

ANOTO

DELÅRSRAPPORT

Q4/ 2016

© 2016 ANOTO

Anoto Group är världsledande inom lösningar för digitalt skrivande. Bolagets teknologi möjliggör pen input med hög precision på i stort sett alla ytor. Anoto verkar över hela världen genom ett globalt partnernetverk som levererar användarvänliga digitala skrivlösningar för effektiv insamling, överföring och lagring av data. Anotos aktie är noterad på Nasdaq Stockholms Small Cap-lista under tickern ANOT.

Den här rapporten publicerades den 24 februari 2017, kl. 08.45

För mer information: www.anoto.com

RAPPORT JANUARI – DECEMBER 2016

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 236 MSEK (193) och nettoomsättningen för kvartalet blev 68 MSEK (55).
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -242 MSEK (-108) och resultatet efter skatt för kvartalet blev -34 MSEK (-40). Kvartalet har påverkats av flera poster av engångskaraktär med en total negativ inverkan motsvarande -4,1 MSEK.
- Bruttomarginalen för perioden har minskat till 34% (44%), detta beror huvudsakligen på förvärven av Livescribe och Pen Generations. Dessa två förvärv tillför dock genom Livescribe en stabil omsättning medan Pen Generations tillför välbehövlig tillväxt.
- Overheadkostnader under kvartalet uppgick till 66 MSEK. Detta var avsevärt lägre än under föregående kvartal som en följd av de kostnadsbesparande åtgärderna.
- Vinst per aktie efter utspädning för perioden uppgick till -0,13 SEK (-0,13) och -0,01 SEK (-0,04) för kvartalet.
- ABLE Investment Advisors Inc., ett koreanskt företag, har ingått ett avtal om att investera 6 MUSD i Anoto, vilket ersätter det tidigare avtalet med SMark Inc. 1,6 MUSD av den totala summan har redan mottagits och ytterligare 1,9 MUSD förväntats bli överfört i Mars 2017.
- Omstruktureringaktiviteter och reducerade kostnader börjar ge positiva effekter på resultatet, men Anoto står fortfarande inför vissa finansiella utmaningar. För ytterligare information, se "Risker och osäkerhetsfaktorer".

Nyckeltal	2016	2015	2016	2015
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Nettoomsättning, MSEK*	68	55	236	193
Bruttoresultat*	23	22	79	86
Bruttomarginal, %	34	40	34	44
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Rörelseresultat, MSEK	-33	-41	-239	-106
EBITDA, MSEK	-20	-39	-167	-99
Periodens resultat, MSEK*	-34	-40	-242	-108
Resultat per aktie				
efter utspädning, SEK*	-0,01	-0,04	-0,13	-0,13
Periodens kassaflöde, MSEK*	-2	5	-6	8
Likvida medel vid periodens slut, MSEK*	6	12	6	12

*Definierade enligt IFRS

Kommentarer från VD

Efter en mödosam period av omstruktureringar börjar Anoto nu visa tecken på att den svåra omvandlingsprocessen visar resultat. Dessa tecken inkluderar att intäkterna under det fjärde kvartalet 2016 ökade med 70 % jämfört med föregående kvartal och bruttomarginalen på 34,1 % var omkring 3 % högre än föregående kvartal. Samtidigt som Anoto uppvisade förbättrad försäljning, medförde den nya organisationen att overheadkostnaderna för Q4 minskade med 11 % i jämförelse med Q3.

Dessa väsentligt reducerade overheadkostnader är ett resultat av att vi har rationaliserat både vår personalstyrka och våra kontor. Sedan den pågående omvandlingen inleddes under det andra kvartalet 2016 har vi konsoliderat flera kontor och sagt upp omkring 90 anställda och konsulter. Detta har bidragit till en minskning av overheadkostnaderna motsvarande uppskattningsvis 15 MSEK per kvartal i förhållande till genomsnittet för Q1–Q3.

Förutom att ytterligare reducera kostnader under Q4 har vi även fortsatt att säkerställa våra räkenskaper genom förbättrad kontroll av lagersaldon och kundfordringar. Denna genomgång resulterade i att Anoto reserverade eller skrev ned över 10 MSEK. Inkluderande alla negativa engångsposter som totalt uppgick till -4,1 MSEK var rörelseförlusterna för kvartalet 34 MSEK, vilket var 72 MSEK lägre än föregående kvartal.

Asien fortsätter att vara en stark marknad för Anoto med betydande ökande intäkter i Japan och Korea. Försäljningen inom verksamheten Enterprise Forms förblev svag under Q4, men framtida utsikter i tillväxtmarknader börjar se uppmuntrande ut. Intäkterna i USA har förblivit stabila trots de betydande kostnadsbesparingar som har åstadkommits genom minskad personal samt avvecklade kontor.

Det är viktigt att notera att Anoto uppnådde ovanstående resultat samtidigt som företaget var involverat i en rättstvist med LeapFrog, vilket försenade leveransen av en viktig pennkomponent samt fördröjde intäkter. Denna tvist hanteras nu på ett sätt som är fördelaktigt för båda parter tack vare samarbete istället för kostsamma och destruktiva rättsprocesser.

Produktifieringen av Anoto DNA (ADNA) gjorde stora framsteg under Q4 och en förbättrad version väntas under Q1 2017. Affärsmässigt och tekniskt samarbete med SMark fortsatte under Q4, även om ABELS utbetalning av medel till Anoto har försenats på grund av vissa problem relaterade till rörelsekapital som företaget var tvunget att hantera.

UTSIKTER

2016 har varit ett utmanande år som har kännetecknats av de tuffa besluten att gå från en hårdvarufokuserad organisation till en organisation som bygger en lönsam framtid baserad på programvara, egenutvecklade mönster och robust bildbearbetning. Utmaningarna kommer säkert att fortsätta under 2017, men vi förväntar oss att den omstrukturerade organisationen med tre affärsområden kommer att bidra positivt till verksamheten samtidigt som Anoto DNA (ADNA) tillför möjligheter för en kraftig tillväxt. Med sänkta kostnader motsvarande 106 MSEK och denna spännande portfölj som stöd för tillväxt räknar Anoto med betydande förbättringar vad gäller företagets ekonomiska resultat under 2017.

Joonhee Won

VD, Anoto Group AB (publ)

ANOTO GROUP FJÄRDE KVARTALET 2016

Den totala omsättningen under kvartalet uppgick till 67,6 MSEK (54,8) och rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -32,6 MSEK (-41,2). Även detta kvartal har påverkats av flera poster av engångskaraktär, såsom justeringar av lagervärden motsvarande 10 MSEK, nedskrivning av aktiverade kostnader för ett utvecklingsprojekt om 6,4 MSEK samt engångskostnader relaterade till omstrukturering motsvarande 3 MSEK. Totalt har dessa poster av engångskaraktär under kvartalet haft en negativ inverkan motsvarande -19,4 MSEK.

Kvartalet har även påverkats av strukturella förändringar gällande koncernen, såsom att det delvis ägda företaget Destiny som Anoto tidigare meddelats skulle förvärfvas i sin helhet istället har avkonsoliderats samt att det nederländska företaget Anoto BV avvecklades. Dessa förändringar hade en positiv inverkan på kvartalet motsvarande 16,4 MSEK.

I december såldes en minoritetsandel i We Inspire GmbH, vilket påverkade kvartalet med en förlust motsvarande -1,1 MSEK. Anoto kommer emellertid att få löpande intäkter från denna transaktion. Försäljningen av minoritetsandelen är relaterad till Anotos fokus på att uppnå lönsamhet genom att enbart koncentrera sig på tre affärsområden (Livescribe Retail business, Enterprise Forms and Education Business) samt uppnå tillväxt genom initiativet Anoto DNA.

Det förvärvade företaget Pen Generations Inc. (förvärvades i juni 2016) har påverkat försäljningen under kvartalet med 10,9 MSEK, med en motsvarande effekt på rörelseresultatet i storleksordningen -14,8 MSEK. Rörelseresultatet under kvartalet har påverkats negativt av att lagervärdet skrevs ned motsvarande -5 MSEK. Livescribe som förvärvades i december 2015 har påverkat försäljningen i kvartalet med 20,4 MSEK och EBIT med -1,3 MSEK.

Det operativa kassaflödet för kvartalet var -69,2 MSEK (-46,9). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 MSEK (140,5) inklusive kapitaliserade utgifter motsvarande 0,0 MSEK (15,9). Kassaflödet efter finansieringsåtgärder var -2,1 MSEK (4,7).

ANOTO GROUP HELÅR 2016

Den totala omsättningen under perioden ligger på 235,7 MSEK (192,8), med ett rörelseresultat (EBIT) på -238,7 MSEK (-106,2). Justerat för poster av engångskaraktär under året, för engångskostnader samt för nedskrivning av immateriella tillgångar är rörelseresultatet -169,6 MKR. De omstrukturingsåtgärder som genomfördes under Q3 och Q4 kommer att leda till en årlig kostnadsbesparing motsvarande omkring 106 MSEK.

De förvärvade företagen XMS Penvision AB (förvärvades i augusti 2015), Livescribe Inc. (förvärvades i december 2015) och Pen Generations Inc. (förvärvades i juni 2016) har påverkat omsättningen under kvartalet med 107,3 MSEK, med en motsvarande effekt på rörelseresultatet i storleksordningen -44,5 MSEK.

Det operativa kassaflödet under perioden var -176,1 MSEK (-84,8). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 39,6 MSEK (44,9) inklusive kapitaliserade utgifter motsvarande 26,0 MSEK (36,5). Kassaflödet efter finansieringsåtgärder var -6,1 MSEK (7,7).

Nettoomsättning per intäktskategori

MSEK	2016 Okt-Dec	2015 Okt-Dec	2016 Jan-Dec	2015 Jan-Dec
Licenser	1	6	6	31
Royaltys	1	3	5	11
Digitala pennor	49	46	196	124
NRE	0	0	0	8
Övrigt	17	0	29	18
Totalt	68	55	236	193

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting och tillämpliga delar av den svenska Årsredovisningslagen. Uppgifter i enlighet med IAS 34 redovisas antingen i noter eller på andra ställen i rapporten. Denna delårsrapport för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens nionde kapitel. För information om de redovisningsprinciper som tillämpas hänvisas läsaren till 2015 års årsredovisning. De tillämpade redovisningsprinciperna samt bedömningarna i delårsrapporten överensstämmer med de som tillämpades i 2015 års årsredovisning, med undantag för återgivande av ESMA:s riktlinjer för alternativa prestandamått som tillämpas från och med den 3 juli 2016 och innebär att upplysningar gällande finansiella mått inte definieras enligt IFRS.

INVESTERINGAR

Som en del av det samarbete mellan Anoto och Digiwork som offentliggjordes den 18 juli har Anoto under 2016 investerat 2 MUSD i Digiworks moderbolag, SMark Co. Ltd. SMark är ett sydkoreanskt företag på KOSDAQ Korea med "tickern" SMARK.

Under Q4 gjordes inga ytterligare investeringar i immateriella tillgångar. Anoto har under året totalt investerat 26,0 MSEK i immateriella tillgångar i ett utvecklingsprojekt. Detta projekt har som mål att leverera en gemensam framtida pennplattform för koncernen.

I december såldes minoritetsandelen i We Inspire GmbH. Denna transaktion är relaterad till Anotos fokus på att uppnå lönsamhet genom att enbart koncentrera sig på tre affärsområden samt uppnå tillväxt genom initiativet Anoto DNA.

TRANSAKTIONER MED RELATERADE PARTER

Per den 31 december innehade Anoto Group AB lån från Inhye Kim, maka till Anotos VD, till ett sammanlagt värde av 15,1 MSEK. Årsräntan för dessa kortsiktiga lån ligger på 3,5 %. Eftersom Inhye Kim har tecknat sig för de konvertibler som utfärdades i december 2016 kommer 9,2 MSEK av detta lån att överföras till dessa konvertibler under 2017.

FINANSIERING

Den 5 december utfärdade Anoto omkring 42 MSEK i konvertibler, vilket senare har reducerats till 39 MSEK. 28,0 MSEK av dessa konvertibler betalades den 7 december och ytterligare 1,8 MSEK betalades den 20 januari. Konvertibler motsvarande 9,2 MSEK har kvittats mot en del av ett lån som Inhye Kim har beviljat Anoto.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Under 2016 hanterade Anotos ledning ett antal risker som företaget stod inför. Dessa risker innefattade en kostnadsstruktur som var alltför hög i förhållande till omsättningen samt en brist på strategiskt fokus. Flera kostnadsbesparande åtgärder genomfördes och företagsstrategin förfinades genom ytterligare fokus. Förväntningarna är att detta skifte i fokus, i kombination med den betydande kostnadsminskningen, kommer att leda till att Anoto under 2017 hamnar i en position där företaget genererar pengar.

Även om finansiering förblir en viktig fråga för Anoto anser företags ledning och styrelse att kassaflödet från ovanstående aktiviteter sannolikt kommer att tillhandahålla den likviditet som Anoto kräver under 2017. Denna uppfattning bygger på företags kassa per den 31 december 2016, det förväntade mottagandet av 1,9 MUSD från ABLE i mars 2017, samt det förbättrade operativa kassaflödet som förväntas från kostnadsminskningar och ökad försäljning.

Styrelsen förväntar sig att investeringen från ABLE kommer att mottagas i mars 2017, men styrelsen ser även över olika alternativ för att säkra den finansiering som krävs för att säkerställa att koncernen kan fortsätta sin verksamhet. Som en följd av detta är det styrelsens uppfattning att Anoto kommer att ha tillräckliga ekonomiska resurser för att koncernen ska klara sig igenom 2017.

SEGMENTRAPPORTERING

Under de senaste månaderna har koncernen omorganiserats för att bli en enhetlig, global aktör på marknaden. Därmed är de tidigare segmenten inte längre aktuella. Istället kategoriseras gruppens kostnader utifrån funktion och appliceras på koncernen som helhet. Det finns följaktligen ingen jämförbar finansiell information för äldre tillämpningsområden och koncernen har därför valt att avsluta denna rapportering.

MEDARBETARE

Den 31 december hade Anoto Group totalt 90 medarbetare jämfört med 156 vid årsslutet 2015. Av dessa är 19 personer anställda av Pen Generations. Sedan september har 22 medarbetare lämnat koncernen.

OPTIONSPROGRAM

För närvarande har Anoto Group följande aktuella optionsprogram:

4,6 miljoner aktieoptioner har beviljats tidigare VD Stein Revelsby i enlighet med Anoto Incentive Scheme 2014/17 till en teckningskurs på 0,61 SEK. Dessa aktieoptioner kommer att förfalla under 2017.

Under Q4 infördes ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare, vilket omfattar som högst 51,8 miljoner aktieoptioner till en teckningskurs på 0,26 SEK. Det maximala antalet aktieoptioner som ska tilldelas var och en av de ledande befattningshavarna ska vara 15,0 miljoner aktieoptioner. Dessa aktieoptioner kommer att förfalla under 2019. Detta incitamentprogram ersätter 2015 års Anoto Employee Incentive Programme.

Företags styrelse har även godkänt utfärdandet av 9,0 miljoner aktieoptioner till styrelseordförande Jörgen Durban till en teckningskurs på 1,43 SEK samt en emission av 21,8 miljoner aktieoptioner till ett lösenpris på 0,38 SEK. Båda dessa program kommer att förfalla under 2018. I tillägg har företags VD Joonhee Won tilldelats 21,8 miljoner aktieoptioner till ett lösenpris på 0,38 SEK som också förfaller under 2018. Under Q4 godkände företags styrelse emissionen av ett anslag motsvarande 6,0 miljoner aktieoptioner till styrelseledamot Henric Ankarcrona till en teckningskurs på 0,26 SEK. Dessa aktieoptioner kommer att förfalla under 2019.

MODERBOLAG

Anoto Group AB är ett rent holdingbolag med ett begränsat antal funktioner som är gemensamma för koncernen.

AKTIEDATA

Anoto-aktien är noterad på NASDAQ OMX Nordic Small Cap-listan i Stockholm. Det totala antalet aktier i slutet av perioden uppgår till 2 340 832 108.

TRANSAKTIONER OCH AKTIVITETER EFTER DEN 31 DECEMBER

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

RÄTTSLIGA AKTIVITETER

Bolaget har lämnat in stämningsansökningar gällande patentintrång i Japan mot NeoLAB Corporation ("NeoLAB"), ett dotterbolag till NeoLAB Convergence samt Uchida Yoko Co., Ltd. Anoto söker alla tillgängliga rättsmedel inklusive, men inte begränsat till, förelägganden mot import av NeoLABs pennprodukter och anteckningsböcker. Dessa stämningar, som har lämnats in till Civil Division vid Tokyo District Court, baseras på Anotos japanska patent 4245474, 4928696 och 4613251. Stämningarna fokuserar på Anotos patenterade metoder för design av digitala pennor samt bearbetning av optiska mönster. Rättegången pågår och domstolen förväntas fatta sitt beslut någon gång under de närmaste månaderna.

Anoto är för närvarande, i både Sverige och USA, inblandad i en tvist med LeapFrog Enterprises (och dess dotterbolag), ett amerikanskt företag (Delaware) med huvudkontor i Emeryville, Kalifornien ("LeapFrog").

Tvisten gäller två förfrågningar om skiljedom som har inlämnats av LeapFrog i Sverige: den första vid Stockholms Handelskammare ("SCC Arbitration") och den andra vid den Internationella Handelskammaren ("ICC Arbitration"). Vad gäller både SCC Arbitration och ICC Arbitration söker LeapFrog gottgörelse och försvar från Anoto vad gäller patentintrångskrav som har inlämnats av Celebrate LLC vid USA:s federala domstol i Delaware. Den 19 december enades parterna om ett sex månaders frivillig uppskov gällande förhandlingar i relation till både ICC Arbitration och SCC Arbitration, vilket godtogs av myndigheterna, för att i godo lösa problemen i båda dessa fall.

En tidigare anställd vid Anoto har lämnat in en civilrättslig stämning mot företaget i Los Angeles, Kalifornien, där denne påstår sig ha utsatts för felaktig uppsägning, obetalda löner/kostnader samt könsdiskriminering. Efter att Anoto lyckades flytta detta ärende till en federal domstol har parterna inlett bevisanskaffning innan rättegången påbörjas. Anoto anser att den tidigare anställdes påståenden saknar grund och har för avsikt att kraftfullt försvara sig. En obligatorisk uppgörelsekonferens (mandatory settlement conference – MSC) mellan parterna, vilket krävs enligt gällande lagstiftning, förväntas genomföras i mars.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av revisorerna.

Anoto Group AB (publ) offentliggör denna information enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande kl 08.45 den 24 februari 2017.

FINANSIELL KALENDER 2016

Årsredovisning 28 April 2017

Bolagsstämma 17 Maj 2017

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Vänligen kontakta:

Joonhee Won, VD
Email: ir@anoto.com

Anoto Group AB (publ.) org.nr. 556532-3929
Mobilvägen 10
SE-223 62 Lund, Sverige
Tele: +46 46 540 12 00
www.anoto.com

FINANSIELLA RAPPORTER

Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	2016	2015	2016	2015
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Nettoomsättning	67 617	54 806	235 657	192 839
Kostnad för sålda varor / tjänster	-44 545	-33 051	-156 264	-107 283
Bruttoresultat	23 072	21 755	79 393	85 556
Försäljnings-, administrations- & forskningskostnader	-78 742	-61 132	-344 348	-184 136
Övriga rörelseposter *	23 089	-1 846	26 295	-7 669
Rörelseresultat	-32 581	-41 223	-238 660	-106 249
Försäljning av andelar i intresseföretag	-1 133	0	-1 133	0
Övriga finansiella poster	-1 480	-496	-6 184	-3 710
Resultat före skatt	-35 194	-41 719	-245 977	-109 959
Skatt	1 220	1 383	4 445	1 604
Periodens resultat	-33 974	-40 336	-241 532	-108 355
Övrigt totalresultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	4 854	-8 665	-1 283	-8 159
Periodens övrigt totalresultat	4 854	-8 665	-1 283	-8 159
Periodens summa totalresultat	-29 120	-49 001	-242 815	-116 514
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-30 945	-38 492	-233 932	-104 029
Innehav utan bestämmande inflytande	-3 029	-1 844	-7 600	-4 326
Periodens summa resultat	-33 974	-40 336	-241 532	-108 355
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-26 383	-47 641	-236 489	-109 800
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 737	-1 360	-6 326	-6 714
Periodens summa totalresultat	-29 120	-49 001	-242 815	-116 514
Nyckeltal				
Bruttomarginal	34,1%	39,7%	33,7%	44,4%
Rörelsemarginal	Neg	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie före och efter utspädning (sek)	-0,01	-0,04	-0,13	-0,13
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	2 323 999 257	986 110 494	1 792 711 313	857 155 605

* Inklusiv vinsten om 6,3 M SEK från omvärderingen av tidigare innehav i Pen Generations Inc. till verkligt värde i samband med förvärvet av aktiemajoriteten och 16,4 M SEK till följd av avkonsolidering och likvidation.

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

TSEK	2016-12-31	2015-12-31
Immateriella tillgångar	236 810	263 065
Materiella anläggningstillgångar	8 414	5 944
Finansiella anläggningstillgångar	18 855	7 280
Summa anläggningstillgångar	264 079	276 289
Varulager	49 478	44 589
Kundfordringar	34 825	65 443
Övriga omsättningstillgångar	35 356	51 378
Summa kortfristiga fordringar	70 181	116 821
Likvida medel	5 553	11 629
Summa omsättningstillgångar	125 212	173 039
S:a Tillgångar	389 291	449 328
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	213 258	277 926
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 689	-9 730
Summa eget kapital	211 569	268 196
Långfristiga avsättningar	6 900	10 394
Långfristiga låneskulder	28 000	0
Övriga långfristiga skulder	131	15 399
Summa långfristiga skulder	35 031	25 793
Kortfristiga avsättningar	1 312	1 756
Kortfristiga låneskulder	29 019	8 145
Övriga kortfristiga skulder	112 360	145 438
Summa kortfristiga skulder	142 691	155 339
S:a Eget kapital & skulder	389 291	449 328

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktiekapital	Pågående emission	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	13 967	0	640 682	-2 746	-573 661	78 242	-16 198	62 044
Minoritetsintresse från sammanslagning							2 752	2 752
Årets resultat					-104 029	-104 029	-4 326	-108 355
Övrigt totalresultat				-5 771		-5 771	-2 388	-8 159
Summa totalresultat	0	0	0	-5 771	-104 029	-109 800	-6 714	-116 514
Konvertering av konvertibler	983		16 396			17 379		17 379
Private placement 27 mars	1 593		31 800			33 392		33 392
Private placement 15 juni	400		14 228			14 628		14 628
Private placement 24 juli	600		38 491			39 091		39 091
Förvärv av XMS - 8 augusti	361		25 077			25 438	157	25 595
Private placement 10&30 november	3 160		175 584			178 744		178 744
Konvertering av skuld etc.						0	11 085	11 085
Pågående förvärv av XMS		12	800			812	-812	0
Eget kapital 31 december 2015	21 064	12	943 057	-8 517	-677 690	277 926	-9 730	268 196
Årets resultat					-233 932	-233 932	-7 600	-241 532
Övrigt totalresultat				-2 557	0	-2 557	1 274	-1 283
Summa totalresultat	0	0	0	-2 557	-233 932	-236 489	-6 326	-242 815
Private placement 27 mars	260		10 091			10 351		10 351
Private placement 23 maj	21 324		116 118			137 442		137 442
Förvärv av Pen Generation - 31 maj	2 894		35 939			38 833		38 833
Pågående förvärv av XMS		12	854			866	-866	0
Private placement 18 oct & 9 nov	1 275		11 471			12 746		12 746
Konvertering av skuld etc.					-6 724	-6 724	-6 460	-13 184
Avkonsolidering					-21 693	-21 693	21 693	0
Eget kapital 31 december 2016	46 817	24	1 117 531	-11 074	-940 039	213 259	-1 689	211 569

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

TSEK	2016	2015	2016	2015
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Resultat efter finansiella poster	-35 194	-41 719	-245 977	-109 959
Avskrivningar & nedskrivningar	12 629	1 833	71 238	7 321
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-14 144	-7 749	-20 325	2 627
Poster som inte ingår i kassaflödet	-1 515	-5 916	50 913	9 948
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet	-36 709	-47 635	-195 064	-100 011
Förändring av rörelsefordringar	-6 939	-28 897	45 681	-59 927
Förändring av varulager	15 720	-27 673	20 298	-24 036
Förändring av rörelseskulder	-41 245	57 317	-46 994	99 192
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-69 173	-46 888	-176 079	-84 782
Immateriella tillgångar	20 223	-136 718	-7 259	-39 378
Materiella tillgångar	-6	-3 777	-6 351	-5 655
Förvärv av dotterbolag efter avdrag av likvida medel	0	0	0	-130 500
Försäljning av andelar i intressebolag	1 900	0	1 900	0
Finansiella tillgångar	1 969	0	-11 299	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	24 086	-140 495	-23 009	-175 533
Summa kassaflöde före finansiering	-45 087	-187 383	-199 088	-260 315
Nyemission	12 746	179 556	160 539	265 855
Konvertibelt lån	28 000	0	28 000	0
Förändring av långfristiga skulder	2 202	12 557	4 473	2 180
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	42 948	192 113	193 012	268 035
Periodens kassaflöde	-2 139	4 730	-6 076	7 720
Likvida medel vid periodens början	7 692	6 899	11 629	3 909
Likvida medel vid periodens slut	5 553	11 629	5 553	11 629

Nyckeltal

	2016	2015	2016	2015
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Periodens kassaflöde (TSEK)	-2 139	4 730	-6 076	7 720
Kassaflöde / aktie efter utspädning (sek) ¹	0,00	0,00	0,00	0,01
Soliditet			54,8%	61,9%
Antal aktier			2 340 832 108	1 053 193 827
Eget kapital per aktie (sek)			0,09	0,26

¹ Nyckeltal avseende Kassaflöde per aktie är baserat på vägt genomsnittligt antal aktier och utestående teckningsoptioner för respektive period. Endast teckningsoptioner där nuvärdet på teckningskursen är lägre än stamaktiens verkliga värde ingår i underlaget.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2016	2015	2016	2015
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Nettoomsättning	4 965	1 157	13 681	7 014
Bruttovinst	4 965	1 157	13 681	7 014
Administrationskostnader	-5 108	-559	-13 184	-5 235
Rörelseresultat	-143	598	497	1 779
Resultat från andelar i dotterföretag*	-1 000	-90 000	-151 000	-90 000
Finansiella poster	593	9	749	-732
Periodens resultat	-550	-89 393	-149 754	-88 953

*I utfallet för 2016 finns inkluderat nedskrivning av aktierna i Anoto AB med 150 MSEK och i XMS med 1 MSEK.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2016-12-31	2015-12-31
Immateriella tillgångar	47	77
Finansiella anläggningstillgångar	652 673	389 458
Summa anläggningstillgångar	652 720	389 535
Övriga kortfristiga fordringar	586	194
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	303	613
Summa omsättningstillgångar	889	807
S:a Tillgångar	653 609	390 342
Eget kapital	445 314	383 450
Övriga långfristiga skulder	153 549	1 200
Långfristiga lån	28 000	0
Kortfristiga lån	15 138	0
Övriga kortfristiga skulder	11 608	5 692
S:a Eget kapital & skulder	653 609	390 342

Not 1 – Förvärv

Pen Generations Inc.

Den 31 maj 2016 förvärvade koncernen resterande 81% av aktierna i Pen Generations Inc. för 38,9 MSEK.

Pen Generations är verksam inom Anoto Enterprise Solutions och har varit partner till Anoto under en längre tid.

Anoto konsoliderar bolaget från och med den 1 juni 2016.

Koncernen ökar genom förvärvet sin produktportfölj av hårdvara och dess utvecklingskapacitet inom utveckling av hårdvara.

Under perioden 1 juni - 31 december bidrog Pen Generations med 22,9 MSEK till koncernens nettoomsättning och -19,4 MSEK till koncernens nettoresultat.

Under perioden 1 januari - 31 december hade Pen Generations en omsättning på 41,3 MSEK och ett nettoresultat på -27,9 MSEK.

Effekter av förvärv

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

(TSEK)

Immateriella anläggningstillgångar	394
Materiella anläggningstillgångar	952
Övriga anläggningstillgångar	276
Varulager	25 303
Kundfordringar och övriga fordringar	19 720
Likvida medel	6
Räntebärande skulder	-11 286
Kortfristiga skulder	-20 921
Övriga ej kortfristiga skulder	-1 530
Netto identifierbara tillgångar och skulder	12 914

Koncerngoodwill	35 137
Överförd ersättning	48 051

Omvärdering av den tidigare investeringen (19%) i Pen Generations Inc. har resulterat i en vinst om 6,3 MSEK.

Goodwill

I goodwillvärdet ingår utökade säljresurser och en utökad närvaro på den asiatiska markanden.

Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 80 TSEK och avser arvoden till konsulter i samband med due diligence. Dessa utgifter har redovisats som övriga rörelsekostnader i rapport över totalresultat.

Överförd ersättning

(TSEK)

Verkligt värde på tidigare investering	9 130
Emitterade aktier	38 922
Total ersättning	48 051

Verkligt värdet på de 144 689 816 aktier som utfärdats som den del av den överförda ersättningen som erlagts för Pen Generations Inc baseras på priset på Anoto aktien vid förvärvstidpunkten.

Not 2 – Goodwill

(TSEK)	31-dec-16	31-dec-15
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	481 325	368 193
Årets anskaffningar	35 137	120 815
Avkonsolidering	-26 230	0
Omräkningsdifferenser	6 932	-7 683
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	497 164	481 325
 Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-298 674	-298 674
Årets nedskrivningar	-34 095	0
Omräkningsdifferenser	-1 691	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-334 460	-298 674
 Utgående nettovärde	162 704	182 651

Nedskrivningsprövning

Vid beräkning av nyttjandevärdet har en diskonteringsfaktor om 15% använts, vilket är i enlighet med föregående år. Siffrorna för 2017 som använts av ledningen för att beräkna kassaflödet avspeglar dels en markant ökning i omsättning, detta baserat på den existerande orderboken, dels kraftiga kostnadsreduktioner, som ju är en följd av de besparingsprogram som implementerats under 2016. För åren därefter har kassaflödet beräknats med en antagen årlig tillväxttakt om 3-5 % på den löpande försäljningen och med en inflationsökning om 1,5% avseende kostnaderna. Utöver detta, har även volymtillskott från tre specificerade kunder/projekt medräknats. Oaktat pågående åtgärder för att förbättra marginalen har inte sådana åtaganden tagits hänsyn till i prognoserna.

Under Q4 avkonsoliderades Destiny till följd av ändrat ägarinflytande. De tre kvarstående enheterna har prövats för nedskrivning och inget ytterligare nedskrivningsbehov har påvisats.

Under Q3 skrevs goodwillvärdet för XMS ned i sin helhet med 18,3 MSEK och goodwillvärdet avseende Anoto Ltd skrevs ned med 15,8 MSEK. Sammantaget har goodwillvärdet under året skrivits ned med 34,1 MSEK.

I utgående nettogoodwillvärde ingår Anoto Ltd med 18,8 MSEK, Pen Generation Inc. 36,7 MSEK och Livescribe 107,2 MSEK.

Not 3 – Finansiella instrument

Koncernen 2016	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella placeringar				0	0
Långfristiga fordringar	1 892			1 892	1 892
Kundfordringar	34 825			34 825	34 825
Övriga fordringar	0			0	
Likvida medel	5 553			5 553	5 553
Kortfristiga placeringar och värdepappersinnehav		16 962		16 962	16 962
Tillgångar	42 270	16 962	0	59 232	59 232
Låneskulder			57 019	57 019	57 019
Leverantörsskulder			64 621	64 621	64 621
Övriga skulder			9 769	9 769	9 769
Skulder	0	0	131 409	131 409	131 409

Koncernen 2015	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella placeringar				5 104	5 104
Långfristiga fordringar	2 176			2 176	2 176
Kundfordringar	65 443			65 443	65 443
Övriga fordringar				0	
Likvida medel	11 628			11 628	11 628
Kortfristiga placeringar och värdepappersinnehav					
Tillgångar	79 247	0	0	84 351	84 351
Låneskulder			0	0	0
Leverantörsskulder			83 471	83 471	83 471
Övriga skulder			32 001	32 001	32 001
Skulder	0	0	115 472	115 472	115 472

Upplysningar om hur verkligt värde bestäms

Nivå 1: Enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: Utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: Utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Beräkning av verkligt värde

Kundfordringar och leverantörsskulder

För kundfordringar och leverantörsskulder med en kvarvarande livslängd på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde. Kundfordringar och leverantörsskulder med en livslängd överstigande sex månader diskonteras i samband med att verkligt värde fastställs.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas värderas utifrån nivå 1.

Låneskulder

Låneskulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Kompletterande finansiella mätetal

Anoto Group använder vissa mätetal i denna kvartalsrapport som inte definieras under IFRS. Anoto Group anser att dessa mätetal tillför värdefull tilläggsinformation för investerare och bolagets ledning då de bidrar till en bättre analys av bolagets utfall. Eftersom alla bolag inte beräknar dessa finansiella mått på samma sätt är de inte alltid jämförbara bolag emellan. Dessa finansiella mätetal skall inte anses vara ett substitut för de mätetal som definieras under IFRS.

Definitioner av de kompletterande mätetal som används av Anoto Group och som inte definieras under IFRS presenteras nedan.

Bruttomarginal

Bruttoresultatet som ett procenttal av nettoomsättningen. Bruttoresultatet definieras som nettoförsäljning minskat med kostnader för sålda varor.

Rörelseresultat

Bruttoresultat minus försäljnings-, administrations-, utvecklings-kostnader samt övriga rörelseintäkter/-kostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar som ett procenttal av nettoomsättningen.

Årets kassaflöde per aktie

Årets kassaflöde delat med det viktade genomsnittliga antalet aktier för året.

Soliditet

Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Anoto Group AB som ett procenttal av de totala tillgångarna.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

EBITDA anses vara ett användbart mätetal för koncernen därför att det ger en uppskattning av det underliggande operativa kassaflödet genom eliminering av avskrivningarna. Nedan visas en jämförelse mot koncernens rörelseresultat.

	2016	2015	2016	2015
TSEK	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Rörelseresultat	-32 581	-41 223	-238 660	-106 249
Avskrivningar och nedskrivningar	12 629	1 833	71 238	7 321
EBITDA	-19 952	-39 390	-167 422	-98 928