

Kvartalsrapport januari – mars 2004

- Omsättningen totalt minskade med 42 % till 44 (76) Mkr. Affärsområdet Anoto:s omsättning har ökat med 88 % till 30 (16) Mkr.
- Koncernens bruttomarginal för perioden uppgick till 82 % (37 %) 36 (28) Mkr. Ökningen i bruttomarginal beror på större inslag av affärsområdet Anoto:s licensintäkter.
- Resultat före avskrivningar uppgick till - 6 (-38) Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till - 23 (-54) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till - 0,19 (-0,52) kr.
- Kassaflödet före finansiering för perioden utgjorde - 19 (-46) Mkr.

Verksamheten första kvartalet 2004:

- Anoto erhöll under första kvartalet en order på ca 130 Mkr från en ny icke namngiven partner. Ordern består av förutbetalda royalty samt teknologilicensbetalningar. Namnet på den nya partnern samt information om applikationsområdet offentliggörs senare i år.
- Anoto, Dai Nippon Printing, Maxell och WAO lanserade ett utbildningssystem med Anoto funktionalitet som används inom skolväsendet i Japan. Det är det första kommersiella system som implementerats i Japan.
- Anoto etablerade samarbete med Standard Register, en ledande leverantör av informations- dokumenthanterings- och formulärlösningar. Den första ordern på 4 Mkr gäller licensrättigheter samt förutbetalda royalty.
- Anoto etablerade samarbete med Usyston, ett kinesiskt bolag, som kommer att erbjuda digitala pennor samt tjänster med Anoto funktionalitet för den kinesiska marknaden.



Anoto Group (publ) org. nr. 556532-3929
Scheelevägen 19 C
223 70 Lund
Telefon: +46 46 540 12 00
www.anotogroup.com

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

Anoto Group koncernen har under hösten 2003 gjort strukturella förändringar för att nå bättre effektivitet i företagets affärsområden. Som ett led i detta arbete har C Technologies verksamhet förts över i sin helhet till Anoto AB, och är nu 2004 ett eget affärsområde inom Anoto AB.

Affärsområdet Anoto

Anoto blir en alltmer renodlad teknologileverantör då Anoto:s partners har en betydligt aktivare roll inom utveckling av egna produkter och tjänster, med Anoto funktionalitet.

Systemtjänster

Anoto har etablerat ett samarbete med Standard Register och fått en initial order på 4 Mkr. Ordern gäller licensrättigheter samt förutbetalda royalty. Standard Register har sitt huvudkontor i USA och är en ledande leverantör av produkter och tjänster för dokument och informationshantering samt formulärlösningar. Standard Register har annonserat en produktfamilj, ExpeData som är baserad på Anoto:s teknologi. Efter lanseringen av Exepdata har Standard Register bland annat offentliggjort ett samarbete med Siebel som är en ledande global leverantör av CRM system.

Dai Nippon Printing, Hitachi-Maxell och Wao Corporation lanserade den första av en rad planerade kommersiella tjänster i Japan. Den första tillämpningen används inom utbildning och kommer att marknadsföras av Wao's säljorganisation, som består av 120 säljkontor i Japan. Kommersiell implementering hos slutanvändare har börjat. WAO är ett ledande företag i Japan inom produkter och tjänster för utbildning. Dai Nippon Printing, med 35 000 anställda, är en av världens största tryckerikoncerner som också erbjuder lösningar inom dokument-, formulär- och informationshantering.

Anoto etablerade ett strategiskt samarbete med Usyston, ett kinesiskt bolag som kommer att erbjuda produkter och tjänster med Anoto funktionalitet. Samarbetet är ett viktigt steg för Anoto i att etablera Anoto funktionalitet på den kinesiska marknaden. Avtalet innefattade en initial order på 10 Mkr. Ordern, för första fasen, avser licensrättigheter för tillverkning av digitala pennor samt system för tjänster med Anoto funktionalitet. När Usyston har lanserat produkter och tjänster kommersiellt tillkommer dessutom royaltyintäkter på digitala pennor samt tjänsteintäkter.

HP säljer sedan november 2003 HP Forms Automation System (HP FAS), en systemlösning som inkluderar möjligheten att skriva ut formulär med Anoto funktionalitet på laserskrivare. HP FAS används för att förenkla och minska kostnaden för blankettbaserade affärsprocesser. Målgruppen är stora och medelstora företag. HP FAS finns tillgänglig för såväl test som storskalig implementering.

Hitachi och Anoto fortsätter försäljningen av infrastrukturprodukten EPLS*, som möjliggör för företag att skapa intranätbaserad digitala formulärlösningar med Anoto funktionalitet. Hitachi erbjuder kompletta formulärhanteringslösningar baserad på EPLS för den japanska marknaden. Lösningen har mottagits väl och ett antal kundprojekt pågår.

Anoto har sedan en tid etablerat ett nätverk av partners som erbjuder produkter och tjänster med Anoto funktionalitet på olika geografiska marknader. Exempel på detta är Destiny Wireless (UK) och Digiwrite (Italien). Detta ger en intensifierad bearbetning av respektive marknad och resultatet så långt har varit gott. Utöver detta erbjuder en stor mängd andra partners produkter och lösningar baserade på Anoto funktionalitet.



Intresset för formulärlösningar baserade på Anoto funktionalitet är fortsatt stort och ökande. Antalet kommersiella användare stiger stadigt, dock från en relativt låg nivå. Tillväxttakten bedöms öka successivt då fler kunder går från pilotprojekt till kommersiell implementering.

Affärsenheten Systemtjänster fokuserar på tjänster och produkter riktade mot företag primärt med inriktning mot formulärhantering. Anoto:s partners är bland annat systemintegratörer, mobiloperatörer, mjukvaruutvecklare, IT-konsulter och IT-lösningföretag. Dessa tillhandahåller i sin tur sina företagskunder med anpassade lösningar med Anoto funktionalitet. Anoto:s strategi är att försäljning och leverans ska ske via dessa partners.

* EPLS = Enterprise Paper Look-up Service, är en ny produkt som är utvecklad, marknadsförs och säljs av Anoto och Hitachi. Produkten möjliggör att företag kan utveckla anpassade intranätapplikationer och tjänster med digitala pennor och papper.

Konsumentprodukter

Nokia säljer idag sin Nokia Digital Pen, Nokia SU-1B på ett stort antal marknader via företagets återförsäljare. Nokia Digital Pen, fungerar med såväl mobila tillämpningar som PC. Fokus för lösningen är personliga tillämpningar såsom anteckningar och mobila meddelandetjänster, dock finns det ett starkt intresse för Nokia Digital Pen även i mobila företagstillämpningar.

Hitachi Maxell är Anoto:s fjärde partner som erbjuder en digital penna med Anoto funktionalitet. Maxell's digitala penna, som är fungerar både med PC och mobiltelefoner. Hitachi Maxell's digitala penna säljs primärt för företagstillämpningar.

Försäljningen av Logitech io Digital Pen pågår sedan i november 2002. Logitech io har successivt blivit tillgänglig på fler marknader och företaget har lanserat en andra generations applikationsprogram som bland annat inkluderar teckenigenkänningsmjukvara som möjliggör omvandling av handskrivna anteckningar till digital text. Försäljningsvolymerna är växande men ännu relativt måttliga. Även Logitech har breddat sitt erbjudande till att innefatta digitala pennor för företags- och formulärlösningar.

Affärsenheten Konsumentprodukter fokuserar på att utveckla och sälja produkter som hjälper enskilda användare att förbättra sin dagliga effektivitet och kommunikation. Dessa produkter erbjuds via partners och riktar sig 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

Anoto teknologi

Anoto ser ett ökat intresse för att använda Anoto:s grundteknologi i helt nya användningsområden som Anoto hittills inte adresserat.

Anoto erhöll under första kvartalet en order om ca 130 Mkr från ny partner som ämnar använda Anoto:s teknologi i ett sådant nytt användningsområde. Ordern består av förutbetalda royalty samt licensbetalningar. Enligt Anoto:s bedömning löper den initiala ordern under en treårsperiod och leveranser kommer att ske kontinuerligt. Genererat kassaflöde fördelas på två år; ca 45 Mkr 2004 och ca 85 Mkr 2005. Namnet på den nya partnern samt utförligare information om dennes applikationsområde offentliggörs senare i år.

Det pågår även andra projekt där Anoto levererar sin grundteknologi baserat på kamerakunnande. Försäljningen av Anoto:s grundteknologi sker dels i form av komponenter, dels som funktionsblock som integreras i kundens egna lösningar. Vi hoppas kunna återkomma med mer information om dessa projekt senare under året.

Affärsenheten Anoto teknologi utvecklar och säljer Anoto:s grundteknologi. Inom affärsenheten ryms även utveckling och försäljning av Anoto grundteknologi i, för kunder, helt nya applikationsområden.



C Technologies

C Technologies fokuserar nu på ren försäljning av C-Pen och C-Pen teknologi, samt försäljning av kameramoduler till mobiltelefoner. Under första kvartalet har kameramoduler till ett värde av 7 Mkr levererats.

Produktionen av C-Pen 600/800 avslutades under föregående år och nu sker försäljning av innevarande lager. Försäljningen är på en låg men stabil nivå.

Försäljningen av C-Pen 10 och andra C-Pen produkter fortgår, volymerna är stabila men på en relativt låg nivå.

Affärsenheten 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. C Technologies har sedan slutet av 1998 etablerat sin teknologiplattform på den globala marknaden, dels i form av licens- och OEM-samarbeten, dels genom egen försäljning.

Fakturering och resultat för första kvartalet (januari-mars)

Faktureringen för första kvartalet uppgick till 44 (76) Mkr. Av omsättningen under perioden svarade Anoto för 30 (16) Mkr och C Technologies för 14 (60) Mkr.

Anoto har under kvartalet ökat sin omsättning jämfört med första kvartalet föregående år med 88 %. Av omsättningen i Anoto svarar fortfarande intäkter relaterade till produktutveckling åt externa partners för en mycket stor del. Royalty- och licensintäkter ökar successivt och börjar få en betydande påverkan på omsättningen och bruttomarginal.

Omsättningen i C Technologies har kraftigt minskats till följd av minskad försäljning av kameramoduler. Av omsättningen i C Technologies svarar C-Pen för 7 (9) Mkr och kameramoduler för 7 (51) Mkr. Vid försäljning av kameramoduler till slutkund tillkommer även en royaltyintäkt per såld enhet.

Koncernens bruttomarginal för perioden uppgick till 82 % (37 %) 36 (28) Mkr. Det stora inslaget av Anoto relaterade intäkter gör att bruttomarginalen ökar kraftigt.

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -23 (-57) Mkr.

Försäljnings-, administrations- & forskningskostnader utgjorde -42 (-66) Mkr. Denna förbättrade nivå är ett resultat av nedskärningar och besparingar som gjordes under 2003.

Koncernens resultat före skatt för perioden blev -23 (-54) Mkr.

Koncernen har belastats av goodwillavskrivningar på -9,6 (-9,6) Mkr, samt avskrivningar avseende immateriella och materiella anläggningstillgångar på -7,4 (-10,0) Mkr.



Kassaflöde (januari-mars)

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till -17 (-39) Mkr. Förbättringen är helt hänförlig till en förbättring av rörelseresultatet före avskrivningar. Utbetalningar av tidigare gjorda avsättningar bidrog negativt med -12 (-5) Mkr.

Kassaflödet före finansiering för perioden utgjorde -19 (-46) Mkr.

Årets Kassaflöde för perioden utgjorde -18 (-46) Mkr. Förbättringen är enligt ovan, samt att investeringsnivån netto endast är 18 % av föregående år.

Kassaflödet har belastats med nettoinvesteringar under perioden på 1 (7) Mkr.

Investeringar

Nettoinvesteringar under perioden uppgick till 1 (7) Mkr. Dessa avser främst patentutgifter och begränsade materiella anläggningstillgångar.

Finansiering och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 98 (125) Mkr.

Moderbolaget

Moderbolaget utgör ett renodlat holdingbolag med ett begränsat antal koncernfunktioner och personal.

Redovisningsprinciper

Koncernen följer allmänna råd, uttalanden och rekommendationer från Redovisningsrådet och FAR. Koncernen har under perioden tillämpat samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2003.

Aktiedata

Bolagets aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista (Attract 40). Vid rapportperiodens utgång uppgår antalet aktier till 117.869.201 vartill kom 7.748.415 utestående teckningsoptioner varav 4.655.000 st bedöms ha ett värde per 2004-03-31.

Ägarstruktur

Antalet aktieägare i Anoto Group är vid utgången av rapportperioden 13 364 st och 43 % av aktierna har utländska ägare. Aktierna ägs till 87 % av institutionella och industriella ägare. De största ägarna vid rapporteringstidpunkten är Ericsson, Capital Group fonder, Logitech, Robur fonder, Fjärde AP-fonden och Odin Norden. Dessa äger tillsammans 54% av antalet aktier i Anoto Group.

Optionsprogram

Inom ramen för ett incitamentsprogram har moderföretaget ställt ut optionsrätter. Nedan specificeras de aktuella optionsprogram.

Optionsprogram	Antal optioner	Ger rätt att teckna antal aktier per option	Ger antal aktier	Teckningskurs SEK	Teckningstid t o m	Fullt utnyttjat kan programmet tillföra MSEK	
Personaloptionsprogram 2001	1 639 225	1,03	1 688 402	72,70	2005-12-15	123	1)
Löneväxlingsprogram 2002/teckningsoptioner	1 454 190	1,032	1 500 724	56,20 - 131,80	2005-01-31	100	2)
Personaloptionsprogram 2003	4 655 000	1	4 655 000	11,45-13,09	2006-05-31	57	3)
Totalt antal	7 748 415		7 844 126				

1) Endast 14% är erbjudna till medarbetare.

2) Vid extra bolagsstämma 2002-01-16 beslöts vidare om bemyndigande för styrelsen att emittera teckningsoptioner att användas för ett erbjudande till personal som mot frivillig lönesänkning under maximalt 18 månader ges rätt att på marknadsmässiga villkor förvärva sådana optioner. Erbjudandet omfattar ett antal program, med löptider på två respektive tre år samt med teckningskurser enligt ovan. Optionerna med löptid 2 år har förfallit.

3) Vid bolagsstämman den 15 maj 2003 fick styrelsen ett mandat att ge ut 4.655.000 optioner, s k personaloptioner. 3.500.000 optioner tilldelats personalen under kvartal 4 2003 och 1.155.000 optioner tilldelats bolaget som hedge för sociala kostnader.

Om alla programmen utnyttjas fullt ut uppgår den totala faktiska latent utspädningen per 2004-03-31 till ca 6,7.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Anoto har utsett en ledande systemintegratör, Pink Roccade, www.pinkroccade.nl till huvuddistributör av Anoto funktionalitet i Nederländerna. PinkRoccade är ett väletablerat företag med 8.000 anställda och stark lokal förankring. Som samarbetspartner får Anoto tillgång till en stark distributionskanal samt PinkRoccades breda partnernätverk och kundbas. PinkRoccade kommer främst att sälja standardiserade och kundspecifika formulärlösningar.

Standard Register meddelande att man inlett ett samarbete med Siebel, som är en ledande leverantör av CRM system. En del av detta samarbete innebär att Standard Register tillhandahåller sin produkt ExpeData digitala pennor och papper med Anoto funktionalitet att använda som datafångst redskap för Siebels CRM lösningar.



Utsikter

Affärsområdet Anoto

Under 2004 kommer Anoto:s intäkter att fortsätta öka. De tre nya orders som presenterades under första kvartalet bidrar med intäkter.

Intresset från industriella partners såväl befintliga som potentiella är fortsatt starkt.

Affärsområdet C Technologies

Försäljningen av C Technologies produkter förväntas vara stabil, dock på en låg nivå.

C Technologies förväntas bidra med både positivt resultat och kassaflöde för helåret 2004.

Koncernen

Koncernens fasta kostnadsmassa förväntas minska successivt, men bolaget kommer inte att nå målet på drygt 11 Mkr per månad under andra kvartalet 2004. En kostnadsmassa på 12 Mkr per månad beräknas att nås vid årsskiftet. Ökningen beror på kostnader i samband med nya affärer.

Anoto:s omsättning kommer att öka för helåret medan C Technologies omsättning förväntas minska jämfört med 2003.

Bruttomarginalen bedöms bli avsevärt högre än föregående år både i procent och i absoluta tal eftersom licens- och royaltointäkter ökar.

Koncernens målsättning att vid någon tidpunkt under andra halvåret 2004 börja visa ett positivt kassaflöde ligger fast.

Kvartalsrapportering

Halvårsrapport
Tredje kvartalet
Bokslutskommuniké 2004

18 augusti 2004
3 november 2004
10 februari 2005

Lund den 11 maj 2004

Örjan Johansson
Verkställande direktör

Resultaträkning i sammandrag
Koncernen

(Belopp i tkr)	Kvartal 1		Helår
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
	2004	2003	2003
Nettoomsättning	44 276	75 891	192 368
Kostnad för sålda varor	(8 112)	(47 648)	(101 487)
Bruttoresultat	36 164	28 243	90 881
Försäljnings-, administrations- & forskningskostnader	(42 433)	(66 100)	(242 924)
Resultat före avskrivningar	(6 269)	(37 857)	(152 043)
Avskrivningar på immateriella anl.tillgångar	(14 403)	(15 660)	(60 878)
Avskrivningar på materiella anl.tillgångar	(2 576)	(3 938)	(13 826)
Jämförelsestörande poster	-	-	(95 118)
Andel i intresseföretags resultat	-	-	(1 321)
Rörelseresultat	(23 248)	(57 455)	(323 186)
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	25 121
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	(8 876)
Övriga finansiella poster	636	347	(8 407)
Minoritetens andel av resultatet	-	3 041	5 489
Resultat före skatt	(22 612)	(54 067)	(309 859)
Skatt	(1)	(71)	(360)
Resultat efter skatt	(22 613)	(54 138)	(310 219)
Nyckeltal:			
Bruttomarginal	81,7%	37,2%	47,2%
Rörelsemarginal	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie (kr) ¹	(0,19)	(0,52)	(2,81)
Resultat per aktie efter utspädning (kr) ¹	(0,19)	(0,52)	(2,81)



Balansräkning i sammandrag ³

(Belopp i tkr)

	Koncernen		
	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	366 190	446 574	380 041
Materiella anläggningstillgångar	9 480	27 649	11 298
Finansiella anläggningstillgångar	5 417	1 668	4 924
Minoritetsintresse	-	7 264	-
Övriga omsättningstillgångar	43 739	105 292	56 224
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	97 735	125 342	116 033
S:a Tillgångar	<u>522 561</u>	<u>713 789</u>	<u>568 520</u>
Eget kapital	428 531	555 937	451 248
Avsättningar	42 272	32 882	54 550
Räntebärande skulder	49	5 094	97
Övriga skulder	51 709	119 876	62 625
S:a Eget kapital & skulder	<u>522 561</u>	<u>713 789</u>	<u>568 520</u>

Förändring av eget kapital

	Koncernen		
	2004-01-01- 2004-03-31	2003-01-01- 2003-03-31	2003-01-01- 2003-12-31
Ingående eget kapital	451 248	612 889	612 889
Nyemission	-	-	144 660
Förlagslån med teckningsoptioner	-	50	-
Nedskrivning av fordran på minoritet i WeSpot AB	-	(3 041)	-
Återföring nedskrivning av fordran på minoritet i WeSpot AB	-	-	3 284
Omräkningsdifferenser	(104)	177	634
Årets förlust	<u>(22 613)</u>	<u>(54 138)</u>	<u>(310 219)</u>
Utgående eget kapital	428 531	555 937	451 248

Kassaflödesanalys
Koncernen

(Belopp i tkr)	Jan - Mars	Jan - Mars	Jan - Dec
	2004	2003	2003
Rörelseresultat före avskrivningar	(6 269)	(37 857)	(152 043)
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
WeSpot ABs resultat återföres	-	-	11 068
Förändring av avsättningar	(12 278)	(5 295)	2 696
Betald skatt	(1)	(71)	(360)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	(18 548)	(43 223)	(138 639)
Förändring av rörelsekapital	1 161	3 998	(47 591)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(17 387)	(39 225)	(186 230)
Nettoinvesteringar	(1 310)	(7 208)	(6 814)
Summa kassaflöde före finansiering	(18 697)	(46 433)	(193 044)
Finansiering:			
Nyemissioner	-	-	144 660
Förändring av långfristig skuld	(48)	-	74
Övriga finansiella poster	636	348	3 246
Övriga poster	(189)	277	115
Årets kassaflöde	(18 298)	(45 808)	(44 949)
Likvida medel vid periodens början *	116 033	171 150	171 150
Likvida medel i WeSpot AB vid periodens början	-	-	(10 168)
Likvida medel vid periodens slut *	97 735	125 342	116 033

*) Likvida medel avser kassa, bank och kortfristiga placeringar

Nyckeltal
Koncernen

	Jan - Mars	Jan - Mars	Jan - Dec
	2004	2003	2003
Årets kassaflöde (tkr)	(18 298)	(45 808)	(44 949)
Kassaflöde / aktie (kr) ¹	(0,16)	(0,44)	(0,41)
Kassaflöde / aktie (kr) efter utspädning ¹	(0,16)	(0,44)	(0,41)
	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31
Soliditet	82,0%	77,9%	79,4%
Antal aktier ²	122 524 201	103 569 201	122 524 201
Eget kapital per aktie (kr) ²	3,50	5,37	3,68

1. Nyckeltal avseende Resultat per aktie respektive Kassaflöde per aktie är baserade på vägda genomsnittliga antal aktier och utestående teckningsoptioner för respektive perioder. Endast teckningsoptioner som bedöms ha ett värde ingår i underlaget.
2. Inkl utestående teckningsoptioner (04-03-31: 4 655 000 st; 03-03-31: 0 st; 03-12-31: 4 655 000 st). Värdet för 03-03-31 är omräknat till nu gällande redovisningsprincip att endast teckningsoptioner som bedöms ha ett värde ingår i underlaget.
3. Posterna immateriella anläggningstillgångar, materiella anläggningstillgångar, finansiella anläggningstillgångar samt avsättningar visas som separata poster från och med kvartalskommunikén för första kvartalet 2004. Jämförelsetal för tidigare perioder har räknats om. Tidigare rubriceringar som berört ovanstående poster har därmed tagits bort.