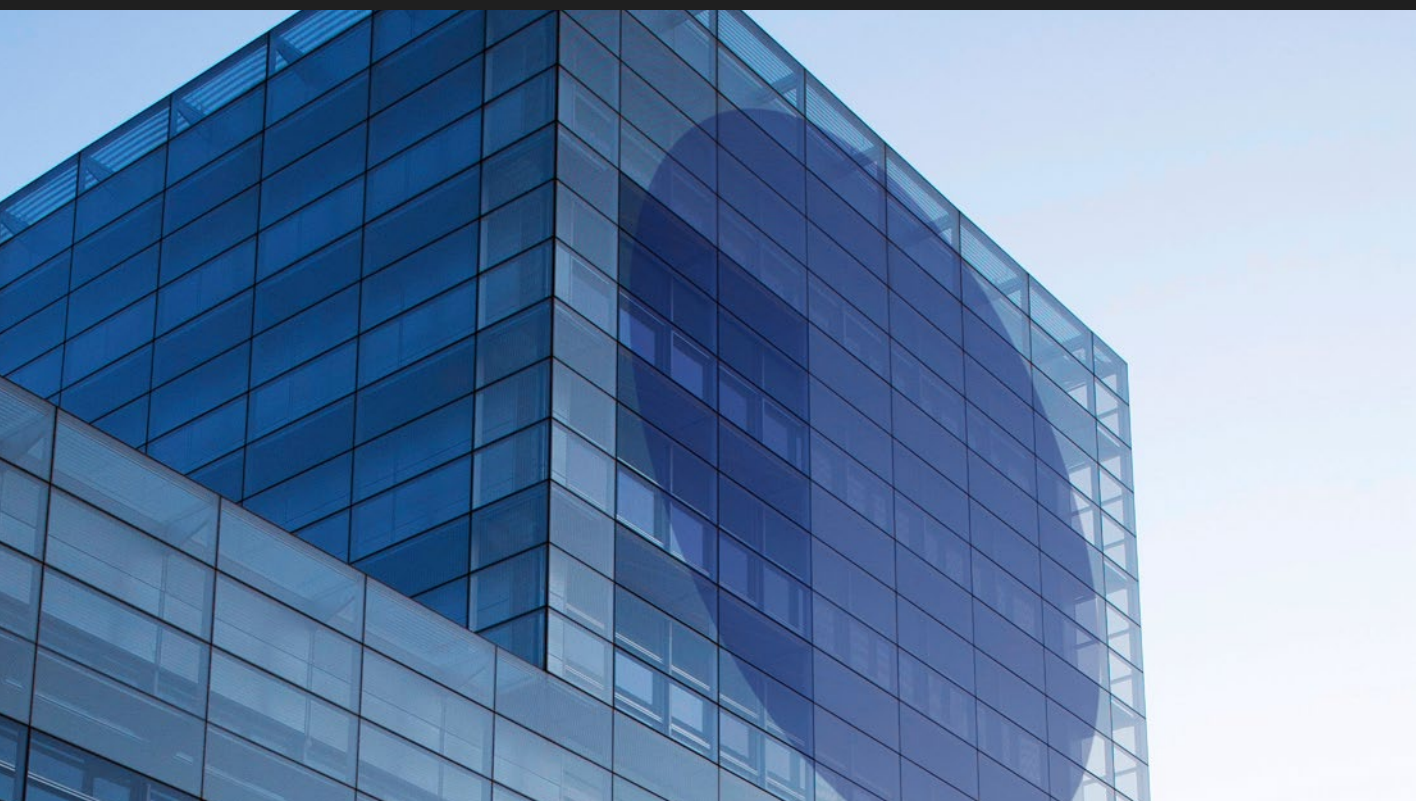


# Anoto



**Oktober  
2019**

Prospekt avseende  
upptagande till  
handel av aktier  
från riktad emission  
i Anoto Group AB  
(publ)

## Definitioner

”Anoto” eller ”Bolaget” avser i detta Prospekt Anoto Group AB (publ), org nr. 556532-3929

”Emissionen” avser den riktade emission av aktier mot större investerare och institutioner som genomförts i augusti 2019 av G&W i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

”Emissionsbeloppet” avser det belopp som Bolaget tillförts vid Emissionen, det vill säga 15 MSEK.

”G&W” avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, org nr 556549-4613.

”Setterwalls” avser Setterwalls Advokatsbyrå AB, org nr 556874-3230

”Rådgivare” avser G&W.

”Euroclear” avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.

”Aktieinvest” eller ”Emissionsinstitutet” avser Aktieinvest Fondkommission AB, org nr 556072-2596.

”Small Cap” avser Nasdaq Nordic Small Cap, en reglerad marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

”Prospektet” avser föreliggande prospekt.

Detta Prospekt (Prospektet) har upprättats av styrelsen för Anoto med anledning av Emissionen. Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 samt i enlighet med de kompletterande bestämmelserna i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/979.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordningen (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordningen (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor (”SEK”) om inget annat anges.

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Emissionen och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Prospekt. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet

i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt inklusive till Prospektet hörande handlingar.

## Information till investerare

Inga betalda aktier eller andra värdepapper utgivna av Anoto har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Anoto överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

## Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Information som har anskaffats från en tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Prognoser och framåtblickande uttalanden i detta avsnitt utgör inte någon garanti för den framtida utvecklingen, faktiska händelser och omständigheter kan avvika väsentligt från de aktuella förväntningarna.

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

# Innehållsförteckning

Sammanfattning .....	4
Risikfaktorer.....	9
Bakgrund och motiv .....	12
VD har ordet.....	13
Detta är Anoto .....	14
Marknadsöversikt.....	18
Historik.....	22
Utvald finansiell information .....	24
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden .....	32
Bolagsstyrning .....	35
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.....	36
Legala frågor och övrig information .....	39
Skattefrågor i Sverige.....	43
Bolagsordning .....	45
Adresser .....	47

## Information om aktien

### Handelsplats

Aktierna handlas på Nordic Small Cap listan på Nasdaq Stockholm med kortnamn ANOT.

### ISIN-koder

Aktien: ISIN SE0010415281

## Finansiell kalender

Delårsrapport jan – sep 2019 2019-11-22

Bokslutskommuniké 2019 2020-02-24

Årsstämma 2020 2020-05-17

# Sammanfattning

## Inledning och varningar

<b>Inledning och varningar</b>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
<b>Emittenten</b>	Anoto Group AB (publ) Flaggan 1165, 116 74 Stockholm Tel +46 73-345 23 20 LEI-kod: 54930036ZLGZGOG19M24  Anoto med kortnamn ANOT ISIN-koder: Aktien: SE0010415281
<b>Godkännande myndighet</b>	Finansinspektionen Box 7821 103 97 Stockholm E-post finansinspektionen@fi.se Tel: +46 8 408 980 00
<b>Datum för godkännande</b>	21 oktober 2019

## Nyckelinformation om emittenten

### Vem är emittenten av värdepappren?

<b>Emittentens säte och bolagsform</b>	Emittenten av värdepappret är Anoto Group AB (publ), org.nr. 556532-3929, Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat och inkommererat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 54930036ZLGZGOG19M24.	
<b>Emittentens huvudsakliga verksamhet</b>	Anoto är ett teknikföretag inom området informationsrika mönster och optisk läsning av dessa mönster. Företaget är verksamt inom digitala skriv- och programvarulösningar, och har historiskt använt sin egen teknik för att utveckla digitala pennor och tillhörande programvara, som säljs över hela världen. Verksamheten är indelad i tre grenar: Livescribe (försäljning av pennor), OEM (licensförsäljning till andra tillverkare), och Enterprise Forms, där Anoto använder sitt mönster, sin optik och sin bildbehandlingsexpertis för att överbrygga analoga och digitala domäner, genom olika lösningar såsom Enterprise Solutions (B2B), KAIT (utbildnings B2B och B2B2C) och Anoto DNA (aDNA) (B2B och B2C),	
<b>Kontrollerande aktieägare</b>	<b>Aktieägare med över 5 % av röster och kapital</b>	<b>Per den 31 juli 2019</b>
	SIX SIS AG, W8IMY	9,0 %
	Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	5,9 %
	Ingen part kontrollerar direkt eller indirekt självständigt emittenten.	
<b>Viktigaste administrerande direktörer</b>	Bolagets styrelse består av Jörgen Durban, Joonhee Won, Anders Sjögren, Perry Ha, Henrik Hammar-sköld och Steve Kim. Bolagets ledning består av Joonhee Won, Nuno Allen och Steve Kim.	
<b>Revisor</b>	Grand Thornton AB, med huvudansvarig revisor Mats Pålsson.	

## Finansiell nyckelinformation för emittenten

	Helår 2018	Helår 2017	Helår 2016	H1 2019	H1 2018
Total omsättning (TSEK)	115 556	173 010	235 657	53 745	60 469
Rörelseresultat (TSEK)	-132 160	-36 578	-260 353	-22 717	2 297
Nettoreultat (TSEK)	-115 850	-52 944	-263 225	499	15 446
Resultat per aktie (SEK)	-0,09	0,04	-1,16	-0,49	-0,15

	31-dec-18	31-dec-17	31-dec-16	30-juni-19	30-juni-18
Totala tillgångar (TSEK)	284 343	399 609	389 291	283 359	398 225
Eget kapital (TSEK)	211 580	275 701	211 569	200 704	322 498

	Helår 2018	Helår 2017	Helår 2016	H1 2019	H1 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten (TSEK)	-43 136	-45 194	-163 812	3 040	-8 204
Kassaflöde från investeringsverksamheten (TSEK)	-5 094	-38 427	-48 459	-12 294	-8 892
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (TSEK)	22 025	109 732	206 195	6 000	-4 011

## Specifika nyckelrisker för emittenten

## Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

**Produktutveckling och teknisk utveckling**

Marknaden som Anoto är verksam på kännetecknas av snabb teknisk utveckling. Det finns risk för att nya tekniska lösningar blir mer användarvänliga och/eller 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, såsom exempelvis KAIT - världens första AI-lösning för offline-utbildning, inte kommer att motsvara förväntningar hos Bolagets kunder. Detta kan leda till att marknadsanseringar 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 marknadsansering 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 skulle innebära uteblivna intäkter för Anoto. Bolagets nettoomsättning under perioden 1 januari-30 juni 2019 var 54 MSEK. Sannolikheten för att risken helt eller delvis infaller är medelhög och för de fall den skulle realiseras skulle det ha en hög effekt på Bolagets verksamhet.

**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. Anotos huvudsakliga konkurrenter är Wacom, NeoLab, Apple och Microsoft. Det finns en risk för att dessa, eller 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 som i sin tur skulle innebära minskade intäkter för Anoto. 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 leda till en minskade intäkter. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken helt eller delvis infaller hög och för det fall den skulle realiseras skulle det ha en medelhög effekt på Bolagets verksamhet.

**Produktion**

Produktionen av Anotos digitala pennor är mycket komplicerad. Anoto förlitar sig på dels externa leverantörer dels egna anställda att framställa olika designers som industri-, mekanisk eller elektrisk design. Det finns en risk att dessa designers 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. Det finns också risk för att produktionen leder till leverans av undermåliga produkter. Allt detta kan påverka Bolagets verksamhet mycket 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, upp till sex månader, samt leda till ökade kostnader och initiala kvalitetsproblem, både under utfasningen av den gamla leverantören och under infasningen av den nya, vilket kan påverka både Bolagets renommé och verksamhet negativt. Om Bolaget under en längre period skulle ha problem att leverera sina produkter skulle det även kunna inverka negativt på Bolagets tillflöde av nya kunder. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken helt eller delvis infaller medelhög och för det fall den skulle realiseras skulle det ha en medelhög effekt på Bolaget.

**Materialförsörjning**

Bolaget är beroende av komponenter som köps eller licensieras av tredje part. Det avser exempelvis avancerade komponenter i Bolagets digitala pennor. 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, exempelvis den optiska modulen (chip) för pennan. Det finns en risk att detta innebär leveransstopp och stora utgifter i väntan på att leveranser av en omkonstruerad produkt kan återupptas. Enligt bolagets bedömning är sannolikhet för att risken helt eller delvis infaller medelhög och för det fall den skulle realiseras skulle det ha en medelhög effekt på Bolagets verksamhet.

**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. Bolaget har historisk huvudsakligen finansierats sig via riktade nyemissioner och företrädesemissioner för befintliga aktieägare. Det finns en risk att Bolaget även framöver behöver anskaffa nytt kapital och att detta inte kan göras med för Bolaget godtagbara villkor. Detta kan leda till att Bolaget tvingas senarelägga utveckling av nya produkter, minska försäljningsorganisationen och minska Bolagets nuvarande produktutbud. 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. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller medelhög och om den realiserades skulle det mot bakgrund av vad som angivits ovan få en hög effekt på Bolaget.

**Nyckelinformation om värdepapperen**

**Värdepapprens viktigaste egenskaper**

<b>Värdepapper som är föremål för upptagande till handel</b>	Aktier i Anoto Group AB (publ), org.nr. 556532-3929, ISIN-kod: SE0010415281. Aktierna är denominerade i SEK. Aktiernas kvotvärde är 0,60 SEK.
<b>Antalet emitterade värdepapper</b>	Aktiekapitalet före Emissionen var 72 367 354,54 SEK fördelat på 120 612 257 aktier. Samtliga utestående aktier är fullt betalda.  Efter Emissionen har Bolagets aktiekapital ökat till 87 367 354,54 SEK och antalet aktier ökat till 138 262 517 stycken.

**Rättigheter som sammanhänger med värdepappren**

Aktie har en (1) röst vid bolagsstämmor. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Anoto föreligger.

Bolaget har hittills inte gett någon utdelning och har inte heller någon utdelningspolicy. Dock medför aktierna i Emissionen rätt till utdelning ifall sådan beslutas från och med räkenskapsåret 2019. Rätt till utdelning tillfaller de aktieägare som på avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter Emissionens registrering är aktieägare i Bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige,

**Var kommer värdepappren att handlas?****Plats för handel**

Bolagets aktier är noterade under kortnamn ANOT på Nasdaq Nordic Small Cap, en reglerad marknad.

**Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappren?****Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepappren****Likviditetsrisk**

Anotos aktie handlas på Nasdaq Nordic Small Cap och har under perioder uppvisat en begränsad likviditet. Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier är föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte finns kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att medföra en betydande negativ påverkan på aktiekursen. En låg likviditet i Bolagets aktie bidrar vidare både till en högre volatilitet i aktiekursen men också en högre differens mellan aktiens köp- respektive säljkurs. Sannolikheten för att risken infaller bedöms som hög.

**Nyckelinformation om upptagande till handel på reglerad marknad****På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?****Uppgifter om upptagande till handel på en reglerad marknad**

För att säkerställa Bolagets fortsatta utveckling beslutade styrelsen, baserat på årsstämmans bemyndigande den 17 maj 2019, om att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt genomföra en riktad emission om 17 650 000 aktier till ett antal större investerare och institutioner. Detta medför att aktiekapitalet har ökat med 15 000 000 SEK till 87 367 354,54 SEK. Priset för Emissionen uppgick till 0,85 SEK per aktie. Emissionen tillförde Bolaget 15 MSEK före avdrag före emissionskostnader. De i samband med Emissionen emitterade aktierna motsvarar 12,8 procent av totalt utestående aktier efter Emissionen.

**Nedan beskrivs det föreliggande Emissionens struktur:**

	Antal aktier	Kapital
Emissionen	17 650 000	15 000 000 SEK
Emissionskostnader kontant		-1 550 000 SEK
Nettolikvid		13 450 000 SEK
<b>Totalt antal aktier efter Emissionen</b>	<b>138 262 517</b>	

## Varför upprättas detta prospekt?

**Bakgrund och motiv** Detta Prospekt har upprättats med anledning av upptagande till handel av de aktier som tillkommit i samband med Emissionen.

**Nettolikviden i MSEK från Emissionen avses att fördelas ungefärligen som följer i prioritetsordning:**

**Emissionslikvidens planerade användning (KSEK)**

Återbetalning av bryggglån	6 000
Utvecklande av en ny penna	1 490
Lager inför bred lansering av KAIT	2 235
Försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter	3 725
<b>Totalt</b>	<b>13 450</b>

Nettolikviden från Emissionen har stärkt Bolagets finansiella ställning. Styrelsen gör dock bedömningen att befintligt rörelsekapital fortfarande inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till december 2019, varefter, om Bolaget inte är kassaflödespositivt ett underskott om 1 650 000 SEK i månaden skulle uppstå. Ett sådant underskott skulle kunna innebära att Anoto söker finansiering genom ytterligare emission eller genom lån. Om sådana inte skulle visa sig möjliga att genomföra längre fram, ägare inte villiga att ge kapitaltillskott, skulle det kunna innebära att Anoto blir tvunget att begränsa sin marknadsföring eller produktutveckling, ytterst att reducera sin verksamhet genom avyttringar.

I samband med Emissionen som beskrivs i detta Prospekt har G&W Fondkommission (G&W), en del av G&W Kapitalförvaltning AB, auktoriserat som värdepappersföretag, agerat rådgivare till Bolagets styrelse. Aktieinvest har anlitats som emissionsinstitut i samband med Emissionen, G&W och Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Emissionen. Vare sig G&W eller Aktieinvest har några aktier i Bolaget.

Utöver ovanstående parter intresse att Emissionen kunde genomföras framgångsrikt finns det inga ekonomiska eller andra intressen i Emissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad som anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.



# Riskfaktorer

Vid bedömning av Anotos framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och dess aktie. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Anoto eller branschen och risker förenade med aktien. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms ha betydelse för Bolagets framtida utveckling.

## Branschrelaterade risker

### 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/eller 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, såsom exempelvis KAIT – världens första AI-lösning för offline-utbildning, inte kommer att motsvara förväntningar hos Bolagets kunder. Detta kan leda till att marknadsanslagningar 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 marknadsanslagning 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 skulle innebära uteblivna intäkter för Anoto. Bolagets nettoomsättning under perioden 1 januari–30 juni 2019 var 54 MSEK. Sannolikheten för att risken helt eller delvis infaller är medelhög och för de fall den skulle realiseras skulle det ha en hög effekt på Bolagets verksamhet.

### 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 prismsåsig. Anotos huvudsakliga konkurrenter är Wacom, NeoLab, Apple och Microsoft. Det finns en risk för att dessa, eller 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 som i sin tur skulle innebära minskade intäkter för Anoto. 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 leda till en minskade intäkter. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken helt eller delvis infaller hög och för det fall den skulle realiseras skulle det ha en medelhög effekt på Bolagets verksamhet.

## Verksamhetsrelaterade risker

### Produktion

Produktionen av Anotos digitala pennor är mycket komplicerad. Anoto förlitar sig på dels externa leverantörer dels egna anställda att framställa olika designers som industri-, mekanisk eller elektrisk design. Det finns en risk att dessa designers 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. Det finns också risk för att produktionen leder till leverans av undermåliga produkter. Allt detta kan påverka Bolagets verksamhet mycket 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, upp till sex månader, samt leda till ökade kostnader och initiala kvalitetsproblem, både under utfasningen av den gamla leverantören och under infasningen av den nya, vilket kan påverka både Bolagets renommé och verksamhet negativt. Om Bolaget under en längre period skulle ha problem att leverera sina produkter skulle det även kunna inverka negativt på Bolagets tillflöde av nya kunder. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken helt eller delvis infaller medelhög och för det fall den skulle realiseras skulle det ha en medelhög effekt på Bolaget.

### Materialförsörjning

Bolaget är beroende av komponenter som köps eller licensieras av tredje part. Det avser exempelvis avancerade komponenter i Bolagets digitala pennor. 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, exempelvis den optiska modulen (chip) för pennan. Det finns en risk att detta innebär leveransstopp och stora utgifter i väntan på att leveranser av en omkonstruerad produkt kan återupptas. Enligt bolagets bedömning är sannolikhet för att risken helt eller delvis infaller medelhög och för det fall den skulle realiseras skulle det ha en medelhög effekt på Bolagets verksamhet.

### Kunder

Anoto är mycket beroende av ett fåtal kunder. Under räkenskapsåret 2018 var 37 procent av Anotos omsättning hänförlig till Anotos tre största kunder. En förlust av en flera av dessa kunder eller förlust respektive senareläggning av ett stort kontrakt riskerar att få en mycket stor påverkan på Anotos omsättning, upp till 37 procent, vilket skulle ha negativ påverkan på Anotos intäkter. Enligt Bolagets bedömning är sannolikhet för att risken infaller låg men för det fall den skulle realiseras skulle det ha en hög effekt på Bolaget.

### Nyckelmedarbetare

Anoto är i hög grad beroende av Bolagets verkställande direktör Joonhee Won och tekniske direktör Steve Kim. Båda har varit verksamma i Bolaget under lång tid och har starkt bidragit till Bolagets fokusering på kärnverksamhet och den pågående utvecklingen av affärsområdet KAIT. Steve Kim är ansvarig för Bolagets utvecklingsverksamhet i Sydkorea och är mycket aktivt involverad Bolagets produktutveckling. Anotos förmåga att rekrytera och bibehålla nyckelpersoner är beroende av ett antal faktorer, inklusive rekryteringsförfaranden hos konkurrenter, löne- och ersättningsförmåner och arbetsplatsens placering. Om Joonhee Won, Steve Kim eller andra framtida nyckelpersoner, skulle välja att avsluta sitt uppdrag på Anoto, i kombination med misslyckade försök att ersätta sådana nyckelpersoner, skulle det ha en negativ inverkan på Anotos löpande verksamhet. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller medelhög och för det fall den skulle realiseras skulle det ha en hög effekt på Bolagets verksamhet.

### Immateriella rättigheter

Bolagets portfölj av patent består idag av tre patentfamiljer. Dessa utgörs av patent för Anotos prickmönster, bildbehandling och mekanik. 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. Patent ger dessutom ett tidsbegränsat skydd och flera av Anotos centrala patent löper ut under åren 2020–2024. 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. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller medelhög och för de fall den skulle realiseras skulle det ha en medelhög effekt på Bolaget.

### 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 ur förtroendesynpunkt. 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. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller låg men för det fall den realiseras skulle det få en hög effekt på Bolaget.

### Finansiella risker

#### 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. Bolaget har historisk huvudsakligen finansierats sig via riktade nyemissioner och företrädesemissioner för befintliga aktieägare. Det finns en risk att Bolaget även framöver behöver anskaffa nytt kapital och att detta inte kan göras med för Bolaget godtagbara villkor. Detta kan leda till att Bolaget tvingas senarelägga utveckling av nya produkter, minska försäljningsorganisationen och minska Bolagets nuvarande produktutbud. 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. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller medelhög och om den realiserades skulle det mot bakgrund av vad som angivits ovan få en hög effekt på Bolaget.

#### 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). Under räkenskapsåret 2018 var cirka 93 procent av Anotos fakturering i någon av ovan nämnda valutor. Framtida fluktuationer i valutakurser utgör en risk för att värdet av Anotos försäljning minskar med direkt effekt på Bolagets finansiella resultat. Mellan perioden den 17 september 2018 och den 17 september 2019 har exempelvis EUR/SEK-kursen varierat mellan 10,19 SEK och 10,85 SEK och USD/SEK-kursen varierat mellan 8,77 SEK och 9,88 SEK. Anoto säkrar vare sig transaktions- eller omräkningsexponeringen. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller medelhög och om risken, helt eller delvis realiserades, skulle det få en medelhög effekt på Bolagets finansiella ställning.

## Risker förenade med aktien

### Likviditetsrisk

Anotos aktie handlas på Nasdaq Nordic Small Cap och har under perioder uppvisat en begränsad likviditet. Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier är föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte finns kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att medföra en betydande negativ påverkan på aktiekursen. En låg likviditet i Bolagets aktie bidrar vidare både till en högre volatilitet i aktiekursen men också en högre differens mellan aktiens köp- respektive säljkurs. Sannolikheten för att risken infaller bedöms som hög.

### 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, vilket Bolaget historisk har gjort. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller hög.

### 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. Enligt Bolagets bedömning är sannolikhet för att risken infaller hög och effekten av risken om den realiserades, beroende av omständigheterna i det enskilda fallet, medelhög.

### 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 eftersom Bolaget endast enstaka kvartal visat positivt rörelseresultat och fortfarande utvecklar nya produkter, exempelvis KAIT. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka hela eller delar av det investerade kapitalet. 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. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller, och dess negativa effekter om den infaller, medelhög.

## Bakgrund och motiv

Detta Prospekt har upprättats med anledning av upptagande till handel av de aktier som tillkommit i samband med Emissionen.

Anoto är ett teknikföretag inom området informationsrika mönster och optisk läsning av dessa mönster. Företaget är verksamt inom digitala skriv- och programvarulösningar, och har historiskt använt sin egen teknik för att utveckla digitala pennor och tillhörande programvara, som säljs över hela världen. Nu avser Bolaget använda sitt mönster, sin optik och sin bildbehandlingsexpertis för att överbrygga analoga och digitala domäner, genom olika lösningar såsom Enterprise Solutions (B2B), KAIT (utbildnings B2B och B2B2C) och Anoto DNA (aDNA) (B2B och B2C).

KAIT är den produkt som står närmast lansering i kommersiell skala, redo för nästa steg i tillväxtprocessen. Denna lansering avser Bolaget inleda i USA. För detta ändamål har Bolaget lyckats rekrytera en rådgivande teknisk kommitté av erkända branscheexperter, samt börjat bygga upp ett operativt tekniskt team. Ett mycket kvalificerat säljteam inom utbildning har anställts som ska täcka regionerna Kalifornien, New York, New England och Midwest. Hösten 2019 planerar Anoto att inleda en serie kommersiella pilotprojekt, där utöver skolor i USA och Korea även Sverige kommer att delta genom Viktor Rydbergs skolor.

Finansieringsmålet för Anoto var att genomföra en total kapitalisering i enlighet med den genomförda Emissionen om totalt cirka 15 MSEK före emissionskostnader. Kapitalet har främst öronmärkts, förutom för kontant betalning av upptaget bryggglån och nödvändigt rörelsekapital, till att utöka försäljningsorganisationen samt investera i pilotprojekten.

Detta är bakgrunden och motivet till Emissionen. Anoto erhöll en nettolikvid om ca 13 450 000 SEK efter emissionskostnader om ca 1 550 000 SEK i kontant ersättning, vilken fördelas ungefärligen som följer i prioritetsordning:

<b>Emissionslikvidens planerade användning (ksek)</b>	
Återbetalning av bryggglån	6 000
Utvecklande av en ny penna	1 490
Lager inför bred lansering av KAIT	2 235
Försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter	3 725
<b>Totalt</b>	<b>13 450</b>

Nettolikviden från Emissionen har stärkt Bolagets finansiella ställning. Styrelsen gör dock bedömningen att befintligt rörelsekapital fortfarande inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månaders perioden. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till december 2019, varefter, om Bolaget inte är kassaflödespositivt ett underskott om 1 650 000 SEK i månaden skulle uppstå. Ett sådant underskott skulle kunna innebära att Anoto söker finansiering genom ytterligare emission eller genom lån. Om sådana inte skulle visa sig möjliga att genomföra längre fram, ägare inte villiga att ge kapitaltillskott, skulle det kunna innebära att Anoto blir tvunget att begränsa sin marknadsföring eller produktutveckling, ytterst att reducera sin verksamhet genom avyttringar.

Styrelsen i Anoto är ansvarig för detta Prospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm i september 2019  
**Styrelsen för Anoto AB (publ)**

## VD har ordet

Anoto har i juli månad detta år grundat ett nytt amerikanskt bolag, Knowledge AI INC., för att möjliggöra snabb tillväxt för Anotos undervisningslösning KAIT (Knowledge AI Technology). Sedan starten av KAIT i slutet av januari 2019 har KAIT kunnat locka till sig ett tekniskt all-star team inom datavetenskap och maskininlärning bestående av bl.a. tre nyckelpersoner som har doktorerat eller doktorerar vid Harvard, Yale respektive MIT. Vi har inte bara lyckats attrahera topp-talanger till KAIT under en mycket kort tidsperiod, utan även vunnit erkännande av själva produkten från några av världens högst rankade universitet och forskningsinstitutioner, som till exempel:

- Från och med juli 2019 kommer KAIT att leverera sin mjukvara till Abdul Latif Jameel World Education Lab vid MIT för deras forskning med att utveckla nästa generations bedömningsplattform för sin STEM-läroplan. Med hjälp av KAIT kommer de också att försöka mäta kreativitet med digital data som samlas in med Anotopennor.
- Alan Edelman, professor i tillämpad matematik vid MIT, kommer också att använda KAIT i sin linjära algebraklass med över 250 deltagande studenter. Professor Edelman såg omedelbart KAITs potential i att reformera utbildning i klassrummet. Med hjälp av KAIT:s AI-algoritm kan professor Edelman automatisera de administrativa uppgifterna i dagens klassrum, men han ser även värdet i KAIT:s förmåga att analysera kognition och beteende.

KAIT är äntligen redo för nästa steg i tillväxtprocessen. Vi har skapat en banbrytande produkt och lyckats rekrytera en rådgivande teknisk kommitté av världsklass samt lagt grunden för vårt operativa tekniska team. Vi har också anställt ett högkvalificerat säljteam inom utbildning som täcker regionerna Kalifornien, New York, New England och Midwest. Vi är glada över kompetensnivån hos de yrkespersoner som samlats kring KAIT och ser fram emot att arbeta med dem för att förbättra effektiviteten inom utbildning globalt.

Allt detta kräver naturligtvis resurser. Innan vi börjar samarbeta med parter som skulle kunna dela den bördan med oss är det vår uppfattning att vi bör komma lite längre i arbetet med att ha etablerat proof of concept, i så måtto att vi genom pilotprojekten definitivt och obestridligt visat upp KAITs kommersiella potential. Med dessa i hamn är vår förhoppning att värderingen av KAIT och ytterst Anoto kommer bli mycket högre och därmed generera större kapitalvinster att utveckla övriga produkter. Vi är därför glada och stolta över att en prestigefylld grupp av storinvestorer bestämt sig för att stötta företaget under denna period.

Välkomna!

**Joonhee Won**  
VD Anoto

## Detta är Anoto

Anoto är ett globalt svenskt teknikbolag med bakgrund som pionjär inom området för digitala pennor. Kärnan i Anotos digitala pennor idag består av egenutvecklad mjukvara med automatisk lagring i molnet och ett patenterat prickmönster för positionsbestämning oavsett underlag. Affärsidén är att med hjälp av Bolagets teknik skapa applikationer som länkar samman den analoga- och digitala världen. Anotos vision är att tekniken ska vara erkänt den mest mångsidiga plattformen i världen för digitala pennor. Den ska möjliggöra en digital skrivupplevelse med högsta möjliga precision till en låg produktionskostnad.

Huvudfokus är mot branscher inom utbildning, bank och finans samt kreativa branscher som arkitektbyråer och filmproduktion.

Anoto har idag kontor i sex olika länder med huvudsäte i Stockholm och totalt 40 anställda. Under 2018 omsatte Anoto 115,6 MSEK. Första halvåret 2019 omsatte Bolaget 53,7 MSEK.



**Affärsidé**

Anotos affärsidé är att skapa applikationer som länkar samman den analoga med den digitala världen utifrån det patenterade prickmönstret.

**Vision**

Anotos vision är skapandet av världens mest mångsidiga plattform för aktiva digitala pennor med högsta möjliga precision till en låg produktionskostnad.

**Affärsområden**

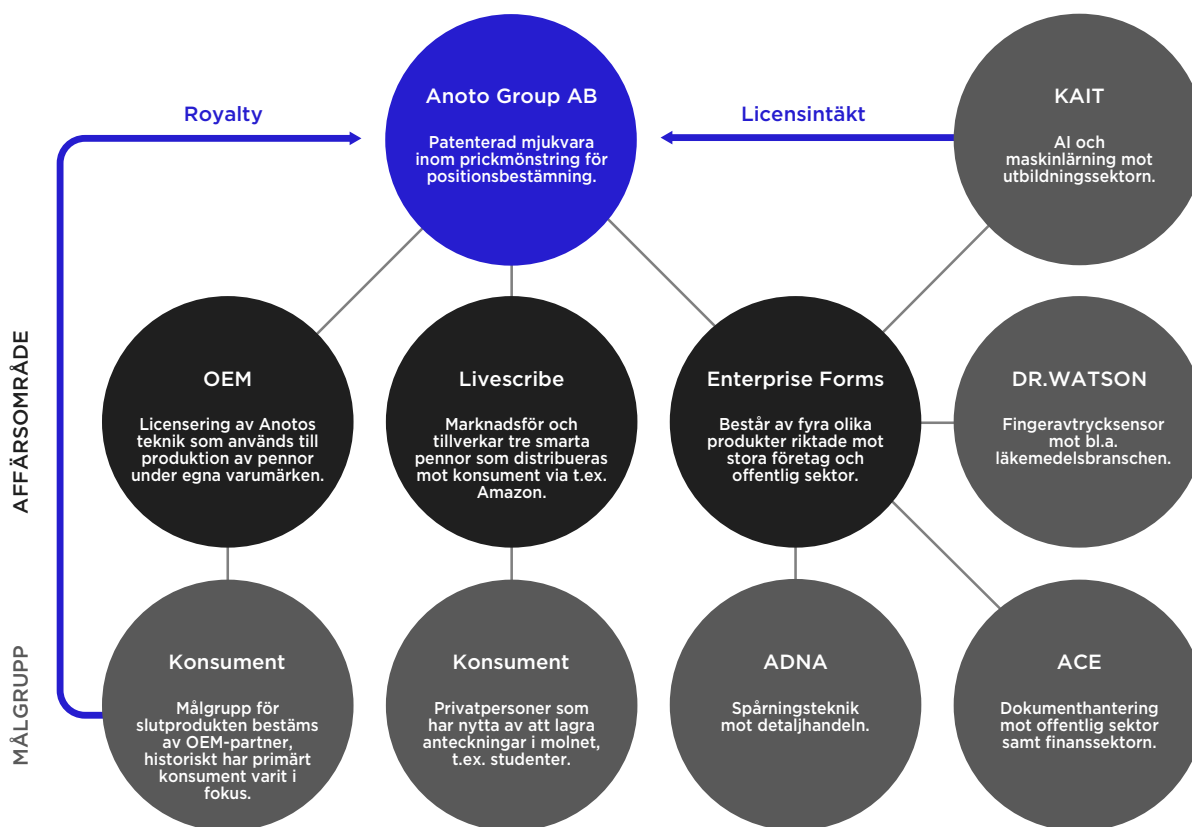
Bolaget har sex olika produkttyper som kan hänföras till tre affärsområden: Livescribe, Original Equipment Manufacturers (OEM) och Enterprise Forms. Se även illustrationen av Bolagets olika affärsområden, intäktsflöde och målgrupper nedan. Anotos försäljning av hård- och/eller mjukvara genererar tre olika typer av intäkter:

- engångsintäkter per såld digital penna från Livescribe,
- royalty från OEM-samarbetspartners, samt
- abonnemangavgifter från Enterprise Forms

Tabellen nedan visar intäktsutvecklingen för vart och ett av de tre affärsområdena de senaste tre kvartalen.

Enhet (MSEK)	Q4 2018*	Q1 2019*	Q2 2019*
Livescribe	17	9	17
Enterprise Forms	9	11	6
OEM	1	5	5

\* Försäljningssiffrorna för kvartalen är oreviderade.





## Livescribe

Livescribe tillverkar och marknadsför digitala pennor i tre olika stegrade prisklasser utifrån antal funktioner. Huvudmarknaden är USA. Applikationerna för respektive penna laddas ner via vanliga plattformar såsom Android och Appstore. Toppversionen har bland annat en inbyggd mikrofon som möjliggör ljudupptagning samtidigt med antecknande. Allt lagras och kan spelas upp vid senare tillfälle synkroniserat med anteckningarna. En typisk exempelkund är en student som för anteckningar vid föreläsningar samtidigt som pennan spelar in allt som föredragshållaren säger. Studenten kan i efterhand hantera anteckningarna digitalt, distribuera dessa till kurskamrater eller sin arbetsgrupp och dessutom återkommande lyssna på föreläsningen för att jämföra med de förda anteckningarna.

Livescribe är helägt av Anoto sedan 2015. Under 2018 lanserade Anoto en ny strategisk plan för Livescribe:

- Introduktion av nya pennor
- Ökad interaktivitet med mobilapplikationer och programvara för PC.
- Geografisk expansion till Europa och Asien.

Implementeringen av den nya strategin går enligt plan och under andra halvåret 2018 lanserade Bolaget sin kraftfullaste digitala penna hittills. Med hjälp av distributörer som Amazon har marknadsföringen utvidgats till Europa och Asien i syfte att öka försäljningen och minska beroendet av den amerikanska marknaden.

## OEM

OEM är Bolagets andra vertikal riktad mot målgruppen privatpersoner. OEM-partners med globala distributionsnätverk och väletablerade varumärken möjliggör en bred distribution av Bolagets produkter. Partnern utvecklar produkter utifrån egen önskan om design, funktionalitet och varumärkesinriktning i nära samarbete med Anoto baserat på Bolagets patenterade teknik. Även stora order kan hanteras snabbt av Bolagets flexibla produktionslina i Korea. Anoto erhåller en royaltyintäkt i gengäld. Även om marginalen inom OEM är något lägre relativt de två övriga affärsområdena utgör intäktsgenereringen och potentialen med en global täckning av bolagets teknik att affärsområdet fortsatt ligger i fokus. Diskussioner förs löpande med ytterligare partners inom flera nischområden.



## Enterprise Forms

Det tredje affärsområdet riktar sig mot målgruppen storföretag, organisationer och offentlig sektor. Till skillnad mot de andra två affärsområdena utgör inte leverans av den digitala pennan, hårdvaran, den huvudsakliga intäktskällan. Sedan 2018 har Anoto övergått till Software-as-a-Service (SaaS). Detta innebär en lägre intäkt initialt mot att kunderna för en årlig avgift prenumererar på Bolagets mjukvara med uppdateringar. Inom Enterprise Forms ingår följande produktområden:

- Knowledge Artificiell Intelligence Technology (KAIT)
- Anoto Cloud Enterprises (ACE)
- Anoto DNA (aDNA)
- DR. Watson

### KAIT

KAIT är ett koncept som riktar sig mot utbildningssektorn där den digitala pennan ligger som grund. Utöver de vanliga funktionerna har pennan en integrerad infraröd kamera som mäter precisionsdata var elfte millisekund. Kameran genererar stora mängder beslutsdata från användaren, såsom tidsrymden för det skrivna, vilken del på ett papper som upptar användarens intresse, om användaren tvekar inför att skriva, gör många korrigeringar och var. Denna beslutsdata analyseras med en AI-baserad algoritm som bidrar med att rätta prov och möjliggör individuell återkoppling med åtgärdsplan för varje elev. Utbildningsfokus övergår därmed från ren kontroll av kunskapsnivå till att hjälpa varje enskild elev med att komma över individuella inlärningströsklar eller att förse eleven med mer utmanande uppgifter. Enligt Bolaget har tester utförda i Korea med matematikelever i åttonde klass visat på en resultatförbättring om 30 procent på endast tre veckor med denna metod.

Pilotprojekt har framgångsrikt genomförts med koreanska, japanska och amerikanska institutioner, såsom Massachusetts Institute of Technology (MIT) och breddas nu kontinuerligt inför en full lansering. Bland svenska skolor som deltar i pågående pilotprojekt kan nämnas Stiftelsen Viktor Rydbergs skolor.

Anoto har stora förväntningar på KAIT för vars utveckling Emissionen ska användas till största del. Utöver utbildningsväsendet har KAIT även visat potential inom andra branscher. Utvärderingstester pågår för att bland annat bedöma om metoden kan användas för att i tid upptäcka kognitiva sjukdomar så som Parkinsons och Alzheimers. Tester pågår även för att bedöma om metoden kan användas som ett verktyg inom rekrytering, för att ge insikter om en arbetssökandes kvalifikationer är anpassade för en tänkt arbetsuppgift.

23 april 2019 offentliggjorde Bolaget en strategiomläggning i KAIT. Produktområdet skulle bli en egen legal enhet i form av ett amerikanskt dotterbolag med egen ledning. Syftet med den nya strategin är att underlätta för externa investerare istället för Bolaget att finansiera KAITs framtida tillväxt och utvecklingskostnader. Den 25 juli offentliggjordes således etableringen av KAIT Solutions Inc.

### ACE

ACE är ett molnbaserat system som riktar sig mot dokumentintensiva branscher med möjligheten att fånga, bearbeta, konvertera samt distribuera digitala versioner av dokument som kräver signaturer eller manuellt tillförda anmärkningar och paraferingar. Dokumentet lagras i moln där de hanteras och integreras i kundernas egna datasystem till stöd för inter-

na affärsprocesser. ACE riktar sig främst mot branscher som bank och finans samt statliga myndigheter. Exempelvis skulle en bankkund kunna skriva ut dokument på Anotos digitala papper, ta med till ett möte och infoga nödvändig information såsom en signatur på ett lånedokument eller manuell korrigering av ett villkor. Dokumentet överförs med Anotos teknik till en PDF-fil som därefter lagras i valfri databas.

### aDNA

aDNA är Bolagets enda erbjudande som enbart baseras på de patenterade prickmönstret och inte den vidhängande positionsbestämningen. Ingen yta med prickmönstret är det andra likt vilket innebär att även identiska konsumentprodukter kan förses med unika identifieringsmönster. Under 2018 genomfördes pilotstudier med särskilt goda resultat uppnådda inom e-handel, säkerhet och autentisering.

Branschstandard i dagsläget inom detaljhandeln är så kallade QR-koder, tvådimensionella koder för optisk avläsning. Dessa är en vidareutveckling från EAN- eller streckkoderna. Affärsmöjligheten enligt Anoto består i att flera fall av dataintrång rapporterats främst från Asien där bedragaren får åtkomst till känslig information via just QR-koden. Visionen är därför att erbjuda kunderna en ny och bättre standard med avseende på säkerhet, tryckbarhet, egenskaper och flexibel tillämpning. Det räcker med kameran i en mobiltelefon för att avkoda mönstret. Prickmönstret kan lagra mer information liksom även visa varans historik i syfte att bättre kunna spåra varans väg från tillverkare till slutkonsument. I tillägg går det att verifiera dess äkthet, se konsumentrecensioner samt information om varans ursprung.

### DR. Watson

DR. Watson har en fingeravtryckssensor integrerad i pennan som möjliggör personlig identifiering med hög precision. Kombinerat med funktioner som med hjälp av artificiell intelligens (AI) registrerar tid och datum för varje givet användningstillfälle går det med hjälp av pennan att identifiera vem som skrev vad vid vilken given tidpunkt. Läkeemedelsbranschen har kartlagts som en målgrupp för denna produkt liksom tillverkningsindustrin. I båda fallen krävs belägg för att behörig personal har såväl signerat prov och testresultat som genomfört kontroller under tillverkningsprocessens gång. Brister går därmed att spåra digitalt.

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsdata avseende Bolagets verksamhet och marknader. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera källor, inklusive branschanalyser och uppgifter från bolag verksamma på marknaden samt andra offentliga eller kommersiellt tillgängliga datakällor. Branschpublikationer eller rapporter anger i allmänhet att den information de innehåller har erhållits från primära eller sekundära källor som tros vara pålitliga, men noggrannheten och fullständigheten i sådan information är inte garanterad. Bolaget har inte självständigt verifierat och kan inte ge någon försäkran om riktigheten av bransch- eller marknadsdata i Prospektet som har tagits ur eller härrör från sådana branschpublikationer eller rapporter. Affärs- och marknadsdata samt analys som abstraheras och utvecklas av Bolaget är i sig oförutsägbara och föremål för osäkerhet, och avspeglar nödvändigtvis inte de faktiska marknadsförhållandena. Sådan data bygger på undersökningar av marknaden, vilka i sig bygger på stickprover och subjektiva bedömningar från externa parter, inklusive bedömningar om vilka typer av produkter och transaktioner som bör ingå i den relevanta marknaden.

Information som har anskaffats från en tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Prognoser och framåtblickande uttalanden i detta avsnitt utgör inte någon garanti för den framtida utvecklingen, faktiska händelser och omständigheter kan avvika väsentligt från de aktuella förväntningarna.

## Marknadsöversikt

Värdet på den globala marknaden för digitala pennor uppgick 2018 till cirka 14,1 miljarder SEK<sup>1</sup> enligt Grand View Research<sup>2</sup>. I takt med att teknologin utvecklas samt når ökad kännedom spår Variant Market Research att marknaden 2024 växt till ett värde av cirka 40 miljarder SEK<sup>3</sup>, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt om 16,0 procent.

Digitala pennor kan delas upp i passiva respektive aktiva pennor. Passiva pennor distribueras ofta i samband med köp av läsplatta eller bärbar PC. Pennan kompletterar skärmens funktioner och benämningen passiv kommer av att den inte innehåller någon elektronik då pennans position bestäms i skärmen. För aktiva pennor bestäms positionen i pennan oberoende av underlaget eller ytan. Idag finns fyra kända tekniker för att bestämma en aktiv pennas position: elektromagnetiska vågor, förändrad elektrisk kapacitet, ultraljud eller Anotos egenutvecklade kamera-teknik kombinerat med prickmönster.

Anoto lanserade sin första digitala penna i slutet på 90-talet och var vid den tidpunkten en av de första aktörerna på området. Marknaden har sedan dess vuxit till att idag bestå av över 170 olika bolag enligt Touch Display Research<sup>4</sup>.

### Marknadsstorlek

Marknaden för aktiva pennor kan delas upp baserat på vilken målgrupp av slutanvändare bolagen riktar sig mot. Lösningar som riktar sig mot företag med en digital penna som utgångspunkt kan segmenteras utifrån fem slutanvändare med olika behov, dokumentlagring, klinisk dokumentation, utbildning, kommunikation och övrigt<sup>5</sup>.

<sup>1</sup> Baserat på stängningskurs USD/SEK 2019-07-12, 9,4

<sup>2</sup> Grand View Research. (2019). Digital Pen Market Size, Share & Trends Analysis Report By Product (Scanning, Handwriting), By Application (BFSI, Healthcare), By Region, And Segment Forecasts, 2019 - 2025. Tillgänglig: <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/digital-pen-market>.

<sup>3</sup> Executive Summary. (2015). Digital Pen Market (By Platform: Android, Windows, and iOS; By Technology: Camera, Accelerometer, Active, Position, Trackball, And Others; By Application: Communication, Education, Clinical Documentat. Available: <https://www.variantmarketresearch.com/report-categories/semiconductor-electronics/digital-pen-market>.

<sup>4</sup> Jennifer Colegrove. (2018-05-01). Active Pen & Digital Writing, Technologies, Supply Chain and Market Forecast. Tillgänglig: <https://touchdisplayresearch.com/?product=active-pen-technologies-supply-chain-and-market-forecast-report-4th-edition-5-users-or-less>.

<sup>5</sup> Executive Summary (2017). Digital Pen Market- Global Industry Analysis, Size, Share, Growth and Trends 2017-2027. Tillgänglig: <https://www.transparencymarketresearch.com/digital-pen-market.html>.

Rahul Kumar & Sonia Mutreja. (2018-01). Digital Pen Market by Platform, Type, Technology and End User, Global Opportunities Analysis and Industry Forecast, 2017-2023. Tillgänglig: <https://www.alliedmarketresearch.com/digital-pen-market>.



## Företag

### Dokumentlagring och klinisk dokumentation

Bank och finans samt hälsovård bearbetas av aktörer på marknaden för digitala pennor med så kallade dokumentbaserade lösningar. All teknikutvecklingen till trots hanterar dessa branscher fortsatt stora mängder fysiska dokument, inte sällan med känsligt innehåll. En förlust eller försening av likartade dokument vid interna- eller externa processer kan åskådliggöra stor ekonomisk, regulatorisk och social skada. Kunderna erbjuds istället lösningar att lagra exempelvis, kontrakt, patientjournaler och besiktningsprotokoll i molnet istället för i en pärm. Väl integrerat i företagets datasystem kan dokumentet hanteras i digitalt format för vidare distribution i en eller flera affärsprocesser. De dokumentbaserade lösningarna ämnar därför att vara mer kostnadseffektiva, säkrare och öka spårbarheten vid dokumenthantering utan att kompromissa med användarvänligheten.

Ytterligare en aktör som utgör en viktig målgrupp för dokumentbaserade lösningar är den offentliga sektorn. Flertalet statliga myndigheter är inte sällan reglerade i lagen hur den interna processen av dokument skall se ut. Avvikelser från de lagstadgade rutinerna kring dokumenthantering kan få straffrättsliga följder.

### Utbildning

Utbildningssektorn utgör enligt Bolaget 6 procent av global BNP och är i det perspektivet en stor marknad för den aktiva pennan. Målmarknad för lösningen är elever i den utvecklade världen som enligt Bolaget till antalet överstiger en miljard i dagsläget. Bolaget kommunicerar ett pris för KAIT om 10 kronor per elev och månad, vilket skulle innebära att en blygsam penetrering av hela marknaden skulle kunna generera hundratals miljoner i återkommande intäkter.

### Kommunikation

Telekomoperatörer är en återkommande kundgrupp hos aktörerna på marknaden för digitala pennor. Precis som i andra branscher hanterar operatörerna stora mängder blanketter samt avtal med privatkunder ute i butiksledet. En digital lösning kan erbjuda möjligheten att verifiera kunderna digitalt samt lagra avtal och blanketter i molnet efter signering och/eller ifyllnad. Sammanfattningsvis möjliggör en digital penna med tillhörande mjukvara en förbättring ur miljö, hastighet och kvalitetssynpunkt för kommunikationssektorn i sin dagliga kontakt med kunder.

### Övrigt

Exempel på andra typer av frekventa användare av digitala pennor är kreativa yrkesgrupper så som arkitekter och filmskapare. Med precisionen i aktiva pennor erbjuder de ett komplement till att rita skisser på byggnader eller illustrationer i dataprogram. Skisserna från ett digitalt papper kan sedan med enkelhet integreras i valfritt dataprogram för att slutföras.

I samband med lanseringen av aDNA under 2018 riktar sig även Bolaget mot marknaden för QR-koder. Det faktum att e-handeln ökar och många produkter aldrig når en fysisk butik antas driva efterfrågan på spårningsteknik. Enligt Juniper Research förväntas marknaden för QR-koder växa exponentiellt framöver och under 2022 uppskattas 5,3 miljarder unika QR-skanningar genomföras<sup>6</sup>.

<sup>6</sup> Executive Summary (2018), Mobile & Online Coupons: Leading Vendors, Technologies & Market Forecasts 2017-2022. Tillgänglig: <https://www.juniperresearch.com/press/press-releases/mobile-qr-code-coupon-redemptions-to-surge-surpas>.

## Privatpersoner

Privatpersoner likt företag kan segmenteras utefter behov. Studenter är ett återkommande segment som omnämns i marknadsföringsmaterial från branschens aktörer. Likt dokumentbaserade lösningar mot företag syftar den digitala pennan till att underlätta kopplingen mellan den analog- och digitala världen. Forskning visar att föra anteckningar med penna relativt på en PC har fördelar vid inlärningsprocessen.<sup>7</sup> Däremot kan det upplevas opraktiskt att förvara föreläsning-anteckningar fysiskt. Därför erbjuder den aktiva pennan en attraktiv lösning där eleven kan lagra anteckningar digitalt som ger högre säkerhet och bättre översikt.

## Konkurrenter

Marknaden för digitala pennor omfattar i dagsläget cirka 170 bolag enligt Touch Display Research. Anoto anser Wacom och Neolab vara huvudkonkurrenter, hänfört till att de också ämnar att digitalisera användningen av papper och penna med aktiva pennor. Wacom är ett japanskt bolag som i sitt senaste årsbokslut under det brutna räkenskapsåret 2017/2018 rapporterade en nettoomsättning om 7,3 miljarder SEK<sup>8</sup>. Wacoms aktiva pennor skiljer sig från Bolagets på så sätt att de främst utvecklas för användning på skärm och inte papper. Mönsterteknologin integreras i skärmen medan tillverkningen av skärmarna licensieras ut till olika samarbetspartners. Enligt Anoto delar produktgrupperna ACE och Livescribe slutmarknader med Wacom.

Neolab har i dagsläget två aktiva pennor på marknaden utvecklade för användning på digitalt papper. Neolab har kontor i Australien och USA men är inte noterat varför bolagets finansiella historik är okänd. Neolabs och Anotos produkter är enligt Bolaget unika, på det sättet att de är det enda två aktörerna som kan erbjuda fullskalig digitalisering av anteckningar, signering, verifiering och ifyllnad av blanketter.

Bolagets produktområde KAIT pekar huvudsakligen ut tre bolag som huvudkonkurrenter, McGraw Hill, Albert.io och Dreambox. Enligt Bolaget skiljer sig KAIT relativt konkurrenterna på så sätt att det är den enda lösningen på marknaden

som erbjuder dataanalys i en analog miljö. Konkurrenternas lösningar bygger på en helt digital lösning där studenterna interagerar med en PC. Relativt Anoto är dessa bolag betydligt större sett till omsättning, likväl kan det implicera bättre finansiella förutsättningar för att investera i forskning och utveckling. Bolaget uppskattar att konkurrenternas lösningar prismässigt är två till tre gånger högre per student och år, relativt KAIT. Dessutom tillåter KAIT studenterna att fortsätta använda penna och papper som huvudsakligt redskap i undervisningen, medan konkurrenternas lösningar har en helt datoriserad inläring. Enligt Bolaget är KAIT i dagsläget ensamma på marknaden att erbjuda fördelarna och smidigheten i att behålla undervisningen analog med en integrering av AI.

Inom QR-koder finns såvitt Bolaget vet inga direkta konkurrenter till aDNA med likartad teknik, däremot andra tekniska lösningar med större marknadsacceptans. Utmaningen för Bolaget i sektorn är primärt att få in en fot, då marknadsledare på området kommer sträva efter att behålla QR-koden som fortsatt standard.

Rent allmänt inom digitala pennor nämns följande huvudaktörer i en oberoende rapport av Allied Market Research<sup>9</sup> som skildrar marknaden.

- Apple
- Canon
- Hanvon Technology
- HP
- Livescribe (Anotos dotterbolag)
- Neolab
- Toshiba
- Wacom

Stora teknikföretag som Apple och HP har under åren lanserat olika digitala pennor för att komplettera bolagens kärnprodukter, främst läsplattor och bärbara datorer. Vissa pennor har bolagen utvecklat själva, andra lanseringar har skett i samband med externa partners. Det som skiljer deras pennor är att det är passiva och fyller andra funktioner, vilket innebär att de inte riktar sig mot samma målgrupp, och därför inte definieras som konkurrenter av Bolaget.

<sup>7</sup> Pam A. Mueller and Daniel M. Oppenheimer. (2014). The Pen Is Mightier Than the Keyboard: Advantages of Longhand Over Laptop Note Taking. Tillgänglig: <https://c.pb-us-w2.wpmucdn.com/sites.udel.edu/dist/6/132/files/2010/11/Psychological-Science-2014-Mueller-0956797614524581-tu0h0yu.pdfv>

<sup>8</sup> Baserat på USD/SEK stängningskurs 2019-07-11, 9.4

<sup>9</sup> Rahul Kumar & Sonia Mutreja. (2018-01). Digital Pen Market by Platform, Type, Technology and End User, Global Opportunities Analysis and Industry Forecast, 2017-2023. Tillgänglig: <https://www.alliedmarketresearch.com/digital-pen-market>.

## Marknadstrender

### Ökat fokus på utbildningssektorn

Enligt analysfirman PS Market Research har användandet av teknik inom utbildningssektorn de senaste åren ökat stadigt och förväntas fortsätta göra så. Antalet uppkopplade enheter per elev ökar och interaktionen med den digitala pennan i olika delar av inlärningsprocessen likaså. Den digitala pennans bevisade fördelar kompletterar eller ersätter analoga pennor och böcker. Vidare ser analysfirman en trend mot fler digitala pennor som används av lärare på interaktiva whiteboard-tavlor. Syftet är att öka utbytet lärare och elever emellan för att höja engagemangsnivån och således leda till förbättrade studieresultat.<sup>10</sup>

### Fortsatt övergång till digitala pennor inom kreativa yrken

I samma rapport skriver PS Market Research att penetrationsen av digitala pennor bland utövare av kreativa yrken ökar kontinuerligt och är en av de starkaste trenderna på marknaden för digitala pennor. I takt med att pennornas precision förbättras blir fördelarna med en digitala relativt en analog tydlig vilket förväntas driva tillväxten inom segmentet framgent.<sup>11</sup>

### Teknologiutveckling

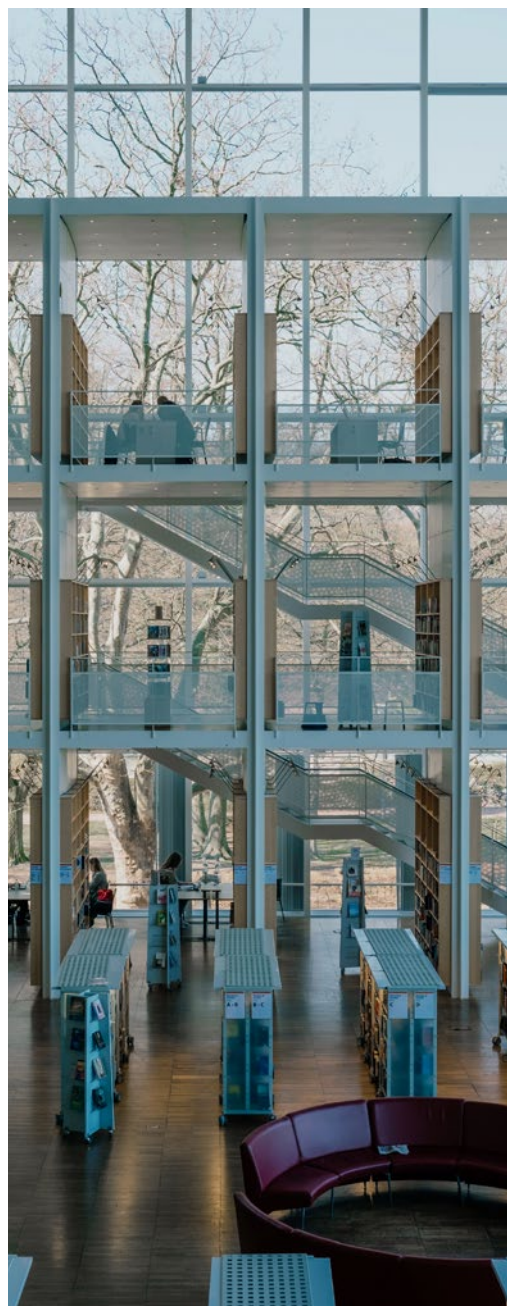
Enligt transparency market research driver teknikutvecklingen innovationsnivån av de digitala pennorna. Integrationen av nya och mer avancerade funktioner är en tydlig trend. Ökad funktionalitet samt integrering av andra tekniker förbättrar pennans attraktivitet relativt den analoga samt andra likartade lösningar.<sup>12</sup>

### Ökat användande av smarta telefoner

Användandet av smarta telefoner globalt fortsätter öka kraftigt. Den globala marknaden för smarta telefoner förväntas växa årligen med 6,1 procent fram till 2025<sup>13</sup>. Transparency market research hävdar att eftersom allt fler digitala pennor är synkroniserade med smarta telefoner antas det ökande smarta telefonanvändandet också driva tillväxten av digitala pennor<sup>14</sup>.

### Ökad global tillgång till internet

Sedan 2018 uppskattas globalt omkring en miljon personer per dag få internettillgång för första gången. Trots det estimeras den globala penetrationen av internetanvändare endast uppgå till 57 procent av världens befolkning<sup>15</sup>. En fortsatt ökad tillväxt i uppkopplade enheter och personer stödjer utveckling av datalagring i molnet och således efterfrågan på uppkopplade enheter, däribland digitala pennor<sup>16</sup>.



10 Executive Summary, (2018-04). Digital Pen Market by Compatibility (Multiple OS, Single OS), by Technology (Active Digital Pen, Camera-Based Digital Pen, Accelerometer-Based Digital Pen, Positional Digital Pen, Trackball-Based Digit. Tillgänglig: <https://www.psmarketresearch.com/market-analysis/digital-pen-market>

11 Executive Summary, (04- 2018). Digital Pen Market by Compatibility (Multiple OS, Single OS), by Technology (Active Digital Pen, Camera-Based Digital Pen, Accelerometer-Based Digital Pen, Positional Digital Pen, Trackball-Based Digit. Tillgänglig: <https://www.psmarketresearch.com/market-analysis/digital-pen-market>

12 Executive Summary, (2017). Digital Pen Market - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast 2017 - 2027.Tillgänglig: <https://www.transparencymarketresearch.com/digital-pen-market.html>.

13 Executive Summary, (03- 2019). Smartphone Market: Global Industry Analysis, Trends, Market Size, and Forecasts up to 2025. Tillgänglig: [https://www.researchandmarkets.com/reports/4763677/smartphone-market-global-industry-analysis?utm\\_source=BW&utm\\_medium=PressRelease&utm\\_code=8zb4rp&utm\\_campaign=1244678+-+The+Global+Smartphone+Market%](https://www.researchandmarkets.com/reports/4763677/smartphone-market-global-industry-analysis?utm_source=BW&utm_medium=PressRelease&utm_code=8zb4rp&utm_campaign=1244678+-+The+Global+Smartphone+Market%).

14 Executive Summary, (2017). Digital Pen Market - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast 2017 - 2027.Tillgänglig: <https://www.transparencymarketresearch.com/digital-pen-market.html>.

15 Luke Pensorth, (12-07-2019). 2019 Internet Statistics, Trends & Data.Tillgänglig: <https://www.dailywireless.org/internet/usage-statistics/>.

16 Rahul Kumar & Sonia Mutreja, (01- 2018).Digital Pen Market by Platform, Type, Technology and End User, Global Opportunities Analysis and Industry Forecast, 2017-2023. Tillgänglig: <https://www.alliedmarketresearch.com/digital-pen-market>.

# Historik





## Utvald finansiell information

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Anoto Group AB:s (publ) ekonomiska utveckling under helår 2018, 2017 och 2016 samt första halvår 2019 och 2018. Alla siffror är i svenska kronor. Uppgifterna för 2018, 2017 och 2016 har hämtats från Bolagets årsredovisningar som är reviderade och granskade av Bolagets revisor och för första halvåret 2019 och 2018 ur Bolagets delårsrapport som inte granskats.

I vissa fall, har finansiella siffror i detta Prospekt avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Redovisningsprinciper

Anoto tillämpar och har tillämpat redovisningsprinciper för årsredovisning 2018, 2017 och 2016 samt för halvår 2019 enligt Årsredovisningslagen (ÅRL), Internationell Financial Standards (IFRS), tolkningar av IFRS Interpretations Committee (IFRIC), så som de godkännts av EU och Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 2 "Redovisning för juridiska personer".

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	2019	2018	2018	2017	2016
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	Orev	Orev	Rev	Rev	Rev
Nettoomsättning	53 745	60 469	115 556	173 010	235 657
Kostnad sålda varor/tjänster	-25 805	-27 544	-78 097	-102 088	-156 264
<b>Bruttovinst</b>	<b>27 940</b>	<b>32 925</b>	<b>37 459</b>	<b>70 922</b>	<b>79 393</b>
Försäljnings-, administrations- och forskningskostnader	-46 291	-32 821	-170 225	-107 312	-344 348
Övriga rörelseposter	-4 366	2 193	606	-188	4 602
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-22 717</b>	<b>2 297</b>	<b>-132 160</b>	<b>-36 578</b>	<b>-260 353</b>
Finansiella poster	23 249	13 149	13 137	-19 623	-7 317
<b>Resultat före skatt</b>	<b>532</b>	<b>15 446</b>	<b>-119 023</b>	<b>-56 201</b>	<b>-267 670</b>
Skatt	-34	0	3 174	3 257	4 445
<b>Periodens resultat</b>	<b>499</b>	<b>15 446</b>	<b>-115 850</b>	<b>-52 944</b>	<b>-263 225</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets ägare	499	15 431	-115 884	-52 809	-255 625
Innehav utan bestämmande inflytande	0	15	35	-135	-7 600
<b>Periodens summaresultat</b>	<b>499</b>	<b>15 446</b>	<b>-115 850</b>	<b>-52 944</b>	<b>-263 225</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-11 391	-10 949	2 429	9 316	-1 283
Vinst eller förlust vid värdering till verkligt värde för investering	0	0	-16 577	0	
<b>Periodens Övrigt totalresultat</b>	<b>-11 391</b>	<b>-10 949</b>	<b>-14 148</b>	<b>9 316</b>	<b>-1 283</b>
<b>Periodens Summa totalresultat</b>	<b>-10 893</b>	<b>4 497</b>	<b>-129 998</b>	<b>-43 628</b>	<b>-264 508</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets ägare	-10 893	4 482	-130 033	-43 493	-258 182
Innehav utan bestämmande inflytande	0	15	35	-135	-6 326
<b>Periodens Summa totalresultat</b>	<b>-10 893</b>	<b>4 497</b>	<b>-129 998</b>	<b>-43 628</b>	<b>-264 508</b>



## Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	Orev	Orev	Rev	Rev	Rev
Immateriella tillgångar	212 200	264 136	200 867	255 282	236 810
Materiella anläggningstillgångar	7 217	3 327	3 233	3 404	8 414
Finansiella anläggningstillgångar	1 858	17 718	2 166	18 318	18 855
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>221 276</b>	<b>285 181</b>	<b>206 265</b>	<b>277 003</b>	<b>264 079</b>
<b>Varulager</b>	<b>28 002</b>	<b>49 129</b>	<b>24 561</b>	<b>51 766</b>	<b>49 478</b>
Kundfordringar	22 990	33 705	39 004	27 747	34 825
Övriga omsättningstillgångar	8 887	19 655	9 055	11 429	35 356
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>31 877</b>	<b>53 359</b>	<b>48 059</b>	<b>39 176</b>	<b>70 181</b>
Likvida medel	2 204	10 556	5 458	31 664	5 553
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>62 083</b>	<b>113 044</b>	<b>78 078</b>	<b>122 606</b>	<b>125 212</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>283 359</b>	<b>398 225</b>	<b>284 343</b>	<b>399 609</b>	<b>389 291</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	201 252	323 066	212 128	276 284	213 258
Innehav utan bestämmande inflytande	-548	-568	-548	-583	-1 689
<b>Summa eget kapital</b>	<b>200 704</b>	<b>322 498</b>	<b>211 580</b>	<b>275 701</b>	<b>211 569</b>
Låneskulder	4 473	2 149	2 149	44 449	28 000
Långfristiga avsättningar	4 277	9 845	4 072	3 289	6 900
Övriga långfristiga skulder	0	0	0	0	131
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>8 750</b>	<b>11 994</b>	<b>6 221</b>	<b>47 737</b>	<b>35 031</b>
Kortfristiga bestämmelser	0	242	0	242	1 312
Kortfristiga lån	11 170	7 297	5 685	11 309	29 018
Övriga kortfristiga skulder	62 736	56 194	60 856	64 621	112 361
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>73 906</b>	<b>63 734</b>	<b>66 541</b>	<b>76 171</b>	<b>142 691</b>
<b>Summa Eget kapital och skulder</b>	<b>283 359</b>	<b>398 225</b>	<b>284 343</b>	<b>399 609</b>	<b>389 291</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
	<i>Orev</i>	<i>Orev</i>	<i>Rev</i>	<i>Rev</i>	<i>Rev</i>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>499</b>	<b>15 446</b>	<b>-119 023</b>	<b>-56 201</b>	<b>-267 670</b>
Avskrivningar & nedskrivningar	4 997	714	84 943	15 835	70 736
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-19 089	-13 743	-31 384	14 196	-12 866
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>-13 594</b>	<b>2 417</b>	<b>-65 464</b>	<b>-26 170</b>	<b>-209 800</b>
Förändring av rörelsefordringar	16 181	-11 389	-8 882	31 005	63 899
Förändring av varulager	-3 440	2 637	27 205	-2 288	20 298
Förändring av rörelseskulder	3 894	-1 870	4 005	-47 741	-38 209
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 040</b>	<b>-8 204</b>	<b>-43 136</b>	<b>-45 194</b>	<b>-163 812</b>
Immateriella tillgångar	-11 334	-9 036	-19 333	-38 965	-26 380
Materiella tillgångar	-653	-455	-1 913	0	-6 817
Finansiella tillgångar	0	0	0	0	1 700
	-308	599	16 152	538	-16 962
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-12 294</b>	<b>-8 892</b>	<b>-5 094</b>	<b>-38 427</b>	<b>-48 459</b>
<b>Summa kassaflöde före finansiering</b>	<b>-9 254</b>	<b>-17 097</b>	<b>-48 231</b>	<b>-83 621</b>	<b>-212 271</b>
Nyemission	0	0	23 577	43 923	160 539
Konvertibla lån	0	0	0	74 449	28 000
Lån	6 000	0	0		
Återbetalning av finansiella skulder	0	-4 011	-1 552	-8 640	17 656
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>6 000</b>	<b>-4 011</b>	<b>22 025</b>	<b>109 732</b>	<b>206 195</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3 254</b>	<b>-21 108</b>	<b>-26 206</b>	<b>26 111</b>	<b>-6 076</b>
Likvida medel vid periodens början	5 458	31 664	31 664	5 553	11 629
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 204</b>	<b>10 556</b>	<b>5 458</b>	<b>31 664</b>	<b>5 553</b>

## Koncernens nyckeltal

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i Koncernens årsredovisningar och interna rapporter i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagens prestation. De alternativa nyckeltalen är

inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar dessa mått på samma sätt. Dessa ska därmed ses som ett komplement till mått som definieras enligt IFRS.

Nyckeltalen nedan har inte reviderats eller granskats av revisor men underlagen har hämtats ur Bolagets reviderade årsredovisningar för 2016, 2017 och 2018 samt oreviderad delårsrapport för första halvåret 2019.

### Nyckeltal

	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Bruttomarginal, %	52	54	32	41	34
Resultat per aktie (SEK) *	-0,09	0,04	-1,16	-0,49	-0,15
Soliditet vid periodens slut, %	71	81	74	69	54

\* Definierad enligt IFRS

#### Bruttomarginal

Bruttovinst i procent av nettoomsättningen. Bruttovinst definieras som nettoomsättning med avdrag för kostnader för sålda varor. Nyckeltalet är relevant för att förstå resultatgenereringen efter kostnader för sålda varor.

#### Soliditet

Eget kapital hänförligt till aktieägare i Anoto Group AB (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) i procent av totala tillgångar. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

### Härledning (bruttomarginal)

TSEK	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Nettoomsättning (TSEK)	53 745	60 469	115 556	173 010	235 657
Bruttovinst (TSEK)	27 940	32 925	37 459	70 922	79 393
Bruttomarginal, %	52	54	32	41	34

### Härledning (soliditet)

	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Totala tillgångar (TSEK)	283 359	398 225	284 343	399 609	389 291
Eget kapital (TSEK)	200 704	322 498	211 580	275 701	211 569
Soliditet, %	71	81	74	69	54

Total omsättning (TSEK) Per produktgrupp	Helår 2018*	Helår 2017	Helår 2016	H1 2019	H1 2018
Royalty	-	5 437	11 232	10 000	14 000
Licenser	22 020	6 021	30 842	17 000	17 000
Digitala Pennor	75 615	196 109	124 011	27 000	29 000
Övrigt	17 920	28 090	26 753	-	-

\* Under 2018 slutade Bolaget särredovisa eventuella royaltyintäkter

Total omsättning (TSEK) Per geografi	Helår 2018	Helår 2017	Helår 2016	H1 2019*	H1 2018*
Sverige	1 079	1 488	26 416		
Övriga EU	32 903	24 919	53 406		
Usa	47 326	56 506	65 698		
Japan	1 478	7 984	29 224		
Övriga Asien	25 596	72 791	56 726		
Övriga Världen	7 173	9 327	4 187		

\* Bolaget särredovisar inte geografisk inträktsfördelning halvårsvis

Antal anställda (Medel)	2018	2017	2016	2019-06-30*
Sverige	-	19	72	
USA	1	4	36	
Japan	-	1	4	
Korea	20	14	18	
Storbritannien	11	23	26	
Singapore	1	-	-	
Portugal	1	-	-	
Totalt	34	61	156	0

\*Antalet anställda särredovisas inte halvårsvis

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### Resultat första halvåret 2019 jämfört med första halvåret 2018

Rörelsens intäkter under första halvåret 2019 uppgick till 53,8 MSEK i jämförelse med 60,5 MSEK under första halvåret 2018. Bruttoresultatet första halvåret 2019 uppgick till 27,9 MSEK ned från 32,9 MSEK under motsvarande halvår 2018. Rörelseresultatet uppgick till -22,7 MSEK ned från 2,3 MSEK första halvåret 2018. Försämringen kan hänföras till ökade kostnader för programvaruutveckling samt kostnader associerade med nya produktlanseringar. Resultatet för perioden första halvåret 2019 uppgick till 0,5 MSEK relativt första halvåret 2018 på 15,5 MSEK.

### Resultat helår 2018 jämfört med helår 2017

Rörelsens intäkter 2018 uppgick till 115,6 MSEK ned från 173,0 MSEK 2017, detta till följd av förändrad intäktsmodell samt försenade produktlanseringar. Bruttoresultatet försämrades från 70,9 MSEK 2017 till 37,5 MSEK 2018. Primärt förklaras den försämrade bruttomarginalen av en lagernedskrivning. Rörelseresultatet 2018 uppgick till -132,2 MSEK ned från -36,6 MSEK under 2017. Huvudsakligen hänfört till en nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar om 71,6 MSEK. Totalt uppgick årets resultat till -119,0 MSEK jämfört med -56,2 MSEK för 2017, detta till följd av diverse nedskrivningar av engångskaraktär om totalt 107,0 MSEK.

### Resultat helår 2017 jämfört med helår 2016

Nettoomsättningen för 2017 uppgick till 173,0 MSEK ned från 235,7 MSEK under föregående räkenskapsår. Intäktsminskningen kan hänföras till en förändring i Bolagets intäktsmodell med en högre andel återkommande licensintäkter. Bruttoresultatet uppgick under 2017 till 70,9 MSEK relativt 79,4 MSEK under 2016, således ökade bruttomarginalen år över år från 34% 2016 till 41% 2017. Rörelseresultatet förbättrades från -260,4 MSEK 2016 till -36,6 MSEK 2017. Primärt hänfört till ett nylanserat kostandsbesparingsprogram som år över år minskade personalstyrkan från 156 anställda 2016 till 61 anställda under 2017. Nettoresultatet för 2017 uppgick till -56,2 MSEK relativt -267,7 MSEK under 2016.

### Balansräkning 30 juni 2019 jämfört med 31 december 2018

#### Tillgångar

Bolagets totala tillgångar per den 30 juni 2019 uppgick till 283,4 MSEK relativt 284,3 MSEK den 31 december 2018. Immateriella tillgångar utgjorde 74,9 % av tillgångarna vid utgången av första halvåret 2019 jämfört med 70,4% per den 31 december 2018. Omsättningstillgångarna minskade från den 31 december 2018 med 16,0 MSEK till den 30 juni 2019 och uppgick då till 62,0 MSEK. Huvudsakligen till följd av att posten kundfordringar minskat från 39,0 MSEK vid utgången av 2018 till 23,0 MSEK per den 30 juni 2019.

**Skulder**

Totalt ökade skulder och avsättningar från den 31 december 2018 med 9,9 MSEK till den 30 juni 2019 och uppgick då totalt till 82,7 MSEK. Primärt kan ökningen hänföras till kortfristiga skulder som stigit med 7,4 MSEK och uppgick per den 30 juni 2019 till totalt 73,9 MSEK. Posten innehåller bland annat en ökning av kortfristiga lån. Räntebärande delen av total skuld uppgick i utgången av första halvåret 2019 till 15,6 MSEK jämfört med 7,8 MSEK per den 31 december 2018.

**Eget kapital**

Per den 30 juni 2019 uppgick det egna kapitalet till 200,7 MSEK i jämförelse med 211,6 MSEK i slutet av 2018. Primärt på grund av ett negativt övrigt totalresultat för koncernen om 11,4 MSEK hänfört till omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter. Inga övriga kapitaltransaktioner har ägt rum under första halvåret 2019.

**Balansräkning 31 december 2018 jämfört med 31 december 2017****Tillgångar**

I slutet av 2018 uppgick Bolagets totala tillgångar till 284,3 MSEK. Tillgångarna utgjordes huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar om 200,1 MSEK, motsvarande 70,4 %. Resterande tillgångar bestod av likvida medel om 5,5 MSEK, kortfristiga fordringar om 48,1 MSEK varulager 24,6 MSEK samt övriga anläggningstillgångar 5,4 MSEK. Totala tillgångar uppgick den 31 december 2017 till 399,6 MSEK varav den framträdande posten var immateriella anläggningstillgångar om 255,3 MSEK, motsvarande 63,9 %. Vidare utgörs övriga balansräkningen per den 31 december 2017 av likvida medel om 31,7 MSEK, kortfristiga fordringar 39,2 MSEK, varulager 51,8 MSEK, samt övriga anläggningstillgångar exklusive dem immateriella om 21,7 MSEK. Förändringen mellan årssluten går att hänföra till tidigare omnämnda nedskrivningar om 107,0 MSEK.

**Skulder**

Totala skulder uppgår per den 31 december 2018 i bolaget till 72,8 MSEK i jämförelse med 123,9 MSEK vid utgången av 2017. Under 2018 har konvertibler till ett värde av totalt 42,3 MSEK konverterats till stamaktier vilket till stor del förklarar minskningen. Vidare har kortfristiga skulder minskat från 76,2 MSEK 2017 till 66,5 MSEK vid utgången av 2018. Huvudsakligen hänfört till en minskning av leverantörsskulder från 38,9 MSEK sista december 2017 ned till 28,9 MSEK vid utgången av 2018.

**Eget kapital**

Per den 31 december 2018 uppgick det egna kapitalet till 211,6 MSEK relativt 275,7 MSEK vid utgången av 2017. Det egna kapitalet har stärkts genom inlösen av konvertibelt lån om totalt 42,3 MSEK samt en nyemission under året som tillförde bolaget 23,9 MSEK. Däremot har det egna kapitalet påverkats negativt av nämnda nedskrivningar i tillgångsavsnittet med totalt 107,0 MSEK. Netto minskar det egna kapitalet år över år med 54,1 MSEK.

**Balansräkning 31 december 2017 jämfört med 31 december 2016****Tillgångar**

I slutet av 2017 uppgick Bolagets totala tillgångar till 399,6 MSEK. Tillgångarna utgjordes huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar om 255,3 MSEK, motsvarande 63,9 %. Resterande tillgångar bestod av likvida medel om 31,7 MSEK,

kortfristiga fordringar om 39,2 MSEK varulager 51,8 MSEK samt övriga anläggningstillgångar 21,7 MSEK. Totala tillgångar uppgick den 31 december 2016 till 389,3 MSEK varav den framträdande posten var immateriella anläggningstillgångar om 236,8 MSEK, motsvarande 60,8 %. Vidare utgörs övriga balansräkningen per den 31 december 2017 av likvida medel om 5,6 MSEK, kortfristiga fordringar 70,2 MSEK, varulager 49,5 MSEK, samt övriga anläggningstillgångar exklusive dem immateriella om 27,3 MSEK.

**Skulder**

Totala skulder och avsättningar uppgår per den 31 december 2017 i bolaget till 123,9 MSEK i jämförelse med 177,7 MSEK vid utgången av 2016. Vidare har kortfristiga skulder minskat från 142,7 MSEK 2017 till 76,2 MSEK vid utgången av 2017.

**Eget kapital**

Per den 31 december 2017 uppgick det egna kapitalet till 275,7 MSEK relativt 211,6 MSEK vid utgången av 2016. Det egna kapitalet har stärkts genom en nyemission under året som tillförde Bolaget totalt 44 MSEK. Netto ökar det egna kapitalet år över år med MSEK.

**Kassaflöde****Kassaflöde första halvåret 2019 jämfört med första halvåret 2018**

Totalt uppgick kassaflödet första halvåret 2019 till -3,3 MSEK relativt -21,1 MSEK motsvarande period 2018. Detta resulterar i att Bolagets kassa har minskat från 10,6 MSEK per den 30 juni 2018 till 2,2 MSEK per den 30 juni 2019. Vidare uppgår kassaflödet från den löpande verksamheten till 3,0 MSEK första halvåret 2019 jämfört med -8,2 MSEK första halvåret 2018. Investeringsverksamheten genererade ett underskott till kassaflödet om -12,3 MSEK, motsvarande siffra för första halvåret 2018 uppgick till -8,9 MSEK. Vidare bidrog finansieringsverksamheten positivt till kassaflödet första halvåret 2019 med 6,0 MSEK i samband med nyupptagna lån. Motsvarande siffra för första halvåret 2018 var -4,0 MSEK hänfört till återbetalning av lån.

**Kassaflöde 2018 jämfört med 2017**

Bolagets kassaflöde för helåret 2018 uppgick till -26,2 MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten bidrog med 22,0 MSEK i vilken en nyemission om 23,6 MSEK ingick. Kassaflödet påverkades av den löpande verksamheten med -43,1 MSEK, under 2017 låg motsvarande siffra på -45,2 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under 2018 till -5,1 MSEK jämfört med -38,4 MSEK under helåret 2017. Totalt minskade därför likvida medel från ingången till slutet av 2018 med 26,2 MSEK och uppgick per den 31 december 2018 till 5,5 MSEK.

**Kassaflöde 2017 jämfört med 2016**

Bolagets kassaflöde för helåret 2017 uppgick till 26,1 MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten bidrog med 109,7 MSEK i vilken en nyemission om 44,0 MSEK ingick. Kassaflödet påverkades av den löpande verksamheten med -45,2 MSEK, under 2016 låg motsvarande siffra på -163,8 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under 2017 till -38,4 MSEK jämfört med -48,5 MSEK under helåret 2016. Totalt ökade likvida medel från ingången till slutet av 2017 med 26,1 MSEK och uppgick per den 31 december 2017 till 31,7 MSEK.

**Investeringar**

TSEK	H1 2019	2018	2017	2016
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	11 900	19 188	32 506	26 001
Patent	*	145	476	559
Inventarier & verktyg	*	1 913	0	6 817
<b>Summa för perioden</b>	<b>11 900</b>	<b>21 246</b>	<b>32 982</b>	<b>33 377</b>

\* Bruttoinvesteringar i patent samt inventarier & verktyg särredovisas inte på kvartalsbasis.

**Betydande investeringar**

Bolagets primära investeringsbehov består av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten av immateriella tillgångar. Under 2018 uppgick totala investeringar i utvecklingsarbeten till 19,2 MSEK ned från 32,5 MSEK under 2017. Motsvarande investeringar under 2016 uppgick till 26,0 MSEK. Under första halvåret 2019 uppgick totala investeringar i utvecklingsarbeten av immateriella tillgångar till 11,9 MSEK. Bolaget har sedan utgången av senaste rapportperioden fram till Prospektets tillkännagivande vare sig gjort några investeringar eller har några pågående eller ingått åtaganden om några framtida investeringar av väsentlig karaktär.

**Skattemässiga underskott**

Enligt not 9 i årsredovisningen för 2018 har Bolaget ett skattemässigt underskott om sammanslaget 2 200 MSEK och därmed ett nominellt belopp på en skattefordran utifrån 20,6 procent skattenivå om 453 MSEK. Det föreligger dock osäkerhet om hur mycket av Bolagets underskottsavdrag som kan utnyttjas då koncernen redovisar negativa resultat. Därmed redovisas inte det nominella beloppet av skattefordran som tillgång. Några av i kalkylen inkluderade belopp kan även vara begränsade i framtiden. Uppskjuten skattekostnad och uppskjuten skatteskuld i koncernen avser immateriella anläggningstillgångar.

**Eget kapital, skulder och övrig finansiell information**

I tabellen nedan sammanfattas Anotos kapitalstruktur per den 31 augusti 2019. Tabellen inkluderar endast räntebärande skulder.

**Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser**

Bolaget har inga eventalförpliktelser eller indirekt skuldsättning.

Nettoskuldsättning (KSEK)	2019-08-31
(A) Likvida medel	2 775
(B) Kassa	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>(D) Summa likviditet; (A)+(B)+(C)</b>	<b>2 775</b>
<b>(E) Kortfristiga fordringar, icke räntebärande</b>	<b>11 573</b>
(F) Kortfristiga bankskulder	18 117
(G) Kortfristig del av långfristiga lån	0
(H) Andra kortfristiga skulder, räntebärande	0
<b>(I) Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)</b>	<b>18 117</b>
<b>(J) Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D)</b>	<b>3 769</b>
(K) Långfristiga banklån	2 613
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	0
<b>(N) Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M)</b>	<b>2 613</b>
<b>(O) Nettoskuldsättning; (J)+(N)</b>	<b>6 383</b>

**Räntebärande skuldsättning och eget kapital (KSEK)**

2019-08-31

**Kortfristiga skulder**

Mot säkerhet	0
Mot borgen	0
Blancokrediter	18 117
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>18 117</b>

**Långfristiga skulder**

Mot säkerhet	0
Mot borgen	0
Blancokrediter	2 613
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 613</b>

**Eget kapital**

Aktiekapital	72 367
Övrigt tillskjutet kapital	1 267 763
Balanserat resultat*	-1 140 426
Andra reserver	0

\*Senast offentliggjorda siffror från Q2 2019 per den 2019-06-30.

**Immateriella anläggningstillgångar per 2019-08-31 (KSEK)**

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	ej tillämp.*
Licenser ej tillämp.*	ej tillämp.*
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>217 819</b>

\* ej offentliggjorda uppgifter

**Materiella anläggningstillgångar per 2019-08-31 (KSEK)**

Inventarier	7 122
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>7 122</b>

**Rörelsekapitaldeklaration**

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till december 2019, varefter, om Bolaget inte är kassaflödespositivt ett underskott om 1 650 000 SEK i månaden skulle uppstå. Ett sådant underskott skulle kunna innebära att Anoto söker finansiering genom ytterligare emission eller genom lån. Om sådana inte skulle visa sig möjliga att genomföra längre fram, ägare inte villiga att ge kapitaltillskott, skulle det kunna innebära att Anoto blir tvunget att begränsa sin marknadsföring eller produktutveckling, ytterst att reducera sin verksamhet genom avyttringar.

### Betydande förändringar

Utöver Emissionen som tillfört Bolaget 13 450 TSEK efter emissionskostnader har inga betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning, finansiella resultat, ställning på marknaden eller framtidsutsikter uppkommit i Bolaget efter offentliggörandet av den senaste delårsrapporten i juli 2019. Emissionen har därmed medfört att likvida medel ökat med ca 7 450 TSEK och kortfristiga skulder minskat med 6 000 TSEK. Det i sin tur medför att nyckeltal så som nettoskuld-sättning förbättras.

### Trender

Den lagda kapitalbehovsplanen (se även avsnittet Bakgrund och motiv, sid 12) är i stor utsträckning baserad på idag kända förutsättningar, varför, om dessa skulle ändras markant, även kapitalbehovet kan komma att variera över tid.

Utöver vad som skrivs i detta Prospekt känner inte Anoto till några trender, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter.

### Övrig information

Utöver vad som redogjorts i detta Prospekt känner Anoto inte till:

1. Några andra trender, tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år.
2. Några skattepolitiska, ekonomiska, offentliga eller på annat sätt politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, kan komma att påverka verksamheten i någon större utsträckning.
3. Några eventuella begränsningar i användningen av kapitalet som, direkt eller indirekt, väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.
4. Några väsentliga förändringar avseende Anotos finansiella situation eller ställning på marknaden som har inträffat efter den i detta Prospekt i sammandrag presenterade finansiella informationen för första halvåret 2019.

---

# Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktien och aktiekapital

Anoto Group AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade i elektronisk form hos Euroclear Sweden AB där även dess aktiebok förs som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Aktien har en (1) röst på stämma. Vid årets ingång 2018 fanns det 102 067 130 emitterade Anoto-aktier. Vid årets utgång 2018 fanns det 120 612 257 emitterade Anoto-aktier. Aktiekapitalet per den 30 juni 2019 före Emissionen, var 72 367 354,54 SEK fördelat på 120 612 257 aktier. Aktierna har ett kvotvärde på 0,60 SEK. Samtliga aktier är av ett och samma slag, har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstvärde.

Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Villkoren för Bolagets aktieslag är i enlighet med svensk lagstiftning.

Emissionen innebar att aktiekapitalet ökade till 87 367 354,54 SEK och att antalet aktier ökade med 17 650 000 till 138 262 517 stycken. Aktierna emitterades till en kurs om 0,85 SEK styck. Emissionen tillförde Bolaget cirka 15 MSEK före emissionskostnader.

### Utspädning

Aktierna i Emissionen motsvarade 12,8 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission.

## Rättigheter för aktier

Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation kommer aktieägare att ha rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering kommer samtliga aktier att ha samma prioritet. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. De rättigheter som är förenade med aktierna i Anoto kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

## Policy och rättigheter avseende utdelning

Anoto har inte fastställt någon formell utdelningspolicy. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades därför för räkenskapsåren 2017 eller 2018. Styrelsen gör bedömningen att utdelning troligtvis inte heller kommer kunna lämnas för de närmaste åren, det vill säga så länge Bolaget är i en tillväxtfas.

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emissioner. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år). Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

## Handel i aktien

Bolagets aktier handlas på Nasdaq Nordic Small Cap med handelsbeteckningen ANOT och ISIN-koden SE0010415281.

## Bemyndigande och beslut

Styrelsen fattade 1 september 2019 beslut att, under förutsättning av årsstämmans efterföljande godkännande, emittera aktier i enlighet med villkoren i föreliggande Erbjudande. Årsstämman den 26 augusti 2019 godkände sedermera styrelsens beslut.



## Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet har sedan Bolagets bildande fram till Prospektet utvecklats enligt följande:

		Ökning ant aktier	Ökning proc	Tot ant aktier	Kvot- värde	Ökning AK, SEK	AK, SEK	Ekurs	Tot kapital
2016 Feb	Private Placement	13	1,23 %	1 066 193 826	0,02	260	21 323 875,94	0,83	10 790 000
2016 Maj	Nyemission	1 066 193 826	100 %	2 132 387 594	0,02	21 323 876,52	42 647 753,04	0,15	159 929 074
2016 Maj	Nyemission Pengen.	144 689 816	6,79 %	2 277 077 410	0,02	2 893 796,32	45 541 549,36	0,269	38 921 560
2016 Oct	Private Placement	43 224 750	1 90 %	2 320 302 160	0 02	864 495,00	46 406 044,36	0,214	9 270 300
2016 Oct	Private Placment	20 529 890	0 88 %	2 340 832 050	0,02	410 597,80	46 816 642,16	0,214	4 402 992
2017 Mar	Nyemission XMS Penvision	2 869 884	0,12 %	2 343 701 992	0,02	57 397,68	46 874 039,84	0,1524	437 316
2017 Maj	Konvertering	220 740 740	9,42 %	2 564 442 732	0,02	4 414 814,80	51 288 854,64	0,135	29 800 000
2017 Maj	Private Placement	212 500 000	8,29 %	2 776 942 732	0,02	4 250 000,00	55 538 854,64	0,20	43 923 500
2017 Sep	Konvertering	200 000 000	7,20 %	2 976 942 732	0,02	4 000 000,00	59 538 854,64	0,13	26 000 000
2017 Sep	Omvänd split (1:30)	-2 877 711 308	0,00 %	99 231 424	0,60	0 00	59 538 854,64		
2017 Sep	Konvertering	2 271 604	2,29 %	101 503 028	0,60	1 362 962,41	60 901 817,05	4,05	9 199 996
2017 Sep	Konvertering	564 102	0,56 %	102 067 130	0,60	338 461,21	61 240 278,26	3,90	2 199 998
2018 Jan	Konvertering	512 820	0,50 %	102 579 950	0,60	307 692,01	61 547 970,27	3,90	1 199 998
2018 Mar	Konvertering	8 000 000	7,80 %	110 579 950	0,60	4 800 000,03	66 347 970,30	4,00	32 000 000
2018 Mar	Konvertering	2 075 000	1,88 %	112 654 950	0,60	1 245 000,01	67 592 970,31	4,00	8 300 000
2018 Sep	Nyemission	6 352 880	5,64 %	119 007 830	0,60	3 811 728,03	71 404 698,34	3,00	19 058 640
2018 Sep	Nyemission	1 604 427	1,35 %	120 612 257	0,60	962 656,20	72 367 354,54	3,00	4 813 281

## Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till finns det inte något aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" på sid 36.

## Aktieägarförteckning

Tabellen nedan åskådliggör ägare med över 5 procent av kapital och röster per den 31 juli 2019. Såvitt Bolaget känner till har inga ytterligare aktieägare över 5 procent av röster och kapital tillkommit fram till tidpunkten för detta Prospekt.

SIX SIS AG, W8IMY	9,0 %
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	5,9 %

Källa: Euroclear

## Kontroll

De tre största ägarna kontrollerar cirka 15 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter Emissionen som det beskrivs i detta Prospekt. De större ägarna har därmed möjlighet att samfällt utöva ett väsentligt inflytande på ärenden där aktieägare har rösträtt. Denna eventuella koncentration av företagskontroll skulle kunna vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än de större aktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot eventuellt missbruk av större ägares kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler - bland annat om informationgivning på Bolagets marknadsplats, Nasdaq First North, samt Finansinspektionens insynsregister i syfte att försäkra om öppenhet beträffande personer med kontroll över eller insyn i börsbolagen.

## Konvertibla lån, teckningsoptioner och andra finansiella instrument

Bolaget har vid tidpunkten för prospektet följande utestående optionsprogram:

### Personaloptioner för anställda och styrelseledamöter

Bolagsstämman i Bolaget har vid flera tillfällen beslutat om personaloptionsprogram för anställda i Koncernen och för styrelseledamöter i Bolaget. För optionsprogrammen gäller att optionerna tilldelas vederlagsfritt och intjänas över optionernas löptid. Intjänning av optioner förutsätter att den anställda är anställd i Koncernen. Intjänning av optioner till styrelseledamot sker genom att ledamoten omväls som styrelseledamot eller i vart fall står till förfogande för sådant omval. Bolagets optionsprogram framgår enligt tabellen nedan.

Datum för stämmobeslut	Utestående antal optioner	Lösenpris	Intjänandeperioder	Löptid	Kategori
2016-11-25	106 667	7,80	33 % 2017-12-15, 33 % 2018-12-15, 33 % 2019-12-15	2019-12-31	Anställda
2016-11-25	100 000	7,80	33 % 2017-12-15, 33 % 2018-12-15, 33 % 2019-12-15	2019-12-31	Styrelseledamot
2017-06-30	2 000 000	8,70	50 % 2018-06-30, 50 % 2019-06-30, 33 % 2020-06-30	50 % 2020-08-31 50 % 2021-06-30	VD
2017-06-30	800 000	8,70	33 % 2018-06-30, 33 % 2019-06-30, 33 % 2020-06-30	2020-08-31	Anställda
2017-06-30	533 333	8,70	33 % 2018-06-30, 33 % 2019-06-30, 33 % 2020-06-30	2020-08-31	Styrelseledamöter
2018-05-15	8 710 000	4,08	33 % efter ett år och resterande 67 % månadsvis med 1/24 under ytterligare två år	2022-08-31	Anställda
2018-05-15	8 046 782	4,08	50 % efter ett år, 50 % efter två år	2022-08-31	VD
2018-05-15	5 364 521	4,08	Samtliga intjänade	2022-08-31	VD
2018-05-15	2 299 080	4,08	33 % efter ett år och resterande 67 % månadsvis med 1/24 under ytterligare två år	2022-08-31	Styrelseledamöter
2019-05-17	3 000 000	4,08	33 % efter ett år och resterande 67 % månadsvis med 1/24 under ytterligare två år	2023-08-31	Anställda
2019-06-27	1 000 000	4,08	33 % efter ett år och resterande 67 % månadsvis med 1/24 under ytterligare två år	2022-08-31	Styrelseledamöter

Det totala antalet utestående personaloptioner för anställda i Koncernen och styrelseledamöter i Bolaget uppgår till sammanlagt 31 960 383 stamaktier, motsvarande cirka 18,8 procent av aktiekapitalet och rösterna i bolaget efter utspädning.

För att säkerställa leverans av aktier till deltagare i Bolagets utestående incitamentsprogram samt för att täcka eventuella uppkommande sociala avgifter med anledning av programmen, har årsstämman den 17 maj 2019 bemyndigat styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma, besluta om emission av teckningsoptioner. Teckningsoptionerna ska emitteras utan vederlag och, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av Bolaget eller det helägda dotterbolaget Anoto AB. Bolaget har hittills inte emitterat några teckningsoptioner enligt bemyndigandet.

Vid årsstämman den 17 maj 2019 beslutades vidare att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av högst 33 960 383 aktier av serie C. Syftet med bemyndigandet är att (i) säkerställa leverans av aktier till deltagare i Bolagets utestående incitamentsprogram och för att säkra betalning av sociala avgifter hänförliga till sådana incitamentsprogram samt (ii) för att öka Bolagets finansiella flexibilitet att finansiera den löpande verksamheten. Före överlåtelse av aktier till deltagare som utnyttjar personaloptioner eller för att finansiera den löpande verksamheten kommer styrelsen att besluta om omvandling av aktier av serie C till stamaktier. Bolaget har hittills inte emitterat några aktier av serie C.

### Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman den 17 maj 2019 beslutade stämman 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 stamaktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Antalet aktier som ska kunna emitteras och antal aktier som konver-

tering ska kunna ske till, ska sammanlagt uppgå till högst 30 150 000 stamaktier. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra för Bolaget att emittera finansiella instrument som vederlag i samband med eventuella förvärv som Bolaget kan komma att genomföra samt för att öka Bolagets finansiella flexibilitet att finansiera den löpande verksamheten.

### Uppköpserbjudanden och budplikt

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret inte varit föremål för några offentliga uppköpserbjudanden. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Rent generellt finns i lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (LUA) (2006:451) grundläggande bestämmelser i rubricerat hänseende, liksom om budplikt och försvarsåtgärder, avseende aktier upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige. Då Bolagets aktier handlas på oreglerad marknad gäller regelverket utgivet av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar, varav Nasdaq First North Growth Market är en), som i allt väsentligt motsvarar LUAs regler.

Kortfattat kan ett offentligt uppköpserbjudande vara frivilligt eller påtvingat genom budplikt (då enskild aktieägare ensam eller tillsammans med närstående uppnått 30 procent eller mer av rösterna), kontant eller i utbyte mot aktier eller en kombination därav, villkorat eller ovillkorat. Aktieägaren kan acceptera erbjudandet eller tacka nej, utom då budgivaren uppnått 90 procent av rösterna och påkallar tvångsinlösen. Detta senare innebär att minoritetsägare tvingas sälja aktier trots att man tackat nej. Omvänt kan minoritetsägare påkalla tvångsinlösen när enskild aktieägare uppnått 90 procent av rösterna, som en del i minoritetsskyddet, som syftar till en rättvis behandling av samtliga aktieägare.

# Bolagsstyrning

## Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ och det forum där aktieägarna kan utöva inflytande över Bolaget. Varje aktieägare som är införd i eget namn i den förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. En aktieägare som inte personligen kan närvara vid bolagsstämman får utöva sin rätt genom ett ombud.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen. Genom omröstning på årsstämman beslutas bland annat omval av styrelse och revisorer respektive vilka arvoden de ska erhålla, förändringar i bolagsordningen samt behandlas andra lagstadgade ärenden såsom beslut om ansvarsfrihet, om fastställande av balans- och resultaträkningar, liksom disposition av Bolagets resultat. Styrelsen och revisorerna liksom representanter från bolagsledningen är normalt närvarande för att kunna besvara frågor.

Anoto offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Beslut som fattas på årsstämman fattas i enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser kring majoritetens storlek. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas ska dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

## Styrelsearbetet

Bolaget har att iaktta aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Enligt bolagsordningen skall styrelsen i Bolaget ha mellan tre (3) och tio (10) ledamöter med högst tio (10) suppleanter. Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning och utser verkställande direktör.

Anotos valberedning och dess komposition finns beskriven på hemsidan [www.anoto.com/investors/corporate-governance/nomination-committee/](http://www.anoto.com/investors/corporate-governance/nomination-committee/). Anotos styrelse och ledning arbetar med en aktiv ägarstyrning och Bolagets störste ägare finns representerad i styrelsen. Styrelsen sammanträder minst åtta gånger årligen. Under räkenskapsåret 2018 ägde 9 st protokollförda styrelsemöten rum.

Styrelsen har upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner för arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter. Vidare har instruktioner för den Interna kontrollen och den ekonomiska rapporteringen fastställts. Därutöver har följande policys och regelverk fastställts: Informationspolicy inklusive Internt regelverk för Insynspersoner, Kvalitetspolicy, och Arbetsmiljöpolicy. Samtliga policys och interna regelverk ses över kontinuerligt och uppdateras vid behov. Nedan redogörs för några.

Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet. Årsstämman 2018 antog riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som återfinns som not 9 i årsredovisningen för 2018.

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. För 2018 återfinns denna på sid 66 i årsredovisningen för året.

## Intern kontroll

I enlighet med reglerna i aktiebolags- respektive årsredovisningslagen har styrelsen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad på sådant vis att bokföring, medelsförvaltning och ekonomiska förhållanden i övrigt kan kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören sköter den löpande interna kontrollen och ska se till att nivån på intern kontroll är god och betryggande.

Dessutom ska verkställande direktören tillse att det finns formaliserade rutiner för extern finansiell rapportering och att rapportering med mera sker i enlighet med de av Bolaget tillämpade redovisningsprinciperna. Styrelsen granskar och följer kontinuerligt upp Bolagets interna kontroll. Styrelsen har valt att inte inrätta särskild funktion för intern revision med hänvisning till Bolagets förhållandevis enkla organisationsstruktur (juridisk såväl som organisatorisk).

## Informationspolicy

Bolaget har upprättat en informationspolicy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Bolaget om de lagar och regler som är tillämpliga avseende Bolagets informationsspridning och de särskilda krav som ställs på personer som är aktiva i ett noterat bolag rörande exempelvis insiderinformation. I samband med detta har Bolaget etablerat rutiner i ett Internt regelverk för insynspersoner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridningen av information.

## Ersättning till styrelse

Arvoden till styrelsen, inklusive arvode till ordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämman. Bolagets ersättning till styrelsen för 2018 var 1 431 TSEK, varav ordförande erhöll 785 TSEK.

## Ersättning till verkställande direktören

Den totala ersättningen till verkställande direktören har under 2018 uppgått till 3 385 TSEK exklusive sociala kostnader. Ingen rörlig ersättning har utgått.

## Ersättning till övriga ledande befattningshavare

Den totala ersättningen till koncernledningen har under 2018 uppgått till 4 109 TSEK exklusive sociala kostnader. Ingen rörlig ersättning har utgått.

## Uppsägningstider och avgångsvederlag

Anoto tillämpar sedvanliga anställningsavtal. För den verkställande direktören finns en uppsägningstid om 6 månaders ömsesidig uppsägning. Maximal uppsägningstid för övriga anställda utgör 1 månad från arbetsgivarens sida. Förutom lön under uppsägningstiden finns inga övriga avtalade avgångsvederlag avseende lön, pensioner eller andra ersättningar.

Utöver vad som angivits ovan beträffande styrelsens ledamöter och den verkställande direktören, har Bolaget inte slutit något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Anotos styrelse inklusive ordföranden består för närvarande av sex (6) ledamöter och ingen suppleant. Styrelsen har rekryterats i olika omgångar och valdes senast av en extra bolagsstämma 3 juli 2019. Uppdraget gäller till nästkommande årsstämma som är planerad i maj 2020. Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets huvudkontor på Flaggan 1165, 116 74 Stockholm, Tel +46 73-345 23 20. Beträffande styrelsearbetet hänvisas till avsnittet om Bolagsstyrning på sid 35.

## Styrelse

### Jörgen Durban

**Ordförande, oberoende**

Född: 1956

Styrelseordförande i Bolaget sen maj 2010. Jörgen är utbildad jurist och advokat med en Jur.kand. från Stockholms Universitet. I yrkeslivet har Jörgen primärt arbetat med företagstransaktioner och finansiering som partner på flera advokatbyråer i Stockholm och London. Sen drygt två år tillbaka sitter han även som styrelseordförande för det svenska industribolaget Haldex.

Andra styrelseposter: Ordförande Haldex Group

Aktier: 605,537 aktier i Anoto Group AB

### Joonhee Won

**Styrelsemedlem**

Född: 1965

VD för Bolaget sen mars 2016. Joonhee har en M.B.A från Harvard Business School samt en kandidatexamen från Cornell University i Government and Economics. Joonhee fortsatte sedan sin karriär inom finansbranschen i USA på flertalet namnkunniga investeringsbanker. Före han blev VD för Anoto i 2016 drev han där emellan en Private Equity-fond i nästan 20 år.

Andra styrelseposter: -

Aktier: -

### Anders Sjögren

**Styrelsemedlem, oberoende**

Född: 1974

PhD inom fysik, laser och optik från Lunds Universitets fakultet för teknologi. Före detta CTO för Anoto. Nuvarande VD för Enersize Ltd, där han leder omvandlingen av företaget till att bli branschledare genom en unik SaaS som möjliggör kontroll och styrning av komprimerade luftsystem. CTO för Lumito AB, där han arbetar med att införskaffa kapital till en ny verksamhet baserat på patent kring in-vivo och in-vitro visualiseringstekniker som utnyttjar så kallade up-converting nano-particles (UCNP).

Andra styrelseposter: -

Aktier: -

### Perry Ha

**Styrelsemedlem, oberoende**

Född: 1962

Styrelseledamot i Bolaget sen juni 2017. Perry har en akademisk bakgrund som ingenjör och besitter en masterexamen i Biochemical Engineering från Massachussetts Institute of Technology (MIT) i USA. Mellan 1992-1994 tog han även M.B.A från Harvard Business School. Kort efter sin examen från Harvard var Perry med och grundade en Venture Capital firma som han är aktiv i än idag. Genom åren har han byggt upp en gedigen erfarenhet inom styrelsearbete med över ett tiotal uppdrag, inte minst senast som styrelseledamot vid MIT.

Andra styrelseposter: -

Aktier: -

### Henrik Hammarskiöld

**Styrelsemedlem, oberoende**

Född: 1959

Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Henrik hade en internationell bankkarriär mellan 1982 och 1999: hos Bankers Trust Company; the Chase Manhattan Bank som landschef för Sverige och Finland; och som vice VD för ABN AMRO Bank Stockholmsfilial. Kommunikationskonsult och Account Director från 1999 på Gramma AB, partner och medgrundare från 2004 av Hammarskiöld & Lundqvist AB, och från 2011 på Springtime. Grundare och ägare till HNOF AB sedan 2013. Delägare i G&W Fondkommission sedan 2019.

Andra styrelseposter: -

Aktier: -

### Steve Kim

**Styrelsemedlem**

Född: 1968

Master of Science in Engineering (M.S.E.) från Seoul National University. CTO för Anoto. Expert på hårdvarudesign och -tillverkning. Steve har utvecklat bland annat en satellitradio, ett bildprocesschip, en DNA-sökningsapparat, PDA, och multimedia signalprocessorer.

Andra styrelseposter: -

Aktier: -

## Ledande befattningshavare

**Nuno Allen****CFO (tillförordnad)**

Nuno anställdes på Anoto i maj 2019 och blev tillförordnad CFO den 27 september 2019. Tidigare har Nuno arbetat på flertalet bolag i olika roller som controller och ekonomichef samt har en mastersexamen i företagsekonomi och organisation från Instituto Superior de Gestao i Lissabon.

**Joonhee Won****Verkställande direktör**

Anställd sedan 2016. Se ovan under styrelse.

**Steve Kim****CTO (teknisk chef) sedan 2018**

Se ovan under styrelse.

## Uppdragsförteckning för styrelse och ledande befattningshavare

Förteckningen nedan bygger på de uppgifter som finns registrerade hos Bolagsverkets näringslivsregister per den 15 april 2019 och avser pågående och avslutade uppdrag de senaste fem åren, kompletterat med alla tillgängliga relevanta uppgifter som erhållits från respektive person. Position där slutdatum saknas avser ett pågående uppdrag.

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	Not
<b>Styrelse</b>				
<b>Jörgen Durban</b>				
Haldex	Styrelseledamot	2017-09-07		
	Ordförande	2017-09-07		
Anoto AB	Styrelseledamot	2016-09-16		
	Styrelseledamot	2016-09-16		
Anoto Group AB	Ordförande	2018-11-19		
	Styrelseledamot	2010-05-27		
	Ordförande	2010-05-27		
FAB Licensiering	Styrelseledamot	1997-09-30		
	Ordförande	2016-07-25		
	Styrelseledamot	2016-07-20	2017-05-22	
	Ordförande	2016-07-20	2017-05-22	
XMS Penvision AB	Särskild delgivningsmottagare	2017-05-22	2018-07-31	
	Likvidator	2018-07-31		
	Ordförande	2016-07-20	2017-06-19	
	Särskild delgivningsmottagare	2017-06-19	2018-07-31	
	Likvidator	2018-07-31		
C Technologies AB	Ordförande	2015-08-25	2018-04-05	
	Styrelseledamot	2015-08-25	2018-04-05	
	Styrelsesuppleant	2018-04-05		
Nordiska kreditmarknadsbolaget (publ)	Ordförande	2016-07-25	2018-09-26	
	Styrelseledamot	2016-07-25	2018-09-26	
	Likvidator	2018-09-26		
Advokat Jörgen Durban AB	Styrelseledamot	2019-07-09		
	Ordförande	2019-07-09		
bdp partners AB	Styrelseledamot	2008-12-17		
	Verkställande direktör	2009-10-15		
<b>Henrik Hammarskiöld</b>				
Hammarskiöld Network of friends AB	Styrelseledamot	2013-08-28		
	Verkställande direktör	2013-08-28		
<b>Anders Sjögren</b>				
Anoto AB	Styrelsesuppleant	2016-09-16	2017-03-22	
FAB Licensiering	Styrelseledamot	2016-07-20	2017-03-22	Likvidation beslutad 2017-02-28
XMS Penvision	Styrelseledamot	2016-07-12	2017-03-16	
C Technologies	Styrelseledamot	2016-07-25	2017-03-22	Likvidation beslutad 2018-08-21

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m	Not
Sandbykonsulterna AB	Styrelsesuppleant	2015-11-13		
Airdev AB	Styrelseledamot	2018-12-14		
BBright AB	Styrelseledamot	2017-05-31		
	Verkställande direktör	2017-05-31		
	Ordförande	2017-09-22		
Enersize Advanced Research AB	Styrelseledamot	2017-11-14		
Enersize Oyj	Verkställande direktör	2018-12-11		
<b>Steve Kim</b>				
Swaters Ltd. (Sydkorea)	Styrelseledamot	2016-08-01	2017-11-01	
<b>Joonhee Won</b>				
T-IME Education	Styrelseordförande	2007-11-01	2019-05-01	
Anoto Group AB	Styrelseledamot	2014-01-01		
	Verkställande direktör	2016-03-01		
<b>Perry Ha</b>				
Precursor Energetics	Styrelseledamot	2008-08-01	2014-06-01	
OG Planet	Styrelseledamot	2008-07-01	2016-02-01	
Mobeam inc.	Styrelseledamot	2001-11-01	2017-01-01	
Relay2, Inc.	Styrelseledamot	2011-07-01		
McGovern Institute for Brain Research at MIT	Styrelseledamot	2005-10-01		
Anoto Group AB	Styrelseledamot	2017-06-01		
Nexia Device	Styrelseledamot	2015-12-01		
Massachusetts Institute of Technology (MIT)	Styrelseledamot	2017-07-01		

### Övrig information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Utöver vad som uttryckligen anges ovan under "Uppdragsförteckning för styrelse och ledande befattningshavare" på sidan 36 har inte någon av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen av de ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit utsatt för anklagelser och/ eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom deras innehav av aktier. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan därtill vara styrelseledamöter eller funktionärer i andra bolag samt ha aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar.

Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

### Bolagets revisor

Bolagets revisor sedan 2017 är Mats Pålsson verksam partner vid Grand Thornton Sweden AB, auktoriserad revisor och

medlem i FAR. Det senaste återvalet av Mats Pålsson var vid årsstämman den 17 maj 2019. Under räkenskapsåren 2017 uppgick totala revisionsarvoden till 1928 TSEK, varav 1547 TSEK i revisionsarvode till Deloitte- och Grand Thornton AB, 114 TSEK för skatterådgivning, 60 TSEK övriga uppdrag samt 207 TSEK i revisionsarvode till övriga revisorer. Under räkenskapsåren 2018 uppgick totala revisionsarvoden till 3960 TSEK, varav 2850 TSEK i revisionsarvode till Grand Thornton AB, 493 TSEK för skatterådgivning, 445 TSEK övriga uppdrag samt 172 TSEK i revisionsarvode till övriga revisorer och 2018 uppgick ersättning totalt för revisionsarvoden till 5888 TSEK, varav ersättning till Bolagets revisor med, varav 528 TSEK utgjorde revision respektive 3 667 TSEK, varav 2 850 TSEK var revisionsbaserat.

Revisor räkenskapsåret 2016 var Per-Arne Pettersson, verksam partner vid Deloitte AB, auktoriserad revisor och medlem i FAR. Totala revisionsarvoden under räkenskapsåret 2016 uppgick till 2195 TSEK, varav 1681 TSEK i revisionsarvode till Deloitte AB, 215 TSEK i andra revisionstjänster än revisions-, 180 TSEK övriga uppdrag samt 119 TSEK i revisionsarvode till övriga revisorer.

Revisorns adress återfinns i slutet av Prospektet.

# Legala frågor och övrig information

## Allmänt

Bolagets företagsnamn är Anoto Group AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556532-3929, LEI-kod: 54930036ZLGZGOG19M24. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms kommun som bildades i Sverige den 15 januari 1996 och registrerades hos Bolagsverket under sitt nuvarande namn den 12 juni 1996. Nuvarande företagsnamn, tillika handelsbeteckning, registrerades den 7 maj 2002. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Föremålet för Bolagets verksamhet framgår av bolagsordningens § 2 och är att Bolaget skall utveckla, tillverka och marknadsföra bild- och texthanteringssystem samt utöva därmed förenlig verksamhet.

## Legal koncernstruktur

Anoto Group AB är moderbolag i Anoto-koncernen, och utför koncernövergripande funktioner för dess dotterbolags räkning. Den löpande verksamheten, inklusive försäljning, utförs av dotterbolagen, som består av Anoto AB (Sverige), Anoto Korea Corp (Korea), Anoto Ltd (England), Anoto Inc (USA), Livescribe Inc. (USA), Anoto Portugal (Portugal), Anoto Singapore (Singapore) och XMS Penvision AB (Sverige). Förutom XMS Penvision som ägs till 93,2 procent av kapital och röster, ägs samtliga dotterbolag till 100 procent.

## Väsentliga avtal

### Kunder, distributörer och leverantörer

Koncernens kund-, distributions- och leverantörsavtal är hänförliga till den löpande verksamheten. För bedrivande av Koncernens verksamhet är inte någon enskild kund eller leverantör av avgörande betydelse. Bedömningen ovan innefattar även licensavtal där inga av särskild vikt för koncernens verksamhet anses finnas.

### Låneavtal

Bolaget upptog den 8 juli 2019 från Formue Nord Markedneutral A/S uppgående till 4 000 000 kronor vilket ska återbetalas i samband med att Emissionen genomförts, dock senast 30 september 2019. Lånet löper med en ränta om 8 procent beräknad på årsbasis. Borgenären äger rätt att kvitta hela eller delar av fordran inklusive ränta till en kurs beräknad utifrån den senaste 15 handelsdagarnas volymviktade kurs med en rabatt om 10 procentenheter.

## Immateriella rättigheter

Koncernens immateriella rättigheter består främst av tre patentfamiljer. Dessa utgörs av patent för Anotos prickmönster, bildbehandling och mekanik. I nedan tabell speglas Bolagets patentportföljer. Patentportföljen sköts aktivt och ansökningar om nya patent sker då det är ändamålsenligt. Anotos patent gäller i flera geografiska områden, bland annat Europa, USA och Japan. Löptiden på kvarvarande patentskydd är avhängigt när patentskyddet uppkom men löper ut i övervägande flertalet fall inom två år.

Även om Anoto är beroende av sin teknologi skyddas den på olika sätt, där patent inte alltid utgör det främsta skyddet. Bland annat utgör den know-how som finns i form av medarbetarnas erfarenhet och skicklighet ett väsentligt skydd. Vissa tekniska lösningar skyddas genom att de hemlighålls: patent som kräver offentlighet har i dessa fall inte bedömts ge det erforderliga skyddet, eftersom offentliggörandet förutom den begränsade löptiden skulle underlätta för konkurrenter att finna andra lösningar. Det främsta skyddet mot intrång som Anoto har i dagsläget är ett stort antal upphovsrättsligt skyddade verk i form av främst prickmönster och programkod. Även om upphovsrätten skiljer sig åt mellan länder är principen att den gäller för upphovspersonens livslängd plus 50 upp till 70 år.

## Miljö, tillstånd- och anmälningsplikt

Bolaget har ett så kallat producentansvar för att insamling av elavtal fungerar till följd av att Bolaget tillverkar och importerar elutrustning. Syftet med producentansvaret är att den som ger upphov till en produkt ska ta kostnaderna för att samla in, återvinna och behandla avfallet som uppstår när produkten är förbrukad. Naturvårdsverket är ansvarig tillsynsmyndighet för producentansvaret för elutrustning. Producenter ska anmäla sig och rapportera uppgifter till Naturvårdsverket. Bolaget har anmält sig till Naturvårdsverket och anslutit sig till EI-Kretsen, vilket är ett företag som erbjuder tjänster för att uppfylla Bolagets producentansvar.

## Försäkringar

Bolaget innehar sedan vanligt försäkringsskydd, inklusive egenomsförsäkring och styrelseförsäkring. Styrelsen bedömer att Bolaget har ett fullgott försäkringsskydd med hänsyn till dess verksamhet och de potentiella riskerna i verksamheten.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Anoto Group AB är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) vilka kan få, eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## Patent

Publikationsnummer (USA, EP och/eller internationellt)	Geografisk omfattning (beviljad/under behandling)			Giltighetstidens upphörande		Beskrivning
	USA	Europa (EPO & nationella)	Resten av världen	USA	EP/Resten av världen	
<b>Prickmönster</b>						
WO01/26032	beviljad	beviljad	beviljad	2021	2020	Kodning med förskjutna prickar
WO03/001440	beviljad	beviljad	beviljad	2022	2022	Kodning av positioner med primära och sekundära nummerserier
WO01/26032	beviljad	beviljad	beviljad	2021	2020	Prickmönster med prickar i rasterskärningspunkter
WO2006/135328	beviljad	-	beviljad	2029	2026	Kodning av ytterligare information mha dubbel prickförskjutning
WO2012/098178	under behandling	beviljad	beviljad	-	2031	Film med spridande och reflekterande prickar
<b>Bildbehandling</b>						
WO01/75783	beviljad	beviljad	beviljad	2023	2021	Identifiering av virtuellt raster med Fourier-teknik
WO03/001450	beviljad	-	-	2024	-	Identifiering av objekt i en digital bild
US2005/0199729	beviljad	under behandling	-	2025	-	Korrigerig av perspektiv i bildsekvens
<b>Mekanik</b>						
WO03/001358	beviljad	beviljad	beviljad	2022	2022	Positionering av optikkomponenter i digital penna

### Konkurs, likvidation och liknande förfaranden

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma. Bolaget har inte från dess bildande fram till dagen för Prospektet varit inblandat i några frivilliga konkurs-, likvidations- eller liknande förfarande.

### Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen för Bolaget känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

### Transaktioner med närstående

Under perioden som täcks av den historiska finansiella informationen till datumet för Prospektet har, med undantag för vad som anges här, inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit som individuellt eller i sin helhet är väsentliga för Bolaget.

Bolaget tillämpar IAS 24 Upplysningar om närstående. En sammanställning av transaktioner mellan Anoto och närstående under räkenskapsåret 2016 framgår av nedanstående tabell. För 2017 och 2018 samt perioden 1 januari - 30 juni 2019 förelåg inga transaktioner med närstående. Transaktionerna nedan har genomförts under normala affärsvillkor.

### Transaktioner med närstående under 2016

Koncernern	Försäljning av varor och tjänster	Inköp av varor och tjänster	Övrigt	Fordran på närstående per 31 december 2016	Skuld till närstående per 31 december 2016
<b>Närståenderelation</b>					
Aktieägare:					
Smartmatic (Goldeigen Kapital)	1 985	0	0	70	0



### Rådgivares intressen

G&W är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Emissionen och vid upprättandet av detta Prospekt. G&W erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Emissionen. G&W äger inga aktier i Bolaget vid tidpunkten för föreliggande Emission.

### Intressen och intressekonflikter

Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare äger aktier (direkt eller indirekt) i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". Utöver ovanstående nämnda parter intresse i Emissionen bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.

Bolagets styrelseledamot Henrik Hammarskiöld är delägare i G&W Fondkommission, vilket är Rådgivare till Anoto i Emissionen. Utöver ovanstående potentiella intressekonflikter bedöms det inte föreligga några intressekonflikter mellan Bolagets intressen och styrelseledamöters eller ledande befattningshavares intressen.

### Beskattning

Bolaget har ett skattemässigt underskott. För närmare beskrivning avseende detta, se rubriken "Skattemässiga underskott" i avsnittet "Utvald finansiell information". För information rörande beskattning hänvisas till avsnittet Vissa skattefrågor i Sverige.

### Bemyndiganden

Vid årsstämman den 3 juli 2019 beslutades att bemyndiga styrelsen att, under tiden till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier och teckningsoptioner och/eller konvertibler. Bolagets aktiekapital får med stöd av bemyndigandet sammanlagt högst ökas med ett belopp som rymmer inom ramen för Bolagets högsta aktiekapital enligt bolagsordningen. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske för att vid behov stärka Bolagets finansiella ställning samt möjliggöra förvärv där betalning sker kontant eller med egna aktier. Nyemission och emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler ska vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ske på marknadsmässiga villkor.

### Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordningen (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordningen (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

### Källförteckning

Hyperlänkar till webbplatser som återfinns nedan eller på andra delar i Prospektet bör observeras att dessa inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Informationen på webbplatserna utgör därför inte en del av Prospektet. Ovanstående gäller inte länkar till information som införlivats genom hänvisning.

- Grand View Research. (2019). Digital Pen Market Size, Share & Trends Analysis Report By Product (Scanning, Handwriting), By Application (BFSI, Healthcare), By Region, And Segment Forecasts, 2019 - 2025. Tillgänglig: <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/digital-pen-market>.
- Executive Summary. (2015). Digital Pen Market (By Platform: Android, Windows, and IOS; By Technology: Camera, Accelerometer, Active, Position, Trackball, And Others; By Application: Communication, Executive Summary. (2015). Digital Pen Market (By Platform: Android, Windows, and IOS; By Technology: Camera, Accelerometer, Active, Position, Trackball, And Others; By Application: Communication, Education, Clinical Documentat. Available: <https://www.variantmarketresearch.com/report-categories/semiconductor-electronics/digital-pen-market>.
- Jennifer Colegrove. (2018-05-01). Active Pen & Digital Writing, Technologies, Supply Chain and Market Forecast. Tillgänglig: <https://touchdisplayresearch.com/?product=active-pen-technologies-supply-chain-and-market-forecastreport-4th-edition-5-users-or-less>.
- Executive Summary (2017). Digital Pen Market- Global Industry Analysis, Size, Share, Growth and Trends 2017-2027. Tillgänglig: <https://www.transparencymarketresearch.com/digital-pen-market.html>
- Rahul Kumar & Sonia Mutreja. (2018-01). Digital Pen Market by Platform, Type, Technology and End User, Global Opportunities Analysis and Industry Forecast, 2017-2023. Tillgänglig: <https://www.alliedmarketresearch.com/digital-pen-market>.
- Executive Summary (2018). Mobile & Online Coupons: Leading Vendors, Technologies & Market Forecasts 2017-2022. Tillgänglig: <https://www.juniperresearch.com/press/press-releases/mobile-qr-code-coupon-redemptions-to-surge-surpas>.
- Pam A. Mueller and Daniel M. Oppenheimer. (2014). The Pen Is Mightier Than the Keyboard: Advantages of Longhand Over Laptop Note Taking. Tillgänglig: <https://cpb-us-w2.wpmucdn.com/sites.udel.edu/dist/6/132/files/2010/11/Psychological-Science-2014-Mueller-0956797614524581-luOh0yu.pdf>
- Executive Summary. (2018-04). Digital Pen Market by Compatibility (Multiple OS, Single OS), by Technology (Active Digital Pen, Camera-Based Digital Pen, Accelerometer-Based Digital Pen, Positional Digital Pen, Trackball-Based Digit. Tillgänglig: <https://www.psmarketresearch.com/market-analysis/digital-pen-market>
- Executive Summary. (03- 2019). Smartphone Market: Global Industry Analysis, Trends, Market Size, and Forecasts up to 2025. Tillgänglig: [https://www.researchandmarkets.com/reports/4763677/smartphone-market-global-industry-analysis?utm\\_source=BW&utm\\_medium=PressRelease&utm\\_code=8zb4rp&utm\\_campaign=1244678++The+Global+Smartphone+Market%](https://www.researchandmarkets.com/reports/4763677/smartphone-market-global-industry-analysis?utm_source=BW&utm_medium=PressRelease&utm_code=8zb4rp&utm_campaign=1244678++The+Global+Smartphone+Market%)
- Luke Pensworth. (12-07-2019). 2019 Internet Statistics, Trends & Data. Tillgänglig: <https://www.dailywireless.org/internet/usage-statistics/>

### Ansvariga personer

Styrelsen i Anoto är ansvarig för detta Prospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats

Namn	Befattning
Jörgen Durban	Styrelseordförande
Joonhee Won	Styrelseledamot
Anders Sjögren	Styrelseledamot
Perry Ha	Styrelseledamot
Henrik Hammarskiöld	Styrelseledamot
Steve Kim	Styrelseledamot

### Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Investerare uppmanas att ta del av dessa handlingar. De delar som inte införlivas är inte relevanta eller motsvaras av information som återges i Prospektet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats [www.anoto.com](http://www.anoto.com).

Anotos finansiella rapporter i Bolagets reviderade årsredovisningar ("ÅR") för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018, Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019, vilka upprättats enligt IFRS.

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. I ÅR 2018 görs hänvisning till resultaträkning på sida 10, balansräkning på sidorna 11-12, kassaflöde på sida 13, noter på sidorna 20-57, samt revisionsberättelse på sidorna 59-63. Anotos årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning. I delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2019 görs hänvisning till resultaträkning på sidan 13, balansräkning på sidan 14, kassaflöde på sida 16, samt noter på sidorna 18-19.

Förutom Anotos reviderade årsredovisning för 2016, 2017 och 2018 har ingen information i detta Prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Tillgängliga handlingar

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

- Anotos Bolagsordning och stiftelseurkund.
- Anotos årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelse).
- Anotos delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019.
- Årsredovisningar för samtliga dotterbolag i Koncernen för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018.

Anotos bolagsordning, årsredovisningar och delårsrapport finns tillgängliga i elektronisk form på Anotos hemsida, [www.anoto.com](http://www.anoto.com). Utöver de handlingar som införlivats i Prospektets genom hänvisning enligt ovan, utgör ingen information på Bolagets webbplats en del av Prospektet.

# Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Emissionen. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges.

Sammanfattningen omfattar exempelvis inte:

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag; eller
- aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag.

Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## Källskatt

Anoto påtar sig inte ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

## Fysiska personer

### Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas inkomster på aktier såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Med delägarätter avses bland annat aktier och teckningsoptioner. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Aktier och teckningsoptioner utgör inte delägarätter av samma slag och sort vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. Kapitalvinsten på noterade aktier beskattas med 30 procent (dvs. den totala vinsten är skattepliktig).

Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, sk. räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är onoterade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar under samma beskattningsår. För kvalificerade andelar gäller dock att avdrag ska göras med två tredjedelar. Avdrag för kapitalförlust ska i korthet göras i följande ordning:

1. kapitalförluster som ska dras av i sin helhet;
2. kapitalförluster som ska dras av till fem sjättedelar; och
3. kapitalförluster som ska dras av till två tredjedelar.

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på noterade aktier dras av med 70 procent och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

## Utdelning

Utdelning på onoterade aktier i svenska aktiebolag tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent medan utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## 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 (dvs. inte grundas på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärfvas genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

## Aktiebolag

### Kapitalvinstbeskattning och utdelning

#### Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om noterade aktier upphör att vara näringsbetingade (till exempel i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

#### Noterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på noterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av rösttalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på noterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade samt teckningsoptioner beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

## Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

### Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsoptioner som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

### Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

## **§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 skall vara lägst 110 000 000 och högst 440 000 000.

Aktierna skall utges i två serier, stamaktier och aktier av serie C. Stamaktier medför en (1) röst per aktie och aktier av serie C medför en tiondels (1/10) röst per aktie. Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning.

Stamaktier kan utges till högst det antal som motsvarar ett-hundra (100) procent av hela aktiekapitalet. Aktier av serie C kan utges till högst det antal som motsvarar trettio (30) procent av hela aktiekapitalet.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och aktier av serie C, skall ägare av stamaktier och aktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast aktier av visst slag, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller aktier av serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivning av nya aktier skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Aktie av serie C berättigar inte till deltagande i fondemission. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Vid bolagets upplösning berättigar aktie av serie C till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan på begäran av innehavare av aktier av serie C eller efter beslut av bolagets styrelse, ske genom inlösen av aktier av serie C. Begäran från aktieägare skall framställas skriftligt till bolagets styrelse och styrelsen skall behandla frågan skyndsamt. När minskningsbeslut fattas, skall ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Inlösenbeloppet per aktie av serie C skall vara aktiens kvotvärde. Utbetalning av inlösenbelopp skall ske snarast efter det att registreringen av minskningen av aktiekapitalet ägt rum.

Aktie av serie C som innehas av bolaget skall efter beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktie. Omvandlingen skall utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering skett.

## **§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:

- Val av ordförande vid stämman.
- Upprättande och godkännande av röstlängd.
- Godkännande av dagordning.
- Val av en eller två justeringsmän.
- Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
- Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

#### *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.
- Fastställande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, revisorer.
- Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och, i förekommande fall, revisorerna.
- Val av styrelse samt, i förekommande fall, revisorer.
- 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 skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

### §13 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden kalenderår.

**Bolagsordningen antagen på extra bolagsstämma  
2019-03-28**

---

# Adresser

## Bolag

**Anoto Group AB (publ)**  
Flaggan 1165,  
116 74 Stockholm,  
+46 73-345 23 20

## Finansiell rådgivare

**G&W Fondkommission**  
Kungsgatan 3  
111 43 Stockholm  
+46 8-503 00 050  
info@gwkapital.se  
www.gwkapital.se

## Emissionsinstitut

**Aktieinvest Fondkommission AB**  
Box 7415, 103 91 Stockholm  
+46 8-5065 1700  
kundservice@aktieinvest.se

## Revisor

**Grant Thornton Sweden AB**  
Neptunigatan 42  
Box 4295  
SE-211 18 Malmö  
+46 40 665 69 00

## Central värdepappersförvaltare

**Euroclear Sweden AB**  
Klarabergsviadukten 63  
Box 191  
101 23 Stockholm  
+46 8-402 90 00  
www.ncsd.eu



**Anoto**

[www.anoto.com](http://www.anoto.com)