁵	74 367	37 543	37 840	47 905	66 854	
Täckningsgrad	39,3%	36,1%	33,8%	36,1%	38,5%	

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

Vi hade ett riktigt fint kv4 som avslutade ett mycket starkt 2017. Under året växte våra globala streamingintäkter 48% till 730 Mkr. Vår globala abonnentstock växte med 48% till totalt 533 400 abonnenter i genomsnitt i kv4, jämfört med samma period 2016. Sammantaget konsumerade våra lyssnare 136 miljoner timmar ljudböcker globalt under 2017, varav 37 miljoner timmar var våra egna produktioner, upp från 28 miljoner timmar 2016.

På den svenska marknaden har ett antal streamingtjänster för böcker lanserats de senaste åren. Storytel växer trots det stadigt med drygt 60 000 abonnenter i Sverige årligen och vår prognos är samma absoluta tillväxt i Sverige även under 2018. Det motsvarar cirka 20% tillväxttakt på en relativt mogen marknad, vilket visar potentialen i ljudboken. Den svenska bokmarknaden (inklusive fysiska böcker) har de senaste åren fått ett uppsving tack vare Storytel och andra streamingtjänster och växte under 2017 med 4,2%. Streamingsegmentet i Sverige inom böcker växte under 2017 med 50% till 509 Mkr, varav Storytel omsatte 429 Mkr (vilket motsvarar 84% marknadsandel). Den totala omsättningen för digitala abonnemangstjänster ökade under 2017 med ca 170 Mkr, varav Storytel stod för 106 Mkr av ökningen.

God lönsamhet under tillväxt i Sverige och Danmark

I vår totala svenska och danska verksamhet (inkl. Print Publishing) växte försäljningen 2017 med 11% till cirka 1070 Mkr och med en rörelsemarginal före avskrivningar på cirka 9%. Målet för Sverige och Danmark är fortsatt tvåsiffrig tillväxt och att höja rörelsemarginalen mot 15%. Under nuvarande regelverk (K3) kostnadsförs samtliga kostnader kopplat till produktion av ljudböcker direkt.

Vi har en uttalad strategi att bli marknadsledare på de marknader där vi lanserar Storytel. Idag är vi marknadsledande i Sverige, Danmark, Norge och Holland. I Finland och Polen är vi tvåa men siktar på att bli marknadsledande inom ett par år. Spanien, Ryssland, Indien och Island är nylanserade marknader som tillsammans kommer bidra med en väsentlig del av 2018 års abonnenttillväxt. Under 2018 planerar vi att lansera sex nya marknader, alla med siktet på att vi blir first mover i ett snabbt växande segment.

Vi har med pricksäkerheten i våra prognoser i rapporterna visat att vi har en god förståelse för marknaden i varje enskilt land samt för hur vår abonnentstock växer och hur vi skapar lojala kunder. Den kunskapen hjälper oss att avgöra hur stora marknadsföringsinvesteringar vi bör göra i de olika mognadsstadierna för våra respektive marknader, vilket hjälper oss nå målet att bli marknadsledare. Vi har tidigare gjort mer försiktiga lanseringar i nya länder, men har för 2018 valt en mer aggressiv strategi för kundrekryteringen på våra nya marknader. Detta då vi

nu har tillräckligt med data och förståelse för hur vi ska skala vår verksamhet med låg eller begränsad risk.

Inom Streaming är målsättningen att vid utgången av 2018 ha 800 000 abonnenter på 15 marknader, upp från 550 000 abonnenter på nio marknader vid utgången av 2017, en ökning med 250 000 abonnenter motsvarande 45% abonnenttillväxt. 2017 var våra globala streamingintäkter 730 Mkr och målet för 2018 är 40% intäktstillväxt inom streaming.

Norstedts Förlagsgrupp hade 2017 ännu ett fantastiskt år där man fortsatte skörda framgångar med Elena Ferrantes Neapel-kvartett, samt lanserade den femte boken om Lisbeth Salander, skriven av David Lagercrantz. Precis före jul vann Norstedts-författaren Johannes Anyuru Augustpriset för sin bok *De kommer att drunkna i sina mödrars tårar* vilket skapade en fin julförsäljning. Barn & Ungdoms-förlaget Rabén & Sjögren genererade ett mycket fint resultat vilket bidrog till rörelsevinsten på cirka 32 Mkr för förlagsgruppen. Den digitala försäljningen bidrog även starkt till resultatlyftet där ljudboken dominerar och står nu för 12% av förlagets intäkter. För 2018 är målsättningen inom Print Publishing (Norstedts Förlagsgrupp och People's Press) stabila intäkter på cirka 500 Mkr med en rörelsemarginal på 6-8%.

Under kvartalet jobbade vi fram en affärsplan för Streaming som har resulterat i ett 20-tal prioriteringar som nu implementeras i de olika verksamhetsdelarna. Större fokus i organisationen med en tydlig ansvarsfördelning mellan de lokala teamen och de nyligen skapade globala enheterna kommer effektivisera arbetet. Vårt mål är tydligt, att bli världens ledande varumärke för storytelling. Vägen dit är att genom innovativa arbetssätt skapa värde för såväl kunderna som för Storytel och dess aktieägare.

Jag har med det här VD-ordet försökt synliggöra den lönsamma affär vi har byggt upp på vår hemmamarknad Sverige med en stabil förlagsverksamhet och en streamingtjänst som tack vare vårt starka varumärke och attraktiva kunderbjudande fortsätter växa trots hård konkurrens. Det visar på att vi gör saker rätt. De positiva kassaflöden vi genererar i Sverige återinvesterar vi i innehåll och marknadsföring, vilket gynnar förlagen, författarna, kunderna och våra aktieägare.

Välkommen att fortsätta följa oss som investerare (ticker: STORY) och kund. Storytels berättelse har många kapitel kvar.

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, Spanien, Indien och sedan kv1 2018 Island. I affärsområdet Streaming ingår även ljudboksutgivning och Storytel Original som främst bedrivs i ljudboksförlaget Storyside. Inom affärsområdet Publishing finns bokförlagen Norstedts, Massolit, Kontentan, Telegram och danska People's Press (vuxen) och Rabén & Sjögren och B. Wahlströms Bokförlag (barn & ungdom) samt Norstedts Kartor.

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

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 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, tillgänglig för Storytels kunder under 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 under imprintet Storytel Dox.

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 Barnens Bokklubb samt Norstedts Kartor som säljer kartor i olika format samt andra produkter via återförsäljare, i butik och online. 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. 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)

	okt - dec Koncern		jan - dec Koncern		okt - dec Moderbolaget		jan - dec Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Rörelsens intäkter								
Nettoomsättning	365 055	287 298	1 170 861	743 900	698	534	2 748	1 606
Förändring varulager under tillverkning	1 405	-2 048	-1 049	-5 510	-	-	-	-
Andelar i intresseföretags resultat	272	-736	-	-951	-	-	-	-
Övriga intäkter	13 423	10 440	29 401	13 555	-	51	-	51
Summa rörelseintäkter	380 155	294 954	1 199 213	750 994	698	585	2 748	1 657
Rörelsens kostnader								
Handelsvaror	-212 366	-155 974	-692 576	-431 937	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-103 414	-66 435	-310 546	-149 946	-954	-996	-2 666	-2 943
Personalkostnader	-62 889	-52 889	-207 378	-115 426	-1 291	-794	-3 387	-1 783
Resultat före avskrivningar	1 486	19 656	-11 287	53 685	-1 547	-1 205	-3 305	-3 069
Avskrivningar	-16 769	-15 901	-55 659	-28 186	-	-	-	-
Rörelseresultat	-15 283	3 755	-66 946	25 499	-1 547	-1 205	-3 305	-3 069
Resultat från andelar i intressebolag	289	-	-29	-	-	-	-	-
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-	-	-	-	9 500	-
Finansnetto	-5 054	-1 279	-15 988	-4 951	-859	-464	-3 953	-1 699
Resultat efter finansnetto	-20 048	2 476	-82 963	20 548	-2 406	-1 669	2 242	-4 768
Lämnade/Mottagna koncernbidrag	-	-	-	-	-	4 485	-	4 485
Uppskjuten skatt	9 062	11 425	11 906	11 425	1 500	-	1 500	-
Skatt på årets resultat	376	-4 815	-1 081	-8 489	-	8	-	-
Periodens resultat	-10 610	9 086	-72 138	23 484	-906	2 824	3 742	-283

Balansräkning (Tkr)

	Koncern		Moderbolaget	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	304 393	236 201	-	-
Materiella anläggningstillgångar	3 588	2 834	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	23 948	32 399	868 619	752 659
Varulager	65 631	65 470	-	-
Kortfristiga fordringar	300 887	257 828	95 974	26 487
Likvida medel och kortfristiga placeringar	250 974	129 561	111 169	33 365
Summa tillgångar	949 421	724 293	1 075 762	812 511
Eget kapital och skulder				
Aktiekapital	25 759	23 924	25 759	23 924
Annat eget kapital, inklusive årets resultat	317 814	148 548	948 019	710 459
Avsättningar	61 892	54 629	-	-
Långfristiga skulder	127 962	155 161	101 000	65 280
Kortfristiga skulder	415 994	342 031	984	12 848
Summa eget kapital och skulder	949 421	724 293	1 075 762	812 511

Förändring i eget kapital (Tkr) Koncernen

	Aktiekapital	Reserver	Övrigt Eget kapital + Årets resultat	Totalt Eget kapital
Ingående balans 2017-01-01	23 924	2 996	145 552	172 472
Nyemission	1 835	-	239 462	241 297
Emissionskostnader	-	-	-5 645	-5 645
Omräkningsdifferens	-	7 587	-	7 587
Årets resultat	-	-	-72 138	-72 138
Utgående balans 2017-12-31	25 759	10 583	307 231	343 573

Kassaflödesanalys (Tkr) Koncernen

	2017	2016
Resultat efter finansiella poster	-82 963	20 548
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	65 076	31 601
Betald skatt	-10 660	-1 481
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-28 547	50 668
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	44 179	1 544
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 632	52 212
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-70 464	-209 809
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	176 028	246 116
Årets kassaflöde	121 196	88 519
Likvida medel vid årets början	129 561	41 495
Omräkningsdifferens i likvida medel	-1 625	-453
Likvida medel vid årets slut	249 132	129 561

Intäkter och resultat för perioden (jmf kv4 2016)

Nettoomsättningen uppgick i koncernen för kv4 2017 till 365 055 (287 298) Tkr. Inom affärsområdet Streaming står Sverige för cirka 56,4% (62,1%) och utlandet för cirka 43,6% (37,9%). Storytel A.S i Norge ägs till 50% av 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 kv4 2017 till 212 366 (155 974) 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 uppgår till ca 41,8% i kv4 2017 jmf med ca 40,9% under helåret 2017.

Övriga externa kostnader uppgick i koncernen för kv4 2017 till 103 414 (66 435) Tkr. Den största kostnadsposten under övriga externa kostnader utgörs av marknadsföringskostnader. Under kv4 2017 hade Storytel lanserat sin tjänst på nio marknader jämfört med sex marknader under kv4 2016, vilket således också driver större marknadsföringsinvesteringar. Andra större poster utgörs av lokalkostnader, IT-kostnader samt konsultkostnader.

Personalkostnader uppgick i koncernen för kv4 2017 till 62 889 (52 889) 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 kv4 2017 till 1 486 (19 656) Tkr. Det vikande resultatet mot kv4 2016 är främst hänförligt till en högre investeringstakt i marknadsföring där Storytel under kv4 2017 fanns i nio länder och där marknadsföringskostnader relativt omsättning normalt sett är betydligt högre de första åren på en ny marknad. Jämfört med övriga kvartal under 2017 så gör gruppen ett bättre resultat, mycket till följd av att Print Publishing bidrar starkt till resultatet. Detta är främst hänförligt till Norstedts Förlagsgrupp som bidrar med ett rörelseresultat om ca 32 Mkr under 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. Övriga avskrivningar avser främst avskrivning på inköpta och utvecklade system.

Finansnetto består både av ränteintäkter och räntekostnader samt realiserade och orealiserade kursdifferenser. Räntekostnader på banklån uppgår till cirka 2 Mkr för kv4 2017.

Resultat per aktie, efter skatt, uppgick i kv4 2017 till -0,21 kr beräknat som periodens resultat efter skatt delat med genomsnittligt antal aktier under perioden. För helåret 2017 uppgick resultat per aktie, efter skatt till -1,46 kr.

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

Koncernen hade vid periodens slut 250 974 (129 561) Tkr tillgängligt i likvida medel. Soliditeten uppgick till 36,2% (23,8%). Eget kapital uppgick till 343 573 (172 472) Tkr. I september 2017 genomförde en riktad nyemission och därmed tillfördes drygt 200 Mkr före emissionskostnader.

Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 127 962 (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 46 Mkr. Under 2017 har 20 Mkr i förvärvsån upptagits för att delvis finansiera förvärvet av People's Press.

Antal aktier och Aktiekapital (per 31 december 2017)

Antalet registrerade utestående aktier vid periodens slut var 51 517 307. Dessa var fördelade på 635 st A-aktier och 51 516 672 st B-aktier. Aktiekapitalet uppgick till 25 758 653,5 kr per 31 december 2017.

Händelser efter periodens slut

Den 20 februari lanserades tjänsten på Island, Storytels tionde marknad.

Kommande rapportdatum

Delårsrapport januari - mars 2018 kommer att avges den 15 maj 2018

Årsstämma

Årsstämma äger rum 15 maj 2018. Stämman kommer att avhållas i Stockholm.

Årsredovisning och koncernårsredovisning kommer att hållas tillgänglig på bolaget från den 15 april 2018.

Vinstutdelning

Styrelsen föreslår ingen vinstutdelning för räkenskapsåret 2017.

Stockholm den 26 februari 2018

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