

Upptagande till handel av aktier i Storytel AB (publ) på Nasdaq Stockholm

Prospektets giltighetstid

Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 5 juni 2026. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet under förutsättning att Storytel AB (publ) fullgör skyldigheten att, i enlighet med (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall ny omständighet av betydelse, väsentligt sakfel eller väsentlig felaktighet inträffar som kan påverka bedömningen av Aktierna i Bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till dess att aktierna tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm. Bolaget har därefter ingen skyldighet att upprätta tillägg till Prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av att Storytel AB (publ), org.nr 556575-2960, har ansökt om upptagande till handel av Bolagets B-aktier ("**Aktierna**") på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. Upptagandet till handel av Bolagets Aktier sker genom byte av handelsplats från Nasdaq First North Growth Market ("**First North**") till Nasdaq Stockholm. Med "**Storytel Group**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**" avses beroende på sammanhang Storytel AB (publ), org.nr 556575-2960, eller den koncern i vilken Storytel AB (publ) är moderbolag.

Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14a i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten, har godkänt Prospektet i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner endast Prospektet i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget och bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten av de värdepapper som avses i detta Prospekt. Finansinspektionen garanterar inte att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. Prospektet regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv behörighet att avgöra tvister som uppkommer till följd av eller i samband med Prospektet.

Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm

Aktierna i Bolaget är per dagen för Prospektet upptagna till handel på First North. Sista dag för handel på First North är beräknad till den 5 juni 2026. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm är beräknad till den 8 juni 2026. Aktierna i Bolaget handlas för närvarande under kortnamnet STORY B och kommer vid notering på Nasdaq Stockholm fortsätta handlas under samma kortnamn. Prospektet har endast upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel av Aktierna på Nasdaq Stockholm och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion.

Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**US Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Varken USA:s Securities and Exchange Commission eller någon statlig värdepapperskommission i USA har godkänt eller avvisat eller uttalat sig om Prospektets riktighet eller lämplighet. Alla påståenden om det motsatta är en brottslig handling i USA.

Investeringsupplysning

En investering i Aktierna är förenad med vissa risker (se avsnittet "*Risikfaktorer*"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förlita sig på informationen i Prospektet och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget är inte ansvarigt för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av Prospektet, eller någon transaktion som genomförs med anledning av Prospektet, ska anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt eller gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen då Prospektet offentliggjordes eller att det inte har inträffat några förändringar i Bolagets verksamhet efter detta datum. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtblickande uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "är av åsikten" "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktade. Detta gäller framförallt uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs och på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet om inte annat anges. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från vad som har angetts i sådana uttalanden, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de uppmanas att läsa Prospektet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutsädda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. Framåtriktade uppskattningar och prognoser som härrör från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig väsentligt från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, men inte begränsat till: förändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, förändrade räntenivåer, förändrade valutakurser, förändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljöskador. Efter dagen för Prospektet åtar sig inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt tillämplig lag eller i Nasdaq Main Market Rulebook for Issuers of Shares, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad där Bolaget är verksamt. Sådan information är baserad på både interna och externa källor. Även om Bolaget anser att sådan information är tillförlitlig så kan inte korrektheten och fullständigheten i informationen garanteras. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur osäker och reflekterar inte nödvändigtvis de faktiska förhållandena på marknaden. Värdet av statistiska jämförelser med andra marknader är begränsat av diverse anledningar. En av anledningarna är att marknader kan ha blivit annorlunda definierade och att informationen kan ha insamlats genom andra metoder och baserats på andra antaganden. Information som har anskaffats från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av sådan information har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilselädande.

Presentation av finansiell information

Förutom när så uttryckligen anges har ingen finansiell information i detta Prospekt blivit reviderad eller granskad av Bolagets revisor. Finansiell information hänförlig till Bolaget i detta Prospekt, som inte är en del av informationen som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor som nämnts ovan, har hämtats från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem samt operativa system. Belopp i detta Prospekt har avrundats i viss utsträckning. Följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner till det totala belopp som anges.

Prospektets tillgänglighet

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.storytelgroup.com, Finansinspektionens webbplats (<https://fi.se/sv/vara-register/prospektregistret/>) samt Europeiska värdepappers- och marknadstillsynsmyndighetens webbplats (www.esma.europa.eu).

Finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("**SEK**").

Innehåll

Sammanfattning.....	4
Risikfaktorer.....	10
Information om emittenten.....	23
Ansvarsförsäkran och uttalande om den behöriga myndigheten.....	24
Finansiell information.....	25
Utdelningspolicy.....	27
Information om trender.....	28
Resultatprognoser och förväntade resultat.....	30
Närmare uppgifter om upptagandet till handel.....	31
Väsentlig information om aktierna.....	32
Bakgrund och motiv.....	33
Redogörelse för rörelsekapital.....	34
Intressekonflikter.....	35
Tillgängliga dokument.....	36
Definitioner och ordlista.....	37
Adresser.....	38

Preliminär tidsplan

Sista dag för handel på First North	5 juni 2026
Första dag för handel på Nasdaq Stockholm	8 juni 2026

Övrigt

Kortnamn (ticker) på First North	STORY B
Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm	STORY B
ISIN-kod	SE0007439443
LEI-kod	549300I1FSPPI9HHU419

Finansiell kalender

Offentliggörande av delårsrapport januari-juni 2026	28 juli 2026
Offentliggörande av delårsrapport januari-september 2026	27 oktober 2026
Offentliggörande av bokslutskommuniké 2026	10 februari 2027

Sammanfattning

Inledning och varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar av den, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Bolag som ansöker om upptagande till handel

Storytel AB (publ), org.nr 556575–2960, är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300I1FSPPI9HHU419. ISIN-koden för Aktierna är SE0007439443. Bolagets besöksadress är Tryckerigatan 4, 111 28 Stockholm, och dess postadress är Box 24167, 104 51 Stockholm. Bolagets webbplats är www.storytelgroup.com.

Behörig myndighet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 5 juni 2026 som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Finansinspektionens besöksadress är Sveavägen 44, 111 34 Stockholm och dess postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är +46 (0)8 408 980 00 och dess webbplats är www.fi.se.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Allmän information om Bolaget

Emittenten av värdepapperen är Storytel AB (publ), org.nr 556575–2960. Bolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige den 17 juli 1999 och registrerades hos Bolagsverket den 11 oktober 1999. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets LEI-kod är 549300I1FSPPI9HHU419.

Storytel Groups huvudsakliga verksamhet

Storytel Group är verksam inom media-, underhållnings- och förlagsbranschen. Koncernen bedriver i huvudsak verksamhet inom digital distribution av ljudböcker och e-böcker samt litterär förlagsverksamhet under egna varumärken för utgivning (s.k. imprints). Verksamheten är organiserad i två affärsområden: digital distributionsverksamhet (Streaming) och förlagsverksamhet (Publishing).

Inom affärsområdet Streaming utvecklas och erbjuds abonnemangstjänster via digitala plattformar för ljud- och e-böcker och andra digitala format under varumärkena Storytel, Mofibo och Audiobooks.com. Genom abonnemangstjänsterna ges användare på över 25 marknader tillgång till mer än 1,5 miljoner titlar totalt. Verksamheten fokuserar främst på tio kärnmarknader bestående av de fem nordiska länderna samt Nederländerna, Turkiet, Polen, Bulgarien och USA. Från Q1 2026 rapporteras affärsområdet Streaming både internt och externt för segmenten Nordics, Europe, Americas och APAC, varav det nordiska segmentet utgör den största andelen av verksamhetens omsättning. Återkommande abonnemangsavgifter utgör verksamhetens huvudsakliga intäktskälla.

Affärsområdet Publishing omfattar utgivning av litterära verk i tryckta och digitala format, med utgivning på ett stort antal språk. Verksamheten bedrivs per dagen för Prospektet i Sverige, Danmark, Finland, Polen, Indien, Nederländerna och Belgien med försäljning via olika distributionskanaler i nämnda marknader, liksom övriga marknader. De båda affärsområdena är integrerade och är viktiga för varandras tillväxt. Bolaget, med säte i Stockholm, ansvarar för övergripande styrning, strategisk utveckling, finansiering samt koncerngemensamma funktioner.

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag, org.nr 556053-5873 ("EY") är Bolagets revisor med Johan Holmberg som huvudansvarig revisor. Vid årsstämman den 5 maj 2026 omvaldes EY till Bolagets revisor för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Huvudansvarig revisor hos EY är sedan årsstämman 2025 Johan Holmberg som är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. EY har varit Bolagets revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. EY:s besöksadress är Hamngatan 26, 111 47 Stockholm.

Finansiell nyckelinformation för Bolaget

Nedanstående utvalda historiska finansiella information har hämtats från årsredovisningen för räkenskapsåret 2025 och delårsrapporten för perioderna 1 januari – 31 mars 2026.

Utvalda resultaträkningsposter

MSEK	För perioden 1 jan-31 dec 2025	För perioden 1 jan-31 dec 2024	För perioden 1 jan-31 mar 2026	För perioden 1 jan-31 mar 2025
Nettoomsättning	4 022,7	3 798,0	979,1	952,9
Rörelseresultat	422,6	246,3	88,1	54,8
Periodens resultat	504,0	213,5	86,2	18,7
Resultat per aktie, SEK (före utspädning)	6,26	2,55	1,06	0,20

Utvalda balansräkningsposter

MSEK	Per den 31 dec 2025	Per den 31 dec 2024	Per den 31 mars 2026	Per den 31 mars 2025
Totala tillgångar	3 570,4	3 389,1	3 601,0	3 252,5
Totalt eget kapital	1 899,3	1 551,6	2 035,8	1 524,9

Utvalda poster från kassaflödesanalys

MSEK	För perioden 1 jan-31 dec 2025	För perioden 1 jan-31 dec 2024	För perioden 1 jan-31 mar 2026	För perioden 1 jan-31 mar 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	572,6	547,4	135,4	29,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-234,9	-143,1	-58,8	-9,4
Periodens kassaflöde	85,6	175,2	28,6	-72,9

Specifika nyckelrisker för emittenten

Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för Bolaget. Dessa risker inkluderar bl.a. följande verksamhetsrelaterade risker och branschrisker:

Storytel Group är verksamt på en snabbt växande och konkurrensutsatt marknad

Storytel Group konkurrerar om kunder och innehåll med både lokala och internationella streamingtjänster, förlag och andra underhållningsaktörer. Bland de aktörer som utgör ett särskilt konkurrensshot återfinns globala plattformsbolag, internationella förlag och andra större internationella aktörer, vilka kan ha väsentligt större finansiella resurser, bredare teknikplattformar och/eller starkare varumärkeskänedom än Storytel på en global nivå, och som kan erbjuda ljud- och e-böcker som en integrerad del av bredare underhållnings- eller streamingtjänster, eller attrahera författare genom en bredare räckvidd. Om sådana aktörer prioriterar att utnyttja sin storlek och sina finansiella resurser för att köpa innehåll eller erbjuda mer fördelaktiga villkor till rättighetsinnehavare, kan det göra det svårare för Storytel att attrahera och behålla prenumeranter och rättighetsinnehavare samt påverka Koncernens innehållskostnader och lönsamhet negativt. Ökad konkurrens kan sammantaget leda till ökad prispress, lägre vinstmarginaler, ökade kostnader för innehåll, teknik och marknadsföring samt förlust av marknadsandelar och intäkter, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens tillväxt, resultat, lönsamhet och framtidsutsikter.

Storytel Groups tillväxtstrategi innefattar förvärv, vilket innebär risker kopplade till integrationen av förvärvade verksamheter

Koncernens strategi omfattar både organisk tillväxt och tillväxt genom förvärv. Det finns en risk att Koncernen misslyckas med att identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra förvärv på acceptabla villkor. Det finns även en risk att due diligence inte identifierar alla problem och risker, eller att förvärvsavtalet inte ger fullt skydd mot sådana brister, och att Koncernen ådrar sig betydande kostnader till följd härav. Framtida förvärv kan vidare minska Koncernens likvida medel, öka skuldsättningen och begränsa förmågan att finansiera den löpande verksamheten. Därtill kan förvärv medföra att betydande goodwillposter uppstår i balansräkningen, vilka vid nedskrivning kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens redovisade resultat och finansiella ställning. Sammantaget kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens nettoomsättning, resultat och möjlighet att finansiera framtida förvärv.

Storytel Groups förmåga att hantera tillväxt kan visa sig vara otillräcklig och dess tillväxtplaner kanske inte kan förverkligas som planerat

Storytel Groups tillväxt ställer höga krav på Koncernens organisation samt dess operativa och finansiella infrastruktur. Expansion till nya jurisdiktioner kan exponera Koncernen för risker som Koncernen för närvarande inte är bekant med. Om Koncernen inte lyckas hantera tillväxten på ett effektivt sätt finns det en risk att intäkstillväxten inte kompenserar för de ökade kostnaderna, vilket kan försämra rörelsemarginalerna. Om Koncernen inte kan finansiera sin tillväxt på fördelaktiga villkor kan detta tvinga Koncernen att prioritera mellan olika tillväxtinitiativ och i värsta fall avstå från strategiskt viktiga satsningar. En sådan utveckling kan försena eller förhindra Koncernens förmåga att uppnå sina strategiska och finansiella mål.

Storytel Groups streamingtjänst är beroende av externa förlag för att upprätthålla ett attraktivt innehållsutbud

Streamingtjänsternas förmåga att tillhandahålla ett brett och attraktivt utbud av digitalt innehåll är direkt beroende av Koncernens möjlighet att ingå och upprätthålla avtal med externa förlag och rättighetsinnehavare på kommersiellt fördelaktiga villkor. Det finns inga garantier för att sådana avtal kan ingås, förnyas eller bibehållas på för Koncernen gynnsamma villkor. Om Koncernen inte lyckas säkra eller behålla tillgång till efterfrågat innehåll på kommersiellt rimliga villkor riskerar abonnenter att i stället välja konkurrerande tjänster med ett bredare eller mer attraktivt utbud, vilket kan leda till att Koncernens marknadsandel minskar. En sådan utveckling skulle direkt kunna påverka Koncernens intäkter negativt och samtidigt öka behovet av ytterligare investeringar för att behålla eller attrahera nya kunder. Om Koncernen därutöver tvingas acceptera försämrade avtalsvillkor gentemot rättighetsinnehavare kan detta innebära att Koncernens kostnader för att upprätthålla ett attraktivt innehållsutbud ökar. Sammantaget kan detta medföra intäktsbortfall och ökade kostnader, vilket kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens lönsamhet och resultat.

Storytel Group är beroende av nyckelpersoner

Storytel Groups framtida framgång är beroende av kompetens hos dess ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Om Koncernen misslyckas med att attrahera nyckelkompetenser, exempelvis inom AI och produktutveckling eller i samband med expansion och förvärv, kan detta negativt påverka möjligheterna att uppnå Koncernens finansiella och strategiska mål. Förlust av nyckelpersoner kan vidare försena produktutveckling och medföra ökade rekryterings- och utbildningskostnader. Koncernen kan komma att ådra sig betydande kostnader för att attrahera eller behålla nyckelpersoner, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens lönsamhet och resultat. Om Koncernen inte lyckas attrahera och behålla

Koncernens ledande befattningshavare och nyckelpersoner kan Koncernen vidare tappa kontinuitet i att implementera olika initiativ i verksamheten, vilket kan leda till att Koncernen inte uppnår sina finansiella och strategiska mål.

Storytel Group är på flera marknader exponerat för risker relaterade till bristande efterlevnad av lokal reglering

Koncernen är verksam på ett stort antal marknader och omfattas av ett flertal nationella och lokala regelverk som kan skilja sig åt mellan olika jurisdiktioner. Det finns en risk att Koncernen inte fullt ut efterlever tillämpliga lokala regler, eller att Koncernen av konkurrensmyndigheter anses ha en dominerande ställning på en eller flera relevanta marknader vilket kan påverka Koncernens prissättning, rabatter och andra avtalsvillkor på relevanta marknader samt medföra att planerade förvärv eller joint ventures kan bli föremål för anmälningsplikt, förlängda granskningstider samt villkor eller förbud som kan fördröja eller förhindra strategiska initiativ. Bristande efterlevnad kan medföra administrativa sanktioner, begränsningar i verksamheten, indragna tillstånd, skadestånd samt betydande konkurrensrättsliga sanktionsavgifter eller förelägganden att upphöra med eller ändra vissa affärsmetoder. Sammantaget kan detta påverka Bolagets intäkter, resultat och finansiella ställning negativt.

Reglering av konsumenttjänster online

Digitala konsumenttjänster, inklusive Storytel Groups streamingtjänster, omfattas av ett omfattande regelverk på såväl EU-nivå som nationell nivå avseende bland annat konsumentskydd, marknadsföring, transparens och avtalsvillkor, upphovsrätt och licensiering samt betaltjänster. Ny reglering på EU-nivå samt lokal reglering eller tillsyn kan leda till krav på anpassningar, begränsningar av innehåll eller funktionalitet, sanktioner eller tvister, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Nyckelinformation om värdepapperen

Information om värdepapperen

Aktierna i Storytel AB (publ), org.nr 556575-2960, avses att upptas till handel på Nasdaq Stockholm. ISIN-koden för Aktierna är SE0007439443. Aktiekapitalet uppgår per dagen för Prospektet till 38 662 494 SEK. Bolagets aktier är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,50 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda.

Totala antalet aktier i Bolaget

Per dagen för Prospektet uppgår det totala antalet aktier i Bolaget till 77 324 988, varav 635 är A-aktier och 77 324 353 är B-aktier.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Bolagets aktier är utgivna i två aktieslag, A-aktier och B-aktier. A-aktier berättigar till tio (10) röster per aktie och B-aktier berättigar till en (1) röst per aktie. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Innehavare av A-aktier äger rätt att påkalla omvandling av A-aktier till B-aktier. Begäran om omvandling ska vara skriftlig, ange det antal aktier omvandlingen avser samt inges till Bolagets styrelse. Omvandlingen är verkställd när den registrerats hos Bolagsverket.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom kontant- eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som de äger sedan tidigare. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser som begränsar Bolagets möjlighet att, i enlighet med aktiebolagslagen, besluta om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutats av bolagsstämman har rätt till utdelning. Utdelningen görs vanligen till aktieägare som en kontant utbetalning per aktie via Euroclear Sweden AB men kan även ske genom annat vederlag än kontanter (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB kvarstår ändå aktieägarens

fordran mot Bolaget avseende utdelningsbeloppet, under en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga begränsningar avseende rätten till utdelning för aktieägare med hemvist utanför Sverige. Aktieägare som inte har sin skattemässiga hemvist i Sverige måste vanligen betala svensk kupongskatt på utdelning från Bolaget.

Utdelningspolicy

Bolaget förväntas generera ett betydande kassaflöde framöver. Styrelsen avser att tillämpa en utdelningspolicy som säkerställer en flexibel kapitalallokering och en återföring av överskottslikviditet till aktieägarna, med beaktande av Bolagets och Koncernens finansiella ställning, kapitalbehov och strategiska prioriteringar.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm

Bolagets Aktier handlas per dagen för Prospektet på First North, en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 2 juni 2026 bedömt att Bolaget uppfyller kraven för att Aktierna ska kunna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls. Första dag för handel i Aktierna på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 8 juni 2026.

Vilka risker är specifika för värdepapperna?

Specifika nyckelrisker för Bolagets värdepapper

Aktierna kan sjunka i värde, aktiekursen kan vara volatil och investerare kan förlora hela eller delar av sina investeringar

Det finns ingen garanti för att Aktierna i Bolaget kommer att handlas aktivt eller att handeln kan upprätthållas. Priset på Aktierna kan påverkas av tillgång och efterfrågan, fluktuationer i faktiska eller förväntade resultat, förändringar i de allmänna ekonomiska förhållandena och förändringar i regelverk. Som en följd av detta kan investerare misslyckas med att sälja sina Aktier till eller över det pris till vilket de förvärvade Aktierna i Bolaget, eller överhuvudtaget.

Bolagets framtida utdelningskapacitet kan vara begränsad och är beroende av ett flertal faktorer

Innehavare av aktier i Bolaget kommer att vara berättigade att erhålla framtida utdelningar om bolagsstämman fattar beslut därom. Bolagets möjlighet att lämna utdelning är beroende av ett flertal faktorer, bland annat framtida intäkter och resultat, kassaflöde, rörelsekapitalbehov och tillämpliga legala och finansiella begränsningar för utdelning. Det finns en risk att Bolaget under vissa perioder inte har tillräckliga utdelningsbara medel, eller att bolagsstämman beslutar att inte lämna utdelning, vilket kan påverka aktieägarnas möjlighet att erhålla avkastning genom utdelning på sin investering i Bolagets Aktier.

Nyckelinformation om upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm

På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i detta värdepapper?

Upptagande till handel

Prospektet avser endast upptagande till handel av Aktier i Bolaget på Nasdaq Stockholm och innehåller inget erbjudande om att förvärva aktier eller andra värdepapper i Bolaget. Första dag för handel i Bolagets Aktier på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 8 juni 2026.

Förväntad tidsplan för upptagande till handel på Nasdaq Stockholm

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 2 juni 2026 bedömt att Bolaget uppfyller kraven för att Bolagets Aktier ska kunna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls däribland att en slutlig ansökan lämnas in samt att ett prospekt godkänns av Finansinspektionen.

Kostnader för upptagande till handel

Bolagets kostnader i samband med upptagandet av Bolagets Aktier till handel på Nasdaq Stockholm förväntas uppgå till ca 7 MSEK. Kostnaderna är framförallt hänförliga till kostnader för legal och

skattemässig rådgivning, revisor, noteringsrevisor samt noteringskostnader till Nasdaq Stockholm och Finansinspektionen.

Varför upprättas detta Prospekt?

Bakgrund och motiv

Storytel Group är en ledande aktör inom digitalt berättande genom sin distribution av ljudböcker och e-böcker. Verksamheten grundades i Sverige år 2005 med idén om en digital abonnemangstjänst för konsumtion av litteratur under namnet Bokilur. Sedan dess har verksamheten liksom varumärket internationaliserats genom åren och etablerats på flera marknader. Därtill har verksamheten breddats till att inkludera förlagsverksamhet genom förvärv av förlag i Sverige, Danmark, Finland, Nederländerna och Belgien. Förlagsverksamheten har möjliggjort skapande av en omfattande digital katalog, vilken i sin tur har varit central för etableringen av streamingtjänsten i flera marknader. Idag bidrar respektive affärsområde till det andra affärsområdets framgång.

Storytel Group är verksamt internationellt med huvudkontor i Stockholm, Sverige. Koncernen har under de senaste åren genomgått en kontinuerlig utveckling av sin affärsmodell, där skalbarhet, teknikutveckling och långsiktig lönsamhet har utgjort centrala fokusområden för Koncernens båda affärsområden. Detta har avspeglats i de strategiska investeringar som genomförts inom innehåll, teknik och marknadsnärvaro.

Den 5 december 2018 noterades Bolaget på First North, efter att tidigare ha varit noterat på Spotlight Stock Market (tidigare Aktietorget), och har under en tid haft en ambition att verka för ett listbyte till Nasdaq Stockholm. Bolagets styrelse och ledning anser att listbytet från First North till Nasdaq Stockholm utgör ett naturligt steg i Bolagets fortsatta tillväxtresa och innebär att Bolagets Aktier blir föremål för handel på en reglerad marknad med högre krav på transparens, bolagsstyrning och informationsgivning. Noteringen på Nasdaq Stockholm bedöms öka Bolagets visibilitet på kapitalmarknaden och öppna upp för investeringar i Bolagets aktier av en bredare investerarbaser, exempelvis institutionella och internationella investerare. Styrelsen bedömer även att de förväntade fördelarna som ett listbyte till Nasdaq Stockholm medför skapar bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare.

Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen ansökt om upptagande till handel av Bolagets Aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 2 juni 2026 bedömt att Bolaget uppfyller kraven för att Bolagets Aktier ska kunna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att ett prospekt godkänns av Finansinspektionen.

Bolaget har i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm, i enlighet med tillämplig lagstiftning, upprättat detta Prospekt. Prospektet har upprättats i enlighet med artikel 14a i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet avser uteslutande upptagande till handel av befintliga Aktier i Bolaget på Nasdaq Stockholm. Prospektet omfattar således inget erbjudande av aktier till allmänheten och ingen nyemission eller försäljning av aktier sker i samband med upptagandet till handel.

Väsentliga intressekonflikter

Bolaget bedömer att det inte finns några väsentliga intressekonflikter med anledning av Bolagets ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm.

Riskfaktorer

En investering i Aktierna är förenad med olika typer av risker. Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de risker som anses vara väsentliga. Nedan presenteras de risker som anses vara väsentliga för Bolaget och/eller dess Aktier. Beskrivningarna i detta avsnitt är baserade på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De risker som Koncernen för närvarande bedömer är mest väsentliga beskrivs först i respektive riskkategori. De efterföljande riskfaktorerna i respektive kategori rangordnas inte.

Risker relaterade till Storytel Groups verksamhet och bransch

Storytel Group är verksamt på en snabbt växande och konkurrensutsatt marknad

Koncernen erbjuder tjänster till konsumenter avseende såväl streaming av ljudböcker och e-böcker som produktion och utgivning av böcker genom förlagen. Koncernen konkurrerar om prenumeranter och innehåll med lokala och internationella aktörer inom streaming- och förlagsområdet, men också från andra aktörer som producerar innehåll för underhållning. Det finns ett antal konkurrenter som utvecklar och erbjuder konkurrerande produkter och tjänster på de marknader som Koncernen riktar sig till. Bland de aktörer som utgör ett särskilt konkurrens hot återfinns globala plattformsbolag, internationella förlag och andra större internationella aktörer, vilka kan ha väsentligt större finansiella resurser, bredare teknikplattformar och/eller starkare varumärkeskännetecken än Storytel på en global nivå. Dessa aktörer kan ha möjlighet att erbjuda ljud- och e-böcker som en integrerad del av bredare underhållnings- eller streamingtjänster eller attrahera författare genom en bredare räckvidd, vilket kan göra ett separat abonnemang hos Storytel mindre attraktivt för konsumenter eller göra det mindre attraktivt för författare att ge ut sina böcker genom Koncernens förlag. Det finns en risk att en eller flera stora globala aktörer utvecklar ny teknik, erbjuder ett bättre pris och/eller bättre prestanda, och/eller lanserar produkter och tjänster med ett bättre utbud än Koncernens motsvarande produkter och tjänster eller ger ut böcker för vilka det finns en större efterfrågan än de titlar som ges ut av Koncernens förlag, och därmed, enskilt eller sammantaget, tar marknadsandelar från Koncernen. Om dessa aktörer skulle prioritera att utnyttja sin storlek och sina finansiella resurser för att köpa innehåll eller erbjuda mer fördelaktiga modeller för betalning till rättighetsinnehavare, relevant data eller mer konkurrenskraftiga prenumerationspriser, skulle det kunna göra det svårare för Storytel att attrahera och behålla prenumeranter och rättighetsinnehavare samt påverka Koncernens innehållskostnader, lönsamhet och nettoomsättning negativt. Dessutom kan Storytel Group i framtiden också möta konkurrens från andra stora, väletablerade och välfinansierade aktörer som kan utveckla egna lösningar eller innehåll eller förvärva, investera i eller bilda joint ventures med leverantörer av produkter och teknik som liknar eller konkurrerar med Koncernens produkter och tjänster. Storytel Groups konkurrenter kan komma att anta en aggressiv prisstrategi för att snabbt ta marknadsandelar. Koncernen är också exponerad för risken att dess leverantörer eller samarbetspartners själva utvecklar teknik, produkter eller tjänster som helt eller delvis tillgodoser samma behov som Storytel Groups erbjudande, vilket skulle minska behovet av Koncernens erbjudande och kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns därutöver en risk för ogynnsamma åtgärder från konkurrensmyndigheter som begränsar Koncernens positionering på en marknad, vilket kan hindra Storytel Group från att nå sina tillväxt- och lönsamhetsmål. Mot bakgrund av ovanstående och sammantaget kan ökad konkurrens leda till ökad prispress, lägre vinstmarginaler, ökade kostnader för innehåll, teknik och marknadsföring samt förlust av marknadsandelar och intäkter. Om några av ovanstående risker materialiseras kan Koncernens tjänster och erbjudande komma att anses mindre attraktiva för prenumeranter, vilket kan få en väsentlig påverkan på Koncernens tillväxt, resultat, lönsamhet och framtidsutsikter.

Storytel Groups tillväxtstrategi innefattar förvärv, vilket kan medföra risker och Koncernen kan misslyckas med att integrera förvärvade verksamheter

Koncernens strategi omfattar både organisk tillväxt och tillväxt genom förvärv. Storytel Group utvärderar kontinuerligt potentiella strategiska förvärvsobjekt för att stödja den långsiktiga strategin. Koncernen har förvärvat, och kan i framtiden komma att förvärva, företag för att komplettera den nuvarande produktportföljen eller för att få tillgång till nya marknader eller ny teknik. Arbetet med att identifiera, utvärdera och genomföra potentiella förvärv kan ta koncernledningens uppmärksamhet i anspråk och innebära att Koncernen ådrar sig kostnader, oavsett om de genomförs eller inte. Det finns vidare en risk att Koncernen misslyckas med att identifiera lämpliga förvärvsobjekt, att Koncernen inte lyckas genomföra förvärv på acceptabla villkor eller att förvärvade verksamheter inte kommer att bära förvärvskostnaderna. Det finns också en risk att förvärv kan betraktas som en finansiell risk av finansmarknaden eller investerare, till exempel om köpeskillingen bedöms vara för hög eller om förvärvet inte uppfattas vara i linje med

Koncernens övergripande strategi, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs. Villkoren för eventuella framtida förvärv kan också innefatta villkorade tilläggsköpeskillningar (s.k. earn-outs) och Koncernen kan till följd härav bli skyldig att göra ytterligare betalningar under åren efter förvärvet. I samband med ett förvärv gör Koncernen vissa antaganden och ställningstaganden baserat på information som är tillgänglig vid förvärvstidpunkten och vissa prognoser baserat på antaganden och framtida utveckling, som i sig involverar vissa osäkerhetsfaktorer. I samband med alla förvärv genomför Storytel Group en sedvanlig due diligence-granskning av förvärvsobjektens finansiella, legala, organisatoriska och andra relevanta förutsättningar. Det finns en risk att potentiella problem, eller andra brister såsom skatterisker, kundförluster, tvister, klagomål, brister i regelefterlevnad eller oförutsedda utgifter inte identifieras i due diligence-granskningen, eller att fullständigt skydd mot sådana brister och risker inte kan erhållas genom förvärvsavtalet även om de har identifierats, och att Koncernen till följd därav ådrar sig betydande kostnader för sådana brister. Det finns även en risk att Koncernen, vid planerade förvärv eller joint ventures, på grund av dess egen och/eller relevant målbolags storlek kan bli föremål för anmälningsplikt för företagskoncentration vilket leder till förlängda granskningstider samt att Koncernen av konkurrensmyndigheter eller domstolar kan åläggas att åta sig olika villkor eller förbud, om företagskoncentrationen anses leda till en för stor koncentration på en eller flera relevanta marknader där Koncernen är verksam, vilket kan fördröja eller förhindra strategiska initiativ. Dessutom kan förvärv som Storytel Group genomför leda till svårigheter att integrera den förvärvade verksamheten och personalen samt att behålla och motivera nyckelpersoner från förvärvade bolag. Förvärv och integration av verksamheter kan störa Koncernens befintliga affärsverksamhet, exponera Koncernen mot skyldigheter och ansvar hänförliga till det förvärvade bolaget och öka Koncernens kostnader. Om Koncernen inte kan genomföra förvärv i enlighet med Koncernens strategi finns en risk att Koncernen inte kommer att uppnå sina finansiella och strategiska mål. Vidare kan framtida förvärv minska Storytel Groups likvida medel och öka dess skuldsättning, vilket kan begränsa Koncernens förmåga att finansiera den löpande verksamheten och genomföra fortsatta strategiska initiativ. Därtill kan förvärv medföra att betydande goodwillposter uppstår i balansräkningen, vilka inte skrivs av utan är föremål för nedskrivningsprövning och vid en nedskrivning kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens redovisade resultat och finansiella ställning. Slutligen kan nämnda risker leda till ökade kostnader för Koncernen, som Koncernen inte nödvändigtvis kan tillgodogöra sig intäkter från, och kan därigenom ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens nettoomsättning, resultat och möjlighet att finansiera framtida förvärv.

Storytel Groups förmåga att hantera tillväxt kan visa sig vara otillräcklig och dess tillväxtplaner kanske inte kan förverkligas som planerat

Koncernens verksamhet och personalstyrka har expanderat avsevärt sedan dess grundande. Potentiella investerare bör inte nödvändigtvis betrakta historisk tillväxt som en indikation på framtida utveckling. Tidigare tillväxt har utsatt, och framtida tillväxt kommer att utsätta, Koncernen, dess ledning, administration, IT-system samt operativa och finansiella infrastruktur för flera utmaningar. Koncernens tillväxt, såväl organiskt som genom förvärv, ställer höga krav på Koncernens organisation samt på dess operativa och finansiella infrastruktur. Interna processer måste noggrant förberedas och kontinuerligt utvärderas och vid behov ändras.

Expansion till jurisdiktioner där Koncernen inte har någon närvaro per dagen för detta Prospekt kan exponera Koncernen för risker som Koncernen för närvarande inte är bekant med. Sådana risker innefattar exempelvis skärpt lagstiftning, handelssanktioner, konsumentlagstiftning och regler avseende produktansvar, förekomst av korruption samt makroekonomiska risker specifika för respektive jurisdiktion. Det finns en risk att Koncernen inte beaktar alla relevanta risker förknippade med expansion till en ny jurisdiktion eller att Koncernen inte lyckas hantera eller skydda sig mot kända risker. I takt med att Koncernens verksamhet expanderar ökar behovet av medarbetare med specifik marknads- och branschkunskap och det finns en risk att kompetensförsörjningen inte möter Koncernens framtida behov. Om Koncernen misslyckas med att hantera tillväxt och skalning eller om interna processer inte förmår hantera eller skydda sig mot de juridiska och finansiella risker som är förknippade med expansion, kan detta leda till att Koncernen måste avbryta eller minska sina tillväxtplaner och/eller expansionstakt.

Om Koncernen inte lyckas hantera tillväxten på ett effektivt sätt finns det en risk att Koncernens intäktstillväxt inte kompenserar för de ökade kostnaderna som är förknippade med en expanderande verksamhet, vilket kan leda till att Koncernens rörelsemarginaler försämras. Därutöver finns det en risk att Koncernens tillväxtplaner kräver betydande investeringar i personal, teknik och infrastruktur som belastar kassaflödet och kan påverka Koncernens lönsamhet och resultat. Om Koncernen inte kan finansiera sin tillväxt på fördelaktiga villkor kan detta tvinga Koncernen att prioritera mellan olika tillväxtinitiativ och i värsta fall avstå

från strategiskt viktiga satsningar. En sådan utveckling kan försena eller förhindra Koncernens förmåga att uppnå sina strategiska och finansiella mål.

Storytel Group är beroende av externa förlag för att upprätthålla ett attraktivt innehållsutbud

Koncernens förmåga att tillhandahålla ett brett och attraktivt utbud av digitalt innehåll för streamingtjänsten är direkt beroende av möjligheten att ingå och upprätthålla avtal med externa förlag och rättighetsinnehavare på kommersiellt fördelaktiga villkor. Det finns inga garantier för att sådana avtal kan ingås, förnyas eller bibehållas på för Koncernen gynnsamma villkor, och en försämring i dessa avseenden skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens möjligheter att upprätthålla ett attraktivt innehållsutbud. Storytel Groups affärsmodell bygger på att sammanföra uppläsare och författare med deras publik och de allra flesta av Koncernens förlagspartners ersätts utifrån en ersättningsmodell, vilket förutsätter fungerande och fortlöpande avtalsrelationer med ett stort antal rättighetsinnehavare. För att Storytel Group ska kunna säkra rättigheterna att strömma och distribuera främst ljudböcker och e-böcker har avtal ingåtts med externa förlag vilka bl.a. reglerar den ersättning Koncernen betalar till dessa parter. Det finns ingen garanti för att dessa avtal kommer att fortsätta att vara tillgängliga i framtiden till priser och villkor som är fördelaktiga eller kommersiellt rimliga. Dessutom finns det en risk att sådana avtal inte förnyas på obestämd tid eller inte förnyas alls. Villkoren i dessa avtal, inklusive de ersättningar som Storytel Group är skyldigt att betala enligt dem, kan ändras till följd av förändringar i Koncernens förhandlingsstyrka, förändringar i branschen, förändringar i lagstiftningen eller av andra skäl. Höjningar av ersättningar eller ändringar av andra villkor i dessa avtal kan ha en väsentlig inverkan på Koncernens kostnader för dess innehållsutbud. Det finns vidare en risk att förlag, upphovspersoner eller andra rättighetshavare inte anpassar sig till, eller inte fullt ut accepterar och förstår, nya affärsmodeller för digital distribution och streaming. Om rättighetshavare i mindre utsträckning stödjer streamingbaserade licensmodeller, eller kräver villkor som inte är förenliga med Koncernens prissättning och ersättningsmodell, kan det begränsa streamingtjänstens möjlighet att säkra eller behålla ett konkurrenskraftigt innehållsutbud.

Om Koncernen inte lyckas säkra eller behålla tillgång till efterfrågat innehåll på kommersiellt rimliga villkor riskerar abonnenter att i stället välja konkurrerande tjänster med ett bredare eller mer attraktivt utbud, vilket kan leda till att Koncernens marknadsandel minskar. En sådan utveckling skulle direkt kunna påverka Koncernens intäkter negativt och samtidigt öka behovet av ytterligare investeringar för att behålla eller attrahera nya kunder. Om Koncernen därutöver tvingas acceptera försämrade avtalsvillkor gentemot rättighetsinnehavare kan detta innebära att Koncernens kostnader för att upprätthålla ett attraktivt innehållsutbud ökar. Sammantaget kan detta medföra intäktsbortfall och ökade kostnader, vilket kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens lönsamhet och resultat.

Storytel Group är beroende av att vara innovativt och anpassa sig till tekniska framsteg samt kundernas förväntningar

Koncernens förmåga att identifiera tekniska skiften och möta marknadens förväntningar är en central framgångsfaktor. En snabb anpassning av tjänsteutbudet efter marknadsbehov och kundernas preferenser är affärskritiskt för verksamheten. Koncernens affärsmodell är i sin helhet beroende av förmågan att kontinuerligt utveckla och erbjuda en teknologisk plattform och ett produkterbudande som möter förändrade konsumentbeteenden och marknadsbehov. Storytel Group konkurrerar med leverantörer av ljudböcker, e-böcker och annat "on demand"- innehåll som görs tillgängliga på mobila enheter, och många marknader där Koncernen är verksam, eller i framtiden kan komma att vara verksam på, kännetecknas av snabb teknisk utveckling. Den snabba tekniska utvecklingen kan också leda till minskad efterfrågan på Koncernens tryckta utgivning.

Koncernens förmåga att attrahera nya kunder och behålla befintliga kunder beror till stor del på förmågan att fortsätta erbjuda ledande teknik, tjänster och funktionalitet, attraktivt innehåll och en engagerande användarupplevelse. Eftersom konsumenternas smak och preferenser förändras kan Koncernen behöva förbättra och utveckla sina befintliga tjänster, introducera nya tjänster och funktioner samt erbjuda nya böcker, ljudböcker, e-böcker eller annat digitalt innehåll som är av intresse för nuvarande och framtida kunder. Det finns inga garantier för att Koncernen kommer att lyckas i detta avseende, och det finns en risk att Storytel Group felbedömer denna utveckling. Om Koncernens produktutveckling inte håller jämna steg med teknikutvecklingen, eller inte lyckas erbjuda en attraktiv tjänst som uppfyller konsumenternas krav, kan detta inverka negativt på varumärkets attraktionskraft samt Koncernens möjligheter att växa eller upprätthålla räckvidden för sina tjänster och att attrahera och behålla abonnenter.

Om streamingtjänsten inte kan attrahera och behålla abonnenter, eller om Koncernen förlorar marknadsandelar till följd av att konkurrenter erbjuder en mer tekniskt avancerad eller attraktiv tjänst, kan

detta leda till minskade intäkter, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens lönsamhet och resultat. Om Koncernen därutöver tvingas öka sina investeringar i produktutveckling och marknadsföring för att möta den tekniska utvecklingen, utan att dessa investeringar genererar motsvarande intäktstillväxt, kan detta ytterligare belasta Koncernens resultat.

Streaming är beroende av tredjepartsplattformar och infrastruktur som Storytel Group inte kontrollerar

Koncernens tjänster bygger på stabil tillgång till datanätverk med hög kapacitet och på förutsägbara villkor för dataöverföring. Om kostnaderna för dataanvändning ökar, om mobil- eller bredbandsoperatörer begränsar bandbredd eller trafik, eller om tillgängligheten till nätverk försämras av tekniska, kommersiella eller regulatoriska skäl, kan detta leda till sämre användarupplevelse och minskad användning vilket kan resultera i att Koncernens marknadsandel minskar och i förlängningen ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets intäkter och resultat. För att kunna leverera ljud och annat digitalt innehåll i hög kvalitet måste Koncernens applikationer och tjänster dessutom vara kompatibla och fungera effektivt med en rad tredjepartsplattformar och tekniska ekosystem, såsom operativsystem, appbutiker, enheter, webbläsare, nätverk, tekniska standarder samt externa policies och krav. Förändringar i dessa ekosystem, inklusive uppdateringar, nya tekniska standarder, ändrade villkor, begränsningar i distribution, prioritering av egenutvecklade tjänster, eller andra åtgärder från tredjepartsaktörer, kan kräva kostsamma anpassningar, medföra driftstörningar eller försämma tjänstens funktionalitet och räckvidd. Utöver driftstörningar kan tredjepartsleverantörer höja sina avgifter, vilket kan påverka Koncernens marginal. Höjda avgifter från tredjepartsleverantörer kan öka Koncernens rörelsekostnader och kan, om de inte kan kompenseras genom effektiviseringar eller prisjusteringar gentemot abonnenter, leda till att Koncernens rörelsemarginaler försämras.

Vidare kan införande eller ändring av lagar och regler som påverkar internets användning och kommersiella förutsättningar, inklusive regler som rör internetneutralitet, datatrafik, digital distribution eller nätverksåtkomst, minska efterfrågan på Koncernens tjänster och/eller öka Koncernens kostnader för att bedriva verksamhet.

Koncernen har utformat sin mjukvara och tekniska plattform för att nyttja databehandling, lagring och andra tjänster där molnlagring (hosting) huvudsakligen tillhandahålls av Google LLC genom Google Cloud Platform ("**GCP**") och Amazon Web Services ("**AWS**"). Koncernen är beroende av GCP och AWS som sina huvudsakliga leverantörer av IT-plattformar och kan vara begränsat i sin möjlighet att på kort tid och utan väsentliga kostnader migrera från GCP eller AWS till annan molnleverantör.

Avbrott, kapacitetsbegränsningar, incidenter, ändrade kommersiella villkor, avtalsvillkor eller andra störningar kopplade till GCP eller AWS, eller andra kritiska tredjepartstjänster, kan negativt påverka Koncernens möjligheter att tillhandahålla sina tjänster till användarna och kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, rörelseresultat och/eller finansiella ställning. Vidare kan driftstörningar eller avbrott i Koncernens tjänster leda till att abonnenter väljer att avsluta sina prenumerationer eller avstår från att teckna nya, vilket direkt påverkar Koncernens prenumerationer negativt och kan således ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens lönsamhet och resultat. Upprepade eller utdragna störningar kan dessutom skada Koncernens varumärke och förtroendet hos abonnenter och affärspartners.

Storytel Group är exponerat för vissa risker som är hänförliga till Koncernens IT-system och tekniska infrastruktur

Koncernens förmåga att tillhandahålla streamingtjänster på ett tillförlitligt, snabbt och effektivt sätt är direkt beroende av en väl fungerande teknisk infrastruktur, innefattande Bolagets egna system samt system och tjänster som tillhandahålls av tredjepartsleverantörer. Det finns inga garantier för att dessa system vid var tid kommer att uppfylla Koncernens krav och driftstörningar eller säkerhetsincidenter av allvarligare karaktär kan förekomma. Storytel Group är beroende av system som finns i Koncernens egna anläggningar och hos tredje part, innefattande bandbreddsleverantörer samt tredjeparts molntjänster för datalagring, för att Storytel Groups kunder ska kunna ta emot Koncernens innehåll på ett tillförlitligt, snabbt och effektivt sätt. Storytel Group har upplevt och kan i framtiden uppleva periodiska avbrott och förseningar i sina egna system och i system som tillhör tredje parter som Koncernen samarbetar med. Såväl Koncernens egna anläggningar som tredje parters anläggningar är sårbara för skador eller avbrott till följd av jordbävningar, översvämningar, bränder, strömavbrott, telekommunikationsfel och liknande händelser. Anläggningarna riskerar även att utsättas för inbrott, sabotage och avsiktlig skadegörelse samt påverkas av bristfälliga eller otillräckliga fysiska, administrativa, tekniska och cybersäkerhetsåtgärder. Därtill kan terrorhandlingar, naturkatastrofer, mänskliga misstag, finansiell insolvens hos tredje parter som Storytel Group samarbetar med, samt andra

oförutsedda problem eller händelser påverka verksamheten. Om någon av dessa händelser inträffar kan det leda till avbrott i Koncernens tjänster samt obehörig åtkomst till eller ändring av innehållet och data som finns i Bolagets system och som dessa tredje parter lagrar och distribuerar för Koncernens räkning. Varje störning i de tjänster som tillhandahålls av dessa tredje parter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets anseende, kundrelationer och rörelseresultat.

Vid upphörande eller uppsägning av något av Koncernens avtal med tredje part kan Storytel Group kanske inte ersätta de tjänster som tillhandahålls av Koncernen i tid eller på villkor, inklusive servicenivåer och kostnader, som är fördelaktiga för Koncernen, och en övergång från en tredje part till en annan kan utsätta Koncernen för operativa förseningar och ineffektivitet tills övergången är verkställd. Bolagets tekniska plattformar, såväl Koncernens egna som leverantörernas, riskerar att utsättas för cyberattacker och nätfiskeattacker, inbegripet angrepp riktade mot leverantörskedjan, till följd av bland annat mjukvarubrister och säkerhetssårbarheter, liksom Koncernens förmåga att effektivt detektera och åtgärda sådana sårbarheter. Angrepp som inte förhindras eller effektivt identifieras och åtgärdas kan allvarligt skada Koncernens tjänsteleverans, affärsrykte och finansiella ställning samt orsaka betydande driftstopp i Koncernens tjänster.

Informationssäkerhet och dataskydd är avgörande områden för att Koncernen ska kunna bygga upp och bibehålla förtroende hos kunder, investerare, partners och medarbetare, och starka säkerhets- och dataskyddsrutiner är en förutsättning för att leverera streamingtjänsten och uppnå Koncernens affärs mål. Det kan inte garanteras att samtliga säkerhetshot identifieras och neutraliseras i tillräcklig tid, och en allvarlig säkerhetsincident kan leda till väsentliga konsekvenser för Koncernens kundrelationer, affärsrykte och finansiella ställning. Det föreligger därutöver en operativ risk att Koncernens system brister till följd av otillräckligt stöd eller bristande vidareutveckling av bakgrundssystem för processer kopplade till innehållsförsörjning, marknadsföringsprestanda, digital bokproduktion och intäktsredovisning, vilket kan leda till svårigheter att upprätthålla nödvändig flexibilitet i affärsmodellen samt en ökad risk för fel i den finansiella rapporteringen.

Storytel Group är beroende av funktionella och säkra betalningslösningar

Koncernen accepterar betalningar via olika betalningslösningar, inklusive kredit- och betalkort via tredjepartsleverantörer som Adyen samt genom Google Pay och Apple Pay. Dessa betalningslösningssleverantörer och betalningsnätverk tillhandahåller tjänster till Koncernen mot avgifter och på villkor som kan komma att ändras, inklusive genom höjda transaktionsavgifter, ändrade regler (till exempel avseende bedrägeriförebyggande åtgärder och autentisering) eller förändrade utbetalningsrutiner.

Koncernen är vidare beroende av att betalningslösningarna är tillgängliga och fungerar korrekt samt att leverantörerna tillhandahåller korrekta och punktliga rapporter om transaktioner och försäljning. Driftstörningar, avbrott, tekniska fel, bedrägerier, obehöriga transaktioner, brister i efterlevnad av regelverk eller leverantörernas interna processer samt felaktig eller försenad avstämning, och rapportering kan påverka Koncernens möjligheter att debitera kunder och genomföra korrekt intäktsredovisning.

Om någon väsentlig betalningslösning tillfälligt eller varaktigt begränsas, blir otillgänglig, avslutas, eller om Koncernen inte kan upprätthålla eller ersätta relevanta integrationer på kommersiellt acceptabla villkor, kan detta leda till minskade intäkter, ökade kostnader, försämrad kundupplevelse och/eller ökade kredit- och bedrägeriförluster. Sådana omständigheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets lönsamhet, finansiella ställning och/eller resultat.

Storytel Group är beroende av nyckelpersoner

Storytel Group strävar efter att attrahera och utveckla medarbetare genom att erbjuda en arbetsplats som bygger på mångfald, förtroende, nytänkande och samarbete. Medarbetarnas bidrag är avgörande för Bolagets utveckling och förmåga att nå affärs mål och Koncernens målsättning är att skapa en arbetsplats som främjar medarbetarnas engagemang, utveckling och välbefinnande, med fokus på att locka, vårda och behålla kompetenta medarbetare.

Koncernens framtida framgång är beroende av kompetens hos dess ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, såsom utvecklare, personal inom ekonomi, produktutveckling, marknadsföring och förlagsverksamhet. Fortsatt förmåga att attrahera, utveckla, motivera och behålla högt kvalificerade och kompetenta medarbetare är därför av avgörande betydelse för Koncernen. Koncernens affärsmodell och tillväxtstrategi ställer höga krav på kompetensen hos Koncernens medarbetare och det finns risker kopplade till den höga konkurrensen om talanger som påverkar Koncernens förmåga att attrahera och behålla

kvalificerad personal. Om Koncernen saknar eller misslyckas med att attrahera nyckelkompetenser, exempelvis inom AI och produktutveckling eller i samband med expansion och förvärv, som är nödvändiga för att uppnå den långsiktiga strategin, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets möjligheter att uppnå framtida tillväxt och lönsamhet och ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att uppnå sina finansiella och strategiska mål. Det finns en risk att nyckelpersoner säger upp sin anställning hos Koncernen och deras kunskap om Koncernens verksamhet och bransch kan vara svår att ersätta. Kvalificerade personer är mycket efterfrågade, särskilt inom den digitala mediebranschen, och inom teknik och produktutveckling. Koncernen kan därför komma att ådra sig betydande kostnader för att attrahera eller behålla dem, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens lönsamhet och resultat.

Om Koncernen inte lyckas attrahera och behålla Koncernens ledande befattningshavare och nyckelpersoner kan Koncernen tappa kontinuitet i att implementera olika initiativ i verksamheten, vilket kan leda till att Koncernen inte uppnår sina finansiella och strategiska mål.

Marknaden för Storytel Groups tjänster är internationell och att verka i en global miljö kan utsätta Koncernen för risker såsom politisk osäkerhet, lokala affärsrisker och lagar, regler och förordningar i olika länder

Storytel Group verkar i en internationell miljö på över 25 marknader och Koncernens tillväxt sker bland annat genom expansion till nya marknader runt om i världen. Följaktligen är Koncernen utsatt för olika risker relaterade till att verka i en internationell miljö, såsom geopolitiska risker, införande av ny eller ändring av befintlig lagstiftning, regler eller förordningar. Handelsrestriktioner som införs av regeringar eller myndigheter i de länder där Koncernen bedriver verksamhet, eller i andra länder där Koncernen kan komma att bedriva verksamhet i framtiden, samt sanktioner eller andra åtgärder från föreningar och organisationer såsom EU och FN, kan begränsa Koncernens verksamhet, fördröja eller förhindra planerade investeringar eller på annat sätt påverka Koncernens finansiella resultat negativt. Storytel Groups verksamhet är också föremål för risker som är förknippade med dess affärsverksamhet, såsom:

- konjunkturedgångar, inflation eller instabilitet på lokala marknader;
- skillnader och oväntade förändringar i regelverk, inklusive miljö-, hälso- och säkerhetsbestämmelser, detaljerade utvecklingsplaner och arbetsrättslagstiftning;
- införande eller tillämpning av strängare produktnormer och standarder samt tillhörande kostnader;
- exponering för olika rättsliga normer och tillsynsmekanismer samt kostnader för att uppfylla dessa normer;
- att vara föremål för flera skattesystem, inklusive regler om internprissättning och skatteavdrag på överföringar och andra betalningar från eller till dotterbolag;
- att vara föremål för olika, och potentiellt överlappande, regler och bestämmelser, särskilt sådana som rör export- och importkontroller, korruptionsbekämpning och mutbekämpning;
- brist på betalningslösningar som är genomförbara för Storytel Groups affärsmodell, vilket leder till svårigheter att inkassera abonnemangsavgiften från kunderna;
- tullavgifter, avgifter, exportkontroller, importrestriktioner och andra handelshinder;
- förändringar i prisrestriktioner;
- valutakontroll och restriktioner för repatriering av medel; och
- politisk och social oro och instabilitet inklusive men inte begränsat till yttrandefrihetsfrågor.

Det finns en risk att Storytel Group inte lyckas utveckla och implementera system, policyer och rutiner för att vid varje givet tillfälle hantera dessa risker eller följa tillämpliga gällande regler utan att det medför betydande kostnader. Dessa faktorer kan leda till förseningar i lanseringen och försäljningen av Koncernens tjänster och ge konkurrerande tekniker tid att utvecklas och skada Koncernens anseende, vilket kan resultera i förlorade intäkter och minskad lönsamhet för Koncernen. Vidare kan det, om någon av dessa risker materialiseras, uppstå oplanerade kostnader för att anpassa verksamheten till nya regelverk, handelshinder eller förändrade marknadsförutsättningar, vilket direkt skulle belasta Koncernens rörelsekostnader, kassaflöde och resultat. Valutakontroller och restriktioner för hemföring av medel kan begränsa Koncernens möjligheter att överföra medel från dotterbolag till moderbolaget, vilket kan påverka Koncernens likviditet och förmåga att finansiera den löpande verksamheten negativt. Handelsrestriktioner, tullar och sanktioner kan medföra ökade kostnader eller tvinga Koncernen att dra sig tillbaka från eller begränsa sin verksamhet på specifika marknader, vilket skulle innebära direkta intäktsbortfall och/eller försämrad lönsamhet. Om Koncernen tvingas lägga ned eller reducera verksamheten på en eller flera marknader kan tidigare gjorda investeringar behöva skrivas ned, med direkt negativ effekt på Koncernens redovisade resultat och finansiella ställning. Konjunkturedgångar eller ekonomisk instabilitet på lokala marknader kan därutöver leda till att abonnenter avslutar eller nedgraderar sina prenumerationer, vilket minskar Koncernens intäkter och försämrar möjligheterna att nå lönsamhet på berörda marknader.

Risker relaterade till makroekonomisk utveckling

Storytel Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas av det allmänna makroekonomiska läget i de marknader där Koncernen är verksam. En försämring av den makroekonomiska utvecklingen, eller en ökad osäkerhet kring denna, kan bland annat ta sig uttryck i fortsatt eller förhöjd inflation, förändrade konsumtionsmönster, minskad disponibel inkomst och därmed minskad konsumentefterfrågan samt en för Koncernen ogynnsam utveckling av räntenivåer och finansieringsvillkor. Sådana faktorer kan medföra att konsumenter i större utsträckning prioriterar ned diskretionära utgifter, vilket kan påverka efterfrågan på Storytel Groups produkter och tjänster negativt och leda till lägre försäljning, högre kundbortfall och lägre intäkter per användare till följd av prissänkningar.

En negativ makroekonomisk utveckling kan även innebära kostnadsökningar för Koncernen, direkt eller indirekt, exempelvis genom generella prisökningar i leverantörsled, ökade personalkostnader samt högre kapitalkostnader och finansieringskostnader. Vidare kan ökade marknads- och ränterelaterade svängningar försvåra planering, prognostisering och genomförande av strategiska satsningar och investeringar. Om någon eller flera av dessa risker skulle realiseras kan detta väsentligen påverka Koncernens intäkter, lönsamhet och kassaflöde negativt samt innebära att Koncernen inte når sina mål avseende tillväxt och lönsamhet.

Storytel Group kan misslyckas med att upprätthålla och stärka sitt varumärke

Storytel Groups framgång är beroende av att Koncernen upprätthåller ett starkt varumärke och ett gott anseende. Koncernens varumärke utgör en konkurrensfördel vid utveckling av nya och befintliga kundrelationer och Koncernens framtida framgång är därför beroende av dess förmåga att upprätthålla och utveckla varumärkets styrka. Det finns en risk att Koncernens ansträngningar, eller andra initiativ, för att upprätthålla och stärka varumärket och anseendet misslyckas eller att varumärket skadas, bland annat till följd av åtgärder som vidtas av tredje part och som påverkar Koncernen negativt. Storytel Group får stor mediebevakning i de nordiska marknaderna och ogynnsam publicitet om exempelvis villkor gentemot förlag, författare och andra upphovsrättsinnehavare, kunder, förändringar i tjänsterna, tjänsternas kvalitet, hantering eller licensiering av immateriella rättigheter, rättstvister eller tillsynsverksamhet, statlig övervakning, kommersiella eller avtalsrättsliga åtgärder vidtagna av Koncernens samarbetspartners och annonsörer eller tredjepartsleverantörer vars tjänster är tekniskt eller funktionellt integrerade med Koncernens plattform, användning av Koncernens tjänster för olagliga eller stötande ändamål, åtgärder från Storytel Groups abonnenter, kvaliteten och integriteten hos innehåll som delas på Koncernens tjänster, eller åtgärder från andra företag som tillhandahåller liknande tjänster som Koncernen, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens och/eller branschens anseende. Sådant negativ publicitet kan även negativt påverka storleken, engagemanget och lojaliteten hos Koncernens abonnentbas på streamingsidan.

Kundengagemang utgör en central möjlighet och risk för Koncernen och förlust av prenumeranter är en risk som är kopplad till varumärkesstyrka och Koncernens förmåga att attrahera och behålla kunder och partners. Storytel Group konkurrerar om prenumeranter och innehåll med lokala och internationella aktörer inom streaming- och förlagsområdet, men också om konsumenternas tid i stort och denna konkurrens förväntas öka under de kommande åren. Det finns en påtaglig risk att konkurrenter med starka globala varumärken och resurser genomför intensiva marknadsinvesteringar som kan komma att utmana Storytel Groups varumärkesposition på ett eller flera av Koncernens kärnmarknader, vilket kan leda till ett minskat antal prenumeranter, lägre prenumerationsintäkter och ökade kostnader för marknadsföring för att försvara Koncernens marknadsposition. En sådan utveckling kan direkt påverka Koncernens intäkter, lönsamhet och resultat negativt samt försämra Koncernens möjligheter att uppnå sina finansiella och strategiska mål.

Vad avser såväl digital som tryckt utgivning kan negativ publicitet leda till att nuvarande och potentiella författare inte vill inleda eller förnya samarbeten med förlagen inom Storytel Group, vilket påverkar Koncernens förlags förmåga att attrahera och ge ut attraktiva titlar. Om Koncernen inte lyckas upprätthålla eller stärka Koncernens varumärke och anseende, eller om negativ publicitet påverkar Koncernen på något av de sätt som beskrivs ovan, kan Koncernens förmåga att behålla eller utöka sin kundbas försämrats och leda till skadat rykte och minskade intäkter.

Legala och regulatoriska risker

Storytel Group är på flera marknader exponerat för risker relaterade till bristande efterlevnad av lokal reglering

Koncernen är verksam på ett stort antal marknader och omfattas därmed av ett flertal nationella och lokala regelverk som kan skilja sig åt avsevärt mellan olika länder och jurisdiktioner. Dessa regelverk kan bland annat avse skatter och avgifter, import och export, handelssanktioner, tull- och handelsregler, krav på bolagsregistrering och rapportering samt andra administrativa och affärsrelaterade krav samt konkurrensrättsliga regler i flera jurisdiktioner, vilka bland annat inbegriper regler om missbruk av dominerande ställning och om kontroll av företagskoncentrationer. Regelverken kan ändras med kort varsel och deras tillämpning och tolkning kan variera mellan myndigheter och över tid. Det finns en risk att Koncernen, direkt eller indirekt via anställda, leverantörer, distributörer, partners eller andra motparter, inte fullt ut efterlever tillämpliga lokala regler i samtliga länder där Koncernen bedriver eller avser att bedriva verksamhet. Bristande regelefterlevnad kan bero på exempelvis komplexitet i regelverken, bristande interna rutiner och kontroller, felaktiga bedömningar av lokala krav, otillräcklig dokumentation, eller svårigheter att löpande övervaka och implementera regeländringar i flera jurisdiktioner.

Det finns även en risk att Koncernen av konkurrensmyndigheter eller domstolar anses ha en dominerande ställning på en eller flera relevanta marknader där Koncernen är verksam. Om Koncernen inte efterlever tillämplig lokal reglering kan detta medföra administrativa sanktioner, viten och sanktionsavgifter, krav på rättelse eller efterbeskattning, begränsningar i verksamheten, indragna tillstånd eller andra ingripanden och skadestånd. Om Koncernen anses vara dominerande kan exempelvis Koncernens prissättning, rabatter och andra avtalsvillkor bli föremål för granskning och bedömas utgöra missbruk av dominerande ställning, även om motsvarande ageranden i andra fall kan vara tillåtna. Vidare kan planerade förvärv eller joint ventures bli föremål för anmälningsplikt, förlängda granskningstider och villkor eller förbud, vilket kan fördröja eller förhindra strategiska initiativ. Ingripanden enligt konkurrensrätten kan därutöver medföra betydande sanktionsavgifter, förelägganden att upphöra med eller ändra vissa affärsmetoder samt medföra skadestånd. Koncernen är, och kan i framtiden komma att bli, föremål för anmälningar från andra aktörer och utredningar från konkurrensmyndigheter avseende påstått missbruk av dominerande ställning på marknader där Koncernen är verksam. Därutöver kan bristande efterlevnad påverka Koncernens affärsrelationer negativt, leda till ökade kostnader för utredningar och regelefterlevnadsåtgärder samt medföra ryktesskada, minskat förtroende och försämrad trovärdighet hos kunder, partners, myndigheter och andra intressenter. En ogynnsam konkurrensmyndighetsbedömning kan i förlängningen innebära förbud eller betydande hinder mot planerade förvärv och tvångsåtgärder avseende prissättning eller avtalsvillkor, vilket direkt kan påverka Bolagets förmåga att genomföra sin tillväxtstrategi. Sammantaget kan detta påverka Bolagets intäkter, resultat och finansiella ställning negativt.

Storytel Groups hantering av personuppgifter

Den allmänna dataskyddsförordningen (EU 2016/679) ("**GDPR**") trädde i kraft den 25 maj 2018. GDPR gäller sedan 2018 i hela EU och innehåller stränga sanktioner för bristande efterlevnad av dess regler. Bland annat ges tillsynsmyndigheten, i Sverige Integritetsskyddsmyndigheten (IMY), rätt att ålägga administrativa sanktionsavgifter på upp till 20 miljoner euro, eller fyra procent av ett företags globala årsomsättning (beroende på vilket belopp som är högst), om vissa regler inte efterlevs. Utöver GDPR finns kompletterande svenska regler i framför allt lag (2018:218) med kompletterande bestämmelser till EU:s dataskyddsförordning samt sektorspecifik lagstiftning vad gäller exempelvis kamerabevakning.

Koncernen behandlar löpande stora mängder personuppgifter i verksamheten, däribland uppgifter om användares namn, kontaktuppgifter, IP-adresser och betalningsinformation. Inför implementeringen av GDPR genomförde Koncernen en GAP-analys och vidtog därefter organisatoriska, tekniska och administrativa åtgärder, inklusive men inte begränsat till införandet av nya villkor och integritetsinformation för abonnenter på alla dåvarande marknader, samt integritetsinformation till anställda om hur deras personuppgifter behandlas. Dessutom uppdaterade Storytel Group villkor för anställning och införde ett nytt utbildningsprogram för att öka medvetenheten om dataskydd och har sedan dess löpande arbetat med att hantera risker relaterade till GDPR i sin verksamhet, inklusive bland annat i produktutveckling, upphandling av system och tjänster och vid expansion till nya marknader. Efterlevnad av dataskyddslagstiftning kräver att Koncernen kontinuerligt utvärderar, uppdaterar och kan visa att exempelvis interna styrdokument, processer, tekniska och organisatoriska säkerhetsåtgärder och avtal med leverantörer och samarbetspartners är ändamålsenliga i förhållande till riskerna med respektive personuppgiftsbehandling. Det finns en risk att Koncernens åtgärder vid var tid inte är tillräckliga eller att tolkning och tillämpning av dataskyddsregler utvecklas över tid på ett sätt som medför behov av förändringar i produkter, processer eller affärsupplägg. Förutom GDPR omfattas Koncernen även av andra dataskyddsregelverk i de länder utanför EU där verksamhet bedrivs. Sådana regler kan medföra ytterligare eller andra krav på Koncernens behandling av personuppgifter. Koncernen är verksam i ett stort antal länder och är därför exponerad mot dataskyddslagstiftning i flera jurisdiktioner, inklusive GDPR och andra nationella dataskyddslagar. Även om Koncernen vidtar åtgärder för att säkerställa efterlevnad av tillämplig dataskyddslagstiftning i samtliga jurisdiktioner där Koncernen är verksam, finns det en risk att Koncernen inte alltid efterlever sådana regler fullt ut till följd av att tillsynsmyndigheter gör en annan tolkning av tillämpliga regler än Koncernen. Detta gäller såväl avseende GDPR som övrig nationell dataskyddslagstiftning i de jurisdiktioner där Koncernen är verksam. Bristande efterlevnad, eller bedömd bristande efterlevnad, kan innebära krav på sanktionsavgifter, skadeståndskrav eller förelägganden från tillsynsmyndigheter, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens anseende, verksamhet och resultat.

Informationssäkerhetsincidenter, inklusive dataintrång, otillåten åtkomst, driftstörningar eller felaktig hantering av personuppgifter, kan inträffa till följd av externa angrepp, interna misstag eller brister hos leverantörer och andra tredje parter. Det föreligger en risk att Koncernen missar eller försenar fullgörandet av de utrednings- och rapporteringsskyldigheter som åligger Koncernen enligt tillämplig dataskyddslagstiftning, vilket kan leda till ingripanden från tillsynsmyndigheter, administrativa sanktionsavgifter och skada på Koncernens anseende.

Bristande efterlevnad av GDPR eller andra dataskyddsregler kan leda till myndighetsutredningar, förelägganden, sanktionsavgifter, skadeståndskrav, rättsvister, och negativ publicitet för Koncernen, men även begränsningar i den behandling av personuppgifter som krävs för den nuvarande verksamheten, vilket kan ha en väsentlig och negativ inverkan på Storytels verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat.

Immateriella rättigheter

Storytel Groups verksamhet är beroende av att Koncernbolagen kan förvärva, licensiera, upprätthålla och försvara immateriella rättigheter. Det finns en risk att Koncernen inte kommer att kunna upprätthålla eller försvara sina egenutvecklade immateriella rättigheter, såsom varumärken, mjukvara och tekniska lösningar, mot intrång från tredje parter, vilket kan undergräva Koncernens konkurrensfördelar och ge upphov till kostsamma rättsliga tvister. Det finns därutöver en risk att Koncernen inte lyckas behålla sin ställning som licenstagare av tredje parts immateriella rättigheter på kommersiellt acceptabla villkor, eller att sådana licenser sägs upp eller inte förnyas, vilket kan begränsa Koncernens möjligheter att använda teknik, innehåll eller design som är central för verksamheten. Vidare är Koncernen även exponerad för risker relaterade till krav från tredje parter avseende intrång i immateriella rättigheter och andra tvister rörande rättighetsinnehav. Koncernen har också behov av att skydda egna immateriella rättigheter från intrång. Det finns också en risk att kostnaderna för att försvara immateriella rättigheter blir för höga för att Koncernen ska kunna motivera att försvara sina rättigheter till sådana immateriella rättigheter. Om piratkopieringen ökar och blir utbredd på marknaden för ljudböcker och e-böcker i framtiden finns det en risk att Koncernens immateriella rättigheter inte kan försvaras, vilket kan leda till ökade kostnader för skydd mot piratkopiering och tvister i samband med piratkopieringsutredningar/brottmål, skada på anseendet och minskad efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster.

Tredje parts immateriella rättigheter kan hindra Storytel Group från att använda viss teknik, vissa produkter eller viss design. Följaktligen är Koncernen exponerad för risken att behöva licensiera användarrättigheterna till sådan teknik, sådana produkter eller sådan design, vilket kan vara kostsamt och medföra begränsningar i användningen av dessa. Det finns dock ingen garanti för att det överhuvudtaget är möjligt att licensiera sådana rättigheter eller att det går att göra det på kommersiella villkor som är acceptabla för Koncernen. Storytel Groups verksamhet, både streaming och tryckt utgivning, är i hög grad beroende av immateriella rättigheter som innehas av tredje part, såsom författare och förlag, samt leverantörer av tekniska lösningar till Koncernens streamingtjänster. Licensiering och förvärv av rättigheter till tredje parts innehåll är därför centralt för Koncernens verksamhet. Om Storytel Group inte lyckas förvärva eller behålla tredje parts immateriella rättigheter kan detta därför ha en väsentlig inverkan på Koncernens anseende eller finansiella resultat. Om Koncernens åtgärder för att skydda sina immateriella rättigheter samt bevara sekretessen för affärshemligheter och konfidentiell information är otillräckliga, eller om Koncernen misslyckas med att förhindra andra från att erhålla sådana rättigheter eller sådan information, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Storytel Groups verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat.

Reglering av konsumenttjänster online

Digitala konsumenttjänster omfattas av ett omfattande regelverk på såväl EU-nivå som nationell nivå. Reglerna rör bland annat konsumentskydd, marknadsföring, transparens och avtalsvillkor, prissättning och kampanjer, skatter och avgifter, upphovsrätt och licensiering, innehålls- och plattformsansvar, konkurrensrätt samt betaltjänster. Digitala konsumenttjänster är fortsatt föremål för reglering på EU-nivå, exempelvis införs nya krav på att det vid avtal som ingås online ska finnas en ångerrätt i gränssnittet. Vidare har det angränsande regelverket för digitala produkter (exempelvis e-böcker) skärpts. Tillämpning och tillsyn kan variera mellan länder, och regelutveckling kan medföra behov av förändringar i tjänsternas utformning och gränssnitt, innehållserbjudande, användarvillkor, kundkommunikation, betalflöden och interna processer. EU har exempelvis antagit regelverk som syftar till att underlätta uppbörden och kontrollen av mervärdesskatt (moms) vid försäljning av varor och tjänster online till konsumenter. Reglerna har successivt införts i medlemsstaternas nationella rätt. Tolkning och tillämpning av EU-reglerna kan medföra förändringar av mervärdesskatten för elektroniska tjänster och distansförsäljning av varor på de marknader där Koncernen är verksam. Myndigheter och domstolar i olika länder kan göra gällande att lokala regler är tillämpliga på Koncernens tjänster, inklusive regler om innehåll, marknadsföring, konsumentskydd och digitala plattformar. Ny reglering på EU-nivå samt lokal reglering eller tillsyn kan leda till krav på anpassningar, begränsningar av innehåll eller funktionalitet, sanktioner eller tvister, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Storytel Group kan bli inblandad i rättstvister

Koncernen är verksam på en internationell marknad och kan bli involverad i tvister inom ramen för normal affärsverksamhet och riskera att bli föremål för anspråk i rättsliga processer avseende avtal och på grund av överträdelse av regelverk och/eller andra lagöverträdelse. I allmänhet kan tvister, anspråk och utredningar vara tidskrävande, störa den normala affärsverksamheten, medföra betydande skador, leda till avsevärda kostnader och/eller kräva ledningens uppmärksamhet, vilket kan störa den dagliga verksamheten. Dessutom kan potentiella tvister avgöras enligt lagar i länder som Koncernen inte är bekant med, och det kan vara svårt att förutsäga utgången av komplexa tvister, anspråk och utredningar. Framtida tvister, anspråk och utredningar kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning, resultat och/eller anseende.

Koncernen är exponerad för skatterisker

Koncernen bedriver sin verksamhet, beräknar sina skatter och fastställer omfattningen av uppskjutna skatter i redovisningen i enlighet med sin uppfattning om gällande rätt i Sverige och i övriga länder där Koncernen bedriver verksamhet. Koncernen arbetar aktivt för att säkerställa regelbundenhet och rådgör regelmässigt med lokala specialister för att förstå och minska skatterisker. Det finns dock risk att Koncernens tolkning och tillämpning av gällande lagar, förordningar, praxis och relevanta skattemyndigheters vägledning eller administrativa praxis inte har varit eller i framtiden kommer att vara korrekt. Skatteområdet är konstant föremål för förändring och det går inte att utesluta retroaktiva effekter även vid en tolkning och tillämpning av gällande rätt som idag anses vara vedertagen.

För det fall att skattemyndigheten i någon av de länder i vilka Koncernen är etablerad, eller på annat sätt bedriver verksamhet, inte delar Koncernens uppfattning om korrekt skattehantering i en viss fråga kan det ha en väsentlig och negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter och finansiella ställning. Typiska områden som är föremål för högre risk är gränsöverskridande koncerninterna transaktioner (så kallade internprissättningsfrågor) och förvärv av bolag.

Om dessa risker skulle realiseras kan de ha en väsentlig och negativ inverkan på Koncernens verksamhet, utsikter, resultat och finansiella ställning och leda till retroaktiva ändringar i Bolagets skattedeclarationer.

Risker relaterade till Storytel Groups finansiella ställning

Storytel Group är exponerat för valutarisker

Valutarisken avser risken för att valutakursförändringar påverkar Koncernens resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde negativt. Storytel Group upprättar sina finansiella rapporter i SEK och SEK är Bolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta i koncernredovisningen. Valutaexponering uppstår i samband med att produkter och tjänster köps eller säljs i andra valutor än respektive dotterbolags lokala valuta (transaktionsexponering) och vid omräkning av balansräkningar och resultaträkningar för icke-svenska dotterbolag till SEK (omräkningsexponering). Storytels internationella verksamhet ger upphov till kassaflöden i andra valutor än SEK. Koncernen är främst exponerad mot förändringar i DKK, EUR och USD i förhållande till SEK. Följaktligen kan väsentliga valutakursförändringar ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och/eller resultat.

Oförmåga att refinansiera eller återbetala förfallande skulder

Koncernens verksamhet finansieras i huvudsak via kassaflöde, kapital som erhållits från kapitalmarknaden och genom banklån. Koncernen har en revolverande kreditfacilitet om totalt 1 100 MSEK, varav 500 MSEK är utnyttjad per dagen för Prospektet. Utöver befintliga skulder kan Koncernen komma att från tid till annan ha utestående skuldinstrument, kreditfaciliteter eller andra finansieringsarrangemang med förfallostrukturer som innebär att skulder ska återbetalas eller refinansieras vid vissa tidpunkter. Det finns en risk att Koncernen inte kan refinansiera förfallande skulder eller återbetala dessa i takt med att de förfaller, eller att refinansiering endast kan genomföras på villkor som är mindre förmånliga än tidigare. Sådana mindre förmånliga villkor kan bland annat avse högre räntor, ökade avgifter, kortare löptider, mer omfattande säkerhetskrav, strängare finansiella åtaganden och andra restriktioner som begränsar Koncernens handlingsutrymme. Avtalet för den revolverande kreditfaciliteten innehåller sedvanliga kovenanter. Om Koncernen bryter mot sådana kovenanter kan detta medföra att långivare har rätt att säga upp finansieringen och att utestående lån kan förfalla till omedelbar betalning.

Koncernens möjlighet att refinansiera eller återbetala skulder påverkas av flera faktorer, inklusive Koncernens kassaflöde och finansiella ställning, resultatutveckling, kreditvärdighet, kapitalmarknadens funktionssätt och riskaptit samt rådande makroekonomiska förhållanden såsom räntenivåer och volatilitet. Även händelser som negativ publicitet, försämrat förtroende hos finansiärer eller bristande uppfyllelse av villkor i befintliga finansieringsavtal kan begränsa Koncernens tillgång till finansiering eller medföra att långivare kräver omförhandling på mindre fördelaktiga villkor.

Om Koncernen inte kan refinansiera eller återbetala förfallande skulder i tid kan detta leda till likviditetsbrist och störningar i verksamheten, inklusive behov av att reducera investeringar, genomföra kostnadsbesparingar eller avyttra tillgångar på ogynnsamma villkor. En sådan situation kan även medföra avtalsbrott, accelerationsklausuler eller andra påföljder enligt finansieringsavtal samt negativ påverkan på Koncernens anseende och relationer med kunder, leverantörer och finansiärer. I värsta fall kan en utebliven refinansiering eller återbetalning innebära att Koncernen tvingas vidta insolvensrättsliga åtgärder, inklusive att ansöka om rekonstruktion eller, ytterst, likvidation, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och aktieägares värde.

Storytel Group är exponerat för ränterisker

Ränterisk avser risken att finansiella intäkter och kostnader samt värdet på finansiella instrument kan fluktuera till följd av förändringar i marknadsräntorna. Koncernen är främst utsatt för ränterisk avseende Koncernens lån från kreditinstitut. Koncernens upplåning sker normalt sett till rörlig ränta. Givet de räntebärande tillgångar och skulder, inklusive outnyttjad checkräkningskredit och kreditfacilitet, som finns per den 31 december 2025, får en ränteuppgång på 2 procentenheter under ett års tid en påverkan på räntenetto före skatt om -14 MSEK och en påverkan på eget kapital efter skatt om -11 MSEK. Ränterisker kan leda till förändringar i marknadsvärden och kassaflöden samt fluktuationer i Koncernens resultat.

Storytel Group kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital i framtiden, vilket kanske inte är möjligt till rimliga villkor eller överhuvudtaget

Det finns en risk att Koncernen inte genererar tillräckliga intäkter och kassaflöden för att finansiera den löpande verksamheten och planerad tillväxt, vilket kan innebära att Koncernen behöver anskaffa ytterligare kapital genom exempelvis nyemissioner, banklån eller andra externa finansieringsalternativ. Möjligheten att anskaffa kapital påverkas av bland annat marknadsförhållanden och kapitaltillgång, Koncernens kreditvärdighet samt störningar eller osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna, varav vissa faktorer ligger utanför Koncernens kontroll. Det finns en risk att kapital inte kan anskaffas på attraktiva villkor, eller alls, vilket kan leda till ökade kostnader, förlorade marknadsandelar, begränsad förmåga att genomföra tillväxtstrategin och behov av att revidera affärsplanen. Om detta inträffar kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, och i värsta fall leda till konkurs.

De publicerade resultatprognoserna och finansiella målen kan avvika väsentligt från faktiska resultat

De publicerade resultatprognoserna avseende justerad EBITDA för helåren 2026 och 2027 samt finansiella målen för 2028 grundar sig på ett antal antaganden som till sin natur är föremål för betydande affärsrisker, operativa och ekonomiska risker samt andra risker, varav ett flertal ligger utanför Koncernens kontroll. Det finns en risk att de antaganden som har gjorts vid fastställandet av resultatprognoserna och de finansiella målen inte kommer att återspegla den kommersiella och ekonomiska omgivning inom vilken Koncernen bedriver verksamhet. Antagandena kan således komma att förändras eller inte förverkligas överhuvudtaget och oförutsedda händelser kan ha en negativ inverkan på Koncernens faktiska resultat. Faktorer som kan medföra att Koncernen inte uppnår resultatprognoserna och de finansiella målen inkluderar bland annat ogynnsam makroekonomisk utveckling, ökad konkurrens, förändrade konsumentbeteenden, valutakursförändringar, oförutsedda operativa utmaningar samt att planerade åtgärder för effektivisering och tillväxt inte genomförs enligt plan eller inte ger förväntad effekt. Om Koncernen misslyckas med att uppnå publicerade resultatprognoser och finansiella mål skulle det kunna medföra en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning samt påverka förtroendet hos investerare och kapitalmarknaden negativt och ha en väsentlig negativ inverkan på aktiekursen.

Risker relaterade till Bolagets aktier

Aktierna kan sjunka i värde och aktiekursen kan vara volatil, och investerare kan förlora hela eller delar av sina investeringar

Det finns ingen garanti för att Aktierna i Bolaget kommer att handlas aktivt eller att handeln kan upprätthållas. Investerare kan inte sälja sina aktier snabbt eller till marknadspris om det inte finns någon aktiv handel med Aktierna och priset på Aktierna kan vara föremål för betydande fluktuationer. I synnerhet kan priset på Aktierna påverkas av tillgång och efterfrågan på Aktierna, fluktuationer i faktiska eller förväntade resultat, misslyckande med att uppfylla analytikers vinstförväntningar, förändringar i de allmänna ekonomiska förhållandena, förändringar i andra bolag verksamma inom samma sektor, förändringar i regelverk och andra faktorer. Från tid till annan kan Bolagets aktiekurs komma att sjunka betydligt, oavsett Koncernens faktiska utveckling. Om försäljningar av stora mängder av Bolagets Aktier genomförs på marknaden eller om aktörer på marknaden exempelvis blankar Bolagets Aktier kan det få marknadspriset på Aktierna att sjunka, vilket utgör en betydande risk för investerare. Som en följd av detta kan investerare misslyckas med att sälja sina Aktier till eller över det pris till vilket de förvärvade Aktierna i Bolaget, eller överhuvudtaget.

Bolagets förmåga att betala utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av ett flertal faktorer

Innehavare av aktier i Bolaget kommer att vara berättigade att erhålla framtida utdelningar om bolagsstämman fattar beslut därom. Styrelsen avser att tillämpa en utdelningspolicy som säkerställer en flexibel kapitalallokering och en återföring av överskottslikviditet till aktieägarna, med beaktande av Bolagets och Koncernens finansiella ställning, kapitalbehov och strategiska prioriteringar. Bolagets möjlighet att lämna utdelning och storleken på en eventuell utdelning är beroende av ett flertal faktorer, bland annat framtida intäkter och resultat, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, planerade investeringar, finansieringsmöjligheter samt tillämpliga legala och finansiella begränsningar för utdelning. Dessa faktorer kan variera över tid och kan påverkas av omständigheter utanför Koncernens kontroll. Det finns därför en risk att Bolaget under vissa perioder inte har tillräckliga utdelningsbara medel, eller att bolagsstämman, även om utdelningsbara medel föreligger, beslutar att inte lämna utdelning. Detta kan påverka aktieägarnas möjlighet att erhålla avkastning genom utdelning på sin investering i Aktierna.

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget kan späda ut aktieinnehaven och påverka aktiekursen

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om att emittera aktier eller andra värdepapper i syfte att finansiera nya kapitalintensiva projekt, förvärv som en del av Koncernens tillväxtstrategi, hantera oförutsedda åtaganden eller kostnader, stärka balansräkningen, refinansiera skulder eller för andra finansieringsbehov. Sådana emissioner kan genomföras med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, i den utsträckning som är tillåten enligt tillämpliga regler och beslut av behöriga bolagsorgan. Utspädning kan även ske till följd av befintliga eller framtida incitamentsprogram, exempelvis genom utnyttjande av teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument som kan berättiga innehavaren till aktier i Bolaget.

Ytterligare erbjudanden eller emissioner kan medföra utspädning för befintliga aktieägare, vilket innebär att proportionell ägarandel och rösträtt kan minska. Vidare kan en offentliggjord eller genomförd emission, eller förväntningar om att Bolaget kommer att genomföra en emission, påverka marknadspriset på Aktierna negativt, särskilt om emissionen sker till en rabatt i förhållande till rådande marknadskurs.

Valutakursförändringar kan påverka värdet på aktieinnehav eller utdelningar negativt

Aktierna kommer endast att vara noterade i SEK och eventuella utdelningar kommer att betalas ut i SEK. Detta innebär att aktieägare vars hemvaluta inte är SEK kommer att uppleva en negativ effekt på värdet av sina aktieinnehav och utdelningar när dessa omräknas till andra valutor om SEK minskar i värde gentemot deras huvudvaluta.

Information om emittenten

Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets registrerade företagsnamn och handelsbeteckning är Storytel AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556575-2960 och styrelsen har sitt säte i Stockholm kommun, Stockholms län. Bolaget bildades i Sverige den 17 juli 1999 och registrerades hos Bolagsverket den 11 oktober 1999. Bolagets LEI-kod är 54930011FSPPI9HHU419. Bolaget är ett publikt aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen. Bolagets verksamhetsföremål är enligt 3 § i Bolagets bolagsordning att bedriva förlagsverksamhet, skriftställande och annan kulturell verksamhet, förvärv och licensiering av rättigheter, konsultverksamhet inom förlags-, film- och annan kulturell verksamhet samt produktion och försäljning av ljudböcker och annan därmed förenlig verksamhet. Därutöver ska Bolaget kunna äga och förvalta aktier och bedriva annan därmed förenlig verksamhet. Bolagets webbplats är www.storytelgroup.com. Informationen på Bolagets webbplats, samt övriga webbplatser som det hänvisas till i detta Prospekt, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen och utgör inte en del av detta Prospekt, såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Ansvarsförsäkran och uttalande om den behöriga myndigheten

Ansvarsförsäkran

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Uttalande om den behöriga myndigheten

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14a i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner enbart Prospektet i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 5 juni 2026. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet med anledning av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör när Aktierna i Bolaget har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Prospektet regleras av svensk rätt. Eventuella tvister med anledning av Prospektet eller andra juridiska frågor i anslutning till detta ska uteslutande avgöras av svensk domstol under svensk lag utan hänsyn till principer om lagkonflikter.

Finansiell information

Informationen i detta avsnitt baseras på, och bör läsas tillsammans med, Koncernens oreviewerade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2026 som har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Se även avsnittet "Väsentlig information om aktierna" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier.

Finansiell information

Den konsoliderade historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet består av Koncernens historiska finansiella information per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025, vilken har inhämtats från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2025. Den finansiella rapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554), Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendationer RFR1 (Kompletterande regler för koncerner) samt International Accounting Reporting Standards (IFRS redovisningsstandarder) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av EU, och reviderats av Bolagets oberoende revisor, EY. Prospektet omfattar även den utvalda konsoliderade historiska finansiella informationen för Bolaget per och för den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2026, med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025, vilken har hämtats från Koncernens icke-reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026. Denna finansiella rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, såsom den antagits av EU.

Den historiska finansiella informationen samt revisorns granskningsrapport har införlivats i Prospektet genom hänvisning under avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*". Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets oberoende revisor.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2025 och delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2026 införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör därmed en del av Prospektet och ska läsas som en del härav. De delar av nedanstående dokument som inte hänvisas till bedömer Bolaget antingen inte vara relevanta för en investerare eller så återges informationen på annan plats i Prospektet. Informationen som införlivas genom hänvisning finns tillgänglig under Prospektets giltighetstid på Bolagets webbplats (www.storytelgroup.com). Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning enligt vad som anges nedan.

Bolagets årsredovisning avseende perioden 1 januari - 31 december 2025

Sid

Koncernens rapport över totalresultatet	74
Koncernens rapport över finansiell ställning	75
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	76
Koncernens rapport över kassaflöden	77
Koncernens noter	78-120
Revisionsberättelse	130-132
Bolagets årsredovisning avseende perioden 1 januari – 31 december 2025 finns på följande länk: Storytel Group - Årsredovisning 2025	

Koncernens rapport över totalt resultat i sammandrag	16
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	17
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	18
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag	19
Koncernens noter	20-25
Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2026 finns på följande länk: Q1 2026 Report - Storytel AB	

Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning sedan den 31 mars 2026

Det har inte skett några betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning eller resultat efter den 31 mars 2026 till och med dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

Bolagets utdelningspolicy

Bolaget förväntas generera ett betydande kassaflöde framöver. Styrelsen avser att tillämpa en utdelningspolicy som säkerställer en flexibel kapitalallokering och en återföring av överskottslikviditet till aktieägarna, med beaktande av Bolagets och Koncernens finansiella ställning, kapitalbehov och strategiska prioriteringar.

Information om trender

Trender

Storytel Group förväntar sig att den globala bokmarknaden kommer att fortsätta växa under överskådlig framtid, drivet av den ihållande ökningen av digitala format som ljudböcker och e-böcker. Enligt Bolagets bedömning har antalet månatliga aktiva ljudboksanvändare på Storytel Groups kärnmarknader i Europa och Nordamerika nästan fördubblats mellan 2020 och 2025. Storytel Group förväntar sig att överskrida 3 miljoner prenumeranter under 2027.

Nedan beskrivs de huvudsakliga trender i branschen som Bolaget bedömer vara relevanta:

- **Efterfrågan från konsumenter på ljudinnehåll fortsätter att öka**

Konsumenter rör sig allt mer mot format som passar in i en flexibel och mobil livsstil. Ljudböcker möjliggör konsumtion i situationer där traditionell läsning inte är möjlig, vilket breddar användningen. Samtidigt sänker abonnemangsmodeller tröskeln för att upptäcka nytt innehåll, och ett växande utbud av exklusiva titlar och originalproduktioner driver ytterligare engagemang.

- **Konkurrensen inom ljudboksmarknaden förväntas intensifieras ytterligare**

Marknaden blir allt mer attraktiv, vilket lockar både globala plattformar och regionala aktörer. Samtidigt suddas gränserna mellan olika innehållstyper ut, där musik-, podcast- och ljudboksplattformar i högre grad konkurrerar om samma användartid. Kampen om rättigheter, innehåll och kundrelationer ökar, vilket driver behovet av tydlig differentiering och starka erbjudanden till både konsumenter och kreatörer.

- **Den teknologiska utvecklingen kommer att accelereras med AI**

AI möjliggör mer individanpassade och effektiva tjänster, från rekommendationer och innehållsproduktion till automatisering av interna processer. Tekniken förändrar också hur innehåll skapas, exempelvis genom syntetiska röster och ökad skalbarhet i produktion. Samtidigt skapar utvecklingen nya förväntningar hos användare och ökar tempot i innovation, vilket gör teknologisk förmåga till en allt viktigare konkurrensfaktor.

- **Marknaden för fysiska böcker väntas konsolideras och uppvisa måttlig tillväxt**

Tillväxten i den fysiska bokmarknaden är stabil men begränsad, samtidigt som strukturella förändringar driver konsolidering bland förlag och återförsäljare. Ökade kostnader och skiftande konsumentbeteenden pressar mindre aktörer, medan större spelare stärker sina positioner. Parallellt påverkar globalisering och språkpreferenser utbud och efterfrågan, vilket bidrar till en mer koncentrerad och konkurrensutsatt marknad.

Mål och affärsstrategier

Storytel Group har som målsättning att 2028 vara ett ledande storytelling-företag på Koncernens strategiska marknader, genom att koppla samman kunder, författare och kreatörer via en enkel och integrerad plattform. Verksamheten ska ha expanderat till nya kundsegment och etablerats på ytterligare europeiska marknader, vilket stödjer en hållbar tillväxt med diversifierad intäktsbas och minskad exponering mot enskilda marknader och segment. Storytel Group ska också vara erkänt som en attraktiv arbetsgivare med ett starkt erbjudande som attraherar nya talanger och bidrar till att behålla och utveckla medarbetare. Affärsmodellen ska kontinuerligt utvecklas mot att vara mer innovativ och effektiv, vilket möjliggör en högpresterande organisation. Tillväxten ska stödjas av starkt lönsamhet och kassaflöde, vilket skapar utrymme för strategiska förvärv och riktade investeringar. Fram till 2028 ska Storytel Group inte bara stärka sitt ledarskap i Norden, utan också väsentligt förbättra sin position i Europa. Bolaget har följande strategiska pelare:

- **Berika fler liv med berättelser:** Storytel Groups ambition är att berika fler liv med berättelser genom att vara den föredragna destinationen för böcker och berättelser, samt för de författare och kreatörer som ger berättelser liv. Koncernen avser att leverera engagerande berättarupplevelser i form av

ljudböcker, e-böcker och fysiska böcker. Genom en integrerad modell där Publishing och Streaming samverkar skapas en unik plattform för berättande. Plattformen stärker det kreativa ledarskapet och syftar till att skapa ökat värde för såväl kunder som författare. Tillväxten drivs genom en aktiv M&A-strategi och en selektiv marknadsexpansion. Detta möjliggör en ökad närvaro inom streaming, en förstärkning av förlagsverksamheten samt en snabbare etablering på prioriterade marknader. Lokal relevans utgör en central del av modellen. En decentraliserad operativ struktur och starka partnerskap möjliggör att innehåll kan anpassas efter respektive marknads språk, kultur och lyssnarvanor, samtidigt som centrala stödfunktioner bidrar till effektivitet och skalbarhet.

- **Spela för att vinna som ett lag:** En högpresterande och samarbetsinriktad kultur bedöms vara avgörande för genomförandet av strategin. Storytel Group eftersträvar att skapa en arbetsmiljö där varje medarbetare känner sig stärkt, uppskattad och har förutsättningar att bidra meningsfullt till den gemensamma framgången. Entreprenörskap ska uppmuntras i hela organisationen, med förutsättningar för team att ta ansvar, testa nya arbetssätt och driva kontinuerliga förbättringar. Detta förhållningssätt syftar till att främja innovation, stärka tvärfunktionellt samarbete och stödja långsiktig tillväxt. Kulturen ska därmed stödja ambitionen att prestera för att vinna, tillsammans.
- **Förnya hur vi arbetar, förstärkt av AI:** Operativ excellens, driven av AI och data, utgör en central förutsättning för framtida utveckling. Genom att förenkla arbetssätt och integrera intelligens i hela verksamheten är ambitionen att öka flexibiliteten, frigöra kreativitet och driva en hållbar tillväxt. AI-stödda arbetsflöden bidrar redan till ökad effektivitet inom områden som berättande, översättning och innehållsanpassning. Detta möjliggör snabbare skalning och kortare tid till marknaden. Disciplinerade processer och ändamålsenlig automatisering ska samtidigt stödja en lönsam expansion och stärka förmågan att leverera berättelser i stor skala. Framåtblickande avser Storytel Group att etablera operativ excellens som en kontinuerlig och strukturerad disciplin. Prioriterade områden omfattar processförenkling, AI-aktiverad automatisering samt strategiska investeringar i skalbara data- och maskininlärningsplattformar. Genom ett tydligt fokus på en samarbetsinriktad, proaktiv och datadriven kultur är målsättningen att positionera Storytel Group som en kund- och författarcentrerad innovatör som utvecklar och höjer nivån för excellens i branschen.

Resultatprognoser och förväntade resultat

Prognoser

Bolaget har publicerat en prognos för helåret 2026 innebärande att Bolaget förväntas organiskt uppnå en justerad EBITDA om minst 870 MSEK. Prognosen är i linje med de medelfristiga målen och ska genereras av en kombination av organisk tillväxt och fortsatt tillfredsställande lönsamhet. Bolaget har vidare publicerat en prognos för 2027 innebärande att Bolaget förväntas passera en justerad EBITDA om 1 000 MSEK.

Närmare uppgifter om upptagandet till handel

Upptagande till handel

Bolagets Aktier handlas per dagen för Prospektet på First North, en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 2 juni 2026 bedömt att Bolaget uppfyller kraven för att Bolagets Aktier ska kunna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls. Första dag för handel i Bolagets Aktier på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 8 juni 2026.

Väsentlig information om aktierna

Allmän information om Bolagets aktier

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 33 950 000 SEK och högst 135 800 000 SEK, fördelat på lägst 67 900 000 aktier och högst 271 600 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår per dagen för Prospektet till 38 662 494 SEK fördelat på 77 324 988 aktier, varav 635 A-aktier och 77 324 353 B-aktier. Aktierna är denominerade i SEK och kvotvärdet per aktie är 0,50 SEK. Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Per dagen för Prospektet innehar Bolaget inga egna aktier. ISIN-koden för Bolagets Aktier är SE0007439443.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

A-aktierna berättigar till tio (10) röster per aktie och B-aktierna berättigar till en (1) röst per aktie vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta i proportion till antalet aktier som innehas av aktieägaren i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Innehavare av A-aktier äger rätt att påkalla omvandling av A-aktier till B-aktier. Begäran om omvandling ska vara skriftlig, ange det antal aktier omvandlingen avser samt inges till Bolagets styrelse. Omvandlingen är verkställd när den registrerats hos Bolagsverket.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i samband med en kontant- eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt vad gäller att teckna sig för sådana värdepapper i proportion till det antal aktier de innehar före emissionen. Per dagen för Prospektet finns det inget i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med undantag för aktieägarnas företrädesrätt såsom den anges i aktiebolagslagen.

Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Information avseende beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemviststat och i Bolagets registreringsland kan påverka eventuella inkomster som erhålls från värdepapperen.

Bakgrund och motiv

Storytel Group är en ledande aktör inom digitalt berättande genom sin distribution av ljudböcker och e-böcker. Verksamheten grundades i Sverige år 2005 med idén om en digital abonnemangstjänst för konsumtion av litteratur under namnet Bokilur. Sedan dess har verksamheten liksom varumärket internationaliserats och genom åren etablerats på flera marknader. Därtill har verksamheten breddats till att inkludera förlagsverksamhet genom förvärv av förlag i Sverige, Danmark, Finland, Nederländerna och Belgien. Förlagsverksamheten har möjliggjort skapande av en omfattande digital katalog, vilken i sin tur har varit central för etableringen av streamingtjänsten i flera marknader. Idag bidrar respektive affärsområde till det andra affärsområdets framgång.

Storytel Group är verksamt internationellt med huvudkontor i Stockholm, Sverige. Koncernen har under de senaste åren genomgått en kontinuerlig utveckling av sin affärsmodell, där skalbarhet, teknikutveckling och långsiktig lönsamhet har utgjort centrala fokusområden för Koncernens båda affärsområden. Detta har avspeglats i de strategiska investeringar som genomförts inom innehåll, teknik och marknadsnärvaro.

Den 5 december 2018 noterades Bolaget på First North, efter att tidigare ha varit noterat på Spotlight Stock Market (tidigare Aktietorget), och har under de senaste åren haft en ambition att verka för ett listbyte till Nasdaq Stockholm. Bolagets styrelse och ledning anser att listbytet från First North till Nasdaq Stockholm utgör ett naturligt steg i Bolagets fortsatta tillväxtresa och innebär att Bolagets Aktier blir föremål för handel på en reglerad marknad med högre krav på transparens, bolagsstyrning och informationsgivning. Noteringen på Nasdaq Stockholm bedöms öka Bolagets visibilitet på kapitalmarknaden och öppna upp för investeringar i Bolagets aktier av en bredare investerarklass, exempelvis institutionella och internationella investerare. Styrelsen bedömer även att de förväntade fördelarna som ett listbyte till Nasdaq Stockholm medför skapar bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare.

Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen i Bolaget ansökt om upptagande till handel av Bolagets Aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 2 juni 2026 bedömt att Bolaget uppfyller kraven för att Bolagets Aktier ska kunna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att ett prospekt godkänns av Finansinspektionen.

Bolaget har i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm, i enlighet med tillämplig lagstiftning, upprättat detta Prospekt. Prospektet har upprättats i enlighet med artikel 14a i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet avser uteslutande upptagande till handel av befintliga Aktier i Bolaget på Nasdaq Stockholm. Prospektet omfattar således inget erbjudande av aktier till allmänheten och ingen nyemission eller försäljning av aktier sker i samband med upptagandet till handel.

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden.

Med rörelsekapital avses i Prospektet Koncernens möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser.

Intressekonflikter

Bolagets intressekonflikter

Advokatfirma DLA Piper Sweden KB har varit legal rådgivare åt Bolaget i samband med att Aktierna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande upptagandet till handel av Aktierna på Nasdaq Stockholm.

Tillgängliga dokument

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av (i) Bolagets registreringsbevis, (ii) Bolagets bolagsordning, (iii) Prospektet, samt (iv) Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret 2025 samt perioden januari-mars 2026, finns tillgängliga under kontorstid på Bolagets kontor, Tryckerigatan 4, 111 28 Stockholm samt på Bolagets webbplats www.storytelgroup.com, under Prospektets giltighetstid.

Definitioner och ordlista

"Aktiebolagslagen"	avser aktiebolagslagen (2005:551)
"Aktierna"	avser Bolagets B-aktier, ISIN SE0007439443, som avses upptas till handel på Nasdaq Stockholm i enlighet med detta Prospekt
"AWS"	avser Amazon Web Services
"Bolaget" "Storytel Group" eller "Koncernen"	avser Storytel AB (publ), org.nr 556575-2960, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Storytel AB (publ) är moderbolag
"EY"	avser Ernst & Young Aktiebolag, org.nr 556053-5873, Bolagets revisor
"EUR"	avser euro
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074
"FAR"	avser branschorganisationen för revisorer i Sverige
"First North"	avser den multilaterala handelsplattform (MTF) som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org.nr 556420-8394
"GCP"	avser Google Cloud Platform, den molnplattform som Bolaget i huvudsak nyttjar för hosting av sin tekniska infrastruktur
"GDPR"	avser Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter (den allmänna dataskyddsförordningen)
"LEI"	avser Legal Entity Identifier
"MSEK"	avser miljoner svenska kronor
"Nasdaq Stockholm"	avser den reglerade marknaden som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org.nr 556420-8394, på vilken Bolaget ansökt om upptagande till handel av Bolagets Aktier
"Prospekt"	avser detta Prospekt
"Prospektförordningen"	avser Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, i dess nuvarande lydelse
"SEK"	avser svenska kronor
"US Securities Act"	avser United States Securities Act från 1933, i dess nuvarande lydelse
"USD"	avser amerikanska dollar

Adresser

BOLAGET

Storytel AB (publ)

Tryckerigatan 4
Box 24167
104 51 Stockholm
Webbplats: www.storytelgroup.com
investorrelations@storytel.com

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Advokatfirma DLA Piper Sweden KB

Sveavägen 4
Box 7315
103 90 Stockholm
Webbplats: www.sweden.dlapiper.com
Telefonnummer: +46 8 701 78 00

BOLAGETS REVISOR

Ernst & Young Aktiebolag

Hamngatan 26
111 47 Stockholm
Webbplats: www.ey.com
Telefonnummer: +46 8 520 590 00