Kvartalsrapport Januari – Mars 2003

- Omsättningen ökade med 46 % till 76 (52) Mkr. Koncernens bruttomarginal för perioden uppgick till 37,2 % (27,9 %). Ökningen i bruttomarginal beror på större inslag av licens- och utvecklingsintäkter. I kronor fördubblas marginalen från 14 Mkr till 28Mkr.

- Resultat före avskrivningar uppgick till -38 (-103) Mkr. Ökade intäkter, förbättrad marginal samt en kraftigt minskad kostnadskostym ger en kraftig förbättring jämfört med motsvarande period föregående år.

- Rörelseresultatet uppgick till -57 (-119) Mkr.

- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -39 (-148) Mkr.

Verksamheten

- *Anoto* partners lanserade och demonstrerade produkter och tjänster med *Anoto* funktionalitet på CeBIT-mässan. Bland annat introducerade Nokia en digital penna med *Anoto* funktionalitet: Nokia Digital Pen.

- *Anoto* och en ledande systemleverantör har slutit ett licensavtal för att skapa möjligheter att utveckla nya pappersbaserade mervärdestjänster: På begäran av vår partner hålls namnet konfidentiellt tills senare under året.

- C Technologies har under kvartalet levererat ASIC-kretsar för 51 Mkr och har ytterligare leveranser av ASIC-kretsar i orderboken till kameramoduler för mobiltelefoner, dessa kommer att levereras med start under tredje kvartalet. Affären genererar även en tillkommande royaltyintäkt per ASIC-enhet.

- C Technologies har fått beställningar på ytterligare ASIC-kretsar för leverans senare under året från en ny mobiltelefontillverkare.

- C Technologies har under första kvartalet visat såväl positivt resultat som positivt kassaflöde.

- Anoto Group har genomfört en organisationsförändring inom *Anoto* och därmed också vidtagit åtgärder för att minska kostnaderna inom koncernen med i storleksordning 30 Mkr per år.

Anoto *Group* (publ) org. nr. 556532-3929

Anoto Group AB är ett svenskt, högteknologiskt företag med unika lösningar för överföring av handskrift från papper till digitala media, inläsning av tryckt text samt intelligent kameraövervakning. Samtliga produkter och tjänster bygger på digital kamerateknik och bildbehandling i realtid. Koncernen är idag mest känd för dotterbolaget *Anoto*.

Anoto

Anoto är i den nya organisationen indelat i två affärsenheter: Systemtjänster och Konsumentprodukter.

Systemtjänster
Affärsenheten systemtjänster är en sammanslagning av områdena Enterprise, Mobile och Infrastructure. Enheten fokuserar på skräddarsydda tjänster och produkter riktade mot företag. Kunder är operatörer, systemintegratörer, mjukvaruutvecklare, IT-konsulter och infrastrukturföretag. Dessa tillhandahåller i sin tur sina företagskunder med anpassade lösningar med *Anoto* funktionalitet.

Ett av de stora avtalen som Systemtjänster har är med Hitachi. Hitachi utvecklar tillsammans med Anoto en förlängning av Anoto:s PLS (Paper Look-up Service) en EPLS (Enterprise Lookup Server), en infrastruktur för internt företagsbruk. Den nya produkten gör det möjligt för företag att skapa kundspecifika formulärlösningar med *Anoto* funktionalitet innanför företagets brandväggar. Hitachi kommer att använda EPLS för att bygga lösningar för formulärhantering för bland annat e-Government (elektronisk administration inom statliga och kommunala verksamheter) i Japan. EPLS:en beräknas introduceras under andra halvåret 2003, då kommer också de första intäkterna. Anoto uppbär dock relativt stora avtalade NRE intäkter från Hitachi och har så gjort sedan samarbetet inleddes under 2002.

Sedan början av året erbjuder även den spanska systemintegratören EFD, under varumärket Naturalcom, den spanska marknaden lösningar med *Anoto* funktionalitet med hjälp av Anoto:s hosting-lösning. EFD vänder sig i första hand till företag med företagsspecifika lösningar. (www.naturalcom.net)

Anoto:s partner Medimediapro, lanserade under februari-månad tjänsten OedipSystem, det vill säga en digital receptblocktjänst med *Anoto* funktionalitet för privatpraktiserande läkare i Frankrike. Tjänsten gör att läkare automatiskt får patientinformation lagrad i sina datasystem.
(www.oedip.com).

Tidigare publicerade kunder så som Vodafone, TIM (Telecom Italia Mobile), MilCom, Sysnet mfl fortsätter att utvecklas och erbjuda tjänster till framförallt företag. Som tidigare uttrycks så går detta långsammare än plan.

Konsumentprodukter
Affärsenheten Konsumentprodukter fortsätter att utvecklats mycket väl. Affärsområdet fokuserar på att utveckla och sälja produkter som hjälper personer att förbättra sin dagliga effektivitet och kommunikation.

Dessa produkter erbjuds via partners och riktar sig uteslutande mot slutkonsumenter. Det omfattar digitala pennor, PC applikationer och applikationer för mobiltelefoner. Produkterna och lösningarna är också byggstenar för de tjänster och företagsanpassade lösningar som offereras av bolagets andra affärsenhet.

I mars 2003 annonserade Nokia att företaget kommer att erbjuda en digital penna med *Anoto* funktionalitet, en lösning för både mobila- och PC-tillämpningar. Nokia Digital Pen beräknas bli kommersiellt tillgänglig i butik under tredje kvartalet 2003. Även denna kommer att säljas tillsammans med digitala anteckningsblock och pappersprodukter från *Anoto* partners.

Hitachi Maxell blir Anoto:s fjärde partner som kommer att erbjuda en digital penna med *Anoto* funktionalitet. Maxell's digitala penna beräknas bli tillgänglig under tredje kvartalet 2003. Den kommer att främst marknadsföras på den japanska och den kinesiska marknaden.

Tidigare har *Anoto* lanserat samarbete med Logitech. Logitech® erbjuder en lösning anpassad för PC-användning med sin Logitech® io™ Personal Digital Pen och samarbetar med FranklinCovey®, som tillverkar en digital papperskalender, 3M, MeadWestvaco och Groupe Hamelin, som förser marknaden med pappersprodukter med *Anoto* funktionalitet. Försäljningen pågår sedan i november 2002 och håller successivt på att utökas. Just nu sker försäljning i fyra länder USA, Tyskland, Österrike och Sverige. Logitech kommer att representera huvudvolymen av pennförsäljning under 2003. Företaget bedömer att Logitechs satsning under 2003 kommer att tillföra *Anoto* mellan 30 och 70 Mkr i royalty- och projektintäkter för digitala pennor med *Anoto* funktionalitet.

Totalt kommer *Anoto* att ha fyra partners som säljer digitala pennor med *Anoto f*unktionalitet under andra halvåret 2003.

C Technologies

Dotterbolaget C Technologies produkter, av vilka läspennan C-Pen är mest känd, bygger på en integration av digital kamerateknik med avancerad bildbehandling i produkter med låg strömförbrukning och hög prestanda. Bolaget har sedan slutet av 1998 etablerat sin teknologiplattform på den globala marknaden, dels i form av licens- och OEM-samarbeten, dels genom egen försäljning.

Under första kvartalet 2003 har bolaget levererat ut s.k. ASIC-kretsar till kameramoduler för mobiltelefoner till ett värde av 51 Mkr. En del utleveranser har förskjutits till tredje kvartalet (tidigare har bolaget kommunicerat en utleverans första kvartalet 2003 för 7 MUSD (60 Mkr)).

Intresset för C Technologies ASIC-kretsar är fortsatt stort. Det gäller både för användning i kameramoduler och för andra användningsområden.

Försäljningen av C-Pen 600/800 har stagnerat och har varit sämre än beräknat.

Ett fortsatt stort intresse finns för C-Pen 10 och andra C-Pen produkter som är under utveckling, än så länge är volymerna ej betydande.

WeSpot

Inom dotterbolaget WeSpot (i vilket Anoto Group AB äger 54.7 % av röster och kapital) utvecklas applikationer baserade på s.k. intelligent kamerateknologi, avancerad digital bildbehandling samt koncernens egenutvecklade ASIC-krets. Sedan tidigare har bolaget 3 kommersiella avtal på plats: Amerikanska Horton/Overhead Door Corporation (ingår i japanska Sanwa-koncernen) och Bircher Reglomat gällande WeSpots Smart Door Opener samt svenska Attendo Senior Care gällande WeSpots Nurse Sensor. Parallella förhandlingar förs med ett flertal potentiella kunder och samarbetspartners om ytterligare avtal.

Verksamheten har under perioden i allt väsentligt löpt planenligt.

Kommersiella produkter beräknas komma ut på marknaden under innevarande år.

Fakturering och resultat för första kvartalet (januari-mars)

Faktureringen för första kvartalet uppgick till 76 (52) Mkr. Av omsättningen under perioden svarade C Technologies för 60 (45) Mkr, *Anoto* för 16 (6) Mkr samt WeSpot för 0,2 (0,5) Mkr.

Av omsättningen i C Technologies svarar utleveranserna av ASIC-kretsar till kameramoduler för 51 Mkr. Vid försäljning av kameramodulerna till slutkund ger detta C Technologies även en royalty intäkt per försåld kameramodul.

Av omsättningen i *Anoto* svarar utvecklingsarvoden från strategiska partnerskap för en stor del, men andelen royaltyintäkter från tillverkare av digitala pennor med *Anoto* funktionalitet ökar nu successivt.

Koncernens bruttomarginal för perioden uppgick till 37,2 % (27,9 %). I takt med ökande intäkter för Anoto ökar Anoto:s relativa del, och därmed bruttomarginalen totalt för koncernen.

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -57 (-118) Mkr.

Försäljnings-, administrations- & forskningskostnader ligger nu på en stabil nivå och utgjorde -66 Mkr, mot -118 Mkr motsvarande period föregående år. Denna lägre nivå är ett resultat av de anpassning av kostnadskostymen som gjordes under 2002.

Koncernens resultat före skatt för perioden blev -54 (-113) Mkr.

Koncernens har belastats av goodwillavskrivningar på -9,6 (-9,6) Mkr, samt immateriella och materiella avskrivningar på -10 (5,6) Mkr.

Finansiering och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 125 Mkr mot 171 Mkr vid utgången av kvartal 4, 2002.

Under perioden har koncernen köpt in ett externt lager för 8 Mkr, vilket påverkat koncernens likvida medel negativt.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till -39 (-148) Mkr. Förbättringen är till största delen hänförlig till en förbättring av rörelseresultatet före avskrivningar, samt förändringen i rörelsekapital.

Årets Kassaflöde för perioden utgjorde -46 (-156) Mkr. Förbättringen är enligt ovan, samt att investeringsnivån har minskat. I ovanstående förbrukning ingår inköp av ett lager från en underleverantör som extra ordinär post, vilket försämrat kassaflödet med drygt -8 Mkr. WeSpots del av Koncernförbrukning uppgår till knappt -8 Mkr. Detta gör att vårt tidigare kommunicerade prognos (exklusive WeSpots förbrukning) att ha en kassaförbrukning lika med eller bättre än -30 Mkr exklusive WeSpot är uppfylld.

Kassaflödet har belastats med nettoinvesteringar under perioden på 7 (19) Mkr.

Investeringar

Nettoinvesteringar under perioden uppgick till 7 (19) Mkr. Dessa avser främst balanserade utvecklings- och patentutgifter samt begränsade materiella anläggningstillgångar. Investeringsnivån kommer att vara avsevärt lägre 2003 jämfört med 2002.

Moderbolaget

Efter koncernens legala omstrukturering i samband med senaste årsskiftet, utgör moderbolaget ett renodlat holdingbolag med ett begränsat antal koncernfunktioner.

Redovisningsprinciper

Koncernen följer allmänna råd, uttalanden och rekommendationer från normgivande organ. Koncernen har under perioden i övrigt tillämpat samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2002.

Aktiedata

Bolagets aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista (Attract 40). Vid rapportperiodens utgång uppgick antalet aktier till 103.569.201 vartill kom 11.977.641 * utestående teckningsoptioner.

Ägarstruktur

Antalet aktieägare i Anoto Group var vid utgången av rapportperioden 14 770 st. Ca 30 % av aktierna hade utländska ägare. De största ägarna vid samma tidpunkt finns sammanställda nedan.

Ägare	Antal aktier	Andel av kapital & röster
Ericsson	24.338.065	23,5 %
Capital Group	12.426.000	12,0 %
Christer Fåhraeus m bolag	5.832.870	5,6 %
4:e AP-fonden	4.871.794	4,7 %
Robur fonder	4.173.740	4,0 %
Skandia Carlson fonder	3.888.026	3,8 %
Odin Norden	3.599.399	3,5 %
Skandia	3.244.550	3,1 %
Banco fonder	1.960.606	1,9 %
Metallarbetareförbundet	1.811.215	1,7 %
Övriga aktieägare	37.422.936	36,1 %
Totalt	103.569.201	100,0 %

*) Härav utgör 5.335.639 st optioner utfärdade i samband med ingående av avtal med optionsinnehavare i Anoto AB avseende aktiebyte, varigenom optionsbaserad nyteckning av aktier i Anoto AB ger tecknaren 1 ny aktie i moderbolaget per 7,9383 aktier i Anoto AB. Fullt nyttjande av dessa optioner skulle tillföra koncernen 247 Mkr. Vidare föreligger 1.688.402 st s.k. personaloptioner i moderbolaget, varav endast 55 % hittills är erbjudna till medarbetare. Fullt utnyttjat, kan detta program tillföra 123 Mkr i form av framtida teckningslikvider. Det under årets första kvartal genomförda löneväxlingsprogrammet har tagit i anspråk 1.915.846 st teckningsoptioner, varvid resterande stämmobemyndigad optionsvolym (3.037.754 st) ej avses bli utnyttjad och således ej utgör någon latent utspädningsexponering. Givet dessa förutsättningar, uppgår faktisk latent utspädningsexponering per 2002-12-31 till c:a 8 %.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Anoto och en ledande systemleverantör, av samma dignitet som Hitachi, har slutit ett licensavtal för att utveckla nya typer av tjänster baserade på *Anoto* funktionalitet. Företaget är världsledande inom ett flertal industri- och IT-segment. På begäran av vår partner är namnet av sekretess- och konkurrensskäl konfidentiellt tillsvidare. Det nya systemet kommer att baseras på infrastrukturen EPLS * i kombination med, en av samarbetspartnern, egenutvecklad mjuk- och hårdvara. Intäktsströmmar för *Anoto* kommer att bestå av royaltyintäkter baserade på transaktioner, licensintäkter för EPLS försäljning, royaltyintäkter för pennor samt NRE (Non Refundable Engineering).

Logitechs digitala penna med *Anoto* funktionalitet har erhållit två utmärkelser i samband med den stora Retail-mässan, Spring Retail Vision. Logitech io ™ Personal Digital Pen utnämndes till Best New Technology 2003 och The Best Input Device 2003.

C Technologies har startat upp nya kameraprojekt och arbetet för att sluta avtal om en kostnadsanpassad familj C-Pen inriktad på OEM- och licensförsäljning fortgår.

C Technologies har fått beställningar på ytterligare ASIC-kretsar för leverans senare under året från en ny mobiltelefontillverkare.

Utsikter

Anoto

Anoto kommer att visa en successivt växande intäktskurva, kvartal för kvartal under 2003 och framåt. Andelen royaltyintäkter ökar och tar en allt större del. Sannolikt svarar Logitech för den största intäktsandelen under 2003.

Under fjärde kvartalet 2003 kommer *Anoto:s* kostnadsmassa att sjunka ytterliggare, den nu beslutade omorganisationen får en reduktion av kostnaden med start i fjärde kvartalet, och full effekt andra kvartalet 2004.

Intresset från stora och små industriella partners är fortsatt starkt.

C Technologies

Intresset för C Technologies ASIC-kretsar är fortsatt stort, men faktureringen det förväntas vara ojämnt fördelad över kvartalen under 2003. Omsättningen under andra kvartalet beräknas bli svagare än under första kvartalet.

Försäljningen av C-Pen produkterna framförallt C-Pen 10 förväntas vara stabil, men på en lägre volym än tidigare förväntat.

C Technologies har startat upp nya kameraprojekt som kan ge resultat under 2004. C Technologies arbetar också för att sluta avtal för en kostnadsanpassad familj C-Pen inriktad på OEM- och licensförsäljning.

WeSpot

Produktutvecklingen är i sitt slutskede och produktionsstart för ett flertal produkter förväntas under 2003. Intäkterna i WeSpot förväntas komma igång under andra halvan av 2003. Bolaget förbereder nu en nyemission för att stärka sin kassa, Anoto Group deltar ej. Det kan därför bedömas som sannolikt att Anoto Group AB:s ägande i WeSpot inom 1-2 kvartal sjunkit till under 50 % och att sistnämnda bolag då ej längre konsolideras, utan istället redovisas som ett intresseföretag i Anoto Group-koncernen.

Koncernen

Koncernens fasta kostnadsmassa förväntas ytterligare minska fr.o.m. kvartal 4 2003 beroende på de åtgärder och anpassning av kostnadskostymen som gjorts under andra kvartalet inom Anoto Group och *Anoto*. På årsbasis motsvarar detta besparingar på 30 Mkr för koncernen.

Anoto:s omsättning kommer kraftigt öka under året medan C Technologies omsättning stagnerar och därför bedöms årets prognos om 50% omsättningstillväxt i koncernen ej kunna uppnås. Ojämnheten inom utleveranserna av C Technologies ASIC-kretsar är den primära orsaken till detta.

Den ökande andelen licensintäkter ger en gradvis ökad bruttomarginal som växer snabbare än omsättningen.

Koncernen målsättning att i slutet av året kunna uppnå ett positivt kassaflöde ligger kvar. Osäkerheten i leveranserna av ASIC-kretsar för fjärde kvartalet gör dock att den exakta tidpunkten blir mer svårbedömd.

Finansiering

Bolaget bedömer att positivt kassaflöde kan uppnås utan ytterligare kapitaltillskott.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma 2003 äger rum idag den 15 maj, kl 16.00 i bolagets lokaler i Lund.

Kvartalsrapportering

Halvårsrapport	19 augusti 2003
Tredje kvartalet	11 november
Bokslutskommuniké 2003	10 februari 2004

Lund den 15 maj 2003

Christer Fåhraeus
Verkställande direktör

Denna kvartalsrapport har ej varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Resultaträkning i sammandrag ***Koncernen***

(Belopp i tkr)	**Kvartal 1**		**Helår**
	Jan - Mar 2003	Jan - Mar 2002	Jan - Dec 2002
Nettoomsättning	75 891	51 946	220 972
Kostnad för sålda varor	(47 648)	(37 445)	(145 889)
Bruttoresultat	**28 243**	**14 501**	**75 083**
Försäljnings-, administrations- & forskningskostnader	(66 100)	(117 730)	(428 734)
Resultat före avskrivningar	**(37 857)**	**(103 229)**	**(353 651)**
Avskrivningar på immateriella anl.tillgångar	(15 660)	(11 002)	(55 209)
Avskrivningar på materiella anl.tillgångar	(3 938)	(4 271)	(21 305)
Andel i intresseföretags resultat [1]	-	-	(74)
Rörelseresultat	**(57 455)**	**(118 502)**	**(430 239)**
Övriga finansiella poster	347	1 436	4 554
Minoritetens andel av resultatet	3 041	3 396	13 116
Resultat före skatt	**(54 067)**	**(113 670)**	**(412 569)**
Skatt	(71)	(1)	(278)
Resultat efter skatt	**(54 138)**	**(113 671)**	**(412 847)**
Nyckeltal:			
Bruttomarginal	37,2%	27,9%	34,0%
Rörelsemarginal	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie (kr) [3]	(0,52)	(1,49)	(5,08)
Resultat per aktie efter utspädning (kr) [3]	(0,52)	(1,49)	(5,08)

Balansräkning i sammandrag

(Belopp i tkr)	Koncernen		
	2003-03-31	2002-12-31	2002-03-31
Goodwill	327 726	336 810	365 412
Övriga anläggningstillgångar	148 166	151 524	120 881
Minoritetsintresse	7 264	7 264	-
Övriga omsättningstillgångar	105 291	117 064	129 033
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	125 342	171 150	211 830
S:a Tillgångar	713 789	783 812	827 156
Eget kapital	555 937	612 889	693 504
Räntebärande skulder	5 094	5 093	5 000
Övriga skulder	152 758	165 830	128 652
S:a Eget kapital & skulder	713 789	783 812	827 156

Förändring av eget kapital

	Koncernen		
	2003-01-01-2003-03-31	**2002-01-01-2002-03-31**	**2002-01-01-2002-12-31**
Ingående eget kapital	**612 889**	**798 963**	**798 963**
Nyemission	-	-	232 088
Kostnader för nyemissioner	-	-	(11 177)
Förlagslån med teckningsoptioner [5]	50	7 998	8 117
Nedskrivning av fordran på minoritet i WeSpot AB [4]	(3 041)	-	(3 284)
Omräkningsdifferenser	177	214	1 029
Årets förlust	(54 138)	(113 671)	(412 847)
Utgående eget kapital	**555 937**	**693 504**	**612 889**

Kassaflödesanalys

(Belopp i tkr)	Koncernen Jan - Mars 2003	Jan - Mars 2002	Jan - Dec 2002
Rörelseresultat före avskrivningar	(37 857)	(103 229)	(353 651)
Förändring av avsättningar	(5 295)	602	35 176
Betald skatt	(71)	(1)	(278)
Förändring av rörelsekapital	3 998	(45 653)	(25 914)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**(39 225)**	**(148 281)**	**(344 667)**
Nettoinvesteringar	(7 208)	(18 687)	(82 580)
Summa kassaflöde före finansiering	**(46 433)**	**(166 968)**	**(427 247)**
Finansiering:			
Nyemissioner	-	-	220 911
Ökning av långfristig skuld	-	-	(5 064)
Övriga finansiella poster	348	1 436	4 554
Övriga poster [4, 5]	277	9 049	9 683
Årets kassaflöde	**(45 808)**	**(156 483)**	**(197 163)**
Likvida medel vid periodens början *	171 150	368 313	368 313
Likvida medel vid periodens slut *	**125 342**	**211 830**	**171 150**

*) Likvida medel avser kassa, bank och kortfristiga placeringar

Nyckeltal

	Koncernen Jan - Mars 2003	Jan - Mars 2002	Jan - Dec 2002
Årets kassaflöde (tkr)	(45 808)	(156 483)	(197 163)
Kassaflöde / aktie (kr) [3]	(0,44)	(2,04)	(2,43)
Kassaflöde / aktie (kr) efter utspädning [3]	(0,44)	(2,04)	(2,43)
	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
Soliditet	77,9%	83,8%	78,2%
Antal aktier [2]	115 546 842	89 076 265	115 546 842
Eget kapital per aktie (kr) [2]	4,81	7,79	5,30

Noter

[1] Anoto AB har under år 2002 förvärvat 45% av kapitalet i Anoto Communications Ltd, Japan.

[2] Inkl utestående teckningsoptioner (03-03-31: 11 977 641 st; 02-12-31: 11 977 641 st; 02-03-31: 12 549 364 st).

[3] Nyckeltal avseende Resultat per aktie respektive Kassaflöde per aktie är baserade på vägda genomsnittliga antal aktier och utestående teckningsoptioner för respektive perioder.

[4] Den del av fordran på minoritet i WeSpot AB som inte täcks genom utfästelse av minoriteten.

[5] Under kvartal 1 2002 erhållna teckningsoptionspremier har redovisats direkt mot eget kapital, innebärande en omklassificering i förhållande till kvartalsrapport 1 2002 (Jan-Mars) i vilken denna post redovisades som en övrig rörelseintäkt. Posten ifråga uppgår till 7 392.