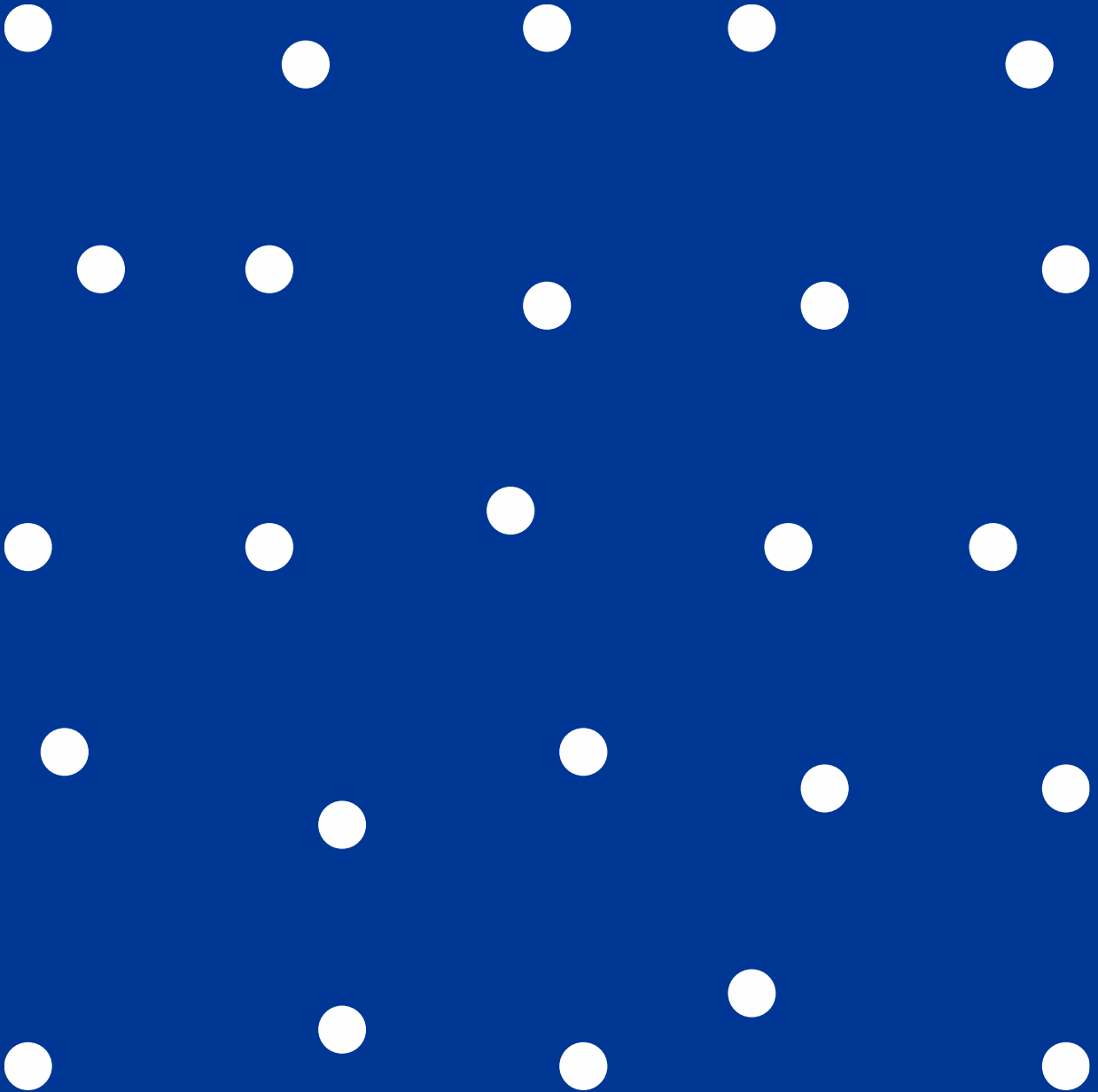


Anoto

Digital Time Data Solutions



DELÅRSRAPPORT – Q3

Juli – September 2020

© 2020 ANOTO

Anoto AB (publ) är ett världsledande företag inom digitala skriv- och ritlösningar. Anoto utvecklar digitala pennor och tillhörande programvara med hjälp av sin egenutvecklade teknik. Anoto använder sina tekniska lösningar, sitt mönster, sin optik och sin bildbehandlingsexpertis för att överbrygga den analoga och den digitala världen. Två programvarulösningar baserade på den egenutvecklade teknologin har lanserats. Huvudkontoret finns i Stockholm och Anoto har 34 anställda.

Anoto Group AB är noterat på Nasdaq Stockholm (ANOT) och nettoomsättningen uppgick till 15 MSEK under Q3 2020. För mer information besök www.anoto.com



DELÅRSRAPPORT JULI – SEPTEMBER 2020

Tredje kvartalet 2020

- Nettoomsättningen minskade till 15 MSEK (27)
- Bruttomarginalen minskade något till 41 % (46 %)
- Nedskrivning av goodwill för Livescribe om 20,5 MSEK
- Rörelseresultatet minskade till -46 MSEK (-14)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,30 SEK (-0,14)
- Anoto genomförde en riktad nyemission under kvartalet om 7 022 560 nya stamaktier och tillfördes därigenom cirka 8,9 MSEK
- Anotos dotterbolag för utbildning Knowledge AI Inc erhöll ett term sheet från investerare avseende en investering om cirka 35,3 MSEK till en pre-money-värdering av Knowledge AI Inc om cirka 309 MSEK. Den föreslagna investeringen är villkorad sedvanliga investeringsvillkor såsom tillfredställande finansiell och legal due diligence samt framtagande och accepterande av fullständiga avtal. Skulle den föreslagna investeringen genomföras kommer de nya investerarna att äga 13 procent och Anoto cirka 68 procent av utestående aktier i Knowledge AI Inc

Januari – september 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 51 MSEK (81)
- Bruttomarginalen under perioden minskade till 42 % (50 %)
- Nedskrivning av goodwill för Livescribe om 20,5 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -84 MSEK (-36)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,58 SEK (-0,23)
- I mars genomförde Anoto en riktad nyemission motsvarande 20 000 000 nya stamaktier varigenom Anoto tillfördes cirka 21,4 MSEK
- I september erhöll Anotos dotterbolag för utbildning Knowledge AI Inc ett term sheet från investerare avseende en investering om cirka 35,3 MSEK till en pre-money-värdering av Knowledge AI Inc om cirka 309 MSEK. Den föreslagna investeringen är villkorad sedvanliga investeringsvillkor såsom tillfredställande finansiell och legal due diligence samt framtagande och accepterande av fullständiga avtal. Skulle den föreslagna investeringen genomföras kommer de nya investerarna att äga 13 procent och Anoto cirka 68 procent av utestående aktier i Knowledge AI Inc
- I september genomförde Anoto en riktad nyemission motsvarande 7 022 560 nya stamaktier varigenom Anoto tillfördes cirka 8,9 MSEK

Nyckeltal	2020	2019	<> %	2020	2019	<> %	2019
	Jul-Sep	Jul-Sep		Jul-Sep	Jan-Sep		Jan-Sep
Nettoomsättning, MSEK*	15	27	-44 %	51	81	-37 %	112
Bruttoresultat*	6	13	-51 %	21	40	-47 %	61
Bruttomarginal, %	41 %	46%	-12 %	42 %	50 %	-17 %	54 %
Rörelseresultat, MSEK	-46	-14	-235 %	-84	-36	-131 %	-51
Rörelsemarginal	Neg	Neg	0 %	Neg	Neg	0 %	Neg
EBITDA, MSEK	-21	-11	-83 %	-54	-29	-84 %	-35
Periodens resultat, MSEK*	-51	-8	-553 %	-96	-7	-1,214%	-33
Resultat per aktie							
före och efter utspädning, SEK*	-0,30	-0,14	-114 %	-0,58	-0,23	-153 %	-0,23
Periodens kassaflöde, MSEK*	0	0	-178 %	-16	-3	-410 %	15
Likvida medel vid periodens slut, MSEK*	4	2	273 %	4	2	78 %	20

* Definierad enligt IFRS

Kommentarer från VD

Trots den fortsatta utbredningen av COVID-19 har vi sett en ökning med 82 % i detaljhandelsförsäljning av Livescribe-produkter sett till amerikanska dollar. Denna återhämtning hjälptes av lanseringen av den nya pennlinjen Symphony. Med inriktning på en professionell marknad lanserade vi Symphony Professional Edition och en prestigefull pennlinje med metallhölje, Symphony Limited Edition, som endast säljs på vår hemsida livescribe.com.



AP-701C
SYMPHONY Black



AP-701C
SYMPHONY Gold

Under kvartalet förbättrades logistikförutsättningarna och vi kunde börja fylla på våra lager, även om transporttider tog avsevärt längre tid än vad vi är vana vid under normala omständigheter. Vi planerade under kvartalet för en lansering av pennan Echo II som är tänkt att ersätta den flerårigt bästsäljande pennmodellen Echo. Vi har dock beslutat att senarelägga lanseringen av Echo II till följd

av fortsatt ogynnsamma marknadsförhållanden som en konsekvens av spridningen av COVID-19. Vi utvärderar för närvarande när under nästa år som det är mest gynnsamt att lansera Echo II.

Vanligtvis är det tredje kvartalet det sämsta kvartalet för Enterprise-verksamheten eftersom de flesta årliga licensförnyelserna är koncentrerade till Q1 och Q4.

OEM-verksamheten är för närvarande Anotos mest stabila affärsverksamhet med en omsättning på 5 MSEK för kvartalet. Vi har erhållit orders i januari, mars, juni, september, november och december. Mot bakgrund av detta bör OEM-verksamheten jämföras på årsbasis snarare än kvartalsvis genom att Anotos största OEM-kund oregelbundet lägger bulkorders baserade på elevens abonnemangköp av OEM-kundens produkter.

COVID-19 har haft störst påverkan på KAIT om man jämför Anotos affärssegment emellan. En hög efterfrågan av vår "in class"-produkt stördes i och med att skolor började stängas ner och klassrumsundervisning upphörde i global omfattning under mars i år. Vi beslöt oss under årets andra kvartal för att utveckla en version av KAIT för distansundervisning som vi kallar för KAIT@HOME. Vi spenderade större delen av kvartalet med att utveckla denna produkt. Trots coronapandemins konsekvenser för undervisningsverksamheten har vi under kvartalet erhållit intäkter från Chile samt två skoldistrikt i delstaterna Indiana och Florida, båda USA, vilket jag tycker vittnar om styrkan i vår produkt. Skoldistrikt har varit villiga att betala för KAIT trots att de inte haft möjlighet att använda produkten till följd av att skoldistrikt inte har kunnat bedriva klassrumsundervisning.

Huvuddelen av Anotos negativa rörelseresultat härrör från dotterbolaget Knowledge AI (KAIT), som utvecklar och säljer mjukvara inom utbildningsmarknaden, eftersom KAIT fortfarande befinner sig i en utvecklingsfas. Till följd av Anotos kontrollerande ägande i Knowledge AI har vi varit tvungna att konsolidera mer än 5 MSEK (0) i negativt rörelseresultat från KAIT under kvartalet och 24 MSEK (0) hittills under året.

UTSIKTER OCH FRAMTIDA STRATEGI

Trots en svag prestation tror jag att vi är bra positionerade för att återuppta tillväxt. Vi befinner oss i en process där vi flyttar vår produktion från Sydkorea till avsevärt större tillverkningsanläggningar i Mexiko. Valet av Mexiko kommer att gynna vår verksamhet på olika sätt, bland annat genom Mexikos närhet till våra primära marknader och handelsavtalet NAFTA. Till att börja med kommer vi att spara såväl tid som pengar genom att vi inte längre behöver använda oss av sjöfrakt. Våra mexikanska tillverkningsanläggningar är belägna nära den amerikanska gränsen och våra färdigtillverkade pennor kan med lätthet fraktas till våra amerikanska lagerlokaler. Vidare kommer vi att reducera tillverkningskostnaderna jämfört med när tillverkningen skett i Sydkorea eftersom arbetskostnaden nästan är fyra gånger så hög i Sydkorea som den är i Mexiko. Slutligen, och kanske viktigast, kommer vi att utöka vår tillverkningskapacitet från 20 000 till 100 000 pennor per månad, vilket är positivt sett till förväntad ökad efterfrågan av KAIT. Vi kommer att sätta upp automatiserade tillverkningsjigggar samt designa om pennorna för att förenkla tillverkningen (Design For Manufacturability). Det kommer att vara mycket enklare att skala upp tillverkningen i Mexiko eftersom det tar lång tid att anställa ytterligare arbetskraft i Sydkorea.

Det finns flera positiva faktorer sett till Livescribes detaljhandelsförsäljning. Lanseringen av Echo II förväntas återuppliva efterfrågan. Mjukvaruuppdateringar förväntas färdigställas i november (mobilappar) och december (desktopmjukvara) i år.

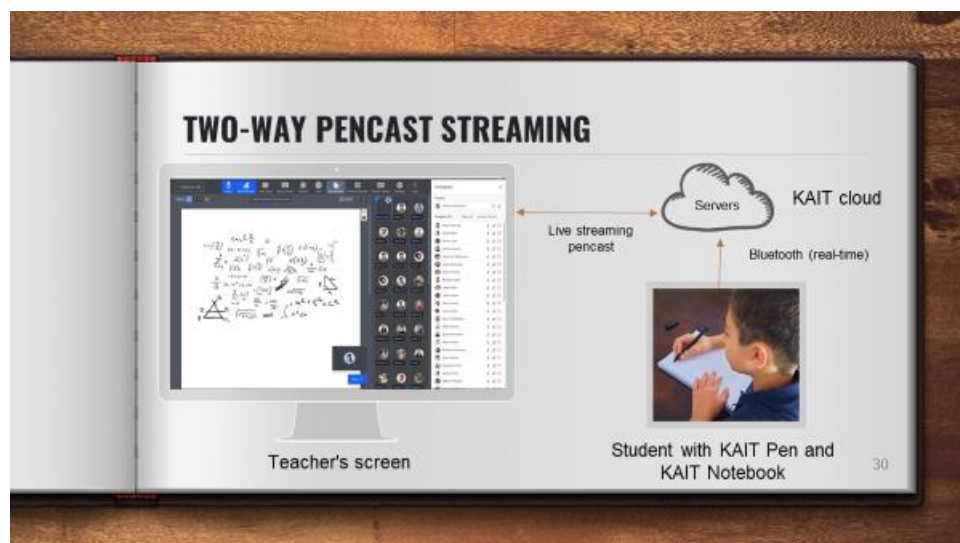
Vi har redan fungerande prototyper och tillverkningsverktyg och är redo att lansera Echo II så fort marknaden börjar återhämta sig under 2021. Vi kommer att göra ändringar för att göra pennan ännu smartare men det mesta av arbetet och förberedelserna för att inleda en större produktion av pennan är redan genomfört.



Enterprise Forms kommer att återhämta sig under fjärde kvartalet. Vi diskuterar redan licensförnyelser och nya pennbeställningar med flera kunder.

KAIT kommer att vara redo för att lansera KAIT@HOME under det fjärde kvartalet. Det finns redan en efterfrågan av produkten i såväl USA som Sydkorea. KAIT kommer att erbjuda lösningar som inte erbjuds från andra plattformar för distansundervisning, bland annat kommer lärarna att kunna se vad eleverna gör och hur dem löser tilldelade uppgifter. KAIT@HOME kan användas för distansundervisning i realtid men även asynkront genom uppladdning av en föreläsningvideo. Genom båda dessa lösningar kan eleverna på ett enkelt sätt lämna in sitt arbete till läraren utan att till exempel behöva ta bilder av sina lösningar med en mobil för att därefter skicka in bilderna.

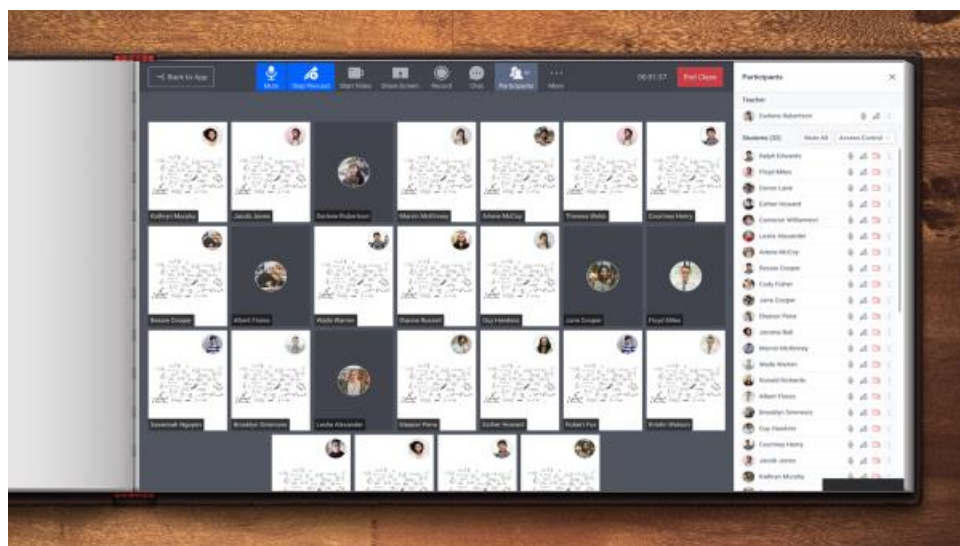
Lärarna kommer även på ett enkelt sätt kunna ge återkoppling på elevernas arbete genom att kommentera elevernas skriftliga lösningar och skicka tillbaka dem till eleverna.



Därtill finns det möjlighet för läraren att erbjuda enskild handledning medan andra elever kollar på samma skärm.



Lärarna har även möjlighet att se alla elever i klassens anteckningsblock och därmed upptäcka om enskilda elever inte är uppmärksamma under undervisningen.



Vi har även funktioner som möjliggör för eleverna att organisera inspelade föreläsningar såsom tal till text-omvandling och möjlighet att göra anteckningar vid varje korresponderande punkt.



Vi utvecklar en lågkostnadspenna för att hjälpa skolorna att reducera kostnaderna för att köpa mjukvaran. Detta är vårt högst prioriterade projekt inför 2021. Vi uppskattar att vi kan påbörja storskalig tillverkning av denna lågkostnadspenna för att paras ihop med KAIT@HOME under mars 2021.

“It is always darkest before the dawn. The bigger your challenge, the closer you are to your victory”

- Joel Osteen

Joonhee Won
VD, Anoto Group AB (publ)

Koncernens finansiella utveckling

Tredje kvartalet

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under tredje kvartalet minskade till 15 (27) MSEK. Spridningen av COVID-19 har inte endast försenat nyförsäljning och nya partnerskap till följd av den allmänna marknadsosäkerhet som dess effekter orsakat, utan även föranlett annullering av ordrar från Amazon och andra viktiga online-distributörer med anledning av att distributörerna skiftat fokus till att framför allt leverera skyddsutrustning och andra COVID-19-relaterade produkter. Bruttomarginalen uppgick till 41 procent (46), vilket till största delen förklaras av hur försäljningen fördelats på olika affärssegment samt att det skett justeringar av kostnader för sålda varor kopplade till kostnadsföring under 2019. Effekterna av coronapandemins spridning har resulterat i att Livescribes försäljning har minskat under helåret och även påverkat Livescribes försäljningsprognoser. Mot bakgrund av detta har Anoto skrivit ned goodwill i Livescribe om 20,5 MSEK per den 30 september 2020.

Rörelseresultatet på -46 MSEK (-14) berodde huvudsakligen på, så som påpekades ovan, lägre försäljning, vilket även påverkat koncernen genom nedskrivningar, i kombination med kostnaden för den fortgående uppbyggnaden av KAIT:s ingenjörsteam och produktutveckling för KAIT i USA.

Finansnetto

Koncernens finansnetto uppgick till -6 (6) MSEK. Den negativa siffran beror på en valutakursförändring i SEK/USD som under andra kvartalet varit ogynnsam för Anoto.

Periodens resultat

Resultatet under perioden uppgick till -51 (-8) MSEK, motsvarande SEK -0,30 (-0,14) per aktie före och efter utspädning.

Januari - September

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden minskade till 51 (81) MSEK. Affärssegmenten Enterprise Forms och Livescribe påverkades under denna period i stor utsträckning av coronapandemins effekter genom en betydande minskad orderingång och försenad nyförsäljning och nya partnerskap till följd av allmän marknadsosäkerhet. Bruttomarginalen uppgick till 42 procent (50), vilket till största delen förklaras av hur försäljningen fördelats på olika affärssegment. Intäkterna för affärssegmentet Enterprise Forms, som präglas av högre vinstmarginaler, har varit lägre, medan OEM-försäljningen med lägre marginaler har ökat.

Rörelseresultatet på -84 (-36) MSEK, förklaras huvudsakligen av den generella intäktsminskningen, vilket även föranlett nedskrivningar, samt lägre marginal på den försäljning som presterat bra, i kombination med kostnaden för fortsatta investeringar i KAIT:s plattformsutveckling och ingenjörsteam i USA.

Finansnetto

Koncernens finansnetto uppgick till -12 (29) MSEK. Den negativa siffran beror på en valutakursförändring i SEK/USD som under perioden varit ogynnsam för Anoto.

Periodens resultat

Resultatet under perioden uppgick till -96 (-7) MSEK, motsvarande SEK -0,58 (-0,23) per aktie före och efter utspädning.

Investeringar och finansiell ställning

Investeringar

Anoto har investerat 8 MSEK (5,3) under kvartalet och under hela perioden 12,1 MSEK (17,6). Investeringarna har framför allt skett i det nya affärssegmentet KAIT. Investeringar hänförliga till materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,5 MSEK (0) under kvartalet och 2,5 MSEK (0,7) för hela perioden.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9,3 MSEK (-7,7) under kvartalet och -43,5 MSEK (-4,6) under niomånadersperioden och förklaras huvudsakligen av minskad försäljning, som även föranlett nedskrivningar, under perioden till följd av COVID-19.

Utveckling per verksamhetssegment

Rapporterna per verksamhetssegment och uppföljningen delas upp i segmenten Livescribe, Enterprise Forms och OEM.

Nettoomsättning per rörelsegren MSEK	2020	2019	<> %	2020	2019	<> %	2019
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep
Notetaking	7	14	-47 %	23	41	-43 %	59
Enterprise Forms	2	4	-43 %	10	21	-53 %	29
OEM	5	9	-43 %	18	19	-7 %	24
Totalt	15	28	-46 %	36	54	-33 %	112

Livescribe

Segmentet tillhandahåller konsumentprodukter för digitala anteckningar, det vill säga handskrivna/analogiska anteckningar och dokument som konverteras till digitala anteckningar som kan lagras och delas genom molnfunktionalitet. Livescribe+ och mjukvara för såväl mobiltelefoner som laptops är också tillgängliga för kunder. Försäljningen sker framför allt i USA men också i växande takt i Europa och APAC (Asien-Stillahavsregionen). Tillverkning av pennor sker i Sydkorea.

Nettointäkterna minskade till 7 MSEK (14). Minskningen med 47 procent berodde i princip uteslutande på att Amazon och andra viktiga distributörer under kvartalet skiftat fokus till att framför allt leverera skyddsutrustning och andra COVID-19-relaterade produkter. Vi har dock börjat se en återhämtning i ordervolym och försäljning under det tredje kvartalet jämfört med försäljningen om 4 MSEK under det andra kvartalet.

Från januari till september minskade nettoomsättningen med 43 procent till 23 MSEK (41). Minskningen beror huvudsakligen på de skäl som angetts ovan, det vill säga att Amazon och andra

distributörer skiftat fokus till försäljning av andra produkter än Livescribe-pennor till följd av coronapandemins spridning och effekter. Trots detta var en ljuspunkt att Livescribe lanserade en ny pennmodell som kallas för Symphony i början av juni och att närmare 3000 enheter sålts vid september månads utgång.

Enterprise Forms

Detta segment erbjuder digitalisering och automatisering av rutiner. Erbjudandet till kund omfattar såväl hård- som programvara som gör det möjligt för kunden att fylla i till exempel ett pappersformulär med en Anoto-penna och därefter konvertera den analogt handskrivna texten/informationen till digital form. Kunder är spridda inom olika sektorer såsom hälsovård, detaljhandel och logistik, finansiella tjänster samt inom den offentliga sektorn.

Nettoomsättningen under andra kvartalet minskade med 43 procent till 2 (4) MSEK. Vi hade utmaningar inom nyförsäljning och med att inleda nya partnerskap på grund av den allmänna osäkerheten på marknaden till följd av coronapandemins effekter. Detta har föranlett att många kommersiella beslut har skjutits på framtiden.

Under året minskade nettoomsättningen till 10 (21) MSEK, en minskning med 53 procent. Det fanns två huvudorsaker till nedgången. Anoto hade föregående år ett antal affärer av engångskaraktär i och med att några kunder (till exempel Deutsche Telekom och Infomax) bytte till pennan AP-701, vilket genererade väsentliga intäkter. Den andra huvudsakliga orsaken är att kommersiella beslut skjutits på framtiden som en konsekvens av den generella marknadsosäkerhet som coronapandemins spridning orsakat.

OEM

Segmentet tillhandahåller pennor med tillhörande teknologi och annan hårdvara såsom dockningsstationer, vilka anpassas efter kundens önskemål och marknadsförs under kundens eget varumärke. Största kund inom detta segment är det sydkoreanska företaget Kyowon.

Nettoomsättningen under andra kvartalet minskade med 43 procent till 5 (9) MSEK och hittills under året till 18 (19) MSEK. OEM-verksamheten är för närvarande och under dessa tider präglade av COVID-19 Anotos mest stabila affärsverksamhet genom att Anotos huvudsakliga OEM-kund har varit opåverkad och i viss mån gynnats av effekterna av coronapandemin, då kunden använder en inlärningsplattform som bygger på distansinläring som möjliggörs genom användandet av Anotos teknologi. OEM-verksamheten bör jämföras på årsbasis snarare än kvartalsvis genom att Anotos största OEM-kund oregelbundet lägger bulkorders baserade på elevens abonnemangköp av OEM-kundens produkter.

MEDARBETARE

Den 30 september 2020 hade Anoto Group 34 heltidsanställda jämfört med 50 heltidsanställda den 30 september 2019.

JURIDISKA TVISTER

2019 säkrade Anoto ett så kallat summary judgement vid Intellectual Property and Enterprise Court i London, Storbritannien, mot City Soft Limited och en av dess ledande befattningshavare för intrång i Anotos immateriella rättigheter. Anoto tillerkändes fastställelse och föreläggande samt möjlighet att söka skadestånd. Efter att Anoto inlämnat en ansökan om skadestånd hos domstolen under 2019 fortsatte parternas skriftväxling och en muntlig förberedelse hölls vid domstolen i maj 2020. Under

kvartalet har parterna gett in och granskat exhibitionsdokument och inlett förberedande åtgärder för att ge in skriftliga vittnesmål. Efter rapportperiodens utgång har parterna kommit överens om uppgörelse. I enlighet med avtalet har parterna kommit överens om att avsluta målet i domstol likväl som tvisten i sin helhet.

Anoto har en tvist med Green Mango Corp. som avser utebliven betalning för levererade tjänster vid byggandet av en mjukvarulösning med invändning om kontraktsbrott till följd av fel på levererade tjänster. Målet ligger för närvarande hos Suwon District Court i Sydkorea (motsvarande svensk tingsrätt). Utgången i målet kommer att påverka Anotos skyldighet att betala för tjänster levererade av Green Mango Corp. Anoto bedömer emellertid att risken att förlora tvisten i sin helhet som låg.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Den 11 mars 2020 deklarerade World Health Organization att det snabbt spridande coronaviruset utgjorde en pandemi. Uttalandet och den snabba spridningen av viruset som följde har gjort marknaden osäker. I dagsläget kan vi ännu inte fullständigt mäta de ekonomiska konsekvenserna men effekterna av coronavirusets spridning har redan haft en negativ inverkan på koncernens likviditet till följd av minskad orderingång och minskade intäkter och förväntas även påverka koncernens likviditet negativt under det sista kvartalet 2020 och det första kvartalet 2021. Mot bakgrund av intäktsminskning har bolaget skrivit ned goodwill om 20,5 MSEK per den 30 september 2020. Skulle pandemin fortsätta under en längre tid samtidigt som bolagets strategier för att öka försäljningen under sådana marknadsförhållanden inte skulle vara framgångsrika kan företaget få problem med att fortsätta driva sin verksamhet.

Under perioden har företagsledningen inriktat sig på att hålla nere kostnaderna samt att utforma strategier som syftar till att göra bolagets intäktsgenererande verksamheter mindre sårbara under rådande marknadsförhållanden och mer allmänt till att öka försäljningen under kommande månader. För att minska bolagets sårbarhet under rådande marknadsförhållanden har bolaget färdigställt utvecklingen av KAIT@HOME, en AI-plattform för distansundervisning, så att plattformen ska vara redo för lanseringen under fjärde kvartalet i år. Genom denna lösning kommer KAIT att kunna erbjudas trots att den vanliga klassrumsundervisningen inte kan bedrivas under tider då skolor håller stängt. Vidare har åtgärder vidtagits för att flytta tillverkningen av digitala pennor från Sydkorea till Mexiko som innebär reducerade tillverknings- och leveranskostnader. Därtill minskar risken för att framtida pennbeställningar behöver annulleras till följd av för långa leveranstider eftersom tillverkning och lagerhållning kommer att ske i geografisk närhet till bolagets huvudmarknader. Företagsledningen fokuserar även på mer allmänna strategier för att öka bolagets försäljning som till exempel att utvidga vissa av bolagets marknader, diversifiera bolagets distributionskanaler samt att färdigställa utvecklingen av nya produkter som till exempel Livescribe-pennan Echo II som är en uppföljare till den för Livescribe historiskt bäst säljande pennan Echo.

Trots det ovannämnda och för att kunna hantera den påfrestning som den rådande marknadssituationen föranleder föreslog styrelsen, och årsstämman som hölls den 18 maj 2020 godkände enhälligt, att styrelsen bemyndigas att längst intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av stamaktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler om sammanlagt högst 34 000 000 stamaktier. I september genomförde Anoto en riktad nyemission motsvarande 7 022 560 nya stamaktier varigenom bolaget tillfördes cirka 8,9 MSEK. Vidare har en känd och respekterad investerare till Anotos styrelse uttryckt intresse av att teckna de återstående 26 977 440 stamaktier inom ramen för styrelsens bemyndigande. Företagsledningen är övertygad om att emissionen framgångsrikt kommer att genomföras inom de närmsta månaderna.

Utöver kapitalanskaffningsaktiviteter i Anoto Group AB erhöll Anotos dotterbolag för utbildning Knowledge AI Inc i september ett term sheet från investerare avseende en investering om cirka 35,3 MSEK till en pre-money-värdering av Knowledge AI Inc om cirka 309 MSEK. Den föreslagna investeringen är villkorad sedvanliga investeringsvillkor såsom tillfredställande finansiell och legal due diligence samt framtagande och acceptering av fullständiga avtal. Skulle den föreslagna investeringen genomföras kommer de nya investerarna att äga 13 procent och Anoto cirka 68 procent av utestående aktier i Knowledge AI Inc. Därtill befinner sig Anotos ledning för närvarande i långt gångna diskussioner med några andra framträdande investerare och är övertygad om att Knowledge AI Inc kommer att genomföra ytterligare en kapitalanskaffningsrunda inom en nära framtid för att kunna självfinansiera ytterligare utvecklingskostnader för KAIT.

Styrelsen anser att sådana transaktioner för kapitalanskaffning kommer att säkerställa kassaflödesstabilitet för Anoto och väsentligt minska risken för finansiella svårigheter under nästkommande år. Om sådan finansiering inte kan uppbringas skulle det kunna leda till att Anoto kan komma att drabbas av likviditetsbrist under det kommande året vilket pekar på en osäkerhetsfaktor gällande bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.

NEDSKRIVNING AV GOODWILL

Som ett led i delårsrapporten för det tredje kvartalet prövade Anoto värdet av koncernens goodwill och fann tecken på nedskrivningsbehov i koncernens kassagenererande enhet Livescribe. Effekterna av coronapandemins spridning har resulterat i att Livescribes försäljning har minskat under helåret och även påverkat Livescribes försäljningsprognoser. Mot bakgrund av detta har Anoto skrivit ned goodwill för Livescribe om 20,5 MSEK per den 30 september 2020.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport upprättades i enlighet med IAS 34, delårsrapportering och tillämpliga delar av årsredovisningslagen (ÅRL). Upplýsingar enligt IAS 34 presenteras antingen i kommentarer eller på annan plats i rapporten. Kvartalsrapporten för moderbolaget upprättades i enlighet med RFR2.

Information om redovisningsprinciper som tillämpats återfinns i årsredovisningen för 2019. De redovisningsprinciper som tillämpats och de bedömningar som gjorts i delårsrapporten överensstämmer med dem som tillämpades i årsredovisningen för 2019 med undantag för de redovisningsprinciper som redogörs för nedan.

MODERBOLAGET

Anoto Group AB är ett holdingbolag med ett begränsat antal koncernstabsfunktioner. Nettoomsättningen för Anoto Group AB (publ) uppgick till 0 MSEK (7). EBIT uppgick till 1,6 MSEK (2,1) under kvartalet. Mot bakgrund av rörelseföruster i dotterbolag har moderbolaget Anoto Group AB under perioden skrivit ned fordringar på Anoto Korea om 21 MSEK och på Anoto AB om 102 MSEK samt 45 MSEK på värdet av moderbolagets aktier i dotterbolaget Anoto Korea.

AKTIEDATA

Anotoaktien är noterad på Nasdaq OMX, Small Cap-listan. Per den 30 september 2020 uppgick det totala antalet aktier i Anoto till 177 284 817 och det totala antalet teckningsoptioner var 7 957 307. Anoto genomförde en riktad nyemission om 20 000 000 nya stamaktier under första kvartalet 2020, baserat på det bemyndigande som styrelsen gavs på extra bolagsstämma den 13 januari 2020. Därigenom tillfördes Anoto cirka 21,4 MSEK. Likviden kommer att användas till kostnader för marknadsföring och försäljning, uppbyggnad av befintligt lager med pennor och till

utvecklingskostnader för en ny penna som ska ersätta Livescribe Echo Pen. Vidare genomförde en Anoto en riktad nyemission om 7 022 560 nya stamaktier under tredje kvartalet 2020, baserat på det bemyndigande som styrelsen gavs på årsstämman den 18 maj 2020. Därigenom tillfördes Anoto cirka 8,9 MSEK. Likviden kommer att användas för att producera pennor för lagerhållning i förberedelse inför en förväntad ökad efterfrågan av KAIT-pennor.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Per den 30 september 2020 innehade Anoto Group AB kortfristiga lån från bolagets VD Joonhee Won till ett sammanlagt värde om 2,9 MSEK. Lånen löper med en ränta om 2 procent.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser efter periodens slut har inträffat.

Stockholm den 27 november 2020

Joonhee Won, VD

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2020
26 februari 2021

Årsredovisning 2020
27 april 2020

Gå till www.anoto.com/investors för aktuell information.

För mer information:

Joonhee Won, VD
E-post: ir@anoto.com

Anoto Group AB (publ.) Org. Nr. 556532-3929
Flaggan 1165
116 74 Stockholm, Sweden
www.anoto.com

Revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Till styrelsen i Anoto Group AB (publ) org.nr 556532-3929

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Anoto Group AB (publ) för perioden 1 januari – 30 september 2020. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410, ”Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor”. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grund för en uttalad slutsats med reservation

Av delårsrapporten framgår att bolaget redovisar en förlust på 95,7 Mkr för perioden januari till september 2020. Som framgår av avsnittet ”Risker och osäkerhetsfaktorer”, så kan bolaget drabbas av likviditetsbrist om det under det kommande året inte kan erhålla tillräcklig extern kapitalanskaffning.

Av delårsrapporten framgår det inte att bolaget vid tidpunkten för avgivandet av delårsrapporten hade likviditetsbrist och svårigheter att i tid betala sina skulder. Det är vår uppfattning att denna information borde varit med i delårsrapporten för att ge en fullständig bild av bolagets situation.

Dessa omständigheter indikerar att det föreligger en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende fortsatt drift som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Slutsats med reservation

Grundat på vår översiktliga granskning har det, med reservation för de omständigheter rörande bolagets förmåga till fortsatt drift som beskrivits i föregående stycke, inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 september 2020 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den tremånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på avsnitten ”Nedskrivning av Goodwill” samt ”Risker och osäkerhetsfaktorer” i delårsrapporten.

I en situation där bolagets fortsatta drift inte längre kan förutsättas föreligger väsentlig risk för ytterligare nedskrivningsbehov.

Som framgår av not 22 i årsredovisningen för 2019 så är värdet på de immateriella tillgångarna beroende av ett antal väsentliga antaganden, såsom marknadstillväxt och bolagets tillväxttakt. Om dessa antaganden inte infrias, utan det blir en mer negativ utveckling, så föreligger också risk för ytterligare nedskrivningsbehov av koncernens immateriella tillgångar och moderbolagets bokförda värden på aktier i dotterbolag respektive övriga finansiella anläggningstillgångar.

Övrig upplysning

Sedan bolaget avlämnade sin delårsrapport den 30 november har bolaget i pressmeddelanden den 16 och 29 december lämnat uppgift om riktade nyemissioner omfattande ca. 38,6 miljoner aktier.

Malmö den 10 januari 2021
Grant Thornton Sweden AB

Mats Pålsson
Auktoriserad revisor

FINANSIELLA RAPPORTER

Rapport över totalresultat i sammandrag

	2020	2019	2020	2019	2019
TSEK	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Nettoomsättning	15 033	26 899	51 080	80 644	111 967
Kostnad sålda varor/tjänster	-8 854	-14 397	-29 765	-40 202	-51 351
Bruttovinst	6 179	12 502	21 315	40 442	60 616
Försäljnings-, administrations- och forskningskostnader	-19 364	-22 798	-67 448	-69 089	-101 719
Övriga rörelseposter	-32 334	-3 275	-37 693	-7 642	-9 552
Rörelseresultat	-45 519	-13 571	-83 826	-36 288	-50 654
Finansiella poster	-5 527	5 747	-11 965	28 996	18 081
Resultat före skatt	-51 046	-7 824	-95 791	-7 292	-32 573
Skatt	-15	0	74	-34	-34
Periodens resultat	-51 061	-7 824	-95 717	-7 326	-32 607
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	-49 420	-7 824	-90 413	-7 326	-32 117
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 641	0	-5 304	0	-490
Periodens summaresultat	-51 061	-7 824	-95 717	-7 326	-32 607
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1 425	-8 670	11 398	-19 862	3 065
Vinst eller förlust vid värdering till verkligt värde för investering	0	0	0	0	273
Periodens Övrigt totalresultat	1 425	-8 670	11 398	-19 862	3 338
Periodens Summa totalresultat	-49 636	-16 495	-84 319	-27 188	-29 269
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	-47 893	-25 747	-79 028	-27 567	-29 052
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 742	375	-5 292	379	-217
Periodens Summa totalresultat	-49 636	-16 495	-84 319	-27 188	-29 269
Nyckeltal:					
Bruttomarginal	41,1 %	46,5%	41,7 %	50,1%	54,1 %
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,30	-0,14	-0,58	-0,23	-0,23
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	170 414 921	120 612 257	164 255 122	120 612 257	128 648 079

Rapport över finansiell ställning i sammandrag för koncernen

TSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Immateriella tillgångar	188 290	217 349	219 138
Materiella anläggningstillgångar	7 956	6 837	7 067
Finansiella anläggningstillgångar	1 432	1 701	1 678
Summa anläggningstillgångar	197 678	225 887	227 883
Varulager	19 453	24 026	22 690
Kundfordringar	11 542	23 537	20 989
Övriga omsättningstillgångar	18 126	6 180	14 546
Summa kortfristiga fordringar	29 668	29 717	35 536
Likvida medel	3 992	2 247	20 375
Summa omsättningstillgångar	53 113	55 990	78 601
Summa tillgångar	250 791	281 877	306 483
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	185 519	199 580	234 222
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 282	-169	4 010
Summa eget kapital	184 237	199 411	238 233
Konvertibla skulder	16 232	2 304	3 480
Långfristiga avsättningar	2 376	2 376	2 376
Summa långfristiga skulder	18 608	4 680	5 856
Kortfristiga lån	4 064	12 195	8 182
Övriga kortfristiga skulder	43 881	65 590	54 213
Summa kortfristiga skulder	47 945	77 786	62 394
Summa Eget kapital och skulder	250 791	281 877	306 483

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2019	72 367	1 267 764	-15 906	-1 112 081	212 144	-548	211 596
Årets resultat				-7 326	-7 326	0	-7 326
Övrigt totalresultat			-20 242		-20 242	379	-19 862
Summa totalresultat	0	0	-20 242	-7 326	-27 567	379	-27 188
Riktad emission – 1 Sep	5 767	2 403			8 170		8 170
Riktad emission – 2 Sep	4 165	1 735			5 900		5 900
Pågående nyemission		933			933		933
Utgående balans 30 september 2019	82 299	1 272 835	-36 148	-1 119 406	199 580	-169	199 411
Årets resultat				-24 791	-24 791	-490	-25 281
Övrigt totalresultat			23 307		23 307	-106	23 201
Summa totalresultat	0	0	23 307	-24 791	-1 485	-596	-2 081
Riktad emission – 15 Nov	658	274			932		932
Riktad emission – 15 Nov	7 200	7 009			14 209		14 209
Emissionskostnad		-1 957			-1 957		-1 957
Avyttring till innehav utan bestämmande inflytande		22 943			22 944	4 775	27 719
Utgående balans 31 december 2019	90 157	1 301 104	-12 841	-1 144 197	234 222	4 010	238 233
Årets resultat				-90 413	-90 413	-5 304	-95 717
Övrigt totalresultat			11 386		11 386	12	11 398
Summa totalresultat	0	0	11 386	-90 413	-79 027	-5 292	-84 320
Riktad emission – 24 Mar	12 000	9 434			21 434		21 434
Riktad emission – 24 Mar	4 214	4 677			8 890		8 890
Utgående balans 30 september 2020	106 370	1 315 214	-1 455	-1 234 610	185 519	-1 282	184 237

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

TSEK	2020	2019	2020	2019	2019
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Resultat efter finansiella poster	-51 061	-7 824	-95 717	-7 326	-32 607
Avskrivningar & nedskrivningar	24 559	2 142	30 130	7 138	15 944
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	15 159	-4 376	23 292	-23 465	-15 278
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-11 343	-10 059	-42 295	-23 652	-31 940
Förändring av rörelsefordringar	5 317	-715	9 447	15 466	12 524
Förändring av varulager	2 574	3 976	3 237	535	1 871
Förändring av rörelseskulder	-5 869	-855	-13 912	3 038	6 643
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 321	-7 653	-43 523	-4 613	-10 902
Immateriella tillgångar	-7 655	-5 149	-9 873	-16 483	-27 517
Materiella tillgångar	-515	0	-2 509	-653	-3 317
Finansiella tillgångar	150	-157	246	-465	487
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 021	-5 306	-12 136	-17 600	-30 347
Summa kassaflöde före finansiering	-17 342	-12 959	-55 659	-22 213	-41 250
Nyemission	8 916	15 003	30 641	15 003	57 863
Lån	14 220	4 000	16 284	10 000	10 000
Återbetalning av finansiella skulder	-5 827	-6 000	-7 649	-6 000	-11 696
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 309	13 003	39 276	19 003	56 167
Periodens kassaflöde	-33	43	-16 383	-3 211	14 917
Likvida medel vid periodens början	4 025	2 204	20 375	5 458	5 458
Likvida medel vid periodens slut	3 992	2 247	3 992	2 247	20 375

Nyckeltal

TSEK	2020	2019	2020	2019	2019
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Periodens kassaflöde	-33	43	-16 383	-3 211	14 917
Kassaflöde före och efter utspädning (SEK) 1	0,00	0,00	-0,10	-0,03	0,12
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	170 414 921	120 672 895	164 255 122	120 612 257	128 648 079
Soliditet			73,46%	70,8%	77,7%
Antal aktier			177 284 817	120 672 895	150 262 257
Eget kapital per aktie (SEK)			1,04	1,67	1,56

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2020	2019	2020	2019	2019
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Nettoomsättning	0	6 539	0	6 539	12 325
Bruttovinst	0	6 539	0	6 539	12 325
		0		0	0
Administrationskostnader	1 615	-4 453	-1 232	-10 303	-12 341
Rörelseresultat	1 615	2 086	-1 232	-3 765	-16
Resultat från andelar i koncernföretag*	-45 314	0	-45 314	0	0
Finansiella poster	-123 424	-728	-123 307	-650	4 241
Periodens resultat	-167 123	1 358	-169 853	-4 414	4 225

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Immateriella tillgångar	7 262	9 593	7 521
Finansiella anläggningstillgångar	225 001	276 188	275 580
Summa anläggningstillgångar	232 263	285 780	283 101
Övriga kortfristiga fordringar	245 441	326 377	340 162
Kassa och bank	351	9	8
Summa omsättningstillgångar	245 793	326 386	340 170
Summa tillgångar	478 056	612 166	623 271
Eget kapital	456 206	585 557	600 433
Övriga långfristiga skulder	5 454	4 729	4 729
Övriga kortfristiga skulder	16 396	21 880	18 109
Summa Eget kapital och skulder	478 056	612 166	623 271

Kvartalsvis sammanfattning	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, MSEK*	15	15	21	31	27	28	26
Bruttomarginal, %	41 %	35 %	47 %	64 %	46 %	45 %	59 %
Rörelsekostnader, MSEK	-52	-26	-27	-35	-26	-27	-24
Rörelseresultat, MSEK	-46	-21	-18	-14	-14	-14	-9
EBITDA, MSEK	-21	-18	-15	-6	-11	-11	-6
Periodens resultat, MSEK	-52	-47	3	-25	-8	0	0

* Definierat enligt IFRS

Not 1 – Rörelsesegment

Koncernens strategiska styrgrupp, bestående av verkställande direktören och finansdirektören har undersökt koncernens prestationer i ett produktperspektiv och identifierat tre segment inom verksamheten för vilka information ska lämnas. Styrgruppen använder i första hand nettoomsättningen för att bedöma resultatet för rörelsesegmenten.

Nettoomsättning per rörelsegren MSEK	2020	2019	<> %	2020	2019	<> %	2019
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Livescribe	7	14	-47 %	23	41	-43 %	59
Enterprise Forms	2	4	-43 %	10	21	-53 %	29
OEM	5	9	-43 %	18	19	-7 %	24
Totalt	15	27	-44 %	51	81	-37 %	112

Alternativa finansiella nyckeltal

Anoto Group presenterar vissa finansiella mått i denna delårsrapport, som inte definieras enligt 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 ska inte anses vara ett substitut för de mätetal som definieras enligt IFRS.

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

BRUTTOMARGINAL

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

RÖRELSERESULTAT

Bruttoresultat minus försäljnings-, administrations och utvecklingskostnader 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

Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar.

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

	2020	2019	2020	2019	2019
TSEK	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Rörelseresultat	-45 519	-13 571	-83 826	-36 288	-50 654
Av- och nedskrivningar	24 559	2 142	30 130	7 138	15 944
EBITDA	-20 960	-11 430	-53 696	-29 150	-34 710