

Delårsrapport *januari - september 2016* *Storytel AB (publ)*



Summering av kv3 2016

Höjdpunkter under det gångna kvartalet (jmf. kv3 2015)

- ❑ Ökat abonnentstocken från 291 600 till 341 500 abonnenter (229 400)
- ❑ Ökat streaming-intäkterna från 111,3 Mkr till 135,7 Mkr (84,0 Mkr)
- ❑ Ökat andelen internationella streaming-intäkter från 32,4% till 36,0% (29,5 %)
- ❑ Levererat ett positivt resultat före avskrivningar på 19,7 Mkr (1,2 Mkr)

Nyckeltal för affärsområdet Streaming (inkl. Mofibo för samtliga kvartal)

(tusental)	kv3 2015	kv4 2015	kv1 2016	kv2 2016	kv3 2016	kv4 2016
Totalt Streaming						Prognos*
<i>Intäkter</i>	84 043	91 665	99 668	111 339	135 703	143 000
<i>Täckningsbidrag***</i>	19 161	19 313	22 425	20 961	29 269	-
<i>Täckningsgrad</i>	22,8%	21,1%	22,5%	18,8%	21,6%	-
<i>Betalande abonnenter</i>	229,4	245,4	268,3	291,6	341,5	354,0
<i>Ändring abonnenter</i>	48,3	16,1	22,8	23,3	49,9	12,5
Sverige Streaming						
<i>Intäkter</i>	59 217	64 505	69 823	75 284	86 889	89 000
<i>Täckningsbidrag</i>	18 281	16 080	20 869	22 424	29 464	-
<i>Täckningsgrad</i>	30,9%	24,9%	29,9%	29,8%	33,9%	-
<i>Betalande abonnenter</i>	155,4	167,3	180,3	193,7	219,9	225,0
<i>Ändring abonnenter</i>	29,4	12,0	13,0	13,4	26,2	5,1
Utlandet Streaming **						
<i>Intäkter</i>	24 826	27 160	29 844	36 055	48 814	54 000
<i>Täckningsbidrag</i>	879	3 234	1 556	-1 463	-195	-
<i>Täckningsgrad</i>	3,5%	11,9%	5,2%	-4,1%	-0,4%	-
<i>Betalande abonnenter</i>	74,0	78,1	88,0	97,9	121,6	129,0
<i>Ändring abonnenter</i>	18,9	4,1	9,9	9,9	23,7	7,4

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

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

*** Täckningsbidrag definieras som streamingintäkter minus innehålls- och marknadsföringskostnader



VD har ordet

På kvartalets första dag slutförde vi uppköpet av Norstedts. Sedan dess har vi arbetat med att underlätta för Storytels och Norstedts ledning och anställda att lära känna varandra. Vi har gjort bra framsteg och även påbörjat ett antal samarbetsprojekt, bland annat inom försäljning, ljudboksproduktion, administration och på ledningsnivå.

Arbetet med integrationen av danska streamingtjänsten Mofibo har kommit ännu längre och vi utvecklar nu en gemensam teknikplattform som stegvis släpps under 2017. Plattformen kommer underlätta Storytels internationella expansion. Som vi informerade om för några veckor sedan har vi nu börjat producera ljudböcker på arabiska.

På våra internationella marknader har vi sett en mycket stark tillväxt under kvartalet i framförallt Norge, Danmark och Holland. Vår internationella årsvisa intäkstillväxt är 97%, vilket var den målsättning vi satte upp i början på året. I Danmark höjde vi i somras priset i danska kronor från 99 kr/mån till 129 kr/mån och har nu lyckats vända vår danska verksamhet till lönsamhet.

Även i Sverige har vi haft en stark tillväxt i kv3 2016 och har stadigt 47% årlig intäkstillväxt på en konkurrensutsatt marknad. Storytel fortsätter växa i Sverige genom att vi lyckas få fler att upptäcka ljudbokens fördelar och som väljer att betala för sin nya vana efter en kort provperiod. Vår senaste iOS-app hyllas av kunderna med betyget 4,7 stjärnor av 5 möjliga.

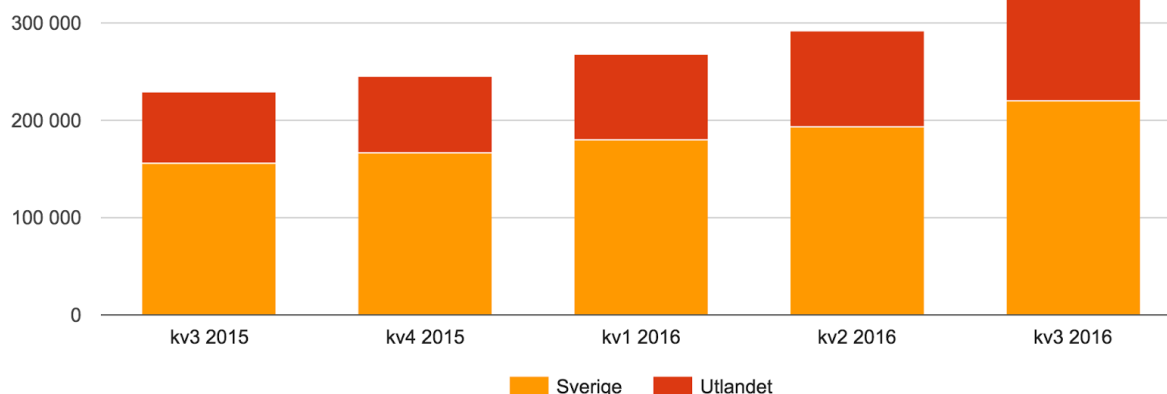
Resultatet före avskrivningar i kv3 2016 var 19,7 Mkr (1,2 Mkr) ganska jämnt fördelat på Streaming respektive Publishing. Inom Streaming gör vi vinst inom den svenska verksamheten, men även Norge och Danmark bidrar positivt. Elena Ferrantes böcker som ges ut av Norstedts är starkt bidragande till det goda resultatet inom Publishing-verksamheten.

Vår bokutgivning har genom köpet av Norstedts blivit en betydande del av Storytels verksamhet. Förhoppningen är att Norstedts grundmurade kvalitetsrykte som bokförlag i kombination med Storytels position som den ledande digitala ljudboksaktören ska vara en attraktiv partner för såväl aspirerande som välkända författare.

I oktober genomförde vi en riktad nyemission till 5 institutionella fonder med fokus på nordiska småbolag. Emissionen visade på ett mycket stort intresse för Storytel och tillför i kv4 bolaget 100 Mkr före emissionskostnader, vilket kommer öka soliditeten i kv4. 40 Mkr används till att betala ett bryggglån som Storytel tog upp i samband med köpet av Norstedts.

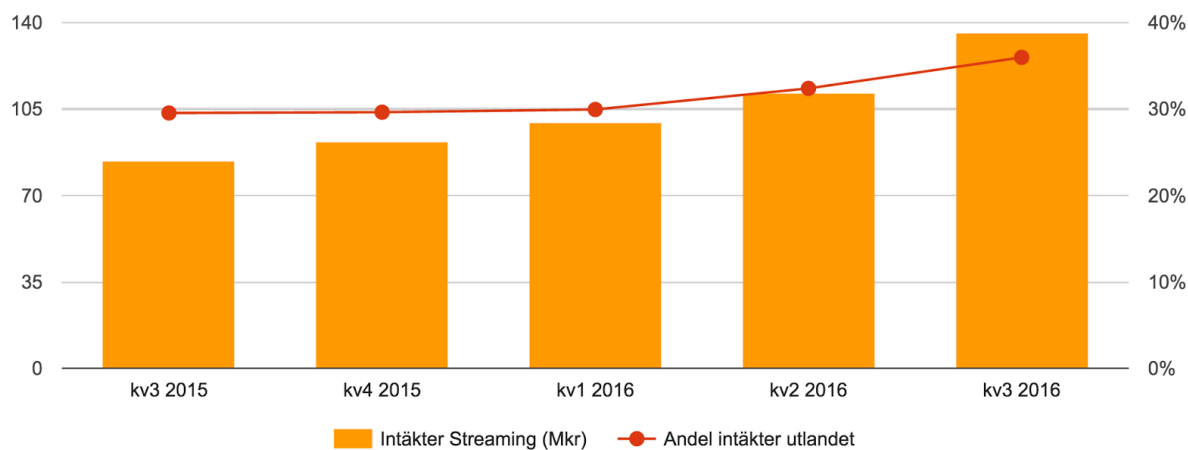
Storytel Original har fått en fin start och vi har till skrivande stund givit ut 13 produktioner i Sverige samt har även släppt de första produktionerna i Danmark och Holland. Under 2017 planerar vi att släppa mer än 100 Storytel Original produktioner på våra olika marknader.

Genomsnittligt antal betalande abonnenter



Intäkterna för Streaming i kv3 2016 var 136 Mkr, att jämföra med 84 Mkr i kv3 2015. Den svenska verksamheten står för 87 Mkr av intäkterna i kv3 2016 och de utländska verksamheterna står för 49 Mkr av intäkterna (36% av totalen). För ett år sedan, i kv3 2015, var intäkterna 59 Mkr i Sverige och 25 Mkr i utlandet (29% av totalen).

Streaming-intäkter från abonnemang (Mkr)



Det kommande kvartalet (kv4) räknar vi inom Streaming med viss tillväxt, men på en lägre nivå än för kv3. Inom Publishing är det inom kv4 man får ihop årets försäljning genom den starka julhandeln, då många köper böcker som julklappar. Norstedts ger ut den 3e boken av Elena Ferrante och på Rabén & Sjögren kommer den 8e Harry Potter boken skapa god försäljning i kv4. Detta leder till en förväntan om god lönsamhet i kv4 inom Publishing.

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) 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. Mofibo Books ApS, Mofibo NL BV och Mofibo Sweden AB är de konsumentorienterade bolagen inom verksamhetsområdet Streaming. Den finska verksamheten ligger under Storytel Sweden AB.

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.

Norstedts Förlagsgrupp AB är ett allmänutgivande bokförlag med utgivning inom skön- och 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, butik och online.

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.

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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Rörelsens intäkter								
Nettoomsättning	237 216	81 045	456 602	194 489	353	369	1 072	868
Förändring varulager under tillverkning	-3 462	-	-3 462	-	-	-	-	-
Andelar i intresseföretags resultat	-215	-	-215	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	694	-	3 115	120	-	-	-	-
Summa rörelseintäkter	234 233	81 045	456 040	194 609	353	369	1 072	868
Rörelsens kostnader								
Kostnad såld vara	-139 276	-54 709	-275 964	-124 414		-	-	-
Övriga externa kostnader	-41 773	-14 612	-83 511	-45 037	-1 193	-843	-1 947	-2 088
Personalkostnader	-33 490	-10 540	-62 538	-21 042	-300	-271	-989	-803
Resultat före avskrivningar	19 694	1 184	34 027	4 116	-1 140	-745	-1 864	-2 023
Avskrivningar	-9 491	-453	-12 285	-1 143	-	-	-	-
Rörelseresultat	10 203	731	21 742	2 973	-1 140	-745	-1 864	-2 023
Finansnetto	-2 978	12 810	-3 672	12 278	-966	14 721	-1 235	15 036
Resultat efter finansnetto	7 225	13 541	18 070	15 251	-2 106	13 976	-3 099	13 013
Skatt	-1 206	-1 286	-3 673	-1 714	0	-3 471	-8	-3 682
Periodens resultat	6 019	12 255	14 397	13 537	-2 106	10 505	-3 107	9 331

Balansräkning (Tkr)

	Koncern		Moderbolaget	
	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2016	31 dec 2015
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	219 616	12 948	-	-
Materiella anläggningstillgångar	4 476	1 008	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	27 945	1 023	752 659	615 634
Varulager	69 602	26 482	-	-
Kortfristiga fordringar	261 916	79 078	21 537	764
Likvida medel och kortfristiga placeringar	83 131	41 495	669	112
Summa tillgångar	666 686	162 033	774 865	616 510
Eget kapital och skulder				
Aktiekapital	22 674	21 909	22 674	21 909
Annat eget kapital, inklusive årets resultat	43 214	-14 101	610 886	573 862
Avsättningar	28 291	6 168	-	-
Långfristiga skulder	233 778	14 951	116 600	-
Kortfristiga skulder	338 729	133 106	24 705	20 739
Summa eget kapital och skulder	666 686	162 033	774 865	616 510

Intäkter och resultat för perioden

Nettoomsättningen uppgick i koncernen för kv3 2016 till 237 216 (81 045) Tkr.

Affärsområdet streaming står för 124 665 Tkr och affärsområdet Publishing står för 112 551 Tkr. Inom affärsområdet Streaming står Sverige för ca 64 % och utlandet för ca 36 %. Storytel A.S i Norge ägs till 50 % tillsammans med Cappelen Damm och redovisas i koncernen enligt klyvningsmetoden. I tabell på s.2 inkluderas samtliga abonnenter och intäkter i Norge och ingår i utlandet Streaming. I tabell på s.2 är vidare ingen hänsyn tagen till periodisering av intäkter.

Rörelseresultatet i koncernen uppgick i kv3 2016 till 10 203 (731) Tkr. Under kv3 har goodwillavskrivningar påverkat resultatet negativt med ca 5 Mkr. Övriga avskrivningar avser främst avskrivning på inköpta och utvecklade system i Mofibo och Norstedts. I samband med de båda förvärven av Mofibo och Norstedts har koncernens lånefinansiering ökat vilket innebär högre räntekostnader än tidigare perioder.

Resultat per aktie, efter skatt uppgick i kv3 2016 till 0,13kr.

Moderbolaget - Intäkter och resultat för perioden

Rörelseintäkterna uppgick i moderbolaget för kv3 2016 till 353 (369) Tkr. Rörelseresultatet i moderbolaget uppgick för kv3 2016 till -1 140 (-745) Tkr.

Koncernen - Finansiell ställning och kassaflöde (per 30 september 2016)

Koncernen hade vid periodens slut 83 131 (41 495) Tkr tillgängligt i likvida medel. Soliditeten uppgick till 9,8 (4,8) %. Eget kapital uppgick till 65 888 (7 808) Tkr. I samband med förvärvet av Mofibo och Norstedts har externa skulder ökat då förvärven till stor del finansierades genom banklån. Lånen kommer börja amorteras under 2017 med ca 9 Mkr per kvartal. Förvärvsanalyserna som tagits fram i samband med förvärven indikerar en total goodwillpost om ca 200 Mkr vilken kommer skrivas av på 10 år och således påverka resultatet negativt med ca 5 Mkr per kvartal.

Moderbolaget - Finansiell ställning (per 30 september 2016)

Moderbolaget hade vid periodens slut 669 (112) Tkr tillgängligt i likvida medel. Soliditeten i moderbolaget uppgick till 81,7 (96,6) %. Eget kapital uppgick till 633 560 (595 771) Tkr.

Antal aktier och Aktiekapital (per 30 september 2016)

Antalet registrerade utestående aktier vid periodens slut var 45 347 183 st. Dessa var fördelade på 635 st A-aktier och 45 346 548 st B-aktier. Aktiekapitalet uppgick till 22 673 592 kr per 30 september 2016.

Händelser efter periodens slut

Efter periodens slut har bolaget genomfört en riktad nyemission om 2,5 miljoner B-aktier och har därigenom tillförts 100 Mkr. Teckningskursen i nyemissionen fastställdes genom ett så kallat ”private placement”-förfarande lett av ABG Sundal Collier och skedde till rådande marknadspris om 40kr. Genom emissionen fick bolaget in 5 större institutionella investerare såsom Swedbank Robur Fonder AB och Handelsbanken Fonder och emissionen om 100 Mkr fördelade sig dem emellan.

Kommande rapportdatum

Bokslutskommuniké 2016 kommer att avges 28 februari 2017.

Stockholm den 14 november 2016

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
- 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