



**INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I  
ANOTO GROUP AB (PUBL)**

**NOTERA ATT UNITRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE**

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen

- utnyttja uniträtterna för att teckna units senast den 8 oktober 2018; eller
- senast den 4 oktober 2018 sälja uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Notera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter. Notera vidare att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

# VIKTIG INFORMATION

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av erbjudandet från Anoto Group AB (publ), organisationsnummer 556532-3929, att teckna units i relation till tidigare innehav av aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Memorandumet ("Erbjudandet"). För Memorandumet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Memorandum, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Med anledning av storleken på Erbjudandet samt av tids- och kostnadsmissiga skäl har något prospekt i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 inte upprättats för Erbjudandet. Memorandumet är inte ett prospekt i enlighet med ovan nämnda regelverk och har inte samma innehåll som ett prospekt.

Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Anoto för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i annat land än Sverige. Varken uniträtterna, BTU, nya aktier eller nya teckningsoptioner ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act"). Värdepapper får inte erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA eller till personer med hemvist där, förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act. Vidare är Erbjudandet inte riktat till personer som är bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i något land eller någon jurisdiktion, där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i respektive sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i Värdepapper innebär risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Anoto och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra utlåtanden än de som finns i detta Memorandum, och om så ändå sker, ska sådan information eller sådana utlåtanden inte anses ha godkänts av Anoto och Bolaget ansvarar inte och påtar sig inget ansvar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Memorandum eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att uppgifterna häri är korrekta och gällande vid någon annan tidpunkt än per datumet för offentliggörande av Memorandumet eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum.

Vissa belopp angivna i detta Memorandum har avrundats och följaktligen summerar inte nödvändigtvis alla tabeller exakt. Om inte annat anges avses med "SEK" eller "kronor" den officiella valutan i Sverige. Alla finansiella belopp är uttryckta i kronor om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen kronor och med "MSEK" avses miljoner kronor. "USD", "GBP", "EUR", "KRW" och "JPY" avser amerikanska dollar, brittiska pund, europeiska euro, koreanska won och japanska yen.

Anoto förbehåller sig rätten att, efter eget bestämmande, ogiltigförklara anmälan om unitteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan ge upphov till överträdelse av, eller brott mot, någon lag, regel eller föreskrift.

## Information till investerare i USA

Inga Värdepapper har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon annan delstat i USA och får därför inte erbjudas eller säljas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i relevant delstat i USA. Inom USA kommer Värdepapper endast erbjudas i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal existerande aktieägare som: (i) bedöms vara "kvalificerade institutionella investerare" (qualified institutional buyers) enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat investor letter till Anoto. Värdepapprena erbjuds och säljs utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act.

## Presentation av historisk finansiell information

Om inte annat anges har den finansiella information som redovisas i detta Memorandum hämtats från Bolagets koncernredovisning. Anotos reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017 vilka upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU, införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta Memorandum. Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen adderar inte siffrorna i vissa kolumner exakt till angiven totalsumma. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017, har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

## Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Anotos aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Anotos framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. Anoto lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

# INNEHÅLL

Viktig information .....	2
Risikfaktorer .....	4
Inbjudan till teckning av units .....	11
Bakgrund och motiv.....	12
VD-ord.....	13
Villkor och anvisningar .....	15
Verksamhetsbeskrivning .....	20
Finansiell information i sammandrag.....	27
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden .....	33
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer .....	40
Legala frågor och kompletterande information.....	44
Vissa skattefrågor i Sverige.....	47
Villkor för teckningsoptioner 2018/2021 .....	50
Bolagsordning för Anoto Group AB (publ).....	63
Adresser. ....	64

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt: Nyemissionen omfattar högst 8 665 765 nya aktier och 8 665 765 nya teckningsoptioner. De som på avstämningsdagen den 20 september 2018 är registrerade som aktieägare i Anoto erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Tretton (13) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit bestående av en (1) ny aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2018/2021.

Teckningskurs: 3 kronor per unit.

## VIKTIGA DATUM

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet:	20 september 2018
Teckningstid:	24 september – 8 oktober 2018
Handel med uniträtter:	24 september – 4 oktober 2018
Handel med BTU:	24 september 2018 – Bolagsverkets registrering av nyemissionen
Offentliggörande av preliminärt utfall:	omkring 11 oktober 2018

## FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport jan-okt 2018:	23 november 2018
-----------------------------	------------------

## ISIN-KODER

Aktier:	SE0010415281
Teckningsoptioner:	SE0011644418
Uniträtter:	SE0011670272
BTU:	SE0011670280

## TICKER

Aktier:	ANOT
Teckningsoptioner:	ANOT TO 18
Uniträtter:	ANOT UR
BTU:	ANOT BTU

## VISSA DEFINITIONER

I detta Memorandum används följande definitioner:

”Anoto”, ”Koncernen”, eller ”Bolaget”:	avser beroende på sammanhanget, Anoto Group AB (publ) (organisationsnummer 5565323929) eller den koncern vari Anoto Group AB (publ) är moderbolag.
”Euroclear”:	avser Euroclear Sweden AB.
”Memorandumet”:	avser föreliggande Memorandum.
”Nasdaq Stockholm”:	avser Nasdaq Stockholm AB.

## RISKFAKTORER

*En investering i aktier är förenad med risk. Vid bedömning av Anotos framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och dess aktie. All affärsverksamhet och alla investeringar i aktier är förknippade med risker av både generell karaktär och mer bransch- eller företagsspecifik karaktär. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Anoto eller branschen och risker som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms ha betydelse för Bolagets framtida utveckling. I den nedanstående redovisningen är riskfaktorerna inte rangordnade efter betydelse. Avsnittet är inte uttömmande, samtliga faktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning.*

### **Bransch- och verksamhetsrelaterade risker**

#### **Konkurrens**

Anotos långsiktiga tillväxt och vinst är beroende av dess förmåga att fortsätta utveckla tjänster och produkter som är efterfrågade och konkurrenskraftiga såväl kvalitets- som prismässigt. Det finns en risk för att existerande och nya konkurrenter utvecklar produkter och tjänster som fyller samma behov som Anotos erbjudanden och säljer dessa på mer attraktiva villkor än de som Anoto erbjuder, vilket riskerar att minska Anotos marknadsandel. Det finns många tekniska lösningar för att bestämma position på en yta; Anotos lösning är bara en av flera. Anoto kontrollerar enbart Anotos specifika metod för att positionsbestämma med hjälp av mönster och bildbehandling; det finns en risk att existerande och nya konkurrenter skapar liknande produkter som bygger på samma grundidé utan att Anoto kan förhindra detta genom till exempel patentskydd. Anotos oförmåga att upprätthålla eller öka sin nuvarande marknadsandel riskerar att väsentligt negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Produktutveckling och teknisk utveckling**

Marknaden som Anoto är verksamt på kännetecknas av snabb teknisk utveckling. Det finns risk för att nya tekniska lösningar blir mer användarvänliga och kostnadseffektiva än Anotos applikationer baserade på Anotos patenterade prickmönster, såsom digitala pennlösningar och ADNA. Det finns vidare risk för att Anotos utveckling av ny teknologi och nya produkter inte kommer att motsvara förväntningar hos Bolagets kunder. Detta kan leda till att marknads lanseringar blir försenade eller helt uteblir, med försenade respektive uteblivna intäkter som följd.

Anotos kunder har egna system, tjänster eller produkter som är baserade på Anotos kärnteknologi. De marknader som dessa kunder är verksamma på är i hög grad föränderliga och kännetecknas av snabb teknisk utveckling. Anotos nuvarande verksamhet, liksom dess framtida tillväxt, är beroende av att Anoto lyckas utveckla ny teknologi, nya produkter och tjänster som framgångsrikt kan integreras med kundernas egna system, tjänster och produkter. Arbete med att utveckla ny teknologi, nya produkter och tjänster är kostsamt och tiden fram till marknads lansering är svår att prognostisera. En del av Anotos produktutveckling sker i samarbete med externa parter. Det finns en risk att Bolagets förmåga att utveckla nya produkter

drabbas av förseningar. Det finns vidare en risk att Anotos framtida teknologier, produkter och tjänster inte kommer att vara kommersiellt framgångsrika, vilket kan medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Materialförsörjning**

Bolaget är beroende av komponenter som köps eller licensieras av tredje part. Vissa komponenter har långa ledtider, vilket ställer krav på noggrann planering av produktionen och riskerar försämra flexibiliteten. Det finns också några komponenter som är att betrakta som kritiska för nuvarande produktfamiljer och som är mycket svåra och kostsamma att ersätta om försörjningen plötsligt skulle upphöra. Det finns en risk att detta innebär leveransstopp och stora utgifter i väntan på att leveranser av en omkonstruerad produkt kan återupptas, vilket kan medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Produktion**

Produktionen av Anotos digitala pennor är mycket komplicerad. Anoto förlitar sig på dels externa leverantörer dels egna anställda att framställa olika designer som industri-, mekanisk eller elektrisk design. Det finns en risk att dessa designer inte är tillräckligt ändamålsenliga, vilket kan leda till förseningar eller uteblivna leveranser. Även om designen är ändamålsenlig finns det risk att det uppkommer förseningar i produktionen. Förseningar i produktionen kan också uppkomma av andra skäl. Det finns också risk för att produktionen leder till leverans av undermåliga produkter. Allt detta kan påverka Bolagets verksamhet negativt.

Det finns även en risk att en leverantör säger upp ett produktionsavtal, med eller utan framförhållning, eller att Anoto säger upp ett produktionsavtal på grund av förseningar eller bristfällig produktion hos leverantören. Processen att hitta en ny leverantör och att flytta produktionen riskerar att ta lång tid samt leda till ökade kostnader och initiala kvalitetsproblem, både under utfasningen av den gamla leverantören och under infasningen av den nya, vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt.

### **Produktansvar, m.m.**

Det finns risk att det uppstår fel i såväl design som produktion, vilket kan leda till att Anoto tvingas återkalla en hel produktionsserie eller en stor del därav från marknaden för att åtgärda brister. Sådana återkallelser riskerar att bli kostsamma både ekonomiskt och från förtroendesynpunkt, vilket kan påverka Bolagets resultat negativt.

Anotos produkter omfattas av garantier gentemot kunder och Bolaget är därför exponerat för reklamationer om produkterna inte fungerar som de ska. I dessa fall riskerar Anoto att vara skyldigt att åtgärda eller ersätta de defekta produkterna. Det finns en risk att eventuella fel i Anotos produkter skulle leda till skadeståndskrav.

### **Försäkringsrisk**

Anotos försäkring för patenttvister löpte ut 2005 och Bolaget har inte ansett det vara möjligt att förlänga försäkringen på rimliga villkor. Den tidigare försäkringen täcker inte eventuella försäkringsfall anmälda efter det att försäkringen löpt ut och Bolaget riskerar att i framtiden inte kunna teckna ny försäkring avseende patenttvister på rimliga kommersiella villkor.

## **Affärspartners**

Anoto arbetar delvis utifrån en indirekt affärsmodell varigenom en del av dess produkter marknadsförs och säljs genom affärspartners. Anotos tillväxt är därför beroende av sådana samarbeten för att nå relevanta marknader och slutkunder. Även framöver kommer Anoto vara beroende av samarbets- och distributionsavtal med partners, systemintegratörer och distributörer för marknadsföring och försäljning av Anotos produkter på vissa marknader. Anoto kan komma att ingå joint venture-avtal för utveckling och försäljning av tjänster och produkter. Det finns en risk att ovan nämnda avtal inte kan ingås på fördelaktiga villkor, att Anotos avtalsparter inte uppfyller sina åtaganden enligt ingångna avtal eller att avtalsparternas verksamheter utvecklas på ett ogynnsamt sätt och inte bidrar till Anotos intäkter. Vidare riskerar Anoto att behöva genomföra prissänkningar för att tillgodose förväntningar från partners och andra delägare i joint ventures.

## **Förvärv**

Anoto har tidigare förvärvat verksamheter och kan i framtiden komma att överväga ytterligare strategiska förvärv. Genomförandet av ett förvärv och integreringen av en verksamhet riskerar att leda till oförutsedda operationella svårigheter och utgifter, till exempel kan Bolaget upptäcka att det finns dolda förpliktelser i förvärvsobjektet, eller att kostnaderna för förvärvet överstiger tidigare beräkningar. Potentiella tillkommande risker inkluderar att förvärven i alltför hög utsträckning tar ledningens tid och resurser i anspråk, vilket i sin tur leder till minskad tid och resurser för driften av befintlig verksamhet inom Anoto och en integrationsprocess som riskerar att bli mer tids- och kostnadskrävande än beräknat. Dessutom riskerar Anoto att misslyckas med att realisera förutsedda synergier eller uppnå sina mål med transaktionen. Förvärv riskerar att misslyckas, reducera Anotos kassa och inverka väsentligt negativt på Anotos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Även om Anotos förvärv slutförs på ett framgångsrikt sätt är varje förvärv förknippat med ett antal risker. I samband med förvärv kan för närvarande okända risker materialiseras och/eller efterföljande integrationsåtgärder riskerar att misslyckas. Anotos riskerar att ha misslyckats med att identifiera underliggande problem, exempelvis redovisningsmässig, regulatorisk, tillverknings- och miljörelaterad regelefterlevnad, konsument- och leverantörsförhållanden, skattefrågor och anställningsförhållanden. Det finns risk att den ägarförändring som ett förvärv innebär ger rättigheter för motparter till de förvärvade bolagen, att helt eller delvis säga upp väsentliga avtal för de verksamheter som Anoto förvärvar. De finansiella rapporter och övrig finansiell information avseende förvärvade företag och verksamheter som har varit tillgängliga för Bolaget riskerar att vara oreviderade och upprättade i enlighet med andra redovisningsprinciper än de Bolaget normalt tillämpar. En revision av sådan information riskerar att avslöja väsentliga avvikelser vilka skulle kunna kräva omräkning, omklassificering eller andra ändringar. Därtill kommer att anpassning och konvertering av dessa rapporter till IFRS kan resultera i omräkning, omklassificering eller andra ändringar. Det finns också en risk att Anoto tvingas göra nedskrivningar av goodwill hänförlig till förvärvade bolag.

## **Kunder**

Anoto är starkt beroende av vissa kunder. En förlust av en större kund eller förlust respektive

senareläggning av ett stort kontrakt riskerar att få en mycket stor påverkan på Anotos verksamhet, vilket kan leda till kraftigt minskad omsättning och ha stor negativ påverkan på Anotos kassaflöde och resultat.

### **Offentlig upphandling**

Bolagets teknologi och produkter används bland annat inom den offentliga sektorn, såsom inom hälso- och sjukvård, utbildningsväsendet och inom olika typer av fältarbete. En viss del av försäljningen av Bolagets teknologi och produkter är därför föremål för offentlig upphandling, vilket alltid är förknippat med viss osäkerhet och ibland betydande kostnader. Det finns en risk att Anoto eller dess affärspartners i framtiden inte kommer att ha framgång i sådana offentliga upphandlingar i den utsträckning som krävs för att Anotos försäljningsmål ska uppnås. Vidare riskerar Anotos försäljning att påverkas negativt om benägenheten att investera i ny teknologi skulle minska inom den offentliga sektorn, exempelvis till följd av budgetnedskärningar eller andra besparingar.

### **Nyckelmedarbetare**

Anoto är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra nyckelmedarbetares kunskap, erfarenhet och engagemang. Anoto har ingått anställningsavtal med nyckelpersoner baserade på marknadsmässiga villkor. Det inte någon garanti för att Anoto kommer att kunna behålla dessa nyckelpersoner eller att Anoto kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Anotos förmåga att rekrytera och behålla sådana nyckelpersoner är beroende av ett antal faktorer, inklusive rekryteringsförfaranden hos konkurrenter, löne- och ersättningsförmåner och arbetsplatsens placering. Förlust av nyckelpersoner, i kombination med ett misslyckande att rekrytera kvalificerad personal riskerar komma att ha en negativ inverkan på Anotos verksamhet, resultat och finansiella ställning. Denna risk gör sig gällande i synnerhet i nyligen förvärvade, och ännu inte integrerade, verksamheter vars nyckelpersoner är av särskild vikt för Anoto.

### **Lagstiftning och reglering**

Det finns en risk att Anoto påverkas negativt av förändringar i regelverk, tullregleringar och andra handelshinder, pris och valutakontroller samt offentlighetsrättsliga förordningar och restriktioner i de länder där Anoto är verksamt. Sammantaget riskerar sådana förändringar påverka Anotos omsättning och resultat negativt.

### **Immateriella rättigheter**

Bolagets portfölj av patent, varumärken och övriga immateriella rättigheter är omfattande. Det finns risk att patenteringsmöjligheter missbedöms och att patent, varumärken och övriga immateriella rättigheter inte ger ett tillfredställande skydd, att patent ogiltigförklaras efter att ha beviljats eller att Bolagets rättigheter inte kan vidmakthållas. Det finns också en risk för att patent, varumärken och övriga immateriella rättigheter minskar i värde på grund av oförutsedda händelser, vilket kan medföra nedskrivning av värdet på immateriella rättigheter och därmed väsentligt negativt påverka Anotos resultat och finansiella ställning. Patent ger dessutom ett tidsbegränsat skydd och flera av Anotos centrala patent löper ut under de kommande åren. Även i de fall Anotos rättigheter är skyddade genom patent och licensavtal är Anoto beroende av andra aktörers respekt för dessa. Det finns risk att det sker intrång i Anotos patent, vilket kan leda till kostsamma tvister. Utfallet av sådana tvister kan inte förutses; det finns en risk att en aktör med

stora finansiella resurser skulle kopiera Anotos teknik och hänföra eventuella protester mot detta till en rättsprocess. Utgången av en sådan rättsprocess är inte bara en fråga om att ha rätt utan också om att ha ekonomiska och rättsliga resurser att hävda denna rätt.

Det finns patent och patentportföljer som kontrolleras av andra och som berör teknologi som åtminstone gränsar till Anotos verksamhet. Det finns risk att någon hävdar att Anoto gör intrång i sådana immateriella rättigheter. Enbart ett påstående i sig riskerar att medföra höga kostnader för patentombud och advokater, särskilt om ett sådant påstående leder till en domstolsprocess. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter riskerar att leda till förbud att fortsätta nyttja tekniska lösningar, skyldighet att betala skadestånd eller annan ersättning, krav på att modifiera produkter och teknologi så att dessa inte gör intrång, samt skyldighet att ta bort produkter från marknaden och/eller att ingå licensavtal med licensgivare. Det finns risk att sådana licenser inte kan erhållas på rimliga villkor eller överhuvudtaget.

### **Skatterisker**

Anoto bedriver verksamhet i flera länder. Det finns en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga skatteregler är felaktig eller att lagstiftningen förändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom svenska och utländska lagstiftares och skattemyndigheters beslut riskerar därför Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation att förändras.

### **Tvister**

Det finns en risk att Anoto blir inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten. Sådana rättsprocesser kan som redan nämnts avse tvister gällande bland annat intrång i immateriella rättigheter och vissa patents giltighet, men även rent kommersiella tvister.

Tvister och anspråk riskerar att vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor, vilket kan medföra betydande kostnader och därmed negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

### **Finansierings- och likviditetsrisk**

Om planerade projekt och/eller större affärer blir försenade eller uteblir och Bolagets intjäningsförmåga därför inte förbättras, eller om planerad produktutveckling försenas eller fördröjas, finns det en risk att Anoto inte kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital på acceptabla villkor och till en kostnad som är rimlig för Bolaget. I detta avseende är den allmänna utvecklingen på kapital- och kreditmarknaderna också av stor betydelse.

Likviditetsrisk är risken att Anoto på grund av bristande likvida medel inte till fullo kan uppfylla sina betalningsåtaganden när de förfaller eller endast kan göra det på mycket ofördelaktiga villkor. Bolagets kassaflöde har periodvis under lång tid varit ansträngt, i huvudsak till följd av att omsättningen varit lägre än förväntat. Om Anoto inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden när de förfaller riskerar Bolaget att försättas i konkurs av sina fordringsägare.

### **Valutarisker**

Valutarisk utgör risken för att valutakursförändringar påverkar Anotos resultat, finansiella ställning och/eller kassaflöden negativt. Valutarisker återfinns både i form av transaktions- och omräkningsrisker. Anoto har valutarisker i USD, EUR, GBP, KRW och JPY, främst på grund av att större delen av faktureringen (transaktionsrisk) är i dessa valutor, men till viss del även på



grund av omräkning av nettoresultat och nettotillgångar från utländska dotterbolag i USA, Sydkorea och Storbritannien (omräkningsrisk). Anoto säkrar vare sig transaktions- eller omräkningsexponeringen.

## **Risker med förenade med aktierna, teckningsoptionerna och företrädesemissionen**

### **Aktierelaterade risker**

Det finns en risk att Bolagets strategiska vägval inte kommer att leda till verklig framgång och därmed till en acceptabel värdeutveckling för investerare. Att köpa aktier i Bolaget är fortfarande en investering med hög risk. Vidare är aktieäggande till sin natur förknippat med risk och risktagande. Kursen på Anotos aktie riskerar att påverkas helt eller delvis av faktorer utanför Bolagets kontroll, till exempel konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurs är beroende av en rad faktorer. I Anotos fall inkluderar dessa faktorer bland annat förändringar i Bolagets resultat och ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på aktierna samt utvecklingen inom Anotos verksamhetsområden.

Anotos aktie har historiskt under perioder utvecklats volatilt och handeln i Bolagets aktier har under perioder haft låg likviditet. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Anoto leder till en aktiv handel i aktierna eller hur handeln i aktierna kommer att fungera framöver. Om en aktiv och likvid handel inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavare av aktier att sälja sina aktier eller att en försäljning av aktier påverkar aktiens pris negativt.

### **Handel i uniträtter och BTU**

Uniträtter och BTU kommer att handlas på Nasdaq Stockholm. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna och BTU eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas eller att uniträtter kan avyttras. Om en aktiv handel utvecklas kommer kursen på uniträtterna och BTU bland annat att bero på kursutvecklingen för Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Bolagets aktier riskerar att falla under teckningskursen i företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Bolaget såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

### **Teckningsåtaganden är inte säkerställda**

Jörgen Durban, styrelseordförande i Anoto, Inhye Kim och Nerthus Investments Limited har var för sig åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i företrädesemissionen, vilket sammanlagt motsvarar cirka 11,6 procent av företrädesemissionen. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt. Anoto kan inte garantera att företrädesemissionen fulltecknas, att ovan nämnda personer och bolag infriar sina teckningsåtaganden och följaktligen inte heller att den förväntade emissionslikviden kommer att inflyta till Bolaget.

### **Utspädning**

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna nya aktier

och teckningsoptioner i företrädesemissionen kommer att få en minskad andel av Bolagets aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i företrädesemissionen och kan komma att öka vid utnyttjande av teckningsoptioner efter företrädesemissionen.

### **Framtida utdelning**

Anoto har hittills inte lämnat någon utdelning och kommer inte att föreslå någon utdelning de närmaste åren. Anotos förmåga att i framtiden lämna utdelning beror på en mängd olika faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, utdelningsbara reserver, kassaflöde, framtidsutsikter, kapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner. Bolaget kan inte göra några utfästelser om att utdelning kommer att ges i framtiden och beslutar i regel inte om någon utdelning om Bolaget gått med förlust.

### **Ytterligare nyemissioner**

Anoto kan i framtiden behöva emittera aktier eller andra värdepapper. En framtida emission av aktier eller andra värdepapper i Anoto riskerar att påverka aktiekursen på Anotos aktier väsentligt och negativt. Dessutom skulle ytterligare nyemissioner av aktier leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier.

## INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

I syfte att genomföra lanseringar av såväl nya pennor i Livescribes Aegir-serie som en penna med fingeravtryckssenor benämnd Watson samt produktion av pennor att hållas i lager inför den stundande expansionen av Livescribes satsning på konsumentmarknaden beslutade styrelsen i Anoto den 6 september 2018, med stöd av bemyndigande från årsstämman i Bolaget den 15 maj 2018, att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission med företrädesrätt för Anotos aktieägare.

Företrädesemissionen kommer att öka Bolagets aktiekapital med högst 5 199 459 kronor, från 67 592 970,31 kronor till högst 72 792 429,31 kronor, genom nyemission av högst 8 665 765 units ("Units"). Bolagets aktieägare äger företrädesrätt att teckna Units i Anoto i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger i Bolaget.

Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna Units är torsdagen den 20 september 2018. Teckning ska ske under perioden från och med måndagen den 24 september 2018 till och med måndagen den 8 oktober 2018, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer.

Emissionsbeslutet innebär att aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje aktie som innehas på avstämningsdagen.<sup>1</sup> Tretton (13) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2018/2021. Teckningskursen har fastställts till 3 kronor per Unit, vilket innebär att företrädesemissionen, vid fullteckning, sammanlagt tillför Anoto cirka 26 miljoner kronor.<sup>2</sup> De nya aktierna ska medföra samma rätt som de nuvarande aktierna i Bolaget.

Under förutsättning att företrädesemissionen fulltecknas kommer den att medföra att antalet aktier ökar från 112 654 950 till 121 320 715. För de aktieägare som inte tecknar Units i företrädesemissionen uppkommer därmed en utspädningseffekt om totalt högst 8 665 765 nya aktier, motsvarande cirka 7,1 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier att öka med ytterligare högst 8 665 765 aktier, till totalt högst 129 986 480 aktier. Den totala utspädningseffekten, om såväl företrädesemissionen fulltecknas samt att teckningsoptionerna nyttjas fullt ut, är 13,33 procent. Aktieägare som inte deltar i företrädesemissionen kommer att få sitt ägande utspätt, men har möjlighet att kompensera sig för den utspädning som uppkommer på grund av företrädesemissionen genom att sälja sina uniträtter.

Aktieägare representerande cirka 11,6 procent av aktierna i Anoto, bestående av Jörgen Durban, styrelseordförande i Anoto, Inhye Kim och Nerthus Investments Limited har förbundit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i företrädesemissionen.<sup>3</sup> Teckningsförbindelserna är inte säkerställda.<sup>4</sup> Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, aktieägarna i Anoto att med företrädesrätt teckna Units.

Stockholm den 11 september 2018  
**Anoto Group AB (publ)**  
Styrelsen

<sup>1</sup> Se vidare avsnitt "Villkor och anvisningar".

<sup>2</sup> Från emissionsbeloppet om cirka 26 miljoner kronor kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 0,7 miljoner kronor. Efter avdrag för emissionskostnader beräknas Bolaget tillföras cirka 25,3 miljoner kronor.

<sup>3</sup> Se vidare avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

<sup>4</sup> Se vidare under rubriken "Risker relaterade till Aktien och Erbjudandet" i avsnittet "Riskfaktorer" samt under rubriken "Teckningsåtaganden" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

## BAKGRUND OCH MOTIV

Anoto är ett teknikföretag, internationellt känt för innovation inom området informationsrika mönster och optisk läsning av dessa mönster. Företaget är ledande inom digitala skriv- och ritlösningar, och har historiskt använt sin egen teknik för att utveckla digitala pennor och tillhörande programvara. Dessa digitala pennor förenklar det dagliga livet för miljontals människor runt om i världen. Anoto använder nu också sitt mönster samt sin optik- och bildbehandlingsexpertis för att överbrygga klyftan mellan analoga och digitala domäner, genom ett initiativ som kallas Anoto DNA (ADNA). ADNA gör det möjligt att unikt och diskret märka fysiska objekt, och sedan enkelt identifiera dessa enskilda objekt med hjälp av allmänt förekommande mobila enheter såsom smartphones och läsplattor. ADNA möjliggör spännande möjligheter för produktinnovation, marknadsinsikter och kontroll av distributionskedjan.

Under de senaste åren har Anoto genomgått en strategisk transformation i tre faser i syfte att stöpa om verksamheten och därigenom uppnå förbättrad lönsamhet. Omstruktureringsfasen påbörjades under det andra kvartalet 2016. Återuppbyggnadsfasen påbörjades under det fjärde kvartalet 2017 och avslutades under det andra kvartalet 2018. Anoto har nu gått in i transformationsfasen med fokus på omvandling för att bli en mer enhetlig global aktör. Inom ramen för denna omvandling lanserar Anoto nu fyra varianter av Livescribes Aegir-serie samt en penna med fingeravtryckssensor benämnd Watson. Det är nödvändigt att hålla ett tillräckligt antal pennor i lager för konsumentverksamheten. Ett anpassat lager av pennor möjliggör snabbare ledtider i samband med försäljning. När Anoto nu förbereder sig för tillväxt är det avgörande för Bolagets tillväxtstrategi att ha ett tillräckligt lager av pennor. Som en följd härav genomför Anoto företrädesemissionen.

Företrädesemissionen omfattar teckningsförbindelser, se vidare ”Teckningsåtaganden” i avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”. Om företrädesemissionen trots dessa teckningsförbindelser inte kan genomföras framgångsrikt, måste Bolaget överväga alternativa lösningar för att säkra Bolagets finansiering, exempelvis ytterligare nyemissioner av aktier eller andra finansiella instrument, med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

För ytterligare information hänvisas till detta Memorandum som har upprättats av styrelsen i Anoto med anledning av upptagande till handel av de nyemitterade aktierna respektive teckningsoptionerna enligt ovan. Styrelsen för Anoto är ansvarig för informationen i Memorandumet och härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt Bolagets styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 11 september 2018

**Anoto Group AB (publ)**

Styrelsen

## VD-ORD

I början av 2016 hade Anoto, ett bolag med endast 190 MSEK i årlig omsättning, en orimlig bolagsorganisation med 10 kontor i världen och 194 heltidsanställda (motsvarande). Dessutom lade bolaget ner miljoner dollar varje kvartal på 13 samtidiga utvecklingsprojekt. Bland de 13 projekten ingick att tillverka stora TV-skärmar, sälja interaktiva väggar som kräver betydande installation, skapa en skärmpenna som krävde miljoner dollar i FoU-kostnader och år av utvecklingsarbete. Resultatet blev rörelseförluster på mer än 60 MSEK per kvartal och rörelsekostnader (80 MSEK per kvartal) som var ohållbara med de likvida medel som rörelsen genererade, vilket ledde till extrem utspädning för aktieägarna. Omstrukturering var nödvändig för bolagets överlevnad. Inledningsvis inriktades omstruktureringen på kostnadsreducing, och organisationen bantades drastiskt till 2 kontor och ca 30 anställda. Alla de 13 pågående projekten avslutades under den här perioden.

Resultatet blev en dramatisk förbättring av lönsamheten genom att Anoto blev lönsamt under andra kvartalet 2017. OPEX minskade från 80 MSEK till 16 MSEK, samtidigt som bruttomarginalen förbättrades från 40% till 61% på två år (Q1 2016 till Q1 2018). Omstruktureringssatserna fortsatte under mer än ett år eftersom de inte bara inriktades på kostnadsminskning utan också på att förbättra effektivitet och ansvarstagande. Trots att Anoto hade nästan 100 ingenjörer hade bolaget aldrig hållit tidtabeller tidigare och tyngdes av att kostnader överskridits. Att skapa en företagskultur med en inbyggd känsla av brådska, ett åtagande att leverera i tid och professionellt ansvarstagande som leder till produktivitet och effektivitet var ett annat skäl till den omfattande omstruktureringen.

Under den här perioden rekryterade Anoto en ny ledningsgrupp med inriktning på teknologi: en CTO (Chief Technology Officer) som är en erkänd mjukvaruarkitekt och en Chief Development Officer som är expert på hårdvara och tillverkning. Tillsammans med CEO ingår dessa två medlemmar i ledningsgruppen.

En Executive Committee med fem medlemmar inrättades för att rekrytera yngre, hårt arbetande funktionella specialister till företaget och förbereda dem för att bli de framtida ledarna. Medlemmarna är specialister inom fem strategiska nyckelområden: en expert på analys av "big data", en expert på marknadsföring, en expert på kanalförvaltning, en juridisk expert och en finansexpert utgör Executive Committee.

Anoto har också börjat att på nytt bygga upp sitt försäljningsnätverk genom att rekrytera en toppförsäljare med år av erfarenhet när det gäller att sälja programvara och hårdvara för företag. Head of Sales för Asien började på företaget i juli.

Trots att företaget utökas med nya experter förblir Anoto en slimmad organisation och har fortfarande 27 heltidsanställda i slutet av Q2 2018 och förväntas ha färre än 35 i slutet av Q3 2018.

Under den här perioden bytte bolaget fokus från att sälja teknologiplattform och hårdvara till försäljning av lösningar och till mönsterbaserade återkommande intäkter. För att göra den här omvandlingen utvecklade och introducerade företaget en ny lågprispenna som gjorde det möjligt för Anoto att ändra sin prispolitik. AP-701 eller "U-Pen", som står för "Ubiquitous

Pen” (ung. ”den alltid tillgängliga pennan”) är en verkligen anmärkningsvärd produkt som ändrar nästan allting. Trots det låga försäljningspriset är pennan teknologiskt mer avancerad än tidigare pennor. Det är den första pennan som använder en samlad plattform med firmware, SDK (Software Development Kit), programvara och mobilapplikationer. Den kan användas i flera plattformar för Anoto, Livescribe och Pengen. Den kan både användas som en detaljistinriktad Notetaking-penna och inom marknaden för Enterprise Forms. Pennan satte också ett nytt rekord genom att vara den minsta pennan hittills, ha den kortaste utvecklingstiden (12 månader), vara den första DFM-pennan, ha kort tid från order till leverans (manufacturing lead time) samt lägst tillverkningspris.

Bolaget bedömer att Anoto går in i en ny fas med början tredje kvartalet 2018. Det finns fyra aktuella verksamhetsinriktningar: Enterprise, Retail, OEM och ADNA.

*Joonhee Won*  
VD

## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 20 september 2018 var aktieägare i Anoto äger företrädesrätt att teckna nya aktier i relation till tidigare innehav. En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 20 september 2018, berättigar till en (1) uniträtt. Tretton (13) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. Varje Unit består av en (1) aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2018/2021 benämnt ("TO 18") i Euroclear.

### Teckningskurs

Teckningskursen per Unit uppgår till 3 SEK vilket motsvarar 3 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 20 september 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 18 september 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 19 september 2018.

### Teckningstid

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 24 september 2018 till och med den 8 oktober 2018. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras via pressmeddelande och finnas tillgängligt på Anotos hemsida, [www.anoto.com](http://www.anoto.com).

### Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden 24 september 2018 till och med 4 oktober 2018. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

### Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 4 oktober 2018 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 8 oktober 2018 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

### Emissionsredovisning och anmälningssedlar

#### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 20 september 2018 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter samt aktieägarbrev. För fullständig information hänvisas till Memorandum inklusive villkor och anvisningar för teckning av Units på Bolagets hemsida [www.anoto.com](http://www.anoto.com) samt Hagberg & Aneborns hemsida [www.hagberga-neborn.se](http://www.hagberga-neborn.se) för nedladdning.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### **Teckning med stöd av uniträtter**

Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 24 september 2018 till och med den 8 oktober 2018. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av Units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. **Anmälan är bindande.**

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 8 oktober 2018. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer endast den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB  
Ärende: Anoto  
Valhallavägen 124  
114 41 Stockholm  
Tfn: 08-408 933 50  
Fax: 08-408 933 51  
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

### *Förvaltarregistrerade aktieägare*

Aktieägare vars innehav av aktier i Anoto är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Anmälan om teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.



### *Teckning utan stöd av uniträtter*

Teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som teckning av aktier med uniträtter, det vill säga från och med den 24 september 2018 till och med den 8 oktober 2018. Anmälan om teckning utan uniträtter sker genom att anmälningssedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida [www.anoto.com](http://www.anoto.com) samt från Hagberg & Aneborns hemsida [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se). Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 8 oktober 2018. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

### **Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt**

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat sig utan stöd av uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

i första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som också tecknat Units med stöd av uniträtter och, vid överteckning, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av uniträtter,

i andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till potentiella investerare vars investeringar i Bolaget bedöms vara av kommersiell strategisk betydelse för Anotos framtida utveckling,

i tredje hand ska tilldelning av Units ske i förhållande till de som tecknat Units utan stöd av uniträtter och, om full tilldelning inte kan ske, pro rata i förhållande till deras teckning.

### **Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan uniträtter, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar Units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

## **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore samt Sydafrika) vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore eller Sydafrika kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

## **Betald Tecknad Unit ("BTU")**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTU skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 43, 2018.

## **Handel med BTU**

Handel med BTU kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm mellan 24 september 2018 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.

## **Leverans av aktier och teckningsoptioner**

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

## **Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 11 oktober 2018. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Anotos hemsida [www.anoto.com](http://www.anoto.com).

## **Tillämplig lagstiftning**

Aktierna och teckningsoptionerna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

## **Aktiebok**

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

## **Rätt till utdelning**

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

## **Aktieägarnas rättigheter**

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

## **Handel i aktien och teckningsoptioner**

Aktierna i Anoto är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna handlas under kortnamnet ANOT och har ISIN-kod SE00010415281. De nya aktierna och teckningsoptionerna tas upp till handel enligt nedan i samband med att omvandling av BTU sker till aktier och teckningsoptioner omkring vecka 44, 2018. De nya aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Bolaget kommer att ansöka om handel i de nya teckningsoptionerna på Nasdaq First North.

## **Utspädning**

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 112 654 950 aktier till 121 320 715 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 7,14 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). För de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen och som heller inte säljer sina uniträtter kommer att få sitt ägande utspätt med 7,14 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier att öka med ytterligare högst 8 665 765 aktier, till totalt högst 129 986 480 aktier. Den totala utspädningseffekten, om såväl Företrädesemissionen fulltecknas samt att teckningsoptionerna nyttjas fullt ut, är 13,33 procent.

## **Teckningsoptionerna i korthet**

En (1) teckningsoption av serie 2018/2021 (benämns även ”TO 18” i Euroclear) berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 4 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie 2018/2021 kan äga rum under perioden från och med den 2 maj 2019 till och med den 30 april 2021. Bolaget kommer att ansöka om handel i de nya teckningsoptionerna på Nasdaq First North. Villkoren för teckningsoptioner av serie 2018/2021 återfinns i sin helhet i avsnittet ”Villkor för teckningsoptioner 2018/2021” i Memorandumet.

## **Övrigt**

Bolaget äger inte rätt att avbryta nyemissionen. Teckning av nya Units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla en teckning av nya Units, såtillvida inte annat följer av Memorandumet eller av tillämplig lag.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nya Units kommer Hagberg & Aneborn att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Hagberg & Aneborn kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Hagberg & Aneborn kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

# VERKSAMHETSBESKRIVNING

## Introduktion till Anoto

Anoto är ett teknikföretag, internationellt känt för innovation inom området informationsrika mönster och optisk läsning av dessa mönster. Bolaget är ledande inom digitala skriv- och ritlösningar, och har historiskt använt egen teknik för att utveckla digitala pennor och tillhörande programvara. Dessa digitala pennor förenklar det dagliga livet för miljontals människor runt om i världen. Anotos teknologi baseras på ett egenutvecklat och patenterat prickmönster för positionsbestämning på en yta. Genom att prickmönstret trycks på papper, integreras i en skärm eller projiceras på större ytor kan pennans exakta position alltid bestämmas. Tekniken har flera fördelar jämfört med konkurrerande tekniker genom att den går att applicera på i stort sett alla typer av ytor, såsom papper, skärmar och väggytor, och att den inte har några begränsningar vad gäller ytans storlek, samt att den är billig att integrera.

Anoto använder nu också sitt mönster, sin optik och sin bildbehandlingsexpertis för att överbrygga mellan analoga och digitala domäner, genom ett initiativ som kallas Anoto DNA (ADNA). ADNA bygger på Anotos exceptionella förmåga att skapa 600 triljoner ( $10^{18}$ ) unika mönster som kan tryckas på produkter och enheter. Varje mönster har ett unikt ID samt möjligheten att lägga till kodningsbar data. ADNA gör det möjligt att unikt och diskret märka fysiska objekt, och sedan enkelt identifiera dessa enskilda objekt med hjälp av allmänt förekommande mobila enheter såsom smartphones och läsplattor. ADNA öppnar spännande möjligheter för produktinnovation, marknadsinsikter och kontroll av distributionskedjan.

## Affärsidé, mål och strategi

### Affärsidé

Anotos affärsidé är att genom användning av Anotos prickmönster skapa applikationer för att brygga gapet mellan den analoga världen och den digitala världen.

### Vision

Anotos vision är att ta den obegränsade kraften i mönsterbaserad positionering till människors vardag samt att leverera pennor till hela världen som omvandlar analoga ytor till kraftfulla digitala medier.

### Strategi

Anoto har tre huvudsakliga verksamhetsområden: Enterprise Forms, Livescribe Retail och OEM. Genom en förändring av produktmixen och prissättningsstrukturen pågår en transformation av Enterprise-verksamheten till en mjukvaru- och mönsterbaserad verksamhet, något som minskar beroendet av hårdvaruintäkter. Livescribe Retail-verksamheten förnyades i augusti 2018 genom lanseringen av pennor i Aegir-serien vilka är eleganta och säljs till ett längre pris. Även OEM-verksamheten har återigen blivit aktiv genom den nya AP701-pennan.

Med förstärkningen av befintliga verksamhetsområden positionerar Anoto sig snabbt som ett lösningsbaserat företag med ADNA Education Solution som har utvecklats och distribuerats på marknaden. Geografisk expansion och inträde på nya marknader är också en viktig del av tillväxtstrategin.

## Verksamhetsområden

### Enterprise Forms

Anotos företagsinriktade verksamhet, även benämnd formulärverksamheten, bygger på Anotos hårdvara och mjukvara med inriktning mot formulär hantering varvid handskrivna pappersformulär konverteras till digitalt innehåll. Den företagsinriktade verksamheten omfattar leverans av system, produkter och tjänster till företag, primärt med inriktning mot datainsamling och formulärhantering. Erbjudandet omfattar lösningar för att skapa formulär i digitalt format, digital bearbetning av handskrivna formulär och automatisk generering av en digital version av ett dokument med handskrivna signaturer och anteckningar.

Det finns flera fördelar med användning av Anotos digitala penna och mönster i jämförelse med exempelvis en läsplatta vid konvertering av analogt innehåll till digitalt. En lösning som bygger på en läsplatta kräver omfattande investeringar, såväl i själva läsplattan som i användarutbildning. En lösning som istället innebär att den som ska fylla i ett formulär får en penna till verktyg kräver betydligt mindre initiala investeringar och utbildning samt är mycket lätt att införa. Användningen av Anotos digitala penna och mönster medför även minskade transaktionskostnader eftersom en lösning som bygger på läsplatta eller på traditionellt papper samt skanning eller avskrift beräknas bli sex till åtta gånger så dyr som lösningen med Anotos mönster och penna. Införandet av Anotos lösning med mönster och penna är enkelt och kräver inga ändringar i befintlig programvara eller plattform. Anotos plattform är ett tillägg som genererar utgångsdata i olika datafiler som exempelvis PDF, MySQL och JPEG.

Under 2017 skedde en väsentlig förändring av strategin för Anotos företagsinriktade verksamhet. I samband med introduktionen av den nya pennan AP-701 etablerades en ny prissättningsmodell med lägre pris på pennor i kombination med återkommande intäkter från betalningar för mönster och programvara. Den nya prissättningsmodellen medför en enkel prissstruktur och en global prispolitik. Bolagets nya prispolitik är volymviktad vilket medför att köpare av större volymer åtnjuter en avtagande prismodell i enlighet med volymen för deras årliga penninköp. Vidare betalar nu alla kunder årliga licensavgifter för pennor, användning av programvara samt för användning av mönster. Formulärverksamheten har historiskt tillämpat en direkt säljstrategi med egna säljbolag, men har nyligen skiftat fokus till att i större utsträckning nå ut till kunder via utvalda partners, såsom systemintegratörer, programvaruutvecklare och IT-konsulter. Dessa tillhandahåller i sin tur anpassade lösningar baserade på Anotos teknologi till sina kunder.

För att stödja den nya prissättningsmodellen och pennplattformen utvecklar Anoto en ny programvaruplattform för att komplettera den befintliga lösningen Anoto Live Forms (ALF). Den nya plattformen Anoto Enterprise Forms (AEF) är i första hand inriktad på stora företag. Den ökar skalbarheten och är lättare att integrera i en kunds eget system. Tidigare hade Anoto olika plattformar, olika utvecklingsverktyg för mjukvaruutvecklare (SDK) samt olika firmware i Livescribe, Anoto Korea och Anoto. Även om alla tre plattformarna använde Anoto-teknologi kunde olika pennor inte dela Anotos mönster och mobilapplikationer vilket medförde ökade kostnader för plattformarna. Med den nya pennplattformen har Anoto uppnått full konver-

gens och integrering, vilket möjliggör för Bolaget att minska den årliga kostnaden för att uppdatera och underhålla plattformar, utvecklingsverktyg för mjukvaruutvecklare (SDK) och firmware.

Avseende produktionskapacitet har Bolaget för närvarande kapacitet att tillverka 30 000 AP-701 pennor per månad. Denna produktion sker i Sydkorea. I syfte att ytterligare öka produktionskapaciteten pågår även arbetet med att expandera produktionsanläggningen i Sydkorea.

Under det tredje kvartalet 2018 kommer Anoto att bredda produktutbudet inom den företagsinriktade verksamheten genom lanseringen av en biometrisk penna med en inkorporerad sensor för fingeravtryck. Den nya pennan kommer att gå under beteckningen ”Watson”, uppkallad efter Sherlock Holmes vän Dr. Watson. Fingeravtrycksensorn i Watson-pennan medför att man vet vem som skriver och om personen är auktoriserad att skriva eller inte. Pennan möjliggör personlig autentisering, verifiering av signaturer och klassificering av uppladdade data beroende på vem som skriver. Pennan förväntas öka Anotos exponering mot kvalitetssäkring inom tillverkning, digital revision och starkt reglerade branscher som bankverksamhet, offentlig sektor, flyg och immigration där personlig identifiering och autentisering har avgörande betydelse.



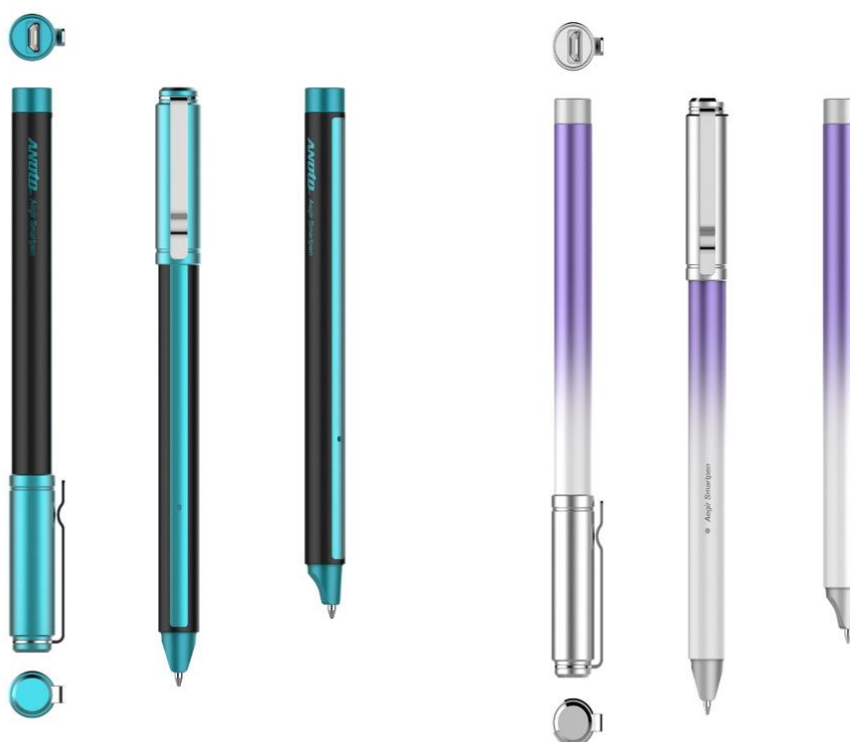
### **Livescribe Retail**

Anotos detaljistverksamhet är inriktad mot anteckningsapplikationer och kretsar kring varumärket Livescribe. Livescribe har för närvarande två pennor på marknaden, Echo-pennan som har audiokapacitet och matchande ljudinspelningskapacitet respektive LS3-pennan som har en ökad interaktivitet med mobilapplikationer. Mot bakgrund av att såväl Echo- som LS3-pennan funnits länge på marknaden har Livescribes kunder under en tid väntat på en ny pennlansering vilket har medfört gradvis minskade intäkter. Vidare har Livescribe under de senaste åren inte ökat interaktiviteten med andra mobilapplikationer och uppgraderat den egna applikationen Livescribe App. Intäkterna har i stor utsträckning kommit från försäljning på den amerikanska marknaden som per den 30 juni 2018 svarade för 71 procent av de totala intäkterna. För att öka tillväxten i detaljistverksamheten har Anoto tagit fram en trepunktsstrategi:

1. Introduktion av en ny uppsättning pennor

2. Ökad interaktivitet med mobilapplikationer och programvara för PC genom en ny mobilapplikation och nya partnerskap
3. Geografisk expansion i Europa och Asien

En katalysator för tillväxt inom Livescribe-verksamheten är introduktionen av pennserien AEGIR under det andra halvåret 2018. AEGIR-serien bygger på Anotos penna AP-701 men har ytterligare 128 megabyte minneskapacitet och flashminne. Därtill kommer en AEGIR-penna att kosta mindre än 100 USD på detaljhandelsmarknaden. För att tilltala kunder som under de senaste 17 åren haft en svart penna som enda alternativ innehåller AEGIR-serien två pennmodeller kallade Marlin och Dolphin som kommer att finnas tillgängliga i flera färgkombinationer.



## OEM

En betydande del av Anotos försäljning sker genom försäljning under partners varumärken, så kallade OEM-samarbeten (Original Equipment Manufacturer). Modellen innebär att Anotos partners utvecklar och säljer produkter baserade på Anotos teknologi till slutkonsumenter. Produkterna utvecklas ofta i nära samarbete med Anoto.

Under 2018 har Anoto fört diskussioner med flera potentiella OEM-partners runt om i världen verksamma inom olika branscher. Även med mindre marginaler är OEM en viktig verksamhet för Anoto eftersom den erbjuder höga försäljningsvolymerna och synlighet i detaljistledet för Bolagets produkter. Anotos produktionslinje i Korea kan hantera flexibla tillverkningsvolymerna vilket kommer att underlätta för OEM-verksamheten eftersom Bolaget snabbt kan svara på ändrade kundönskemål avseende färg, utformning och logotyp.

## ADNA

Identifieringskoder på produkter är idag vanliga. Exempelvis är streckkoder för automatiserade kassasystem en naturlig del av förpackningsdesign, och andra lösningar såsom matrisstreckkoder (eller QR-koder) har följt efter i jakten på ökad kapacitet och minskade lästider. Ett stort antal variationer på dessa identifieringskoder finns på marknaden men koderna har alltid varit synliga och endast själva koden har kunnat avläsas.

Anoto DNA (ADNA) möjliggör att på ett unikt och diskret sätt koda papper och produkter. Koden kan sedan läsas av genom kameran på en vanlig mobiltelefon. Användningsområdet för tekniken är mycket brett; exempelvis kan ADNA användas inom konsumentmarknaden för kontroll av äkthet, konsumentrecensioner, ursprungsinformation, livsmedelssäkerhet, prisjämförelser, kompletterande produkter, alternativa produkter, instruktioner, mobil handel och interaktiva upplevelser inklusive augmented reality. Ett annat användningsområde för ADNA är hälso- och sjukvård, där ADNA skulle kunna användas för patientuppgifter, schemaläggning, medicinering samt uppföljning och kontroll.

Under det tredje kvartalet 2017 fullbordade Anoto den första utvecklingsfasen för ADNA-teknologin och lanserade applikationen ADNA Discovery kommersiellt. Den första fasen benämns "Interaktivt papper" och inom ramen för denna utvecklade Anoto mönster som var nästintill osynliga för blotta ögat och som gör böcker, tidningar, annonser och andra pappersprodukter digitalt interaktiva. ADNA-teknologi är väsentligt annorlunda jämfört med befintliga alternativ vad gäller tryckbarhet, unika egenskaper och flexibel tillämpning. Inom ADNA kan många olika mönster tillämpas på en enskild sida och möjliggöra olika interaktioner med läsaren. Den viktigaste aspekten av lanseringen av ADNA Discovery är att den möjliggör enkel anpassning av ADNA-teknologi för kunder. I stället för att fungera som en tjänsteleverantör till ett fåtal kunder är ADNA nu en produkt snarare än en tjänst. Den nuvarande versionen av ADNA gör det möjligt för kunder att tillämpa ADNA på sina produkter med användning av ADNA utvecklingsverktyg för mjukvaruutvecklare (SDK) och deras befintliga resurser för utveckling av applikationer.

Under det första halvåret 2018 Har Anoto genomfört pilotstudier och samtidigt uppgraderat Bolagets ADNA-plattform till en molnbaserad lösning. Avseende specifika marknader har ADNA-verksamheten varit särskilt framgångsrik inom sektorerna detaljhandel, säkerhet/autentisering och e-handel.

### **Motor för framtida tillväxt – AI-baserad lösningsverksamhet**

Historiskt var Anotos fokus att registrera pennstreckdata och digitalt konvertera sådana data till digitala filer och bildfiler. Framsteg inom områden som Big Data, artificiell intelligens (AI) och maskininlärning gör det emellertid möjligt för Anoto att använda precisionsdata från pennor för att skapa unika och tämligen revolutionerande lösningar. Anotos pennor mäter precisionsdata var elfte millisekund, vilket genererar enorma mängder temporala, spatials och kognitiva beslutsdata. Sådana data används bland annat av företag som Digital Cognitions Technology (DCT) för att upptäcka kognitiva sjukdomar (Alzheimers sjukdom och Parkinsons sjukdom), för att diagnosticera en students problemlösningsförmåga, eller för att finna en anställd som passar in kulturellt med de befintliga medarbetarna.



DCT grundades av två vetenskapsmän: en professor inom AI från Massachusetts Institute of Technology (MIT) och en neuropsykiatriker från Leahy Hospital. Tillsammans utvecklade de en programvara som använder Anoto-pennors kapacitet att registrera precisionsdata för att upptäcka tidiga tecken på kognitiva störningar som Alzheimers sjukdom och Parkinsons sjukdom. Programvaran användes i stor skala i en av de mest prestigefyllda longitudinella kliniska studierna kallad Framingham-studien, där dess effektivitet bevisades. Ett resultat var att företaget fick klartecken från den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA i december 2017.

## Bolagsstruktur

Anoto är moderbolag i en koncern, som består av sex rörelsedrivande bolag i fyra länder samt de vilande bolagen C Technologies AB, Anoto Licensiering AB och FAB Licensiering AB.

Anoto Group AB	Ort	Ägande
Anoto AB	Lund, Sverige	100%
Anoto Inc.	Boston, USA	100%
Livescribe Inc.	Oakland, USA	100%
Anoto Ltd	Basingstoke, UK	100%
XMS Penvision AB	Norrköping, Sverige	93%
Anoto Korea Corp	Sydkorea	100%

## Historik

1995 började Christer Fåhraeus undersöka möjligheten att göra ett pennliknande verktyg för att läsa text. Året därpå bildades C Technologies.

Nuvarande Anoto Group AB bildades i Sverige och registrerades vid Bolagetsverket den 12 juni 1996. Under 1997 fördes diskussioner kring licensiering av tekniken och tester av den första prototypen av C-Pen genomfördes.

År 1999 lanseras C-Pen internationellt och innehöll nya funktioner såsom översättning, e-post, SMS och fax.

År 2000 lanserades den tredje generationen av C-Pen. Anoto blev den globala standarden för digitalt papper och bildade dotterbolag i USA och Japan. Anoto, med dåvarande företagsnamnet C Technologies AB, noterades på Stockholmsbörsen den 16 juni 2000 under tickern CTECH.

Under 2002 ändrades företagsnamnet från C Technologies AB till Anoto Group AB. Den främsta orsaken till namnändringen var att fokus för koncernens verksamhet nästan helt hade flyttats över på Anoto.

Under 2006 antog Bolaget en ny strategi med inriktning mot Forms Solutions. Anoto tecknade ett avtal med Livescribe i USA värt 3,5 miljoner dollar som gav Livescribe rätt att utveckla konsumentprodukter baserade på Anotos teknologi.

I april 2016 påbörjades ett omstruktureringsprogram i syfte att öka effektiviteten i organisationen och sänka Bolagets operativa kostnader.

Den 17 mars 2017 meddelades att Anoto fortsätter att konsolidera sin globala verksamhet för att uppnå ännu större effektivitet. Som ett steg i denna process beslutade Anoto att stänga kontoren i Lund och Norrköping och etablera ett kontor i Stockholm som främst kommer att arbeta med investerarrrelationer.

## FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017 är upprättad i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU och hämtad från Anotos årsredovisningar samt Bolagets delårsrapport för perioden januari-juni 2018. Årsredovisningarna för 2015, 2016 och 2017 har reviderats av Bolagets revisorer och revisionsberättelserna följer standardutformningen. I revisionsberättelsen för 2015 har revisorn lämnat en anmärkning som i följande mening återges i sin helhet. Under 2015 har avdragen skatt och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid. Bolaget har därmed ej fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförfarandelagen. Dessa sena betalningar har inte medfört någon skada för bolaget, utöver dröjsmålsräntor. I revisionsberättelsen för 2017 har revisorn lämnat en anmärkning som i följande mening återges i sin helhet. Vid flera tillfällen under räkenskapsåret har avdragen skatt, sociala avgifter och mervärdesskatt inte redovisats i rätt tid. Styrelsen och verkställande direktören har därmed inte fullgjort sina skyldigheter enligt aktiebolagslagen. Informationen från delårsrapporten är hämtad från Bolagets oreviderade delårsrapport för Bolaget för perioden januari-juni 2018, upprättad i enlighet med IFRS. Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Memorandumet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.

Nedanstående information bör läsas tillsammans med Anotos reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017 som införlivats i Memorandumet genom hänvisning. Vidare anges information från delårsrapporten för perioden januari-juni 2018. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida, [www.anoto.com](http://www.anoto.com).

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, TSEK	2015 Jan-dec	2016 Jan-dec	2017 Jan-dec	2017 Jan-jun	2018 Jan-jun
Nettoomsättning	192 839	235 657	173 010	94 931	60 469
Kostnad för sålda varor / tjänster	-107 283	-156 264	-102 088	-57 752	-27 544
<b>Bruttoresultat</b>	<b>85 556</b>	<b>79 393</b>	<b>70 922</b>	<b>37 179</b>	<b>32 925</b>
Försäljnings-, administrations- och forskningskostnader	-192 372	-344 348	-107 312	-62 971	-32 821
Övriga rörelseposter	567	4 602	-188	879	2 193
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-106 249</b>	<b>-260 353</b>	<b>-36 578</b>	<b>-24 913</b>	<b>2 297</b>
Övriga finansiella poster	-3 710	-7 317	-19 623	-13 546	13 149
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-109 959</b>	<b>-267 670</b>	<b>-56 201</b>	<b>-38 459</b>	<b>15 446</b>
Skatt	1 604	4 445	3 257	1 569	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-108 355</b>	<b>-263 225</b>	<b>-52 944</b>	<b>-36 890</b>	<b>15 466</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets ägare	-104 029	-255 625	-52 809	-36 944	15 431
Innehav utan bestämmande inflytande	-4 326	-7 600	-135	54	15
<b>Periodens summaresultat</b>	<b>-108 355</b>	<b>-263 225</b>	<b>-52 944</b>	<b>-36 890</b>	<b>15 446</b>

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, TSEK	2015 31 dec	2016 31 dec	2017 31 dec	2017 30 jun	2018 30 jun
Immateriella tillgångar	263 065	236 810	255 282	235 154	264 136
Materiella anläggningstillgångar	5 944	8 414	3 404	4 316	3 327
Finansiella anläggningstillgångar	7 280	18 855	18 317	18 370	17 718
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>276 289</b>	<b>264 079</b>	<b>277 003</b>	<b>257 840</b>	<b>285 181</b>
Varulager	44 589	49 478	51 766	45 984	49 129
Kundfordringar	65 443	34 825	27 747	29 102	33 705
Övriga omsättningstillgångar	51 378	35 356	11 429	26 586	19 655
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>116 821</b>	<b>70 181</b>	<b>39 176</b>	<b>55 688</b>	<b>53 359</b>
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	11 629	5 553	31 664	8 557	10 556
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>173 039</b>	<b>125 212</b>	<b>122 606</b>	<b>110 229</b>	<b>113 044</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>449 328</b>	<b>389 291</b>	<b>399 609</b>	<b>368 069</b>	<b>398 225</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	277 926	213 258	276 284	247 014	323 066
Innehav utan bestämmande inflytande	-9 730	-1 689	-583	-394	-568
<b>Summa eget kapital</b>	<b>268 196</b>	<b>211 569</b>	<b>275 701</b>	<b>246 620</b>	<b>322 498</b>
Låneskulder	0	28 000	44 449	9 200	2 149
Långfristiga avsättningar	10 394	6 900	3 289	11 947	9 845
Övriga långfristiga skulder	15 399	131	0	0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>25 793</b>	<b>35 031</b>	<b>47 737</b>	<b>21 147</b>	<b>11 994</b>
Kortfristiga avsättningar	1 756	1 312	242	720	242
Kortfristiga lån	8 145	29 019	11 309	11 768	7 297
Övriga kortfristiga skulder	145 438	112 361	64 620	88 534	56 194
<b>Summa kortsiktiga skulder</b>	<b>155 339</b>	<b>142 691</b>	<b>76 171</b>	<b>100 302</b>	<b>63 734</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>449 328</b>	<b>389 291</b>	<b>399 609</b>	<b>368 069</b>	<b>398 225</b>

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG, TSEK	2015 Jan-dec	2016 Jan-dec	2017 Jan-dec	2017 Jan-dec	2018 Jan-dec
Löpande verksamheten	-84 782	-163 812	-45 194	-28 381	-8 204
Investeringsverksamheten	-175 533	-48 459	-38 427	-6 084	-8 892
Finansieringsverksamheten	268 035	206 195	109 732	37 469	-4 011
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>7 720</b>	<b>-6 076</b>	<b>26 111</b>	<b>3 004</b>	<b>-21 108</b>
Likvida medel vid periodens början	3 909	11 629	5 553	5 553	31 664
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>11 629</b>	<b>5 553</b>	<b>31 664</b>	<b>8 557</b>	<b>10 556</b>

## Alternativa nyckeltal

### Rörelseresultat

Rörelseresultat för verksamheten. Bruttoresultat minus kostnader för försäljning, administration, FoU samt övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader.

TSEK	Koncernen 2015	Koncernen 2016	Koncernen 2017	2017 Jan-jun	2018 Jan-jun
<b>Bruttovinst</b>	<b>85 556</b>	<b>79 393</b>	<b>70 922</b>	<b>37 179</b>	<b>32 925</b>
Försäljningskostnader	-59 626	-35 206	-23 959	-	-
Administrativa kostnader	-31 561	-232 992	-55 073	-	-
Forsknings- och utveckningskostnader	-101 185	-76 150	-28 280	-	-
Övriga rörelseintäkter	2 437	22 656	7 294	-	-
Övriga rörelsekostnader	-1 870	-18 054	-7 482	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-106 249</b>	<b>-260 353</b>	<b>-36 578</b>	<b>-24 913</b>	<b>2 297</b>

### Rörelsemarginal

Rörelsemarginalen visar verksamhetens rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen.

TSEK	Koncernen 2015	Koncernen 2016	Koncernen 2017	2017 Jan-jun	2018 Jan-jun
Rörelseresultat	-106 249	-260 353	-36 578	-24 913	2 297
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>-55,1%</b>	<b>-110,5%</b>	<b>-21,1%</b>	<b>Neg</b>	<b>3,8%</b>

### Kassaflöde per aktie för året

En indikation avseende kassaflöde per aktie kan användas vid bedömning av möjlighet till utdelning. Kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier under året.

TSEK	Koncernen 2015	Koncernen 2016	Koncernen 2017	2017 Jan-jun	2018 Jan-jun
Kassaflöde	7,720	-6 076	26 111	3 004	-21 108
Genomsnittligt antal aktier	857 155 605	59 757 044	101 111 621	82 304 518	108 902 645
<b>SEK</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,04</b>	<b>-0,19</b>

## Eget kapital/Tillgångar

Ett sätt att mäta hur tillgångar finansierats. Eget kapital hänförligt till aktieägare i Anoto Group AB (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) i procent av totala tillgångar.

TSEK	Koncernen 2015	Koncernen 2016	Koncernen 2017	2017 30 jun	2018 30 jun
Totala tillgångar	449 328	389 291	399 609	368 069	398 225
Summa eget kapital hänförligt till aktieägare i Anoto Group AB	277 926	213 258	276 284	247 014	323 066
	<b>61,9%</b>	<b>54,8%</b>	<b>69,1%</b>	-	-

## EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA visar verksamhetens underliggande prestationsnivå justerad för inverkan av avskrivningar i förhållande till omsättning. Anses vara ett användbart mått som indikerar koncernens underliggande kassagenererande förmåga. En avstämning från Koncernens rörelseresultat redovisas nedan.

TSEK	Koncernen 2015	Koncernen 2016	Koncernen 2017	2017 Jan-jun	2018 Jan-jun
Rörelseresultat	-106 249	-260 353	-36 578	-24 913	2 297
Avskrivningar	7 321	70 736	15 835	4 786	714
<b>EBIDTA</b>	<b>-98 928</b>	<b>-189 617</b>	<b>-20 743</b>	<b>-20 127</b>	<b>3 011</b>

## Eget kapital per aktie

Ger aktieägaren en möjlighet att jämföra nominellt värde med marknadsvärdet. Eget kapital dividerat med antalet aktier vid årets slut.

TSEK	Koncernen 2015	Koncernen 2016	Koncernen 2017	2017 Jan-jun	2018 Jan-jun
Eget kapital hänförligt till aktieägare i Anoto Group AB	277 926	213 258	276 284	247 014	323 066
Antal aktier	1 053 193 826	78 027 737	102 067 130	92 564 758	112 654 950
<b>Eget kapital / aktie SEK</b>	<b>0,26</b>	<b>2,73</b>	<b>2,71</b>	<b>2,67</b>	<b>2,87</b>

## Nettoskuld

Indikerar nivån av lån. Räntebärande skulder minus likvida medel och kortfristiga placeringar.

TSEK	Koncernen 2015	Koncernen 2016	Koncernen 2017	2017 30 jun	2018 30 jun
Räntebärande skulder	8 145	29 018	11 309	11 768	7 297
Likvida medel	-11 628	-5 553	-31 664	8 557	10 556
<b>Nettoskuld</b>	<b>3 484</b>	<b>23 465</b>	<b>20 355</b>	-	-

## Sysselsatt kapital

Visar hur stor del av det totala kapitalet som är knutet till verksamheten. Summa tillgångar minus icke räntebärande avsättningar och skulder (inklusive uppskjuten skatteskuld), minus kortfristiga räntebärande skulder.

TSEK	Koncernen 2015	Koncernen 2016	Koncernen 2017	2017 30 jun	2018 30 jun
Totala tillgångar	449 328	389 291	399 609	368 069	398 225
Ej räntebärande avsättningar	-12 150	-8 212	-3 531	-	-
Ej räntebärande skulder	-160 837	-112 492	-64 620	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	-8 145	-29 018	-11 309	11 768	7 297
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>268 196</b>	<b>239 569</b>	<b>320 149</b>	-	-



# AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Aktieinformation

Enligt Anotos registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 65 000 000 kronor och högst 260 000 000 kronor, fördelat på lägst 110 000 000 och högst 440 000 000 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per dagen för Memorandumet till 67 592 970,31 kronor, fördelat på 112 654 950 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,6 kronor per aktie.

Aktierna i Anoto är utfärdade och registrerade i enlighet med svensk rätt, fullt betalda och de nominerade i svenska kronor. Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem. Det har inte förekommit något offentligt bud på aktierna i Bolaget under innevarande eller föregående räkenskapsår och aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Aktiernas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

## Vissa rättigheter kopplade till aktierna

### Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda eller företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.

### Företrädesrätt till nya aktier, m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

### Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation.

## Ägarstruktur och aktieägaravtal

Per den 31 augusti 2018 hade Anoto cirka 18 549 aktieägare. Det finns inga aktieägare, utöver Nerthus Investments Limited som innehar 10 417 502 aktier, motsvarande cirka 9,2 procent av antalet utestående aktier i Bolaget, som direkt eller indirekt innehar mer än fem procent av aktierna eller rösterna i Bolaget. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

ÅR	TRANSAKTIONER	FÖRÄNDRING ANTAL AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	FÖRÄNDRING AKTIEKAPITAL	AKTIEKAPITAL KRONOR	AKTIENS KVOT- VÄRDE
2003	Nyemission (kontant)	8 700 000	112 269 201	174 000	2 245 384	0,02
2003	Nyemission (kontant)	2 300 000	114 569 201	46 000	2 291 384	0,02
2003	Nyemission (kontant)	3 300 000	117 869 201	66 000	2 357 384	0,02
2005	Utnyttjande av teckningsoptioner	1 646 000	119 515 201	32 920	2 390 304	0,02
2005	Utnyttjande av teckningsoptioner	20 000	119 535 201	400	2 390 704	0,02
2005	Nyemission (kontant)	7 000 000	126 535 201	140 000	2 530 704	0,02
2006	Utnyttjande av teckningsoptioner	1 081 955	127 617 156	21 639	2 552 343	0,02
2006	Utnyttjande av teckningsoptioner	27 467	127 644 623	549	2 552 892	0,02
2006	Utnyttjande av teckningsoptioner	939 244	128 583 867	18 785	2 571 677	0,02
2011	Nyemission (apport)	1 732 188	130 316 055	34 644	2 606 321	0,02
2012	Nyemission (apport)	4 706 324	135 022 379	94 126	2 700 488	0,02
2012	Nyemission (apport)	2 014 702	137 037 081	40 294	2 740 742	0,02
2013	Företrädesemission	25 739 937	162 777 018	514 799	3 255 540	0,02
2013	Nyemission (apport)	10 847 740	173 624 758	216 955	3 472 495	0,02
2013	Företrädesemission	216 257 883	389 882 641	4 325 158	7 797 653	0,02
2014	Företrädesemission	44 179 254	434 061 895	883 585	8 681 238	0,02
2014	Riktad emission (kontant)	19 291 639	453 353 534	385 833	9 067 071	0,02
2014	Nyemission (kontant)	245 000 000	698 353 534	4 900 000	13 967 071	0,02
2015	Utnyttjande av konvertibler	49 166 659	747 520 193	983 333	14 950 404	0,02
2015	Riktad nyemission (kontant)	79 625 292	827 145 485	1 592 506	16 542 910	0,02
2015	Riktad nyemission (kontant)	20 000 000	847 145 485	400 000	16 942 910	0,02
2015	Riktad nyemission (kontant)	30 000 000	877 145 485	600 000	17 542 909,7	0,02
2015	Nyemission (apport)	18 048 341	895 193 826	360 966,8	17 903 876,5	0,02
2015	Riktad nyemission (kontant)	56 500 000	951 693 826	1 130 000	19 033 876,5	0,02
2015	Riktad nyemission (kontant)	101 500 000	1 053 193 826	2 030 000	21 063 876,5	0,02
2016	Riktad nyemission (kontant)	13 000 000	1 066 193 826	260 000	21 323 876,5	0,02
2016	Företrädesemission	1 066 193 826	2 132 387 652	21 323 876,5	42 647 753,0	0,02
2016	Riktad nyemission (apport)	114 689 816	2 277 077 468	2 893 796,3	45 541 549,3	0,02
2016	Riktad nyemission (kontant)	43 224 750	2 320 302 218	864 495	46 406 044,3	0,02
2016	Riktad nyemission (kontant)	20 529 890	2 340 832 108	410 597,8	46 816 642,1	0,02
2017	Riktad nyemission (kontant)	2 869 884	2 343 701 992	57 397,68	46 874 039,8	0,02
2017	Utbyte konvertibler	220 740 740	2 564 442 732	4 414 814,8	51 288 854,6	0,02
2017	Riktad nyemission (kontant)	212 500 000	2 776 942 732	4 250 000	55 538 854,6	0,02
2017	Utbyte konvertibler	200 000 000	2 976 942 732	4 000 000	59 538 854,64	0,02
2017	Sammanläggning (1:30)	-	99 231 424	-	59 538 854,64	0,60
2017	Utbyte konvertibler	2 271 604	101 503 028	1 362 962,41	60 901 817,05	0,60
2017	Utbyte konvertibler	564 102	102 067 130	338 461,21	61 240 278,26	0,60
2018	Utbyte konvertibler	512 820	102 579 950	307 692,01	61 547 970,27	0,60
2018	Utbyte konvertibler	8 000 000	110 579 950	4 800 000,03	66 347 970,30	0,60
2018	Utbyte konvertibler	2 075 000	112 654 950	1 245 000,01	67 592 970,31	0,60
2018	Företrädesemission (Erbjudandet) <sup>1</sup>	8 665 765	121 320 715	5 199 459	72 792 429,31	0,60

<sup>1</sup>Förutsatt full teckning i Erbjudandet.

### **Personaloptioner för ledande befattningshavare**

Vid extra bolagsstämma i Anoto den 21 maj 2015 beslutades att ett personaloptionsprogram uppgående till maximalt 8 355 000 optioner, motsvarande cirka en procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning. Optionerna tilldelas vederlagsfritt. Varje option ger innehavaren rätt att från publiceringen av Bolagets rapport för det andra kvartalet 2018 och fram till 30 oktober 2018 teckna en (1) ny aktie för varje innehavd option. Teckningspriset ska vara 150 procent av Anotoaktiens genomsnittliga kurs under perioden 15 maj 2015 till och med 22 maj 2015. En förutsättning för att teckna aktier är att optionsinnehavaren alltså är anställd av Bolaget.

Vid extra bolagsstämma den 28 september 2015 beslutades att utställa 9 042 361 personaloptioner till Bolagets verkställande direktör. Vid extra bolagsstämma den 28 september 2015 beslutades vidare att anta ett incitamentsprogram för ordföranden i styrelsen samt att utställa 9 042 361 personaloptioner till ordföranden. Incitamentsprogrammet innebär att styrelseordföranden utan vederlag kommer att tilldelas personaloptioner. Optionerna kan utnyttjas för förvärv av aktier från och med dagen efter offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för det tredje kvartalet 2018, dock senast den 1 december 2018, till och med den 31 december 2018. Under förutsättning att deltagaren fortfarande är styrelseledamot i Bolaget eller tillgänglig för omval som styrelseledamot vid tidpunkten för utnyttjande av optionerna, berättigar varje personaloption deltagaren att förvärva en aktie i Anoto till ett pris motsvarande 130 procent av den genomsnittliga senaste betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 25 september 2015 till och med den 2 oktober 2015.

Vid årsstämman den 9 juni 2016 beslutades att anta ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare. Incitamentsprogrammet innebär att deltagarna utan kostnad kan tilldelas personaloptioner. Varje option berättigar deltagaren att förvärva en aktie i Anoto till ett pris motsvarande 150 procent av den genomsnittliga senaste betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 7 juni 2016 till och med den 17 juni 2016. Optionerna kan utnyttjas från och med dagen efter offentliggörandet av Bolagets rapport för det andra kvartalet 2018, dock senast den 1 oktober 2018, till och med den 30 oktober 2018. Ursprungligen omfattade programmet 65 250 000 optioner. Vid årsstämman den 9 juni 2016 beslutades vidare att ställa ut ytterligare 21 750 000 personaloptioner till styrelseordföranden. Incitamentsprogrammet innebär att styrelseordföranden utan kostnad kommer att tilldelas personaloptioner. Varje option berättigar deltagaren att förvärva en aktie i Anoto till ett pris motsvarande 150 procent av den genomsnittliga senaste betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 7 juni 2016 till och med den 17 juni 2016. Optionerna kan utnyttjas för förvärv av aktier från och med dagen efter offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för andra kvartalet 2018, dock senast den 1 oktober 2018, till och med den 30 oktober 2018. Rätt att utnyttja optionerna förutsätter dock att deltagaren fortfarande är eller varit styrelseledamot i Bolaget, eller i vart fall varit tillgänglig för omval som styrelseledamot, under minst 12 månader från tilldelningen av personaloptionerna.

Vid extra bolagsstämman den 25 november 2016 beslutades om ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare som är anställda i Koncernen. Incitamentsprogrammet innebär att deltagarna utan kostnad kommer att tilldelas personaloptioner. Optionerna intjänas med en

tredjedel per år under löptiden för programmet och intjänandet av optionerna är villkorat av att deltagaren har varit anställd i Anoto under minst 12 månader från dagen för utställandet av optionerna. Optionerna kan utnyttjas för förvärv av aktier i bolaget senast den 31 december 2019. Varje option berättigar deltagaren att förvärva en aktie i Anoto till ett pris motsvarande 150 procent av den genomsnittliga senaste betalkursen för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 26 oktober 2016 till och med den 25 november 2016. Incitamentsprogrammet omfattar högst 51 760 000 optioner. Det maximala antalet personaloptioner som kan tilldelas vardera ledande befattningshavare ska vara 15 000 000 personaloptioner. Den extra bolagsstämman beslutade vidare att bolaget ska utställa 6 000 000 personaloptioner till styrelseledamoten Henric Ankarcrona. Incitamentsprogrammet innebär att deltagaren utan kostnad kommer att tilldelas personaloptioner. Optionerna intjänas med en tredjedel per år under löptiden för programmet och intjänandet av optionerna är villkorat av att deltagaren är eller har varit en styrelseledamot i bolaget, eller i vart fall tillgänglig för omval som styrelseledamot under minst 12 månader från dagen för utställandet av optionerna. Optionerna kan utnyttjas för förvärv av aktier i Bolaget senast den 31 december 2019. Varje option berättigar deltagaren att förvärva en aktie i Anoto till ett pris motsvarande 150 procent av den genomsnittliga senaste betalkursen för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 26 oktober 2016 till och med den 25 november 2016.

Vid årsstämman den 30 juni 2017 beslutades att anta ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare som är anställda i Koncernen. Incitamentsprogrammet innebär att deltagarna utan kostnad kommer att tilldelas personaloptioner. Optioner som tilldelats kan, enligt de ursprungliga villkoren, utnyttjas med maximalt en tredjedel per år och intjäning av optioner förutsätter att deltagaren, förutom VD, har varit anställd i Koncernen under minst 12 månader från dagen för tilldelning av optionerna. Såvitt avser VD gäller att hälften av tilldelade optioner 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 optionerna, och att den andra hälften av tilldelade optioner 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 optionerna. Enligt de ursprungliga villkoren kan optionerna vidare utnyttjas för förvärv av aktier i Bolaget fram till och med den 31 augusti 2020. Varje option berättigar deltagaren att förvärva en aktie i Anoto till ett pris motsvarande 150 procent av den genomsnittliga senaste betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 19 juni 2017 till och med den 29 juni 2017. Incitamentsprogrammet omfattar sammanlagt högst 106 000 000 personaloptioner, motsvarande cirka 3,7 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning, baserat på nuvarande antal aktier i bolaget. Bolagets VD ska kunna tilldelas högst 60 000 000 personaloptioner, medan övriga ledande befattningshavare ska vardera kunna tilldelas högst 20 000 000 personaloptioner. Vid extra bolagsstämma den 1 september 2017 beslutades att ändra villkoren för personaloptionerna, varmed tilldelade optioner, istället för att kunna utnyttjas med maximalt en tredjedel per år, kunna utnyttjas till och med den senare tidpunkten av 31 augusti 2020 och två år efter uppfyllandet av ovan beskrivna villkor för intjäning.

Vid årsstämman den 30 juni 2017 beslutades också att anta ett incitamentsprogram för Bolagets styrelseledamöter som inte är anställda i Koncernen. Incitamentsprogrammet innebär att deltagarna utan kostnad kommer att tilldelas personaloptioner. Optioner som tilldelats kan

utnyttjas med maximalt en tredjedel per år och intjäning 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 2020. Varje option berättigar deltagaren att förvärva en aktie i Anoto till ett pris motsvarande 150 procent av den genomsnittliga senaste betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 19 juni 2017 till och med den 29 juni 2017. Incitamentsprogrammet omfattar sammanlagt högst 18 000 000 personaloptioner, motsvarande cirka 0,6 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning, baserat på nuvarande antal aktier i bolaget. Bolagets styrelseordförande ska kunna tilldelas högst 10 000 000 personaloptioner, medan övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Koncernen ska vardera kunna tilldelas högst 2 000 000 personaloptioner.

Vid årsstämman den 15 maj 2018 beslutades att anta ett incitamentsprogram för VD och ledande befattningshavare som är anställda i Koncernen. Incitamentsprogrammet innebär att deltagarna utan kostnad kommer att tilldelas personaloptioner. Optioner som kan tilldelas ledande befattningshavare är högst 8 046 782 stycken, motsvarande cirka 6 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning. 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. Intjäning av optioner förutsätter att den ledande befattningshavaren har varit anställd i Koncernen under minst 12 månader från dagen för tilldelning av optionerna. Optioner som kan tilldelas VD är högst 13 411 303 stycken, motsvarande cirka 10 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning. Av det maximala antalet tilldelade optioner, tjänas 8 046 782 stycken in 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. Hälften av optionerna 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 tilldelningen, och att den andra hälften av tilldelade optioner 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 tilldelningen. Resterande 5 364 521 optioner kan tjänas in endast vid uppfyllandet av vissa extraordinära VD-prestationer, enligt av styrelsen angivna villkor och riktlinjer. Optionerna kan tjänas in delvis eller i sin helhet vid ett eller flera tillfällen under intjänandeperioden enligt styrelsens gottfinnande. 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 Anoto till ett pris motsvarande 100 procent av den genomsnittliga senaste betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 15 februari 2018 till och med den 15 maj 2018. Incitamentsprogrammet omfattar sammanlagt högst 21 485 085 personaloptioner, motsvarande cirka 16 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning, baserat på nuvarande antal aktier i Bolaget.

Vid årsstämman den 15 maj 2018 beslutades också att anta ett incitamentsprogram för Bolagets styrelseledamöter som inte är anställda i Koncernen. Incitamentsprogrammet innebär att deltagarna utan kostnad kommer att tilldelas personaloptioner. Optioner som tilldelats 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 Anoto till ett pris motsvarande 100 procent av den genomsnittliga senaste betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 15 februari 2018 till och med den 15 maj 2018. Incitamentsprogrammet omfattar sammanlagt högst 2 299 080 personaloptioner, motsvarande cirka 2 procent av aktiekapitalet och rösterna efter utspädning. Bolagets styrelseordförande ska kunna tilldelas högst 1 149 540 personaloptioner, medan övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Koncernen ska vardera kunna tilldelas högst 574 770 personaloptioner.

Sedan årsstämman den 15 maj 2018 har 15 495 862 personaloptioner tilldelats deltagarna under de två incitamentsprogram som beslutades om vid årsstämman. Bolagets styrelse har möjlighet att tilldela ytterligare 8 261 303 personaloptioner under de två incitamentsprogrammen.

### **Bemyndiganden**

Vid årsstämman den 15 maj 2018 beslutades 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.

Vid årsstämman den 15 maj 2018 bemyndigades styrelsen vidare, för att säkerställa leverans av aktier till deltagare i bolagets incitamentsprogram samt för att täcka eventuella uppkommande sociala avgifter med anledning av programmen, 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. Teckningsoptionerna ska emitteras utan vederlag och, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av det helägda dotterbolaget Anoto AB.

### **Central värdepappersförvaring**

Anotos bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden för aktierna i Anoto är SE0010515281.

### **Utdelning och utdelningspolicy**

Anoto har hittills inte lämnat någon utdelning och kommer inte att föreslå någon utdelning de närmaste åren. Bolagets framtida utdelningspolicy kommer att anpassas till resultatnivå, finansiell ställning och finansieringsbehov. Förslag till utdelning kommer att vägas mellan aktieägarnas krav på en rimlig direktavkastning och verksamhetens behov av självfinansiering.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Anoto. Varken aktiebolagslagen eller Anotos bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet ”Vissa skattefrågor i Sverige”.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

## Styrelse

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter och ska fortlöpande bedöma Anotos ekonomiska situation. Enligt Anotos bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter, med högst fem suppleanter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill utgången av nästa årsstämma. Anotos styrelse består för närvarande av tre ledamöter, inklusive ordföranden. Anotos styrelse har inga suppleanter. Nedan redovisas styrelseledamöterna och koncernledningens befattning, när de valdes in, födelseår, utbildning, arbetslivserfarenhet, pågående uppdrag samt avslutade uppdrag de senaste fem åren och innehav i Anoto. Samtligas innehav av aktier inkluderar makas, makas, omyndiga barns innehav samt innehav via bolag där vederbörande innehar ett betydande ägande och/eller betydande inflytande.

### JÖRGEN DURBAN

**Född 1956.**

Styrelsens ordförande och styrelseledamot sedan 2010.

**Utbildning:** Jur, Kand, Stockholms Universitet, Sverige

**Arbetslivserfarenhet:** Delägare i Linklaters LLP och VD för dess nordiska rörelse.

**Andra pågående uppdrag:** Advokat. Styrelseordförande i Haldex AB (publ). Styrelseledamot i Jörgen Durban AB och Pen Generations samt styrelseledamot och VD i BDP Partners AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -

**Innehav:** 205 855 aktier och 1 482 873 personaloptioner, direkt och indirekt via bolag.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

### PERRY HA

**Född 1962.**

Styrelseledamot sedan 2017.

**Utbildning:** MBA, Harvard Business School, USA

**Arbetslivserfarenhet:** Management konsult på Gemini Consulting samt direktör för Amicon.

**Andra pågående uppdrag:** Grundare och Managing Director, Draper Athena.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -

**Innehav:** 641 437 personaloptioner.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

### WILL REEB

**Född 1956.**

Styrelseledamot sedan 2018.

**Utbildning:** BBA Ohio University, MBA University of London, Royal Holloway, PhD University of Wales, Trinity Saint David

**Arbetslivserfarenhet:** 2013-2016 Styrelseledamot för Intelligence, CLEAResult, 2010-2013 Academic Researcher, University of Wales, Trinity Saint David, 2000-2010 Global Product Head & Director of Marcom, Wacom, 1995-2000 Director of Marketing Services, Harman Consortio, 1989-1995 Director of Marketing Resources, Omni-Rand och Miller Brewing, 1983-1989 Founder, PCSG.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -

**Innehav:** 1 441 437 personaloptioner.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



## Koncernledning

### **JOONHEE WON**

**Född 1965.**

Verkställande direktör sedan 2016.

**Utbildning:** M.B.A., Harvard Business School, USA samt B.A. inom Government and Economics, Cornell University, USA.

**Arbetslivserfarenhet:** Ett flertal mångåriga uppdrag i chefsposition inom finansbranschen på bland annat Salomon Smith Barney i Korea, Credit Suisse First Boston Hong Kong och Leman Brothers New York.

**Andra pågående uppdrag:** VD TStone Corporation.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -

**Innehav:** 10 046 782 personaloptioner.

### **STEVE KIM**

**Född 1968.**

Chief Engineering & Manufacturing Officer, anställd sedan 2018.

**Utbildning:** BS Control and Instrumentation, Seoul National University, Sydkorea.

**Arbetslivserfarenhet:** Managing Director för Humax och Chief R&D Center, CNB, ett bolag specialiserat på CCTV kameror.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -

**Innehav:** 1 330 000 personaloptioner.

## Information om styrelse och koncernledning

Styrelsen, som utser verkställande direktör, bär det yttersta ansvaret för Anotos verksamhet och ledning. Styrelsen höll sju protokollförda möten under 2017.

Styrelsens ledamöter är oberoende av Anotos operativa ledning och dess större ägare. Bolaget uppfyller därmed kraven i Svensk kod för bolagsstyrning på att en majoritet av de bolagsstäm-movalda ledamöterna är oberoende av bolaget och bolagsledningen samt att minst två av dessa är oberoende till större ägare.

### Styrelsens arbetsordning

Styrelsen har antagit en arbetsordning som beskriver tillvägagångssätt och uppgifter för styrelsen. Arbetsordningen revideras och antas minst en gång per år. Styrelsen har inga enskilda revisions- eller ersättningsutskott, frågor inom dessa områden behandlas av styrelsen i dess helhet.

### Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Under 2017 utgick sammanlagt 1 350 000 kronor i ersättning till styrelsen i Anoto, varav 900 000 kronor utgick till styrelsens ordförande. Fördelningen av arvudet till styrelsen och ersättning till Bolagets ledande Befattningshavare under 2017 framgår av tabellen nedan.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	LÖN/ARVODE 2017, TSEK
Joonhee Won - VD	2 837
Övriga medlemmar av koncernledningen	9 937
Jörgen Durban – styrelsens ordförande	900
Young Soo Ha – styrelseledamot	150
Mariel Clemensen - styrelseledamot	150
Jeffrey Weedman - styrelseledamot	150
Dongyi Lee - styrelseledamot	-

### **Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (fastställda av årsstämman 2018)**

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.

### **Övrig information om styrelsen och koncernledningen**

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolagsförvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Anotos intressen. Som framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Anoto genom aktieinnehav. Det föreligger inte heller några särskilda överenskommelser mellan någon styrelseledamot respektive ledande befattningshavare och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Flaggan 1165, 116 74 Stockholm, Sverige.

**Revisor**

Grant Thornton Sweden AB är Bolagets revisor sedan årsstämman 2017. Grant Thornton ha utsett Mats Pålsson som huvudansvarig revisor. Mandatperioden för revisorn är fyra år, således till och med utgången av årsstämman 2021. Mats Pålsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten kan Koncernen från tid till annan bli föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden.

Anoto nådde under 2017 en uppgörelse i godo, och utan medgivande av ansvar, i Sverige med LeapFrog Enterprises (med närstående bolag), ett amerikanskt företag registrerat i Delaware med huvudkontor i Emeryville, Kalifornien. LeapFrog har slutgiltigt dragit tillbaka företagets yrkanden om skiljeförfarande som inlämnats vid Stockholms Handelskammare och Internationella Handelskammaren, och Anoto har också dragit tillbaka Anotos genkärsmål i skiljeförfarandet. För Anoto säkerställer detta stabila leveranser av den skräddarsydda integrerade kretsen (IC) från LeapFrog, känd som DotPos, och ger rätt till en icke tidsbegränsad royaltymfri licens till DotPos IC. Som ersättning för dessa rättigheter kommer Anoto att betala LeapFrog totalt 750 000 USD i fem delbetalningar över en period om fyra år.

Under 2017 nådde Anoto också en gynnsam uppgörelse med en tidigare medarbetare i Bolaget, som inlämnat en civilrättslig stämningsansökan mot företaget i Los Angeles, Kalifornien. I stämningen hävdade den tidigare medarbetaren otillbörlig uppsägning, obetalda löner/utgifter och könsdiskriminering. Genom uppgörelsen undveks kostnaderna och riskerna förknippade med en federal rättegång. Medarbetarens yrkanden gentemot Anoto drogs tillbaka slutgiltigt utan att Anoto medgivit något fel.

Anoto inlämnade under 2017 flera yrkanden till Fortis Advisors till stöd för Anotos hävdande av brott mot utfästelser och garantier från de säljande aktieägarnas sida i samband med Anotos förvärv av Livescribe Inc. i december 2015. I augusti 2017 betalades sammanlagt 375 000 USD till Anoto som gottgörelse och reglering för Bolagets yrkanden.

Anoto är svarande i en process där stämningsansökan inlämnats av teknikföretaget APOLOGIC Information Applications till domstolen för handelsärenden i St. Malo, Frankrike. Anoto anser att den talan som väckts av APOLOGIC på basis av avtalsenliga förpliktelser helt saknar grund, och att domstolen dessutom saknar jurisdiktion över Anoto. Handelsrätten i St. Malo avvisade Anotos invändning avseende jurisdiktion. Anoto överklagade detta beslut vid Appellationsdomstolen i Rennes som kommer att avkunna dom i september 2018. Appellationsdomstolen kommer bara att uttala sig om huruvida handelsrätten i St. Malo har jurisdiktion eller inte. Anotos advokater är optimistiska beträffande sannolikheten att Anoto har framgång vid Appellationsdomstolen i Rennes beträffande jurisdiktionsfrågan.

Anoto är utöver ovan inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Anotos finansiella ställning eller lönsamhet.

Utöver vad som redovisas i detta Memorandum känner Anotos styrelse inte till några väsentliga händelser, åtaganden eller potentiella krav, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

### Transaktioner med närstående

Bolaget tillämpar IAS 24 Upplysningar om närstående. En sammanställning av transaktioner mellan Anoto och närstående under räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017 samt för perioden 1 januari-juni 2018 framgår av Bolagets årsredovisningar med tillhörande noter samt delårsrapporten för perioden januari-juni 2018 som införlivats i Memorandumet genom hänvisning.

### Teckningsförbindelser

Jörgen Durban, styrelseordförande i Anoto, Inhye Kim och Nerthus Investments Limited har åtagit sig att teckna sig för sina pro rata-andelar i företrädesemissionen genom utnyttjande av erhållna uniträtter, vilket sammanlagt motsvarar cirka 11,6 procent av emissionen. Ingen ersättning utgår till aktieägare som har åtagit sig att teckna sig för sina pro rata-andelar i företädesemissionen.

Teckningsförbindelserna för företrädesemissionen är inte säkerställda och framgår av nedanstående tabell.

ÄGARE	TECKNINGSFÖRBINDELSE, ANTAL UNITS	TECKNINGSFÖRBINDELSE, SEK
Jörgen Durban	15 835	47 505
Inhye Kim	192 727	578 181
Nerthus Investments Limited	801 346	2 404 038
<b>SUMMA</b>	<b>1 009 908</b>	<b>3 029 724</b>

### Lock-up avtal

Det föreligger inte överenskommelser om att inte avyttra aktier under en viss tid.

### Kostnader för nyemissionen

Från emissionsbeloppet om cirka 26 miljoner kronor kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 0,7 miljoner kronor. Efter avdrag för emissionskostnader beräknas Bolaget tillföras cirka 25,3 miljoner kronor. Bolagets kostnader består främst av kostnader för finansiella och legala rådgivare och liknande.

### Handlingar införlivade genom hänvisning

Anotos finansiella rapporter i Bolagets reviderade årsredovisningar ("ÅR") för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017, Bolagets delårsrapport för perioden januari-juni 2018, vilka upprättats enligt IFRS, samt av Bolaget publicerade pressmeddelanden under räkenskapsåren 2015, 2016, 2017 och 2018 utgör en del av detta Memorandum och ska läsas som en del därav. Investerarare uppmanas att ta del av dessa handlingar. I ÅR 2015 görs hänvisning till resultaträkning på sidan 6, balansräkning på sidorna 7-8, kassaflöde på sida 9, noter på sidorna 17-54, samt revisionsberättelse på sidorna 55-56. I ÅR 2016 görs hänvisning till resultaträkning på sida 8, balansräkning på sidorna 9-10, kassaflöde på sida 11, noter på sidorna 19-56, samt revisionsberättelse på sidorna 58-61. I ÅR 2017 görs hänvisning till resultaträkning på sida 9, balansräkning på sidorna 10-11, kassaflöde på sida 12, noter på sidorna 20-55, samt revisionsberättelse på sidorna 57-61. Anotos årsredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning. I delårsrapporten för perioden januari-juni 2018 görs hänvisning till resultaträkning på sidan 10, balansräkning på sidan 11, kassaflöde på sida 13, samt noter på sidorna 15-16.

Förutom Anotos reviderade årsredovisning för 2015, 2016 och 2017 har ingen information i detta Memorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### **Tillgängliga handlingar**

Kopior av följande handlingar hålls också tillgängliga på Anotos huvudkontor, Flaggan 1165 i Stockholm, under Memorandumets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar).

- Anotos bolagsordning.
- Anotos årsredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelse).
- Anotos delårsrapport för perioden januari-juni 2018.
- Årsredovisningar för samtliga dotterbolag i Koncernen för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017.

Anotos bolagsordning, årsredovisningar och delårsrapport finns tillgängliga i elektronisk form på Anotos hemsida, [www.anoto.com](http://www.anoto.com).

### **Övrig bolagsinformation**

Anoto Group AB (publ) bildades i Sverige och registrerades vid Bolagsverket den 12 juni 1996. Bolagets organisationsnummer är 556532-3929. Bolaget är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget och dess styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolagets handelsbeteckning är Anoto.

Verksamheten i Anoto Group AB (publ) regleras av bolagsordningen och den svenska aktiebolagslagen.

Eftersom aktien i Anoto är marknadsnoterad på Nasdaq Stockholm tillämpar bolaget även Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Sedan den 1 juli 2008 tillämpar Anoto den svenska koden för bolagsstyrning (se [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se)). Enligt årsredovisningslagen och bolagsstyrningskoden ska Anoto upprätta en bolagsstyrningsrapport.

Det har inte förekommit några offentliga övertagandebud ifråga om Bolagets aktier under innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

## VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedanstående sammanfattning är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige och som innehar aktier i Anoto, såvida inte annat uttryckligen anges. Sammanfattningen behandlar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier i Anoto som anses vara näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav av så kallade kvalificerade aktier och andra värdepapper i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag eller på aktier och andra värdepapper som förvärvats med stöd av sådant innehav. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvärvas på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Den skattemässiga behandlingen beror på den skattskyldiges speciella situation. Varje innehavare av aktier och andra värdepapper bör därför rådfråga skatterådgivare för information om de speciella konsekvenser som kan uppkomma i ett enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

### Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för utdelning och kapitalvinster på marknadsnoterade aktier med 30 procent skatt i inkomstslaget kapital. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehåller normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter såsom uniträtter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (se dock närmare om omkostnadsbelopp för uniträtter under rubriken "Utnyttjande och avyttring av uniträtter"). Omkostnadsbeloppet för samtliga delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att betalda och tecknade aktier (så kallade BTA) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigar till företräde i emissionen förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den så kallade schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter. Kapitalförlust på aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

## **Aktiebolag**

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent (skattesatsen kommer från och med den 1 januari 2019 att sänkas till 21,4 procent, och från och med den 1 januari 2021 till 20,6 procent). Avdragsgilla kapitalförluster på aktier i Anoto får normalt sett endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter som uppkommit i andra bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga för vissa företagskategorier, till exempel investeringsfonder och investmentföretag.

## **Utnyttjande och avyttring av uniträtter**

Utnyttjas uniträtter för teckning av nya aktier utlöses inte någon beskattning. För den som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet och avyttrar sina uniträtter ska kapitalvinsten tas upp till beskattning. Uniträtter som grundas på innehav av aktier i Anoto anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För uniträtter i Anoto förvärvade på annat sätt än genom deltagande i företrädesemissionen utgör vederlaget anskaffningsutgiften. Uniträtternas omkostnadsbelopp ska i detta fall medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

## **Utnyttjande och avyttring av teckningsoptioner**

Utnyttjande av teckningsoptioner för förvärv av aktier utlöser inte någon beskattning. För investerare som avyttrar sina teckningsoptioner kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. För teckningsoptioner som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärvas genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

## **Begränsat skattskyldiga**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag, uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är som huvudregel 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning, i vissa fall ned till noll. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör också nedsättning av den svenska kupongskatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället. I samband med inlämnandet av redovisningsblanketten avseende mottagen utdelning måste dock den utdelningsberättigade som huvudregel kunna förete ett hemvistintyg. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för stort belopp kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.



Innehavare av aktier och uniträter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av sådana värdepapper. Aktieägare respektive innehavare av uniträter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer och dödsbon som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper, bland annat aktier och uniträter, om de vid något tillfälle under avyttringsåret, eller de tio kalenderår som föregått det år då avyttring skedde varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

# Villkor för teckningsoptioner 2018/2021

## Villkor för teckningsoptioner 2018/2021 (serie I) avseende nyteckning av aktier i Anoto Group AB (publ)

### Definitioner

I dessa villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

<i>”aktiebolagslagen”</i>	aktiebolagslagen (2005:551);
<i>”avstämningskonto”</i>	värdepapperskonto hos Euroclear där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
<i>”bankdag”</i>	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
<i>”Banken”</i>	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
<i>”Bolaget”</i>	Anoto Group AB (publ), org nr 556532-3929;
<i>”Euroclear”</i>	Euroclear Sweden AB;
<i>”marknadsnotering”</i>	notering av aktie i Bolaget på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan motsvarande handelsplats;
<i>”optionsinnehavare”</i>	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption;
<i>”teckning”</i>	teckning av aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap aktiebolagslagen;
<i>”teckningskurs”</i>	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske;
<i>”teckningsoption”</i>	rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor;
<i>”vardag”</i>	varje dag som inte är söndag eller allmän helgdag (dvs. även lördagar).

### 1 Teckningsoptioner och registrering

Antalet teckningsoptioner uppgår till sammanlagt högst 8 665 765. Teckningsoptionerna skall registreras på konto i avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende teckningsoptionerna skall göras till det kontoförande institut hos vilken optionsinnehavare öppnat avstämningskonto.

## **2 Rätt att teckna nya aktier**

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 4,00 SEK.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning skall bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

## **3 Anmälan om teckning**

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med 2 maj 2019 till och med den 30 april 2021 eller det tidigare datum som kan följa enligt punkt 8 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen att gälla.

Vid anmälan om teckning skall ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Banken eller annat kontoförande institut för vidarebefordran till Banken. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

## **4 Betalning för ny aktie**

Vid anmälan om teckning skall betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning skall ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

## **5 Registrering på avstämningskonto och i aktieboken**

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på respektive optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkt 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering.

## **6 Utdelning på ny aktie**

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

## **7 Omräkning av teckningskurs och antal aktier**

Beträffande den rätt som skall tillkomma optionsinnehavare för den händelse aktiekapitalet före teckning ökas eller minskas eller nya konvertibler eller teckningsoptioner utges eller Bolaget upplöses eller upphör genom fusion eller delning, samt vid extraordinär utdelning (såsom definierat nedan), skall följande gälla:

### *A Fondemission*

Vid fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma

som skall pröva frågan om fondemission – verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimaktier, vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondemission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen)

*Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen)

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

#### **B Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget**

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, skall bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

#### **C Nyemission**

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie skall medföra rätt att delta i nyemissionen.
2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som skall pröva frågan om nyemission – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av nyteckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna skall utföras av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten skall beräknas enligt följande:

*Teoretiskt värde på teckningsrätten* = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet)

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

*D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kap. aktiebolagslagen*

Genomför Bolaget en emission av *teckningsoptioner eller konvertibler* – i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna skall utföras av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Om teckningsrätten inte är föremål för notering, skall teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

*E Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna*

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, skall vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall utföras av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (i det följande benämnd "inköpsrättens värde")

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på viken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, skall omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekom-

mande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### *F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare*

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid skall varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, skall vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.



Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, skall ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

#### *G Extraordinär utdelning*

Om Bolaget beslutar att lämna kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som, tillsammans med andra utdelningar, eller återbetalning till aktieägarna genom minskning av aktiekapitalet, under samma räkenskapsår, överstiger 5 procent av aktiens genomsnittskurs under en period av 25 handelsdagar närmast före den dag då bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen och återbetalningen som överstiger 5 procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (i det följande benämnd "extraordinär utdelning").

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Den omräknade teckningskursen liksom det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och tillämpas vid nyteckning som verkställs från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för utdelningsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning som tillsammans med andra utdelningar, eller återbetalning till aktieägarna genom minskning av aktiekapitalet, under samma räkenskapsår, överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt enligt fastställd koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen

beslutas, skall vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen och återbetalningen som överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt och skall utföras av Bolaget i enlighet med ovan angivna principer.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### *H Minskning av aktiekapitalet*

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna – och sådan minskning är obligatorisk – och innebär att återbetalningsbeloppet, tillsammans med andra återbetalningar genom minskning av aktiekapitalet eller kontanta utdelningar, under samma räkenskapsår, överstiger 5 procent av aktiens genomsnittskurs under en period av 25 handelsdagar närmast före den dag då bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, skall tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen och minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, som överstiger 5 procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (i det följande benämnd ”extraordinär återbetalning”).

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (i det följande benämnd “aktiens genomsnittskurs”)) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära återbetalningen per aktie)

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära återbetalningen per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det belopp som utgör den extraordinära återbetalningen per aktie användas ett beräknat extraordinärt återbetalningsbelopp enligt nedan. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen och minskningen av aktiekapitalet

med återbetalning till aktieägarna som överstiger 5 procent av aktiens genomsnittskurs under en period av 25 handelsdagar närmast före den dag då bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna.

*Beräknat extraordinärt återbetalningsbelopp per aktie* = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1) – (5 procent av aktiens genomsnittskurs under en period av 25 handelsdagar närmast före den dag då bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktie-teckning som verkställs därefter.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämföras med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

#### *I Omräkning skall leda till skäligt resultat*

Om Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A-E, G eller H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget genomföra omräkningen av teckningskursen och

det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

#### *J      Avrundning*

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan skall denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

#### *K      Fusion*

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, eller skulle styrelsen enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen fatta beslut att Bolaget skall uppgå i moderbolag, skall optionsinnehavare erhålla minst motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget som i Bolaget (det överlåtande bolaget), om de inte enligt fusionsplanen har rätt att få sina teckningsoptioner inlösta av det övertagande bolaget.

#### *L      Delning*

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen skall baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget skall bestämmelserna om likvidation enligt punkt M nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

#### *M      Likvidation*

Om det beslutas att Bolaget skall träda i likvidation får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft.

Senast fyra veckor innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen skall optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 10 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen skall innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation.

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, skall optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga

rätt att påkalla teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas före tidpunkten för den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

Oavsett vad som ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, återinträder rätten att begära teckning om likvidationen inte genomförs.

## *N Konkurs*

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

### **8 Förvaltare**

Enligt 3 kap 7 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument kan juridiska personer erhålla medgivande till att registreras som förvaltare. Sådan förvaltare skall betraktas som optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

### **9 Meddelanden**

Meddelanden rörande teckningsoptionerna skall tillställas varje optionsinnehavare och andra rättighetsinnehavare som är antecknad på avstämningskonto.

### **10 Rätt att företräda optionsinnehavare**

Utan att särskilt uppdrag från optionsinnehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda optionsinnehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för teckningsoptionerna.

### **11 Ändring av optionsvillkor**

Bolaget äger i samråd med Banken rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

### **12 Sekretess**

Bolaget och Euroclear får inte utan tillstånd lämna uppgift till utomstående om optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari framgår vem som är registrerad för teckningsoption.

### **13 Begränsning av ansvar**

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget, Euroclear eller Banken gäller – med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Euroclear eller Banken vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarbegränsning skall gälla även för Bolaget och Banken. Härutöver gäller att Bolaget och Banken inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Euroclear eller Banken att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

#### **14 Tillämplig lag och forum**

Dessa villkor och alla rättsliga frågor med anknytning till teckningsoptionerna skall avgöras och tolkas enligt svensk rätt. Talan rörande optionsvillkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

---

# BOLAGSORDNING FÖR ANOTO GROUP AB (PUBL)

Antagen på bolagsstämma den 15 maj 2018

## § 1 Firma

Bolagets firma är Anoto Group AB (publ).

## § 2 Verksamhet

Bolaget skall utveckla, tillverka och marknadsföra bild- och texthanteringssystem samt utöva därmed förenlig verksamhet.

## § 3 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

## § 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 65 000 000 kronor och högst 260 000 000 kronor.

## § 5 Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 110 000 000 och högst 440 000 000.

## § 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst fem suppleanter.

## § 7 Revisorer

Bolaget ska som revisor ha ett eller två registrerade revisionsbolag. Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisionsbolaget utsågs. Styrelsen har rätt att utse en eller flera särskilda revisorer att granska sådana redogörelser eller planer som upprättas av styrelsen i enlighet med aktiebolagslagen i samband med sådan emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler som innehåller bestämmelser om apport eller att teckning skall ske med kvittningsrätt eller med andra villkor, överlåtelse av egna aktier mot annan betalning än pengar, minskning av aktiekapitalet eller reservfonden, fusion eller delning av aktiebolag.

## § 8 Årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.

6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

## 7. Beslut

- a) om fastställande av resultat- och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
- b) om dispositioner av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
- c) om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.

8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, revisorer.

9. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och, i förekommande fall, revisorerna.

10. Val av styrelse samt, i förekommande fall, revisorer.

11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Nyheter.

## § 10 Deltagande vid bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolagets styrelse viss dag. Denna dag, som inte får vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton, och som inte får infalla tidigare än den femte vardagen före stämman, skall anges i kallelsen till stämman.

## § 11 Plats för bolagsstämma

Bolagsstämma kan hållas, förutom i Stockholms kommun, i Lunds kommun.

## § 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

## § 13 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden kalenderår.

# ADRESSER

## **Bolaget**

Anoto Group AB (publ)  
Flaggan 1165  
116 74 Stockholm  
Tel: 00 44 (0) 1256 774 400  
[www.anoto.com](http://www.anoto.com)

## **Juridisk rådgivare**

Setterwalls Advokatbyrå AB  
Sturegatan 10  
114 36 Stockholm  
Tel: 08 598 890 00  
[www.setterwalls.se](http://www.setterwalls.se)

## **Emissionsinstitut**

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB  
Valhallavägen 124  
114 41 Stockholm  
Tel: 08 408 933 50  
[www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se)

## **Revisor**

Grant Thornton Sweden AB  
Sveavägen 20  
103 94 Stockholm  
Tel: 08 563 070 00  
[www.grantthornton.se](http://www.grantthornton.se)