

*N.B. The English text is an unofficial translation.*

Protokoll fört vid årsstämma i Anoto Group AB (publ), org.nr 556532-3929, den 15 maj 2018 i Stockholm

*Minutes of the annual general meeting of Anoto Group AB (publ), reg. no. 556532-3929, held on 15 May 2018 in Stockholm*

## § 1

Styrelsens ordförande Jörgen Durban öppnade stämman och hälsade aktieägarna välkomna.

*The Chairman of the Board of Directors, Jörgen Durban, welcomed the shareholders and declared the meeting opened.*

## § 2

Stämman beslutade att välja Fredrik Lindqvist till ordförande vid stämman. Noterades att ordföranden skulle föra dagens protokoll.

*The meeting resolved to elect Fredrik Lindqvist as chairman of the meeting. It was noted that the chairman was appointed to keep the minutes.*

## § 3

Upprättades förteckning över närvarande aktieägare enligt bilaga. Förteckningen godkändes som röstlängd vid stämman.

*A list of shareholders present was prepared as set forth in the appendix. The list was approved as the voting register for the meeting.*

## § 4

Stämman godkände framlagt förslag till dagordning.

*The meeting approved the proposed agenda placed before it.*

## § 5

Till att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Jörgen Durban och Anders Dahl.

*Jörgen Durban and Anders Dahl were appointed to approve the minutes of the meeting along with the chairman.*

## § 6

Antecknades att kallelse till stämman skett genom publicering på bolagets webbplats och annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 16 april 2018. Upplysning om att kallelse skett annonserades i Dagens Nyheter den 16 april 2018.

Stämman förklarades sammankallad i laga ordning.

*It was noted that the notice to the meeting was published on the company's website and in the Official Swedish Gazette on 16 April 2018. On 16 April, an advertisement was placed in Dagens Nyheter announcing that the notice to the meeting had been published.*

*It was declared that the meeting was duly convened.*

## § 7

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för föregående räkenskapsår.

*The annual report and auditor's report as well as the consolidated annual report and the consolidated auditor's report for the previous financial year were presented.*

## § 8

Styrelseledamoten och verkställande direktören Joonhee Won redogjorde för koncernens verksamhet under 2017 och första kvartalet 2018.

Verkställande direktören Joonhee Won besvarade frågor från aktieägarna.

*Board member and CEO Joonhee Won reported on the company's operations in 2017 and the first quarter of 2018.*

*CEO Joonhee Won answered questions from the shareholders.*

## § 9 a

Stämman beslutade att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

*The meeting resolved to adopt the income statement and balance sheet as well as the consolidated income statement and consolidated balance sheet included in the annual report.*

## § 9 b

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens av revisorn tillstyrkta förslag att disponibelt belopp i moderbolaget om 346 184 756 kronor skulle balanseras i ny räkning och att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2017.

*In accordance with the Board of Director's and the CEO's proposal, supported by the auditor, the meeting resolved to carry the available amount in the parent company of SEK 346,184,756 forward and that no dividend is to be distributed for the financial year 2017.*

## § 9 c

Stämman beslutade att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under föregående räkenskapsår.

Det antecknades att ingen aktieägare röstade emot ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.

Det antecknades att styrelseledamoten och verkställande direktören som representerade egna och andras aktier inte deltog i beslutet.

*The meeting resolved to discharge the board members and the CEO from liability for their management of the company's affairs during the preceding financial year.*

*It was noted that no shareholder voted against the resolution to discharge the board members and the CEO from liability for their management of the company's affairs during the preceding financial year.*

*It was noted that the board member and the CEO representing their own or others' shares did not participate in the resolution.*

## § 10

Stämman beslutade att styrelsen skulle bestå av tre bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter.

*The meeting resolved to the board will consist of three board members without any alternate board members.*

## § 11

Stämman beslutade att arvode till styrelsen skulle utgå med sammanlagt 1 340 000 kronor, varav 670 000 kronor till styrelsens ordförande och 335 000 kronor till var och en av övriga bolagsstämmovalda styrelseledamöter som inte är anställda i koncernen.

Stämman beslutade att arvode till revisorn skulle utgå med belopp enligt godkända fakturor.

*The meeting resolved that the total remuneration for the Board of Directors shall amount to SEK 1,340,000, of which SEK 670,000 will be paid to the Chairman of the Board of Directors and SEK 335,000 will be paid to each of the other board members elected by the meeting who are not employees of the Group.*

*The meeting resolved that the audit fees will be paid in accordance with approved invoices.*

## § 12

För tiden intill nästa årsstämma hållits omvaldes till styrelseledamöter Jörgen Durban och Perry Ha samt valdes Will Reeb till ny styrelseledamot.

För tiden intill nästa årsstämma hållits omvaldes Jörgen Durban till styrelsens ordförande.

*It was resolved that for the period until the close of the next annual general meeting, board members Jörgen Durban and Perry Ha were re-elected and Will Reeb was elected as new board member.*

*It was resolved to re-elect Jörgen Durban as the Chairman of the Board of Directors until the close of the next annual general meeting.*

## § 13

Stämman beslutade att följande principer skulle tillämpas vid utseende av valberedning inför årsstämman 2019:

För utseende av valberedning inför årsstämman 2019, ges styrelseordföranden i uppdrag att kontakta Bolagets tre största kända aktieägare i slutet av september 2018, i syfte att tillsätta valberedningen. Styrelseordföranden ska be var och en dessa aktieägare att utse en ledamot till

valberedningen. De sålunda utsedda ledamöterna ska tillsammans med styrelsens ordförande utgöra valberedningen. Ledamoten utsedd av den största aktieägaren ska vara valberedningens ordförande, om inte valberedningen beslutar att annan ledamot ska vara ordförande i valberedningen.

Om aktieägare som utsett ledamot till valberedningen väsentligt minskar sitt aktieinnehav, ska valberedningen ha rätt att bestämma att sådan ledamot inte längre ska vara medlem i valberedningen och att sådan annan aktieägare, som då har blivit en av Bolagets tre största aktieägare, ska bli erbjuden att utse en ledamot till valberedningen. Motsvarande ska gälla om en aktieägare, som inte utsett ledamot i valberedningen, blir en av Bolagets tre största aktieägare.

Styrelseordföranden ska så fort som möjligt, och senast sex månader före årsstämman 2019 informera Bolaget om namnen på ledamöterna i valberedningen. Valberedningens ordförande ska informera Bolaget om ändringar i valberedningens sammansättning så fort han eller hon får kännedom om sådan ändring.

Ersättning för arbete i valberedningen ska inte utgå. Valberedningen ska, efter godkännande av styrelsens ordförande, äga rätt att belasta Bolaget med kostnader, till exempel för rekryteringskonsulter eller andra kostnader som är nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Valberedningen ska arbeta fram förslag enligt nedan att föreläggas årsstämman 2019 för beslut:

1. Ordförande vid årsstämman
2. Ordförande och övriga ledamöter i styrelsen
3. Styrelsearvode
4. Val av revisor (i förekommande fall)
5. Revisorsarvode
6. Tillvägagångssätt för utseende av valberedning inför årsstämman 2020

*The meeting resolved that the following principles will apply in connection with the appointment of the Nomination Committee for the AGM 2019:*

*For the appointment of a Nomination Committee for the AGM 2019, the Chairman of the Board of Directors is commissioned to contact three of the Company's major shareholders, at the end of September 2018, for the purpose to establish a new Nomination Committee. The Chairman of the Board of Directors shall ask the major shareholders to appoint one representative each to form the Nomination Committee, together with the Chairman of the Board of Directors. If not otherwise resolved by the Nomination Committee, the representative of the largest owner shall be appointed the Chairman of the Nomination Committee.*

*In case a shareholder that has appointed a member to the Nomination Committee materially reduces his holding of shares in the Company, the member that has been appointed by such shareholder shall resign, if the Nomination Committee so decides. Instead, another major shareholder, that has become one of the Company's three major shareholders, shall in consultation with the remaining members be offered to appoint a member of the Nomination Committee. In case a shareholder who is not represented in the nomination committee becomes one of the Company's three major shareholders during the Nomination Committee's work period, the Nomination Committee may resolve to offer this owner a seat on the Nomination Committee.*

*The members of the Nomination Committee shall be presented by the Chairman of the Board as soon as the members have been appointed, however, no later than six months prior to the AGM 2019. The Chairman of the Nomination Committee shall inform the Company if changes in the Nomination Committee occur.*

*No compensation for Nomination Committee work shall be paid out. The Nomination Committee shall, upon approval by the Chairman of the Board, be entitled to burden the Company with costs, for example in respect of recruitment consultants or other costs necessary for the Nomination Committee to fulfil its duties.*

*The Nomination Committee shall prepare and present to the AGM 2019 proposals for the following issues:*

1. *Chairman at the Annual General Meeting*
2. *Chairman and other members of the Board of Directors*
3. *Remuneration for the Board of Directors*
4. *Appointment of Auditors (when appropriate)*
5. *Remuneration for the Auditors*
6. *The procedure of appointing a Nomination Committee for the Annual General Meeting 2020*

#### **§ 14**

Stämman beslutade med erforderlig majoritet i enlighet med styrelsens förslag att anta en ny bolagsordning enligt följande.

- Att, i syfte att anpassa gränserna för aktiekapitalet, § 4 i bolagsordningen ändras till följande lydelse:  
*"Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 65 000 000 och högst 260 000 000 kronor."*
- Att, i syfte att anpassa gränserna för antalet aktier, § 5 i bolagsordningen ändras till följande lydelse:  
*"Antalet aktier skall vara lägst 110 000 000 och högst 440 000 000."*
- Att styrelseordföranden, eller den styrelseordföranden utser, ska ha rätt att vidta de eventuella justeringar i beslutet som krävs för registrering vid Bolagsverket eller vid Euroclear Sweden AB:s hantering

Noterades att fullständig bolagsordning enligt bilaga delats ut.

Det antecknades att Åsa Wessman från Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Jesper Jakobsson och Peter Lindroth röstade emot förslaget.

*In accordance with the Board of Director's proposal, and with the necessary majority requirements, the meeting resolved to adopt new articles of association as follows.*

- *That, in order to adapt the limits for the share capital, change § 4 of the articles of association as follows:*  
*"The company's share capital shall be not less than SEK 65,000,000 and not more than SEK 260,000,000."*
- *That, in order to adapt the limits for the number of shares, change § 5 of the articles of association as follows:*  
*"The number of shares shall be not less than 110,000,000 and not more than 440,000,000."*
- *To authorise the Chairman of the Board of Directors, or someone appointed by the Chairman of the Board of Directors, to make any adjustments in the decision which are required for registration with the Swedish Companies Registration Office or Euroclear Sweden AB's processing.*

*It was noted that the complete Articles of Association as set forth in the appendix had been distributed.*

*It was noted that Åsa Wessman from Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Jesper Jakobsson and Peter Lindroth voted against the proposal.*

## § 15

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att anta följande riktlinjer för bestämmande av ersättnings- och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare.

Ersättningsnivå och ersättningsstruktur för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig. Den totala ersättningen ska vara en avvägd blandning av fast lön, rörlig ersättning, pensions- och sjukförmåner, eventuella övriga förmåner samt villkor vid uppsägning och avgångsvederlag. Ersättningen kan även innehålla aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram. Den rörliga ersättningen varierar för de olika ledande befattningshavarna och ska i huvudsak vara relaterad till Bolagets budget och kan som mest uppgå till 50 procent av den fasta lönen. Pensionsförmånerna ska vara konkurrenskraftiga.

Övriga förmåner, såsom läkarvård, kompensation för bostadskostnad och förmånsbil, ska vara konkurrenskraftiga. Som huvudregel ska samtliga ledande befattningshavare ha en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Aktierelaterade incitamentsprogram ska beslutas av bolagsstämman. Emissioner och överlåtelser av värdepapper som beslutats av bolagsstämman med iakttagande av reglerna i 16 kap. aktiebolagslagen (2005:551) omfattas inte av dessa riktlinjer i den mån bolagsstämman har fattat eller kommer att fatta sådana beslut.

Anotos stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som ej utgör styrelsearbete, under en begränsad tid. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode.

Styrelsen ska ha rätt att frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

*The meeting resolved to adopt the Board of Director's proposal on the below guidelines for the remuneration and other employment conditions for the CEO and other Executives.*

*The compensation level and structure shall be at market level. The total compensation shall be a balanced mix of fixed salaries, variable compensation, retirement and health plans, any other benefits and terms for dismissal and severance payments. The compensation may also comprise stock related long term incentive programs. The variable compensation varies for each Executive and shall primarily be related to Anoto Group's budget and may not exceed fifty per cent of the fixed salary. The retirement plan shall be competitive.*

*Other benefits, like health plans, housing allowances and company cars, shall be competitive. As a main rule all of the Executives shall have a mutual notice period of three months. Stock related incentive plans are to be determined by the AGM. Issues and transfers of securities determined by the AGM according to the rules of Chapter 16 in the Swedish Companies Act are not comprised by these guidelines in case the AGM has or will make such decisions.*

*Board members of the Company, elected by the AGM, may in special cases receive a fee for services performed within their respective areas of expertise, separately from their board duties and for a limited period of time. Compensation for these services shall be paid at market terms.*

*The Board of Directors shall be entitled to deviate from these guidelines in a certain case should there be specific reasons.*



## § 16

Stämman beslutade med erforderlig majoritet i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att längst intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning, apportegendom eller genom kvittning, besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Antalet aktier som ska kunna emitteras och antal aktier som konvertering ska kunna ske till ska sammanlagt uppgå till högst 28 163 738 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 20 procent av aktiekapital och röster, baserat på nuvarande antal aktier i Bolaget.

Syftet med bemyndigande och skälen till att emissionsbeslut ska kunna fattas med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för Bolaget att emittera finansiella instrument som vederlag i samband med eventuella förvärv som Bolaget kan komma att genomföra samt för att öka Bolagets finansiella flexibilitet att finansiera den löpande verksamheten. Emissionskursen ska fastställas enligt de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler emitteras.

Det antecknades att Åsa Wessman från Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Jesper Jakobsson och Peter Lindroth röstade emot förslaget.

*The meeting resolved with the required majority, in accordance with the Board of Director's proposal, to authorise the Board of Directors to resolve, on one or several occasions during the period until the next AGM, with or without deviation from the shareholders' preferential rights, against cash payment, for payment in kind or by way of set-off, to issue shares, warrants and/or convertible bonds that involve the issue of or conversion into a maximum of 28,163,738 shares, corresponding to a dilution of approximately 20 per cent of the share capital and votes, based on the current number of shares in the Company.*

*The purpose of this authorisation and the reason for any disapplication of the shareholders' preferential rights is to make it possible for the Company to pay with its own financial instruments in connection with possible acquisitions that the Company may carry out and to increase the flexibility of the Company to finance the ongoing business. The basis for the issue price shall be according to the prevailing market conditions at the time when shares, warrants and/or convertible bonds are issued.*

*It was noted that Åsa Wessman from Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Jesper Jakobsson and Peter Lindroth voted against the proposal.*

## § 17

Stämman beslutade med erforderlig majoritet i enlighet med aktieägaren Nerthus Investments Limiteds förslag att anta ett incitamentsprogram för VD och ledande befattningshavare som är anställda i koncernen enligt vad som framgår nedan.

Syftet med förslaget är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen samt att öka motivationen hos de anställda. Ovan angiven aktieägare anser att utställande av ytterligare personaloptioner enligt nedan är till fördel för koncernen och Bolagets aktieägare.

Det föreslagna incitamentsprogrammet innebär att deltagarna vederlagsfritt kommer att tilldelas personaloptioner.

Incitamentsprogrammet föreslås omfatta sammanlagt högst 21 458 085 personaloptioner, motsvarande cirka 16 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning, baserat på nuvarande antal aktier i Bolaget.

Ledande befattningshavare ska sammanlagt kunna tilldelas högst 8 046 782 personaloptioner, motsvarande cirka 6 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning, baserat på nuvarande antal aktier i Bolaget. För de ledande befattningshavarna tjänas tilldelade optioner in på följande sätt. En tredjedel av optionerna tjänas in och kan utnyttjas efter ett år. Därefter tjänas resterande två tredjedelar av optionerna in pro rata, med 1/24 per månad, tills samtliga optioner är intjänade efter tre år. Intjänning av optioner förutsätter att den ledande befattningshavaren har varit anställd i koncernen under minst 12 månader från dagen för tilldelning av optionerna.

Bolagets VD ska kunna tilldelas högst 13 411 303 personaloptioner, motsvarande cirka 10 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning, baserat på nuvarande antal aktier i Bolaget. Av det maximala antalet tilldelade personaloptioner, tjänas 8 046 782 optioner in enligt vad som framgår nedan ("**Basoptionerna**") och 5 364 521 optioner kan tjänas in endast vid uppfyllandet av vissa extraordinära VD-prestationer, enligt av styrelsen angivna villkor och riktlinjer ("**Extraoptionerna**"). Extraoptionerna kan tjänas in delvis eller i sin helhet vid ett eller flera tillfällen under intjänandeperioden enligt styrelsens gottfinnande.

En tredjedel av Basoptionerna tjänas in och kan utnyttjas efter ett år. Därefter tjänas resterande två tredjedelar av Basoptionerna in pro rata, med 1/24 per månad, tills samtliga Basoptioner är intjänade efter tre år. Hälften av tilldelade Basoptioner intjänas förutsatt att VD varit anställd eller styrelseledamot i Bolaget, eller i vart fall varit tillgänglig för omval som styrelseledamot, under minst 12 månader från dagen för tilldelning av Basoptionerna, och att den andra hälften av tilldelade Basoptioner intjänas förutsatt att VD varit anställd eller styrelseledamot i Bolaget, eller i vart fall varit tillgänglig för omval som styrelseledamot, under minst 24 månader från dagen för tilldelning av Basoptionerna

Personaloptionerna kan utnyttjas för förvärv av aktier i Bolaget fram till och med den 31 augusti 2022 varefter utestående optioner förfaller. Varje option berättigar deltagaren att förvärva en aktie i Bolaget till ett pris motsvarande 100 procent av den genomsnittliga stängningskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 15 februari 2018 till och med den 15 maj 2018.

Styrelsen ska inom ramen för ovan angivna villkor och riktlinjer ansvara för den närmare utformningen av incitamentsprogrammet. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen ska även äga rätt att vidta justeringar i programmet om det sker betydande förändringar i koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för att kunna utnyttja optionerna inte längre är ändamålsenliga.

Vidare ska styrelsen om särskilda skäl föreligger kunna besluta att optioner ska kunna behållas och utnyttjas trots att anställning i koncernen upphört, exempelvis på grund av sjukdom.

Incitamentsprogrammet kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att värdet kostnadsförs som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 4,06 kronor (stängningskursen för Bolaget den 11 april 2018), ett maximalt deltagande och en årlig personalomsättning om 10 procent bland deltagarna i incitamentsprogrammet, beräknas kostnaden för incitamentsprogrammet, exklusive sociala avgifter, uppgå till cirka 12 282 338 kronor. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2018-2021.



De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Incitamentsprogrammet beräknas inte ge upphov till några kostnader för sociala avgifter.

Den årliga kostnaden för incitamentsprogrammet, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till cirka 4 094 113 kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 35 560 615 kronor för 2017.

Det antecknades att Åsa Wessman från Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Jesper Jakobsson och Peter Lindroth röstade emot förslaget.

*The meeting resolved with the required majority, in accordance with the shareholder Nerthus Investments Limited's proposal, to adopt an incentive program for the CEO and senior executives employed within the Group as described below.*

*The rationale for the proposal is to create opportunities to keep and to recruit competent personnel and to increase the motivation amongst the employees. The above mentioned shareholder considers that the adoption of the incentive program as described below is in the favour of the Group and the shareholders in the Company.*

*The proposed incentive program means that the participants will be granted stock options free of charge.*

*The program comprises a maximum of 21,458,085 stock options, representing approximately 16 per cent of the share capital and votes after dilution, based on the current number of shares in the Company.*

*The maximum number of stock options granted to senior executives shall be in aggregate 8,046,782, representing approximately 6 per cent of the share capital and votes after dilution, based on the current number of shares in the Company. For the senior executives, the stock options vest in the following manner. One third of the options vest and become exercisable after one year. Thereafter, the remaining two thirds of the options vest and become exercisable on a pro rata basis, with 1/24 per month, until all options have vested after three years. The vesting of the options is contingent on the senior executive having been employed by the Group for at least 12 months from the date of grant of the stock options.*

*The maximum number of stock options to be granted to the CEO shall be 13,411,303, representing approximately 10 per cent of the share capital and votes after dilution, based on the current number of shares in the Company. Of the maximum stock options granted, 8,046,782 options vest as set out below (the "Base Options") and 5,364,521 options vest only in case of exceptional CEO performance as determined by the Board of Directors (the "Additional Options"). At the discretion of the Board of Directors, vesting of the Additional Options can take place in part or in full, on one or several occasions over the vesting period.*

*One third of the Base Options vest and become exercisable after one year. Thereafter, the remaining two thirds of the Base Options vest and become exercisable on a pro rata basis, with 1/24 per month, until all Base Options have vested after three years. The vesting of the first half of the Base Options is contingent on that the CEO has been employed by the Group, or has been a board member of the Company, or at least have been available for re-election as a board member, for at least 12 months from the date of grant of the Base Options. Vesting of the second half of the Base Options is contingent on that the CEO has been employed by the Group, or has been a board member of the Company, or at least have been available for re-election as a board member, for at least 24 months from the date of grant of the Base Options.*

*The stock options can be exercised to purchase shares in the Company no later than on 31 August 2022, after which any outstanding options lapse. Each option entitles the participant to purchase one share in the Company at a price equal to 100 per cent of the average closing price of the Company's shares on Nasdaq Stockholm during the period from 15 February 2018 up to and including 15 May 2018.*

*The Board of Directors shall be responsible for preparing the detailed terms and conditions of the incentive program, in accordance with the above mentioned terms and guidelines. To this end, the Board of Directors shall be entitled to make adjustments of the incentive program to meet foreign regulations or market conditions. The Board of Directors may also make other adjustments if significant changes to the Group, or its markets, result in a situation where the decided terms and conditions for exercising the options are no longer appropriate.*

*Furthermore, in case of special circumstances, the Board of Directors shall be authorised to resolve that stock options will be kept and exercised despite the fact that employment in the Group has ceased, for example due to illness.*

*The incentive program will be accounted for in accordance with IFRS 2, which stipulates that the value is recorded as a personnel expense in the income statement during the vesting period. Based on the assumptions of a share price of SEK 4.06 (closing share price of the Company on 11 April 2018), a maximum participation and an annual employee turnover of 10 per cent among the participants of the incentive program, the cost for the incentive program, excluding social security costs, is estimated to approximately SEK 12,282,338. The cost will be allocated over the years 2018-2021.*

*Social security costs will also be recorded as a personnel expense in the income statement by current reservations. This incentive program is not expected to give rise to any social security costs.*

*The annual cost of the incentive program, including social security costs, is estimated to approximately SEK 4,094,113 given the above assumptions. This cost can be related to the Company's total personnel costs, including social security costs, of SEK 35,560,615 in 2017.*

*It was noted that Åsa Wessman from Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Jesper Jakobsson and Peter Lindroth voted against the proposal.*

## § 18

Stämman beslutade med erforderlig majoritet i enlighet med aktieägaren Nerthus Investments Limiteds förslag att anta ett incitamentsprogram för styrelseledamöter som inte är anställda i koncernen enligt vad som framgår nedan.

Syftet med förslaget är att skapa förutsättningar för att behålla kompetenta personer som styrelseledamöter i Bolaget. Ovan angiven aktieägare anser att införande av ett incitamentsprogram enligt nedan är till fördel för koncernen och Bolagets aktieägare.

Det föreslagna incitamentsprogrammet innebär att deltagarna vederlagsfritt kommer att tilldelas personaloptioner. Tilldelade optioner kan utnyttjas enligt följande. En tredjedel av optionerna tjänas in och kan utnyttjas efter ett år. Därefter tjänas resterande två tredjedelar av optionerna in pro rata, med 1/24 per månad, tills samtliga optioner är intjänade efter tre år. Intjänning av optioner förutsätter att deltagaren är eller har varit styrelseledamot i Bolaget, eller i vart fall varit tillgänglig för omval som styrelseledamot, under minst 12 månader från dagen för tilldelning av optionerna. Optionerna kan utnyttjas för förvärv av aktier i Bolaget fram till och med den 31 augusti 2022 varefter utestående optioner förfaller. Varje option berättigar deltagaren att förvärva en aktie i Bolaget till ett pris motsvarande 100 procent av den genomsnittliga stängningskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 15 februari 2018 till och med den 15 maj 2018.

Incitamentsprogrammet föreslås omfatta sammanlagt högst 2 299 080 personaloptioner, motsvarande cirka 2 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning, baserat på nuvarande antal aktier i Bolaget. Bolagets styrelseordförande ska kunna tilldelas högst 1 149 540 personaloptioner, medan övriga styrelseledamöter som inte är anställda i koncernen ska kunna tilldelas högst 574 770 personaloptioner vardera.

Incitamentsprogrammet kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att värdet kostnadsförs som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 4,06 kronor (stängningskursen för Bolaget den 11 april 2018), ett maximalt deltagande och en årlig personalomsättning om 10 procent bland deltagarna i incitamentsprogrammet, beräknas kostnaden för incitamentsprogrammet, exklusive sociala avgifter, uppgå till cirka 1 315 965 kronor. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2018-2021.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 206 738 kronor med ovan beskrivna antaganden och en skattesats för sociala avgifter om 15,71 procent.

Den årliga kostnaden för incitamentsprogrammet, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till cirka 507 568 kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 35 560 615 kronor för 2017.

Det antecknades att Åsa Wessman från Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Jesper Jakobsson och Peter Lindroth röstade emot förslaget.

*The meeting resolved with the required majority, in accordance with the shareholder Nerthus Investments Limited's proposal, to adopt an incentive program for board members who are not employed within the Group as described below.*

*The rationale for the proposal is to create opportunities to keep competent persons as board members in the Company. The above mentioned shareholder considers that the adoption of the incentive program as described below is in the favour of the Group and the shareholders in the Company.*

*The proposed incentive program means that the participants will be granted stock options free of charge. The stock options vest in the following manner. One third of the options vest and become exercisable after one year. Thereafter, the remaining two thirds of the options vest and become exercisable on a pro rata basis, with 1/24 per month, until all options have vested after three years. The vesting of the options is contingent on the participant is or having been a board member of the Company, or at least available for re-election as a board member, for at least 12 months from the date of grant of the stock options. The stock options can be exercised to purchase shares in the Company no later than on 31 August 2022, after which any outstanding options lapse. Each option entitles the participant to purchase one share in the Company at a price equal to 100 per cent of the average closing price of the Company's shares on Nasdaq Stockholm during the period from 15 February 2018 up to and including 15 May 2018.*

*The incentive program comprises a maximum of 2,299,080 stock options, representing approximately 2 per cent of the share capital and votes after dilution, based on the current number of shares in the Company. The maximum number of stock options to be allocated to the Chairman of the Board of Directors shall be 1,149,540 and to the other board members not being employed by the Group up to 574,770 stock options each.*

*The incentive program will be accounted for in accordance with IFRS 2, which stipulates that the value is recorded as a personnel expense in the income statement during the vesting period. Based on the assumptions of a share price of SEK 4.06 (closing share price of the Company on 11 April 2018), a maximum participation and an annual employee turnover of 10 per cent among the participants of the incentive program, the cost for the incentive program, excluding social security costs, is estimated to approximately SEK 1,315,965. The cost will be allocated over the years 2018-2021.*

*Social security costs will also be recorded as a personnel expense in the income statement by current reservations. The social security costs are estimated to around SEK 206,738 with the assumptions above, and an average social security tax rate of 15.71 per cent.*

*The annual cost of the incentive program, including social security costs, is estimated to approximately SEK 507,568 given the above assumptions. This cost can be related to the Company's total personnel costs, including social security costs, of SEK 35,560,615 in 2017.*

*It was noted that Åsa Wessman from Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Jesper Jakobsson and Peter Lindroth voted against the proposal.*

För att säkerställa leverans av aktier till deltagare i bolagets incitamentsprogram samt för att täcka eventuella uppkommande sociala avgifter med anledning av programmen enligt punkterna 17 och 18 ovan, beslutade stämman med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma, besluta om emission av högst 23 757 165 teckningsoptioner, motsvarande cirka 18 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning, baserat på nuvarande antal aktier i Bolaget. Tecknings-optionerna ska emitteras utan vederlag och, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av det helägda dotterbolaget Anoto AB.

Det antecknades att Åsa Wessman från Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Jesper Jakobsson röstade emot förslaget.

*To ensure delivery of shares to participants in the incentive programs described under items 17 and 18 above, and to cover any social security costs related to the incentive program, the meeting resolved to authorise the Board of Directors to, on one or more occasions until the 2019 AGM, to issue up to 23,757,165 warrants, representing approximately 18 per cent of the share capital and votes after dilution, based on the current number of shares in the Company. The warrants shall be issued free of charge and, with disapplication of the shareholders' preferential rights, may be subscribed for by Anoto AB, a wholly owned subsidiary of the Company.*

*It was noted that Åsa Wessman from Sveriges Aktiesparares Riksförbund and Jesper Jakobsson voted against the proposal.*

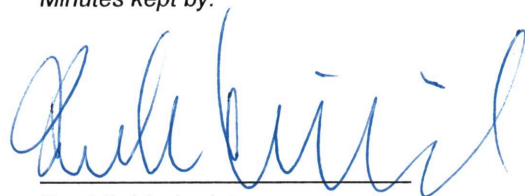
## § 20

Stämman förklarades avslutad.

*The meeting was declared closed.*

Vid protokollet:

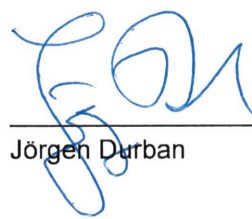
*Minutes kept by:*



Fredrik Lindqvist

Justeras:

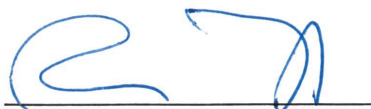
*Approved:*



Jörgen Durban

Justeras:

*Approved:*



Anders Dahl