

ANOTO

Inbjudan till teckning av aktier i Anoto Group AB (publ)

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR RESTRIKTIONER
I VISSA JURISDIKTIONER. SE AVSNITTET "ÖVERLÅTELSEBEGRÄNSNINGAR".

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. För prospektet och erbjudandet enligt prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Anoto har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier ("Värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Se även avsnittet "Överlåtelsebegränsningar".

En investering i Värdepapper är förenat med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Anoto och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Anoto och Anoto ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Anotos verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt erbjudandet i detta prospekt, kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombudda att lämna, utfästelser och garantier som Anoto och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på (se avsnittet "Överlåtelsebegränsningar"). Anoto förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Anoto eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Information till investerare i USA

De Värdepapper som omfattas av prospektet har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, inom USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepappererna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) bedöms vara *qualified institutional buyers* enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act i enlighet med ett undantag registrering enligt Securities Act i en transaktion som inte utgör ett erbjudande till allmänheten, och (ii) har undertecknat och skickat ett s.k. *investor letter* till Anoto. För en beskrivning av dessa och vissa ytterligare restriktioner avseende Värdepappererna och distribution av detta prospekt, se avsnittet "Överlåtelsebegränsningar". Fram till 40 dagar efter påbörjandet av Företrädesemissionen kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappershandlaremäklare (oavsett om denne deltar i Företrädesemissionen eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act. Värdepappererna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt detta prospekt respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Information till investerare i EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU). Se vidare avsnittet "Överlåtelsebegränsningar".

Framåtriktad information och marknadsinformation

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

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

Presentation av finansiell information

Anotos årsredovisning för räkenskapsåret 2011 samt bokslutskommunikén för perioden januari – december 2012, vilka upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU ("IFRS"), införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta prospekt. Viss finansiell och annan information som presenteras i prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

VISSA DEFINITIONER

I detta prospekt används följande definitioner:

Anoto eller Bolaget	avser, beroende på sammanhanget, Anoto Group AB (publ) (organisationsnummer 556532-3929) eller den koncern vari Anoto Group AB (publ) är moderbolag.
Euroclear	avser Euroclear Sweden AB.
Företrädesemissionen	föreliggande nyemission om högst 54 814 832 aktier i Bolaget med företrädesrätt för Bolagets aktieägare enligt beslut av styrelsen den 3 februari 2013.
Koncernen	avser Anoto Group AB (publ) och dess dotterföretag.
M	avser miljoner.
NASDAQ OMX Stockholm	avser NASDAQ OMX Stockholm AB.
SEK, EUR, GBP och USD	avser svenska kronor, euro, brittiska pund respektive amerikanska dollar.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie i Anoto berättigar till två (2) teckningsrätter. Fem (5) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning.

Teckningskurs

1,70 SEK per aktie.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen

7 mars 2013

Teckningstid

11 – 25 mars 2013

Handel med teckningsrätter

11 – 20 mars 2013

Handel med BTA

11 mars – 5 april 2013

Anotos finansiella kalender

Delårsrapport Q1 2013 3 maj 2013
Delårsrapport Q2 2013 16 augusti 2013
Delårsrapport Q3 2013 5 november 2013

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 11 till och med den 25 mars 2013. Depåkunder hos förvaltare ska teckna och betala nya aktier enligt instruktion från förvaltaren.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska ske till Remium senast den 25 mars 2013 på särskild anmälningsedel II som kan erhållas från Remium eller Anoto på www.remium.com respektive www.anoto.com. Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och betala nya aktier enligt instruktion från, förvaltaren.

Övrig information

Kortnamn:	ANOT
ISIN-kod aktie:	SE0000547929
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0005096435
ISIN-kod BTA:	SE0005096443

Detta prospekt avser en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare och graden av offentliggörande för prospektet står i rimlig proportion till den typ av emission det är fråga om.

INNEHÅLL

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	10
Inbjudan till teckning av aktier i Anoto	15
Bakgrund och motiv	16
Villkor och anvisningar	18
Så här gör du	21
Marknadsöversikt	22
Verksamhetsbeskrivning	29
Kapitalstruktur och annan finansiell information	35
Styrelse, koncernledning och revisor	38
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	43
Legala frågor och kompletterande information	47
Vissa skattefrågor i Sverige	50
Överlåtelsebegränsningar	52
Adresser	56

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i ”punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7).

Sammanfattningen i detta prospekt innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>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 andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	<i>Samtycke till användning av prospektet</i>	Ej tillämplig; finansiella mellanhänder har inte rätt att använda prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Anoto Group AB (publ). Aktien handlas på NASDAQ OMX Stockholm under kortnamnet ANOT.
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	Anoto Group AB (publ) registrerades vid Bolagsverket den 12 juni 1996. Bolagets organisationsnummer är 556532-3929. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget och dess styrelse har sitt säte i Lund.
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Anotos affärsidé är att sälja digitala pennor och licensiera programvarulösningar till slutanvändare och partners. Verksamheten är uppdelad i två huvudområden, ”Business Solutions” och ”Technology Licensing”. Området Business Solutions vänder sig till

		professionella användare med behov av att samla in och bearbeta information som en del av sina arbetsuppgifter. Inom området Technology Licensing licensierar Anoto ut tekniska lösningar eller andra immateriella rättigheter samt levererar nyckelkomponenter till kunder som integrerar sådana rättigheter och komponenter i sina egna vertikalspecifika tekniska lösningar. Dessa kunder marknadsför och säljer slutprodukten eller lösningen under eget varumärke. Technology Licensing består idag av fyra huvudkategorier; digitala anteckningar, utbildningslösningar, system för röstning och penna-på-bildskärm. De huvudsakliga marknader där Bolaget är verksamt omfattar dels marknaden för datainsamling via formulär och andra affärsrelaterade dokument av professionella användare (Business Solutions), dels vissa specifika nischmarknader, dvs. marknaderna för generella anteckningar, utbildningslösningar, system för röstning och penna-på-bildskärm (Technology Licensing).																								
B.4a	<i>Trender</i>	Sedan utgången av 2011 har flera producenter av skärmar inkluderat skrivfunktionalitet i skärmarna. Panasonic lansering av skärm i A3-format med Anotos teknologi är ett exempel på detta. Vidare har inom utbildning under senare år märkts en stark trend att använda digitala hjälpmedel och interaktivitet i undervisningen.																								
B.5	<i>Koncern</i>	Anoto Group AB (publ) är moderbolag i Koncernen, som består av sju rörelsedrivande bolag i fem länder.																								
B.6	<i>Större aktieägare m.m.</i>	Nedan visas Bolagets största aktieägare med innehav som uppgår till minst 5% av aktier och röster i Bolaget, per den 31 januari 2013. <table border="1" data-bbox="603 1106 1366 1357"> <thead> <tr> <th>Ägare/förvaltare/depåbank</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel aktier och röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aurora Investment Ltd</td> <td>30 522 726</td> <td>22,3</td> </tr> <tr> <td>Double Day Holdings Ltd</td> <td>12 860 000</td> <td>9,4</td> </tr> <tr> <td>Ventor AS</td> <td>8 206 101</td> <td>6,0</td> </tr> <tr> <td>Swedbank Robur Fonder</td> <td>7 362 805</td> <td>5,4</td> </tr> <tr> <td>Totalt största aktieägarna</td> <td>58 951 632</td> <td>43,1</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>78 085 449</td> <td>56,9</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>137 037 081</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Källa: Euroclear Sweden.</p>	Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel aktier och röster, %	Aurora Investment Ltd	30 522 726	22,3	Double Day Holdings Ltd	12 860 000	9,4	Ventor AS	8 206 101	6,0	Swedbank Robur Fonder	7 362 805	5,4	Totalt största aktieägarna	58 951 632	43,1	Övriga aktieägare	78 085 449	56,9	Totalt	137 037 081	100,0
Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel aktier och röster, %																								
Aurora Investment Ltd	30 522 726	22,3																								
Double Day Holdings Ltd	12 860 000	9,4																								
Ventor AS	8 206 101	6,0																								
Swedbank Robur Fonder	7 362 805	5,4																								
Totalt största aktieägarna	58 951 632	43,1																								
Övriga aktieägare	78 085 449	56,9																								
Totalt	137 037 081	100,0																								
B.7	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	Ej tillämplig; prospektet innehåller inte utvald historisk finansiell information.																								
B.8	<i>Utvald proformaredovisning</i>	Ej tillämplig; prospektet innehåller inte proformaredovisning.																								
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig; prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.																								
B.10	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämplig; revisionsanmärkningar saknas.																								
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	Anotos befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för Bolagets aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalet, utan kapitaltillskott från Företrädesemissionen, förväntas räcka till början av april 2013. Anoto behöver tillföras cirka 30 miljoner kronor för att ha tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven den kommande tolv månadersperioden. Bolaget bedömer därför att kapitaltillskottet från Företrädesemissionen kommer vara tillräckligt för att täcka det bedömda kapitalbehovet, förutsatt att emissionen																								

		<p>tecknas i erforderlig utsträckning.</p> <p>Om Företrädesemissionen inte skulle komma att fullföljas eller tecknas i erforderlig utsträckning skulle Bolaget tvingas att söka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom i form av riktad nyemission, avslutande av konsultuppdrag och/eller försäljning av varulager.</p>
--	--	---

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	Aktier i Anoto (ISIN-kod SE0000547929).
C.2	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	<i>Antal aktier i emittenten</i>	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 2 740 741,62 SEK, fördelat på 137 037 081 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,02 SEK.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna</i>	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig; aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	De nya aktierna kommer att bli föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Anoto har hittills inte lämnat någon utdelning och kommer inte att föreslå någon utdelning de närmaste åren. Bolagets framtida utdelningspolicy kommer att anpassas till resultatnivå, finansiell ställning och finansieringsbehov. Förslag till utdelning kommer att vägas mellan aktieägarnas krav på en rimlig direktavkastning och verksamhetens behov av självfinansiering.

AVSNITT D – RISKER

D.1	<i>Risker relaterade till emittenten eller branschen</i>	<p>Innan en investerare beslutar sig för att teckna eller förvärva aktier i Anoto är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms vara av särskild betydelse för Anoto, utan särskild rangordning. Dessa kan ha en väsentligt negativ inverkan på Anotos verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat och kan medföra att aktierna i Anoto minskar i värde.</p> <p><i>Konkurrens:</i> Det finns många tekniska lösningar för att bestämma position på en yta; Anotos lösning är bara en av flera. Anoto kontrollerar enbart sin specifika metod för att positionsbestämma med hjälp av mönster och bildbehandling; existerande och nya</p>
------------	--	--

konkurrenter skulle kunna skapa liknande produkter som bygger på samma grundidé utan att Anoto kan förhindra detta genom till exempel patentskydd.

Produktutveckling och teknisk utveckling: Marknaden som Anoto är verksamt på kännetecknas av snabb teknisk utveckling. Det finns risk för att ny teknologi och nya produkter eller tjänster som utvecklas av Anoto inte motsvarar förväntningar och uppställda mål, inte framgångsrikt kan integreras med kundernas egna system, tjänster och produkter, eller inte kommer att vara kommersiellt framgångsrika.

Affärspartners: En stor del av Anotos produkter marknadsförs och säljs genom affärspartners. Det är inte givet att samarbets- och distributionsavtal med partners, systemintegratörer och distributörer kan ingås på fördelaktiga villkor, att motparter uppfyller sina åtaganden enligt ingångna avtal eller att motparternas verksamhet utvecklas på ett gynnsamt sätt och bidrar till Anotos intäkter.

Kunder: Anotos slutkunder finns inom flera olika marknadssegment där det behövs lösningar för att fånga handskrivna information. En förlust av en större kund eller förlust respektive senareläggning av ett stort kontrakt kan ha en stor påverkan på ett enskilt verksamhetsområde. En fortsatt svag ekonomisk utveckling kan på sikt öka risken för att Anotos slutkunder inte fullgör sina åtaganden eller att de drastiskt minskar eller upphör med sin verksamhet.

Immateriella rättigheter: Bolagets portfölj av patent, varumärken och övriga immateriella rättigheter är omfattande. Det kan inträffa 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 har mindre än halva livstiden kvar. Intrång i Anotos patent kan komma att ske, och andra kan komma att påstå att Anoto gör intrång i immateriella rättigheter som berör teknologi som gränsar till Anotos verksamhet, vilket i båda fallen kan leda till kostsamma tvister.

Finansierings- och likviditetsrisk: Bolagets kassaflöde har periodvis under det senaste året varit ansträngt, bland annat till följd av att omsättningen varit lägre än förväntat samt på grund av omstruktureringar, utbetalningar relaterade till genomförda förvärv och ökad kapitalbindning i omsättningstillgångar. Även om Företrädesemissionen genomförs på framgångsrikt sätt kan det inte säkerställas att Anotos kassaflöden kommer att vara tillräckliga för att finansiera verksamheten på lång sikt utan ytterligare finansiering.

Härutöver kan bolaget komma att påverkas av ytterligare verksamhets- eller branschrelaterade risker bland annat relaterade till konkurrens, problem med materialförsörjning, upphörande av produktionsavtal, produktansvar, otillräckligt försäkringsskydd (exempelvis avseende patenttvister), kunders bristande fullgörande av sina åtaganden, svårigheter att rekrytera eller behålla medarbetare, genomförande av förvärv och integration av parter och andra verksamheter, legala risker (avseende lagstiftning, skatt och tvister) samt finansiella risker (såsom valutarisker). Det kan även finnas ytterligare verksamhets- eller branschrelaterade risker vilka för närvarande inte är kända för Anoto.

D.3	<i>Risker relaterade till värdepapperna</i>	<p>Risker relaterade till Anotoaktien inkluderar risker relaterade till värdeutvecklingen och volatiliteten i aktien. Bolaget genomgår sedan knappt tre år en omfattande förändring. Arbetet med förändringen har börjat generera intressant resultat som beskrivs i detta prospekt. Det är för tidigt att säga att Bolagets förändring 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.</p> <p>Övriga risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen inkluderar risker relaterade till handel i teckningsrätter, utspädning för de aktieägare som inte utnyttjar eller säljer sina teckningsrätter, Bolagets förmåga att i framtiden lämna utdelning, genomförande av Företrädesemissionen (som inte omfattas av någon emissionsgaranti), ägarkoncentration och huvudaktieägares framtida agerande samt Bolagets eventuella behov av ytterligare nyemissioner i framtiden. Det kan även finnas ytterligare risker relaterade till Anotoaktien eller Företrädesemissionen vilka för närvarande inte är kända för Anoto.</p>
------------	---	---

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Företrädesemissionen kommer att tillföra Anoto högst cirka 93 MSEK före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 7,5 MSEK
E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	<p>Såsom angivits i Bolagets bokslutskommuniké för perioden januari till december 2012 har Anotos likvida medel minskat och likviditetsrisken ökat. Anoto har dock genom avtal med Albatross Technologies Corporation av den 20 februari 2013 erhållit dels ett kortfristigt lån om 8 500 000 kronor, dels ett åtagande från Albatross Technologies Corporation att teckna aktier i Företrädesemissionen för motsvarande belopp, med eller utan stöd av teckningsrätter, och att därvid erlagga betalning för aktierna genom kvittning av lånet. Utvecklingen av Bolagets verksamhet under senare tid har vidare bekräftat styrelsens tro på flera tillväxtpotentialer och betydelsen av Bolagets starkare närvaro inom sina marknadssegment "Business Solutions" och "Technology Licensing". Mot bakgrund av ovanstående är det styrelsens och ledningens uppfattning att Anoto kommer att dra fördel av att anskaffa nytt kapital genom en företrädesemission. Emissionslikviden kommer att användas till att förse Bolaget med nödvändig ytterligare likviditet på kort sikt, till att återbetala kortfristiga skulder och till att stärka Bolagets balansräkning. Därutöver kommer emissionslikviden stödja produktutveckling, försäljning och marknadsföring samt potentiella förvärv för framtida tillväxt liksom den dagliga verksamheten. Netto beräknas Företrädesemissionen, om den fulltecknas, tillföra Anoto cirka 85,5 MSEK.</p>
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	Anotos styrelse beslutade den 3 februari 2013, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsens beslut om nyemission godkändes vid en extra bolagsstämma den 4 mars 2013. Emissionsbeslutet innebär att Anotos aktiekapital ökas med högst 1 096 296,64 SEK genom utgivande av högst 54 814 832 nya aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger.

		<p>Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 mars 2013. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Anoto får teckna två (2) nya aktier för varje fem (5) befintliga aktier i Anoto. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter. Teckning ska ske under perioden från och med den 11 mars 2013 till och med den 25 mars 2013, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Styrelsen har den 25 februari 2013 fastställt teckningskursen till 1,70 SEK per aktie.</p>
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	<p>Anoto har genom avtal med Albatross Technologies Corporation av den 20 februari 2013 erhållit dels ett kortfristigt lån om 8 500 000 kronor, dels ett åtagande från Albatross Technologies Corporation att teckna aktier i Företrädesemissionen för motsvarande belopp, med eller utan stöd av teckningsrätter, och att därvid erlagga betalning för aktierna genom kvittning av lånet.</p> <p>Storleken på Arctic Securities (finansiell rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen) arvode är beroende av Företrädesemissionens utfall.</p>
E.5	<i>Lock up-avtal</i>	Ej tillämplig; det finns inga överenskommelser om att inte sälja aktier under viss period.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 137 037 081 till 191 851 913 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 40 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 54 814 832 nya aktier, motsvarande cirka 28,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämplig; Anoto ålägger inte investerare några kostnader.

Riskfaktorer

Innan en investerare beslutar sig för att teckna eller förvärva aktier i Anoto är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs några av de risker som bedöms vara av särskild betydelse för Anoto, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Anoto eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med Företrädesemissionen. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Anotos verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Anoto minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Anoto förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Anoto, eller som för närvarande bedöms vara obetydliga, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.

BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Konkurrens

Anotos långsiktiga tillväxt och vinst är beroende av dess förmåga att fortsätta utveckla tjänster och produkter som är efterfrågade och konkurrenskraftiga såväl kvalitets- som prismässigt. Det finns en risk för att existerande och nya konkurrenter kan utveckla produkter och tjänster som fyller samma behov som Anotos erbjudanden och sälja dessa på mer attraktiva villkor än de som Anoto erbjuder, med följden att Anotos marknadsandel kan komma att minska. Notera att 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; existerande och nya konkurrenter skulle kunna skapa liknande produkter som bygger på samma grundidé utan att Anoto kan förhindra detta genom till exempel patentskydd.

Produktutveckling och teknisk utveckling

Marknaden som Anoto är verksam på kännetecknas av snabb teknisk utveckling. Det finns risk för att utvecklingen kan komma att medföra att nya tekniska lösningar blir mer användarvänliga och kostnadseffektiva än digitala pennlösningar. Det finns vidare risk för att Anotos utveckling av ny teknologi och nya produkter inte kommer att motsvara förväntningar och uppställda mål. Detta kan leda till att marknads lanseringar blir försenade eller helt uteblir, med försenade respektive uteblivna intäkter som följd.

Anotos kunder har egna system, tjänster eller produkter som är baserade på Anotos kärnteknologi. De marknader som dessa kunder är verksamma på är i hög grad föränderliga och kännetecknas av snabb teknisk utveckling. Anotos nuvarande verksamhet, liksom dess framtida tillväxt, är beroende av att Anoto lyckas utveckla ny teknologi, nya produkter och tjänster som framgångsrikt kan integreras med kundernas egna system, tjänster och produkter. Arbete med att utveckla ny teknologi, nya produkter och tjänster är kostsamt och tiden fram till marknads lansering är svår att prognostisera. Det är inte givet att Anotos framtida teknologier, produkter och tjänster kommer vara kommersiellt framgångsrika.

Materialförsörjning

Den praktiska designen av Anotos produkter medför att Bolaget är beroende av komponenter som köps eller licensieras av tredje part. Vissa komponenter har långa ledtider, vilket ställer krav på noggrann planering av produktionen och kan 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. Resultatet skulle kunna bli leveransstopp och stora utgifter i väntan på att leveranser av en omkonstruerad produkt kan återupptas.

Produktion

Anoto eftersträvar att skapa nära och bra relationer till de producenter som tillverkar Anotos digitala pennor. Anoto är dock en liten aktör och det skulle kunna inträffa att en producent säger upp produktionsavtalet, med eller utan framförhållning. Processen att hitta en ny tillverkare och att flytta produktion till denna skulle kunna ta lång tid samt vara förknippat med höga kostnader och kvalitetsproblem, både under utfasningen av den gamla producenten och under infasningen av den nya.

Produktansvar, m.m.

Med produkter kommer även produktansvar. Anoto försöker designa sina produkter så att riskerna vid användningen minimeras, men det kan uppstå fel både i design och i produktion. Anoto skulle till följd av designfel eller systematiska fel i produktionen kunna bli tvungen att återkalla en hel produktionsserie eller en stor del därav från marknaden, för åtgärdande av brister. Sådana återkallelser kan bli kostsamma både ekonomiskt och ur förtroendesynpunkt. Anoto har ansvarsförsäkringar för att täcka kostnader för ovan beskrivna händelser, men det är inte säkert att försäkringarna skulle täcka alla kostnader för de uppkomna skadorna.

Anoto har vidare garantiåtaganden gentemot sina kunder och är exponerat för reklamationer för den händelse Bolagets produkter inte fungerar som de ska. I dessa fall kan Anoto vara skyldigt att åtgärda eller ersätta de defekta produkterna. Det kan inte uteslutas att eventuella fel i Anotos produkter skulle kunna leda till skadeståndskrav. Även om Anoto historiskt sett haft låga garantikostnader kan det inte uteslutas att de avsättningar som görs i den löpande förvaltningen för sådana åtaganden visar sig vara otillräckliga.

Försäkringsrisk

Anoto gör årligen en översyn av Bolagets försäkringsskydd avseende traditionella företagsförsäkringar såsom till exempel sak-, ansvars-, och reseförsäkringar. Anotos försäkring för patenttvister löpte ut 2005 och Bolaget har inte ansett det vara möjligt att förlänga försäkringen på rimliga villkor. Den tidigare försäkringen täcker inte eventuella försäkringsfall anmälda efter det att försäkringen löpt ut och det kan inte säkerställas att Bolaget i framtiden kommer kunna teckna ny försäkring avseende patenttvister på rimliga kommersiella villkor.

Affärspartners

Anoto arbetar idag utifrån en indirekt affärsmodell varigenom en stor del av dess produkter marknadsförs och säljs genom affärspartners. Anotos tillväxt är därför i hög grad beroende av sådana samarbeten för att nå relevanta marknader och slutkunder. Även framöver kommer Anoto vara beroende av samarbets- och distributionsavtal med partners, systemintegratörer och distributörer för marknadsföring och försäljning av Anotos produkter på vissa marknader. Det är inte givet att sådana avtal kan ingås på fördelaktiga villkor, att motparter uppfyller sina åtaganden enligt ingångna avtal eller att motparternas verksamhet utvecklas på ett gynnsamt sätt och bidrar till Anotos intäkter. Vidare kan Anoto behöva genomföra prissänkningar för att tillgodose förväntningar från partners, vilket åtminstone kortsiktigt kan påverka intäkterna.

Kunder

Anotos slutkunder finns inom flera olika marknadssegment där det behövs lösningar för att fånga handskrivna information. En förlust av en större kund eller förlust respektive senareläggning av ett stort kontrakt kan ha en stor påverkan på ett enskilt verksamhetsområde. De senaste årens svaga ekonomiska utveckling har påverkat några av Anotos slutkunder negativt. Om den ekonomiska utvecklingen fortsätter att vara svag kan detta på sikt öka risken för att Anotos kunder inte fullgör sina åtaganden eller att de drastiskt minskar eller upphör med sin verksamhet.

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

Medarbetare

Anotos förmåga att skapa nya och attraktiva erbjudanden är beroende av att sådana verkligen utvecklas av medarbetarna. Anoto måste därför vidareutveckla och behålla den personal som finns samt rekrytera nya medarbetare med rätt profil. Befintlig personal kan komma att lämna Anoto och nyrekryteringar kan slå fel. Om Anoto skulle drabbas av att medarbetare slutar och lämpliga efterträdare inte kan rekryteras skulle detta kunna orsaka avbrott och försening i utveckling, kommersialisering samt licensiering av nya produkter.

Förvärv och integration

Anotos nuvarande strategi inbegriper förvärv av partners i syfte att förkorta tiden till marknaden, komma högre upp i värdekedjan och få direkt tillgång till nya marknader. Anoto har under de senaste åren gjort ett antal företagsförvärv och kan även fortsättningsvis komma att genomföra sådana. Det är dock inte säkert att Anoto kommer finna lämpliga förvärvsobjekt. Det är inte heller säkert att Anoto kommer att kunna genomföra förvärv av företag som identifierats som lämpliga förvärvsobjekt, på grund av svårigheter att erhålla nödvändig finansiering eller avsaknad av acceptabla förvärvsvillkor. Detta kan påverka Anotos tillväxt eller lönsamhet negativt. Det är inte heller säkert att de effekter Bolaget hoppats på till följd av genomförda förvärv kommer att realiseras.

Legala risker

Lagstiftning och reglering

Anoto eftersträvar att i god tid anpassa verksamheten efter de förändringar av lagar, regler och förordningar som kan förutses på relevanta marknader. Det kan dock inte uteslutas att Anoto kan komma att påverkas negativt av förändringar i regelverk, tullregleringar och andra handelshinder, pris och valutakontroller samt offentligrättsliga förordningar och restriktioner i de länder där Anoto är verksam.

Immateriella rättigheter

Anoto arbetar hårt för att skydda rättigheterna till uppfinningar och teknik som utvecklas av Anoto eller för Anotos räkning. Bolagets portfölj av patent, varumärken och övriga immateriella rättigheter är omfattande. Det kan dock inträffa att patenteringsmöjligheter missbedöms och att patent, varumärken och övriga immateriella rättigheter inte ger ett tillfredställande skydd, att patent ogiltigförklaras efter att ha beviljats eller att Bolagets rättigheter inte kan vidmakthållas. Det finns också en risk för att patent, varumärken och övriga immateriella rättigheter minskar i värde på grund av oförutsedda händelser. Patent ger dessutom ett tidsbegränsat skydd och flera av Anotos centrala patent har mindre än halva livstiden kvar.

Även i de fall Anotos rättigheter är skyddade genom patent och licensavtal är Anoto beroende av andra aktörers respekt för dessa. Intrång i Anotos patent kan komma att ske, vilket kan leda till kostsamma tvister. Utfallet av sådana tvister kan inte förutses; en aktör med stora finansiella muskler skulle kunna 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. Någon kan hävda att Anoto gör intrång i sådana immateriella rättigheter. Enbart ett påstående kan i sig medföra höga kostnader för patentombud och advokater, särskilt om ett sådant påstående leder till en domstolsprocess. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan 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 är inte givet att sådana licenser kan erhållas överhuvudtaget eller att de kan erhållas på rimliga villkor.

Skatterisker

Anoto bedriver verksamhet i flera länder. Såvitt Bolaget känner till sker detta i enlighet med gällande skattelagstiftning för såväl den verksamhet som bedrivs i Sverige som den som bedrivs utomlands. Det kan dock inte uteslutas att Bolagets tolkning av dessa skatteregler är felaktig eller att lagstiftningen förändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom svenska och utländska lagstiftares och skattemyndigheters beslut kan därför Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation komma att förändras.

Tvister

Det kan inte uteslutas att Anoto kan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten. Sådana rättsprocesser kan som redan nämnts avse tvister gällande bland annat intrång i immateriella rättigheter och vissa patents giltighet, men även rena kommersiella tvister. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader.

Finansiella risker

Finansierings- och likviditetsrisk

Avsikten med Företrädesemissionen är bland annat att stärka Anotos likviditet. För att möjliggöra företagsförvärv eller på annat sätt uppnå strategiska mål, till exempel genom förvärv av immateriella rättigheter och utveckling av ny teknologi, kan Anotos verksamhet dock komma att kräva ytterligare finansiella resurser. Det kan inte med säkerhet sägas att Anoto i framtiden kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital på acceptabla villkor och till en kostnad som är rimlig för Bolaget. I detta avseende är den allmänna utvecklingen på kapital- och kreditmarknaderna också av stor betydelse.

Likviditetsrisk är risken att Anoto på grund av bristande likvida medel inte till fullo kan uppfylla sina betalningsåtaganden när de förfaller eller endast kan göra det på mycket ofördelaktiga villkor. Bolagets kassaflöde har periodvis under det senaste året varit ansträngt, bland annat till följd av att omsättningen varit lägre än förväntat samt på grund av omstruktureringar, utbetalningar relaterade till genomförda förvärv och ökad kapitalbindning i omsättningstillgångar. Även om Företrädesemissionen genomförs på framgångsrikt sätt kan det inte säkerställas att Anotos kassaflöden kommer att vara tillräckliga för att finansiera verksamheten på lång sikt utan ytterligare finansiering.

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 och yen, 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, Japan och Storbritannien (omräkningsrisk). För närvarande säkras inte vare sig transaktionsexponeringen eller omräkningsexponeringen. Avseende transaktionsexponeringen görs inga säkringar av flöden då Anoto anser att Bolaget har en tillfredsställande balans inom och mellan de operativa valutorna. Anoto säkrar inte heller omräkningsexponeringen eftersom Bolaget bedömer denna risk som relativt begränsad. Det kan dock inte uteslutas att Anotos omräkningsexponering kan komma att öka i framtiden.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktierelaterade risker

Anotos teknologi har attraherat investerare att köpa aktier i Anoto i drygt 15 år. Bolagets värdeutveckling har varit en stor besvikelse för de allra flesta investerare. Bolaget genomgår sedan knappt tre år en omfattande förändring. Arbetet med förändringen har börjat generera intressant resultat som beskrivs i detta prospekt. Det är för tidigt att säga att Bolagets förändring kommer att leda till verklig framgång och därmed till en acceptabel värdeutveckling för investerare. Att köpa aktier i Bolaget är fortfarande en investering med hög risk. Vidare är aktieäggande till sin natur förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurs är beroende av en rad faktorer. I Anotos fall inkluderar dessa faktorer bland annat förändringar i Bolagets resultat och ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på aktierna samt utvecklingen inom Anotos verksamhetsområden. Kursen på Anotos aktie kan också påverkas helt eller delvis av faktorer utanför Bolagets kontroll, till exempel konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden.

Anotos aktie har varit volatil sedan Bolagets aktie noterades på NASDAQ OMX Stockholm och handeln i Bolagets aktier har generellt sett haft låg aktivitet. 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 utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavare av aktier att sälja sina aktier utan att påverka marknadspriset negativt, eller över huvudtaget. Varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 11 till och med den 20 mars 2013. Det är inte säkert att det kommer att utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att föreligga. Om en likvid marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna bland annat bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Anoto. Kursen på teckningsrätterna kan dock bli föremål för större volatilitet än aktierna i Anoto.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs.

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.

Genomförande av Företrädesemissionen

Teckning av nya aktier i Företrädesemissionen är bindande och kan inte återkallas eller ändras, annat än om Bolaget upprättar ett tillägg till Prospektet. Vidare måste Bolaget enligt svensk lag genomföra Företrädesemissionen oavsett hur många nya aktier som tecknats i emissionen. Anoto har inte erhållit några skriftliga teckningsåtaganden från aktieägare i bolaget. Emissionen omfattas inte heller av någon emissionsgaranti. Till följd därav kan Anoto komma att tillföras ett lägre belopp, och möjligen ett väsentligt lägre belopp, än cirka 93 MSEK före emissionskostnader, varvid teckning av nya aktier skulle kunna innebära en investering i ett bolag som kan komma att behöva ytterligare finansiering.

Aktieägare med betydande inflytande

Om Anotos huvudaktieägare agerar i samförstånd kommer de att ha ett betydande inflytande över Anoto och de flesta beslut som kräver godkännande av Bolagets aktieägare och skulle även ha möjlighet att försvåra ett eventuellt kontrollägarskifte. En koncentration av ägandet kan vara till nackdel för övriga för övriga aktieägare om dessa har andra intressen än huvudaktieägarna. Om Anotos huvudaktieägare skulle komma att sälja hela eller delar av sina aktieinnehav kan Anotos aktiekurs komma att påverkas negativt till följd av att ett betydande antal aktier avyttras, eller av att det uppfattas som att sådan avyttring skulle vara förestående.

Ytterligare nyemissioner

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

Inbjudan till teckning av aktier i Anoto

Anotos styrelse beslutade den 3 februari 2013, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Anotos aktieägare. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes vid extra bolagsstämma i Bolaget den 4 mars 2013.

Företrädesemissionen innebär att Anotos aktiekapital ökas med högst 1 096 296,64 kronor genom utgivande av högst 54 814 832 nya aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 mars 2013. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Anoto får för varje befintlig aktie i Anoto två (2) teckningsrätter. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en ny aktie i Anoto. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som anmält att de önskar teckna aktier utan stöd av teckningsrätter i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter. Det är således möjligt att, utöver den teckning som sker med stöd av teckningsrätter, anmäla sig för teckning utan stöd av teckningsrätter genom användande av särskild anmälningsedel, se vidare avsnittet "Villkor och Anvisningar". Teckning ska ske under perioden från och med den 11 till och med den 25 mars 2013, eller den senare dag som bestäms av styrelsen, samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 1,70 kronor per aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Anoto cirka 93 MSEK före emissionskostnader.¹

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 28,6 procent, men har möjlighet att (förutsatt att teckningsrätterna har ett ekonomiskt värde) ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Anoto har genom avtal med Albatross Technologies Corporation av den 20 februari 2013 erhållit dels ett kortfristigt lån om 8 500 000 kronor, dels ett åtagande från Albatross Technologies Corporation att teckna aktier i Företrädesemissionen för motsvarande belopp, med eller utan stöd av teckningsrätter, och att därvid erlägga betalning för aktierna genom kvittning av lånet. Se även "Väsentliga avtal" respektive "Teckningsåtaganden" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Härmed inbjuds aktieägarna i Anoto att med företrädesrätt teckna nya aktier i Anoto i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Lund den 7 mars 2013

Anoto Group AB (publ)

Styrelsen

¹ Från emissionsbeloppet om högst cirka 93 MSEK kommer avdrag att göras för emissionskostnader hänförliga till Företrädesemissionen vilka beräknas uppgå till cirka 7,5 MSEK, förutsatt att emissionen fulltecknas. Netto beräknas Företrädesemissionen tillföra Anoto cirka 85,5 MSEK, under antagande att emissionen fulltecknas.

Bakgrund och motiv

Anotos idéer och produkter har alla sitt ursprung i skrivandet: våra ansträngningar har präglats av innovation och unik teknologi med penna som centralt verktyg. Under den korta tid vi varit aktiva har vi ändrat och kompletterat synen på handskriven text. Vi har visat hur man enkelt och effektivt kan kombinera traditionellt användande av penna och papper med moderna digitala medier och mobilitet. Vi är stolta över att under mer än ett decennium ha fått bidra till denna utveckling, och vi ser fram emot att få fortsätta att göra så under lång tid framöver!

Anoto är idag en världsledande leverantör av teknologi för att digitalt registrera och bearbeta information som skrivs eller ritas med penna på papper eller andra typer av passiva ytor. Anotos nuvarande teknologi är en följd av stora investeringar i teknik och flera års utprövningar på olika marknader. Till vår hjälp under resan har vi fått mer än 300 företag som affärspartners, runt om i världen. Vi har tillsammans bidragit till att definiera en allt mer växande nisch inom IT-branschen: digitala lösningar som bygger på något så enkelt och intuitivt som penna och papper.

Anotos strategi är dels att närma sig marknaden tillsammans med affärspartners som specialiserat sig inom interaktivitet och mobil informationsinsamling, dels att fokusera på marknadsnischerna utbildning, hälsovård och rörliga serviceyrken. Inom utbildning har papper och penna varit de dominerande verktygen under århundraden, men på senare år har det märkts en stark trend att använda digitala hjälpmedel och interaktivitet i undervisningen. Inom hälsovård, rörliga serviceyrken och andra branscher har vi också sett ett allt ökande behov av vår teknologi. Vi hjälper dessa branscher att snabbt och enkelt fånga upp vad som skrivs på till exempel ett formulär och att därefter integrera denna information i bakomliggande affärssystem. Användaren kan fortsätta arbeta enligt det invanda arbetssättet, samtidigt som den efterföljande behandlingen av informationen kan automatiseras och effektiviseras.

Under 2011 började vi konsolidera resurser och expandera vår verksamhet inom områden där vi ser långsiktiga tillväxtpotentialer: I mitten av 2011 gick vi tillsammans med två koreanska partners in i ett joint venture i Korea, Pen Generations, med avsikt att kombinera Anotos gedigna kunskaper inom kärnteknologin med asiatiskt kunnande inom produktutveckling och affärskultur. Under samma år förvärvades också 51 procent av Destiny Wireless, Anotos sedan länge bäst säljande affärspartner i Storbritannien med inriktning mot formulärhantering. Mot slutet av 2011 skrevs även avtal med en av våra andra större kunder, USA-baserade Talario. Affären innebar att Anoto köpte äganderätten till större delen av Talarios produktportfölj. De inköpta produkterna utgör grunden för Anotos kommande basprodukt Live PDF™. I början av 2012 förvärvades även 100 procent av Ubiquitous Systems (Ubisys); en annan av Anotos brittiska samarbetspartners.

Anotos affärspartners har många års erfarenhet och kunnande om hur vår teknologi används och integreras i olika system för informationshantering. Vi tror att vi har mycket att tjäna på att arbeta ännu närmare dessa partners. Det ger oss en ännu starkare närvaro på marknaden och hjälper oss att förstå de verkliga kundbehoven ännu bättre. Nära samarbeten kommer också att minska teknisk och kommersiell friktion som kan uppstå på vägen från Anoto till slutkunden. Vi kommer att fortsätta anpassa våra egna erbjudanden så att det blir ännu enklare för partners, systemintegratörer och återförsäljare att utnyttja och distribuera produkterna till de slutliga användarna inom de prioriterade marknadsområdena. I januari 2013 lanserade Panasonic världens första skärm med inbyggd Anoto teknologi. Detta är ett första steg i vår strävan mot att bli ett första alternativ för skärmtillverkare som vill lansera skärmar med skrivfunktionalitet.

Utöver detta är det Anotos ambition att fortsätta investera ytterligare i den egna tekniska kärnverksamheten med bl.a. förbättringar inom optik- och designområdena. Anoto avser också att ytterligare utvidga personalstyrkan med några nyckelpersoner inom forskning och produktutveckling. Samarbetet med Pen Generations och andra viktiga affärspartners kommer också att fördjupas.

Såsom angivits i Bolagets bokslutskommuniké för perioden januari till december 2012 har Anotos likvida medel minskat och likviditetsrisken ökat. Anoto har dock genom avtal med Albatross Technologies Corporation av den 20 februari 2013 erhållit dels ett kortfristigt lån om 8 500 000 kronor, dels ett åtagande från Albatross Technologies Corporation att teckna aktier i Företrädesemissionen för motsvarande belopp, med eller utan stöd av teckningsrätter, och att därvid erlagga betalning för aktierna genom kvittning av lånet. Utvecklingen av Bolagets verksamhet under senare tid har vidare bekräftat styrelsens tro på flera tillväxtpotentialer och betydelsen av Bolagets starkare närvaro inom sina marknadssegment "Business Solutions" och "Technology Licensing". Bedömningen är dock att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månadersperioden (se avsnittet Kapitalstruktur och annan finansiell information). Mot bakgrund av ovanstående är det styrelsens och ledningens uppfattning att Anoto kommer att dra fördel av att anskaffa nytt kapital genom en företrädesemission. Emissionslikviden kommer att användas till att förse Bolaget med nödvändig ytterligare likviditet på kort sikt, till att återbetala kortfristiga skulder och till att stärka Bolagets balansräkning. Därutöver kommer emissionslikviden stödja produktutveckling, försäljning och marknadsföring samt potentiella förvärv för framtida tillväxt liksom den dagliga verksamheten.

Styrelsen för Anoto är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Härmed försäkras att styrelsen för Anoto har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 7 mars 2013

Anoto Group AB (publ)

Styrelsen

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

De som på avstämningsdagen den 7 mars 2013 är registrerade som aktieägare i Anoto har företrädesrätt i Företrädesemissionen och får för varje fem (5) befintliga aktier i Anoto teckna två (2) nya aktier. För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls två (2) teckningsrätter. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Anoto. Vidare kan anmälan göras om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätt, se nedan under avsnittet ”Teckning utan stöd av teckningsrätter”.

UTSPÄDNING

Genomförandet av Företrädesemissionen kommer vid fullteckning leda till att antalet aktier i Bolaget ökar från 137 037 081 till 191 851 913 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 40 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel väsentligt utspädd, men har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten från Företrädesemissionen genom att sälja sina teckningsrätter på NASDAQ OMX Stockholm, under förutsättning att teckningsrätterna har ett ekonomiskt värde. Utspädningseffekten till följd av Företrädesemissionen kommer inte att överstiga 28,6 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen delat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 1,70 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter är den 7 mars 2013. Sista dag för handel i Anotoaktien inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 4 mars 2013. Från och med den 5 mars 2013 handlas aktierna i Anoto exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum vid NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 11 till och med den 20 mars 2013. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller förvaltare med erforderligt tillstånd för att genomföra köp eller försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0005096435. Teckningsrätter som förvärvas under den ovan nämnda handelsperioden ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina aktieinnehav i Bolaget på avstämningsdagen.

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 11 till och med den 25 mars 2013. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från aktieägarens VP-konto. För att inte förlora det eventuella värdet av erhållna teckningsrätter, måste aktieägaren antingen utnyttja teckningsrätterna genom att teckna nya aktier senast den 25 mars 2013, eller senast den 20 mars 2013 sälja erhållna teckningsrätter som inte avses utnyttjas. Observera att teckning är bindande.

Styrelsen i Anoto får förlänga teckningstiden samt den tidsperiod under vilken handel med teckningsrätter pågår. Beslut om eventuell sådan förlängning meddelas genom pressmeddelande senast i anslutning till den ordinarie teckningstidens slut.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning från Euroclear och särskild anmälningsedel. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningsedeln enligt följande alternativ:

Förtryckt emissionsredovisning

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta emissionsredovisningen användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga ändringar eller tillägg får göras på den förtryckta emissionsredovisningen.

Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning av nya aktier, ska den särskilda anmälningssedeln ("Särskild anmälningssedel – teckning med stöd av teckningsrätter") användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Betalning för teckning av nya aktier ska då göras samtidigt med insändandet av anmälningssedeln till Remium Nordic AB ("Remium"). Betalning kan göras på samma sätt som en bankgirobetalning, exempelvis via internetbank, giro eller på bankkontor. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Den utsända särskilda anmälningssedeln kan även erhållas från Remium som är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen, på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas till eller lämnas på nedanstående adress och vara Remium tillhanda senast kl 15:00 den 25 mars 2013.

Remium Nordic AB
Ärende: Anoto
Kungsgatan 12–14
111 35 Stockholm
Telefon: 08-454 32 70
Telefax: 08-454 32 01
Webbplats: www.remium.com

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning ska då ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. De nya aktierna kommer att vara bokade som BTA på tecknarens VP-konto till dess att de har registrerats hos Bolagsverket. Därefter omvandlas BTA till nya aktier utan särskild avisering från Euroclear. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske omkring den 9 april 2013.

Handel i BTA

Handel i BTA kan ske på NASDAQ OMX Stockholm från och med den 11 mars 2013 fram till omkring den 5 april 2013. ISIN-koden för BTA är SE0005096443.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Aktier som, i förekommande fall, inte tecknas med stöd av teckningsrätter enligt ovan, ska i första hand tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som anmält intresse av att teckna ytterligare aktier, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Därefter ska tilldelning ske till övriga personer som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till deras anmälda intresse och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga under perioden från och med den 11 till och med den 25 mars 2013.

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras på särskild anmälningssedel II ("Särskild anmälningssedel II – teckning utan stöd av teckningsrätter") som kan erhållas från Remium på ovanstående telefonnummer och webbplats samt på Anotos webbplats, www.anoto.com. Ifylld anmälningssedel ska ha inkommit till Remium på ovanstående adress senast kl 15:00 den 25 mars 2013.

Endast en anmälan får inges. Om flera anmälningssedlar inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Remium tillhanda att beaktas. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Som bekräftelse på tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter utsänds en avräkningsnota till tecknaren, vilket beräknas ske omkring den 28 mars 2013. Inget meddelande skickas till tecknare som inte tilldelats aktier. Betalning för tilldelade aktier ska erläggas i enlighet med instruktioner på avräkningsnotan. Observera att för det fall inte betalning erläggs i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Den som ursprungligen erhöll tilldelning kan då komma att få svara för eventuell mellanskillnad. Av praktiska hänsyn får styrelsen vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal aktier.

Nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter kommer att levereras så snart erforderlig registrering skett hos Bolagsverket. Detta beräknas ske i mitten av april 2013. Som bekräftelse på att aktier bokförts på VP-kontot översänds en VP-avi till direktregistrerade aktieägare. De nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter kommer således inte att bokas som BTA på tecknarens VP-konto till dess att registrering hos Bolagsverket skett.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige (avser ej personer bosatta i Australien, Kanada, Japan eller USA) och vilka äger rätt att teckna i Företrädesemissionen, kan vända sig till Remium på ovan nämnda telefonnummer för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Kanada, Japan och USA kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Anoto till aktieägare i dessa länder. Innehavare av aktier i Anoto i någon av dessa jurisdiktioner kommer att, efter avdrag för försäljningskostnader, erhålla likvid från försäljning av teckningsrätter som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. En förutsättning för utbetalning av sådan försäljningslikvid är att nettobeloppet överstiger 100 kronor.

HANDEL MED AKTIER SOM OMFATTAS AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Handel i nya aktier som omfattas av Företrädesemissionen beräknas påbörjas på NASDAQ OMX Stockholm i mitten av april 2013. Aktierna i Anoto har ISIN-kod SE0000547929. Aktierna handlas i poster om en aktie.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och omkring den 28 mars 2013 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen och har heller inte rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. Teckning av nya aktier, oberoende om denna sker genom utnyttjande av teckningsrätter eller inte, är för tecknaren oåterkallelig och tecknaren kan inte annullera eller ändra genomförd teckning av nya aktier (annat än om Anoto skulle upprätta ett tillägg till detta prospekt). För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Anoto att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Om emissionslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas.

FRÅGOR

Frågor angående Företrädesemissionen besvaras av Remium, telefon 08-454 32 70.

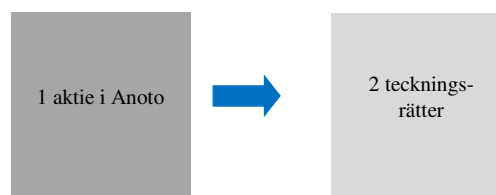
Så här gör du

Villkor	För varje aktie i Anoto får du två (2) teckningsrätter. Fem (5) teckningsrätter ger rätt att teckna en ny aktie i Anoto.
Teckningskurs	1,70 SEK per aktie
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	7 mars 2013
Teckningstid	11 – 25 mars 2013
Handel med teckningsrätter	11 – 20 mars 2013

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Anoto som du innehar den 7 mars 2013 erhåller du två teckningsrätter



2. Så här utnyttjar du teckningsrätter

Fem teckningsrätter + 1,70 kronor ger en ny aktie i Anoto



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor i Sverige	→	Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear.
	→	Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i den särskilda anmälningssedeln som skickas ut tillsammans med emissionsredovisningen. Särskild anmälningsedel kan även erhållas på Remiums webbplats www.remium.com samt på Anotos webbplats www.anoto.com . Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.
Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor utomlands	→	Vänd dig till Remium för information om teckning och betalning och om de restriktioner som gäller i vissa länder.
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	→	Om du har dina aktier i Anoto i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om antal teckningsrätter. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER²

Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad)	→	Använd särskild anmälningsedel II som finns på Remiums webbplats www.remium.com samt på Anotos webbplats www.anoto.com .
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	→	Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.

² Tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i "Teckning utan stöd av teckningsrätter" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Marknadsöversikt

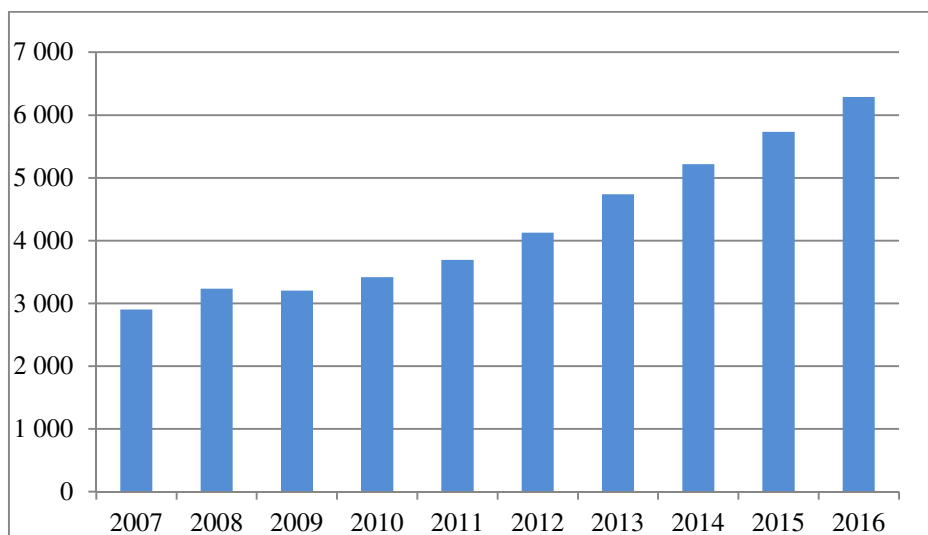
Anotos verksamhet är indelad i två huvudsakliga tillämpningsområden: Business Solutions och Technology Licensing. Gemensamt för hela verksamheten är att den bygger på att kunna bestämma position på en yta med hjälp av digital kamerateknik och bildbehandling i realtid. Business Solutions vänder sig huvudsakligen till professionella användare av formulär och andra affärsrelaterade dokument. Technology Licensing omfattar vissa andra nischer där Anotos teknologi förväntas nå framgångar.

BUSINESS SOLUTIONS

Dokumentbaserade lösningar

Marknaden för dokumentbaserade lösningar består av produkter som anpassar hårdvara, mjukvara och tjänster till stöd för en organisations affärsprocesser. Dokumentbaserade lösningar hanterar tryckt och digitalt material för slutanvändare hela vägen från skapande och design till produktion, distribution och användning. Programvara för dokumentbaserade lösningar integrerar och behandlar tryckta dokument genom skanning och bildbehandlingstekniker, vilka omvandlar informationen på papperet till ett digitalt format. Väl i digital form kan dokumentdata behandlas för att integreras i företagets datasystem till stöd för en eller flera affärsprocesser samt till stöd för bolagsstyrnings- och andra kontrollinitiativ.

Globala intäkter för programvara från dokumentbaserade lösningar 2007-2016 (MUSD)



Källa: IDC (International Data Corporation)

Under 2011 uppgick den globala marknaden för programvara för dokumentbaserade lösningar till nästan 3,7 miljarder USD och växte med åtta procent jämfört med föregående år. Av detta utgjorde den amerikanska marknaden 1,8 miljarder USD eller 48 procent. Detta segment innehåller programvara som produceras av leverantörer av tillbehör och annan hårdvara samt oberoende utvecklare och förväntas årligen växa med 11,2 procent mellan 2011 och 2016. Intäktsprognosen för 2012 är 4,1 miljarder USD, som då växer till 6,3 miljarder USD 2016.

Lösningar som specialiserat sig på digital dokumentinläsning utgör den enskilda största underkategorin av de totala marknaderna och förväntas öka från 2 miljarder USD under 2011 till 3,2 miljarder 2016.³

Tillväxten inom denna sektor kommer att påverkas av ett flertal marknadsfaktorer. För det första kommer den pågående omvandlingen av IT-branschen mot att utnyttja en molnbaserad infrastruktur att accelerera under de kommande åren, vilket kommer att möjliggöra en snabbare och mer dynamisk leverans av dokumentbaserade lösningar. Vidare kommer en ökande efterfrågan på omedelbar tillgång till data att driva organisationer att investera mer i digitalisering av papper och blanketter. Slutligen kommer sammanstrålningen av mobilitet och internet, av kommunikation och ”klassisk” IT, likaväl som av konsument- och företagsinriktade teknologier, att öka behovet för företag och organisationer att investera

³ Worldwide and U.S. Document Solutions 2012-2016 Forecast, IDC (International Data Corporation), December 2012

i dokumentbaserade lösningar som överbryggar klyftan mellan traditionella analoga dokument och digital information.

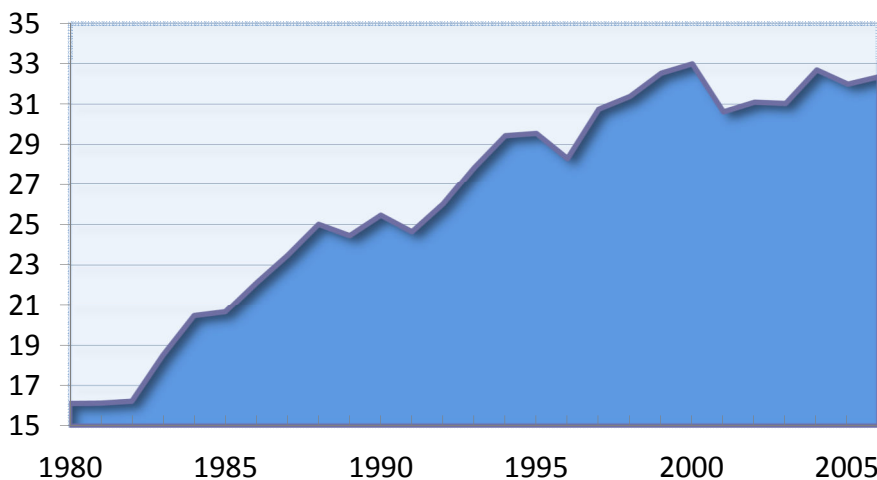
Dokumentbaserade lösningar stöder digitalisering av blanketter och andra dokument genom tre grundläggande produktfunktioner:

- **Capture and routing:** ”Capture och routing” ger användare möjligheten att fånga, bearbeta, konvertera och distribuera digitala versioner av dokument vilket hjälper företaget att minimera mängden manuell hantering.
- **Document repository:** Dokumentarkiv används för att indexera, lagra, hämta och analysera innehåll i dokument i både fysiskt och digitalt format.
- **Forms processing:** Denna funktion gör det möjligt att utforma formulär som syftar till att kontrollera och stödja specifika affärsprocesser inom organisationen.

Papper, blanketter och processer

Enligt Statistisk Årsbok för USA har produktionen av tryck- och skrivpapper i USA faktiskt ökat under de senaste 30 åren: från drygt 16 miljoner ton per år 1980 till över 32 miljoner ton år 2006, det senaste rapporterade året. Samtidigt förväntas den globala marknaden för skrivare att växa årligen med 4,5 procent fram till 2015 enligt analysföretaget TechNavio. Enligt IDC skrevs 3.1 biljoner sidor ut under 2010. I affärsvärlden fortsätter marknaden för ”datafångst” (se nedan), som omfattar skanning och andra tekniker för digitalisering av papper, att växa med i genomsnitt 5-7 procent årligen enligt forskning genomförd av Harvey Spencer Associates.

Tryck- och skrivpapper producerat i USA (i miljoner ton), 1980–2006



Källa: American Forest and Paper Association, Washington, DC.

En viktig orsak till att pappersbaserade processer i hög grad fortfarande finns kvar är den övergripande användbarheten av papper och penna. Båda verktygen är välkända för alla som har vuxit upp i ett något så när modernt samhälle; de är extremt robusta och pålitliga och de har ingen påtaglig inlärningskurva eller hinder för användande. Trots framsteg inom användarvänligheten hos datorer, surfplattor och smarta telefoner finns det många situationer och typer av användare där penna och papper fortfarande är mycket bättre alternativ än tangentbord, mus eller pekskärm.⁴

Det växande kravet på automatisering av affärsprocesser stöter snabbt på problemet att omvandla pappersbaserad information till digital form. Centraliserad inläsning (skanning) eller återinmatning av information kan märkbart sakta ned processflödet och/eller ge upphov till fel. Detta problem är särskilt

⁴ Mastering Paper and Forms in the Information Lifecycle, Enterprise Application Consulting, Fall 2012

allvarligt för processer i vilka pappersdokument är en kritisk del av en arbetsprocess och där den faktiska informationen är avgörande för nästa steg i processen.

Mobil datafångst

Den traditionella marknaden för att omvandla dokumentburen information till digital data ("datafångst") etablerades för mer än 20 år sedan med fokus på centraliserad skanning-verksamhet - en process som används av många organisationer inom offentlig förvaltning samt av verksamheter som erbjuder finansiella tjänster och hälsovård. Under de senaste åren har många organisationer infört decentraliserade datafångstlösningar för att minska manuell hantering och påskynda genomströmningen av information till senare liggande delprocesser. Med hjälp av prisvärda multifunktions skrivare har distribuerade datafångstlösningar kunnat flyttas ut till att ske på lokala kontor och servicecentra.

Med tanke på att dagens arbetskraft blir allt mindre bunden till en fast arbetsplats och att ca 500 miljoner individer globalt har ett rörligt arbete är det svårt att överskatta den ökande betydelsen av flexibilitet och rörlighet i den globala ekonomin.⁵ Exempel på områden där det kan behövas enkel och smidig dokumenthantering är kundvärvning, hantering av försäkringsärenden, uppdatering av patientjournaler, leveransbekräftelser, samt dokumentation av kundbesök och fältarbeten. Det finns också en ökande förväntan bland kunder, leverantörer och andra typer av samarbetspartners att aktiviteter skall gå snabbt, med svarstider som mäts i timmar och inte i veckor. Eftersom blanketter och andra dokument ofta används i dessa och liknande transaktioner kan en ökad hastighet uppnås om individen kan skapa och låta bearbeta den insamlade informationen oavsett var denne befinner sig. Allt fler organisationer ser därför fördelarna med att införa rörliga datafångstlösningar för att stödja sin verksamhet.

Med tanke på den rörliga arbetsstyrkans varierande arbetssätt och behov finns det ingen enskild lösning för mobil datafångst som uppfyller alla krav och som passar alla användare. Ett sätt att åstadkomma digitaliserad mobil datafångst är att utnyttja Enterprise Digital Assistants (EDA:er)⁶ konstruerade för arbeten i tuffa miljöer. Försäljningsprognosen för sådana var enligt VDC Research 3,5 miljoner enheter år 2012. EDA:er är märkbart dyrare än motsvarande vanliga konsumentprodukter, men de har ofta inte konsumentprodukternas praktiska och fysiska svagheter och de medför därför trots allt lägre underhållskostnader och lägre totala ägandekostnader. Dock är arbetsprocesser som bygger på interaktiva applikationer i EDA:er, såsom dokumentcentrerad inmatning av information, ofta dåligt anpassade för repetitiva uppgifter. EDA:er kan även distrahera vid arbeten i farliga miljöer och arbetskraft som behöver rörelsefrihet kan även i andra fall ha svårt att använda en oftast stor EDA eftersom en sådan kan komma i vägen för det praktiska arbetet. Dessutom kan utbildningskostnader och trots allt även löpande underhållskostnader vara signifikanta vid användning av EDA:er. Det finns också datafångstbehov där investeringskostnaderna gör EDA:er till ett olämpligt val på grund av att informationsinsamlingen behöver göras på många platser och/eller utan övervakning, t.ex. inom hemvård där vårdgivarna eller patienterna själva förväntas föra journal över händelser i patientens liv.

Andra lösningar för mobil datafångst

Som ett alternativ till EDA:er har andra lösningar för enklare och naturligare insamling av information skapats som är bättre lämpade för rörligt arbete där arbetsprocesserna lämnar lite tid och plats för EDA:er och interaktiva applikationer. Bland dessa andra lösningar blir röstinmatning allt vanligare, särskilt i kliniska miljöer där röstinmatning används för att direkt omvandla tal till information i digitala patientjournaler.

En annan alternativ metod är digitalt skrivande, ofta i kombination med intelligent teckenigenkänning (ICR), där användarna skapar informationen genom att skriva direkt på ett dokument (papper eller annan yta) med en elektronisk penna. Pennans rörelser kan direkt omvandlas till en digital version av informationen på dokumentet. Denna metod är särskilt lämplig att använda då det av formella eller andra skäl krävs att ett pappersoriginal måste sparas även om det huvudsakligen är den digitala kopian av dokumentet som utnyttjas rent praktiskt när datafångsten väl är genomförd.

Användningsområden för datafångst

Med branschspecifik datafångst menas utnyttjande och lösningar avsedda för återkommande, branschunika och speciella processer till stöd för en viss verksamhet. Dessa tillämpningar kan utnyttja

⁵ *Enterprise Digital Assistant Leverage in the Emerging Mobile Enterprise*, VDC Research, January 2010.

⁶ Dvs. Personal Digital Assistants för företag

bärbara enheter för att inleda processen och därefter möjliggöra bearbetning av data och slutförande av arbetsuppgifterna. Branscher som ofta tillämpar sådan datafångst är sjukvård, tjänstesektorn för fältarbete, samt den finansiella sektorn. Under de närmaste fem åren kommer system för datafångst att skapas som omfattar mobila lösningar, analys, styrning av affärsprocesser, samt starkare integration med företagets produktionssystem. Dessa kommer alltmer att fokusera på branschspecifika basprocesser.

Sjukvård

Många statliga och privata organisationer runtom i världen investerar i IT-lösningar för att hantera kraftigt ökande sjukvårdskostnader. Under 2010 införde t.ex. Obama-administrationen ”the Patient Protection and Affordable Care Act” (PPACA) främst för att börja åtgärda avsaknaden av en allmänt tillgänglig sjukvårdsförsäkring i USA, med löftet att bättre försäkring och bättre användning av informationsteknik kommer att leda till minskade kostnader.

IT-investeringarna inom hälsovårdssektorn går mot ett ökat utnyttjande av bärbar datafångst av patientinformation med syfte att öka kvaliteten i vården och minska dess kostnader. Den amerikanska marknaden för mjukvara för elektroniska patientjournaler var nästan 1,98 miljarder USD under 2009 och väntas successivt att öka till 3,8 miljarder USD 2015.⁷ I Storbritannien annonserade nyligen premiärminister David Cameron att 100 miljoner GBP kommer att göras tillgängliga för investeringar i ny mobil teknik såsom digitala pennor, detta som en del av ett löfte att investera 140 miljoner GBP så att vårdgivare kan spendera mindre tid på administration och mer tid med patienterna.⁸

Med en allt mer åldrande befolkning i stora delar av den utvecklade världen växer antalet anställda inom sjukvården snabbt. I USA passerade år 2010 för första gången sjukvårdssektorn detaljhandeln mätt i antalet anställda. Sjukvård förväntas representera nästan en femtedel av den stora amerikanska tjänstesektorn år 2020 med över 22 miljoner anställda.⁹ Med en mängd nya regler och förordningar kommer hälso- och sjukvårdsorganisationer att behöva göra nya investeringar i digital datafångst för att upprätthålla kostnadseffektivitet, garantera integritet och visa en förbättrad vårdkvalitet.

Pharma - kliniska tester

I Nordamerika och EU genomförs över 12 000 tidiga och 8 000 sena kliniska tester varje år. Amerikanska läkemedels- och bioteknikföretag spenderade rekordsumman 58,8 miljarder USD under 2007 på forskning och utveckling av nya livsförändrande läkemedel och vacciner, vilket utgjorde en ökning med nästan 3 miljarder USD jämfört med föregående år. Av det totala antalet personer som deltog i kliniska tester i USA under år 2006 deltog 775 000 i statligt finansierade kliniska tester, 880 000 i företagsfinansierade kliniska tester (fas I-III) och 750 000 deltog i företagsfinansierade kliniska tester (fas IV).¹⁰

Utmaningen för läkemedels- och bioteknikindustrin är att säkerställa absolut fullständiga och korrekta resultat av testerna. Ett misslyckande här kan få mycket stora konsekvenser både för patienter och för de intressenter som investerat i forskningen och de kliniska testerna; hälsomässigt för patienterna och juridiskt och/eller ekonomiskt för de som investerat. Dessutom genomförs studierna alltmer i försökspersonernas hemmiljö i så kallade ”patient reported outcomes” (PRO). Processen att inhämta data från PROs inklusive administration av varje försökspersons data, tekniska och av regelverk styrda dokument samt dokument för att bevaka säkerheten, måste noggrant hanteras av försöksledare, revisorer och förstås deltagarna i studien; detta för att upptäcka, bedöma, förebygga och förstå eventuella oönskade effekter på försökspersonerna, särskilt med avseende på kort- och långsiktiga biverkningar av läkemedlen.

Organisationer för fältservice

Fältserviceorganisationer återfinns inom ett brett spektrum av verksamheter, så som detaljhandel, energi, tillverkning och informationsteknologi. De gemensamma övergripande trenderna för fältserviceorganisationer är att uppfylla kundernas krav på lyhörd och snabb service samtidigt som kostnaderna måste hållas nere. Snabbare omhändertagande av problem och krävande serviceavtal är

⁷ U.S. *Electronic Health and Medical Records 2009-2015*, IDC (International Data Corporation), January 2011.

⁸ *eHealth Insider*, 8 October 2012.

⁹ *Industry employment and output projections to 2020*, Bureau of Labor Statistics, January 2012

¹⁰ *Center for Information and Study on Clinical Research Participation*, www.ciscrp.org.

normen samtidigt som ökande kostnader för organisationen sätter press på marginalerna. Detta tvingar fram lösningar för att automatisera och öka produktiviteten¹¹.

Viktiga krav på system för att stödja personal som jobbar med fältservice är möjligheten att bearbeta ärenden, dokumentera utförd service, fylla i inspektions- och säkerhetschecklistor samt att komma åt kund- och utrustningsinformation. Särskilt inom energi- och flygindustrin finns också kraven att hantera nödvändig dokumentation för säkerhet och lagefterlevnad. Sekretesskrav är också viktiga att beakta med tanke på tänkbar känslighet hos den information som hanteras av personal på fältet. Mobila lösningar för datafångst i samband med fältservice är ofta kopplade till omfattande affärssystem för hantering av kunder, leverantörer och interna tillgångar.

TECHNOLOGY LICENSING

Marknadsområden

Technology Licensing avser i stor utsträckning användningsområden för Anotos teknologi där den slutliga användaren oftast kommer i kontakt med teknologin i egenskap av privatperson och inte som en del av dennes arbete. Technology Licensing-området kan dock gränsa till och möjligen också överlappa delar av Business Solutions-området. Gemensamt för Technology Licensing-marknaden är att den omfattar vissa specifika nischer där Anotos teknologi bedöms kunna nå framgångar. De för närvarande aktuella nischerna är beskrivna nedan. Ytterligare nischer kan tillkomma i framtiden.

Marknaden för generella anteckningar

Det ingår i varje skrivkunnig persons vardag att föra anteckningar i de mest varierande sammanhang: många gånger som en del av yrkeslivet men självklart också för privata ändamål. Papper och penna har också under århundraden varit den allmänt rådande metoden för att göra anteckningar och den ser ut att förbli så under överskådlig framtid på grund av dess enkelhet och låga pris.

Emellertid har vi under senaste århundradet och inte minst under persondatorrevolutionen på 1980-talet börjat se elektroniska hjälpmedel för att föra anteckningar: först persondatorer med ordbehandlingsfunktioner och på senare år också smarta mobiltelefoner och surfplattor. Denna utveckling har varit märkbar inte minst inom utbildningsväsendet.

Oavsett praktisk metod är förmågan att kunna göra anteckningar oftast väldigt central för det dagliga livet. Detta gäller så vitt spridda aktiviteter som att föra mötesanteckningar, att notera vad föreläsare säger, att göra skisser, att skriva brev och att skriva inköpslistan inför besöket i matvarubutiken. Att föra anteckningar i en utbildningssituation är av särskilt intresse eftersom detta bidrar till inlärningsprocessen, även om de förda anteckningarna i sig sedan skulle läggas åt sidan.

Senare års snabba utveckling av billiga portabla enheter som surfplattor och smarta telefoner ("smartphones") har skapat en enorm marknad för digitala lösningar riktade mot att göra anteckningar. Bland dessa lösningar finns också digitala pennor, ibland kallade "smartpens" som kan fånga upp och digitalisera det som skrivs och tack vara inbyggd ljudinspelningsfunktion i vissa fall även det som sägs vid skrivtillfället. Smarta pennor, surfplattor och persondatorer kan också interagera på olika sätt, t.ex. via internet och de molntjänster för informationshantering som har lanserats under senare år.

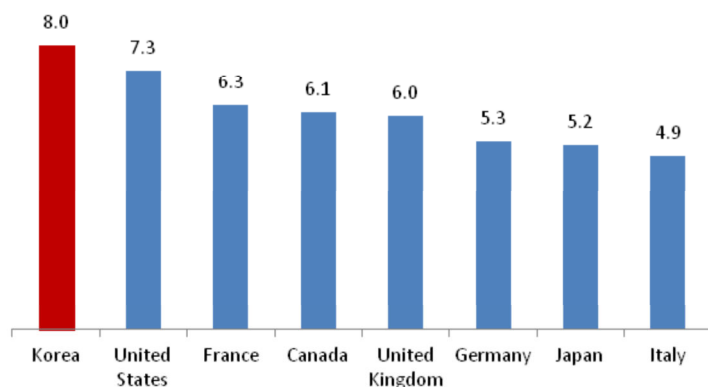
Digitala pennor har bedömts som intressanta inte minst för användning av elever som studerar på gymnasie- och universitetsnivå. Det amerikanska företaget Livescribe har inriktat sig på denna marknad och har sedan starten 2007 levererat bortåt en miljon digitala pennor. På senare tid har Livescribe också inlett ett samarbete med Evernote, som för närvarande är en av de ledande leverantörerna av molntjänster för informationslagring och dito spridning. Marknaden för "relevant användning" är stor: bara i USA finns det årligen cirka 20 miljoner studenter på college- och universitetsnivå.

Utbildningslösningar

Möjligheten att göra anteckningar i utbildningssituationer är redan beskriven i föregående avsnitt, men det är då främst utifrån elevens perspektiv. Marknaden mot de som tillhandahåller utbildning är också viktig och växande. I många delar av världen satsas mycket stora resurser på kunskapsinhämtning, både från individens och samhällets sida. Inte minst i Asien satsas det mycket hårt på att förbättra de uppväxande generationernas kunskapsnivå. Det är inte ovanligt att elever redan i unga år går i privat kvällsskola efter den ordinarie skoldagens slut.

¹¹ *Making Money via Mobile Field Services*, Aberdeen Group, July 2007.

Totala investeringar i utbildning (allmän och privat sektor) för G7-länderna samt Korea år 2009



Även inom detta marknadsområde har de senaste decenniernas tekniska utveckling ändrat hur kunskap förmedlas. Det gäller både den traditionella klassrumsmiljön som datoriserats och fått elektroniska skrivtavlor och andra hjälpmedel för interaktion mellan lärare och elever och distansundervisning där lärare kan förmedla kunskap i virtuella klassrum via bredbandsuppkopplingar.

Det finns olika tekniska lösningar för elektroniska skrivtavlor ("whiteboards"), men ofta handlar det om en kombination av elektroniska pennor för att markera det som skrivs eller ritas och en projektor som projicerar den skrivna grafiken på tavlan. Det finns flera fördelar med sådana system: det går att levandegöra undervisningen på nya sätt genom kreativ användning av färg, form och koppling till andra informationskällor än pennan och det som skrivs på tavlan kan lagras digitalt och förmedlas till eleverna under eller efter lektionen. Om eleverna förses med egna elektroniska hjälpmedel under lektionstiden så som surfplattor eller digitala pennor kan även enskilda elevers anteckningar spridas till övriga i klassrummet genom att de under lärarens överinseende projiceras på skrivtavlan.

I samband med distansundervisning ställs höga krav på de tekniska lösningar som möjliggör informationsförmedling mellan lärare och elev samt mellan elever. Interaktivitet uppnås genom att elever erbjuds kommunikationskanaler mot läraren och att läraren har tekniska stöd för att ta emot, bearbeta och vidareförmedla elevernas bidrag. Exempel på kommunikationssätt är chatt via tangentbord, dubbelriktade videolänkar, men också mer fria/grafiska gränssnitt som erbjuds via surfplattor och digitala pennor.

Penna-på-bildskärm

Penna-på-papper har under de senaste århundradena varit den allmänt spridda metoden för att "mata in" information respektive "lagra och visa" information. Datorrevolutionen har kompletterat och i många fall ersatt penna och papper genom att erbjuda tangentbord och mus för inmatning, bildskärm för visning och hårddiskar och andra lagringsmedia för att spara information. Emellertid är pennans enkelhet och rörelsefrihet många gånger oöverträffad jämfört med tangentbord och olika pekdon. Under senare år har hybridlösningar börjat dyka upp, där man utnyttjar en penna för att elektroniskt skriva på en bildskärm. Det gäller inte minst senare års smarta telefoner och surfplattor.

Med dagens teknologi för tryckkänsliga skärmar är det tämligen enkelt och billigt att åstadkomma penna-på-bildskärm-lösningar med "passiva" pennor där positionsdetektionen sker i bildskärmen. För större bildskärmar är dock sådan teknik ännu antingen alltför dyr eller alltför oprecis för att vara attraktiv för volymprodukter. Här kan man istället utnyttja "aktiva" pennor där positionsdetektionen sker i pennan. Panasonic Corp. har nyligen visat upp en prototyp av en surfplatta med en stor och högupplöst bildskärm (20 tum) som utnyttjar en aktiv digital penna för inmatning. Produkten kommer inledningsvis att marknadsföras mot professionella användare med olika designyrken.

System för röstning

System för röstning har funnits så länge det har funnits ansatser till demokrati. Röstningsförfarande kan förekomma inom slutna organisationer likväl som för att välja styrelse för lokal, regional, nationell och internationell offentlig förvaltning. Det finns åtskilliga metoder för att genomföra en omröstning, allt från enkel handuppräknning via traditionellt förfarande med valsedlar och manuell räkning av dessa, till elektroniska system. Elektroniska system har börjat användas i allt högre utsträckning under de senaste decennierna, inte minst för att förenkla administration och för att undvika fel vid manuell rösträkning.

En förutsättning för att använda elektroniska system är att dessa är pålitliga och absolut objektiva utan möjlighet för något annat än de avlagda rösterna att påverka utgången av valet. Det finns också ofta krav på hög säkerhet för att skydda valhemligheten: det skall inte gå att koppla en röst till en viss individ. Den praktiska användningen måste också vara så enkel att alla som har rätt att rösta också kan rösta utan att vara beroende av särskilda kunskaper eller teknisk utrustning. Dessa krav ställer sammantaget mycket höga krav på säkerhet och integritet hos de som utformar de tekniska lösningarna och genomför det praktiska valförfarandet.

Det finns många varianter av elektroniska system som antingen används tillsammans med fysiska valsedlar eller är oberoende av sådana. De helelektroniska lösningarna har fördelar genom sin flexibilitet och snabbhet och innebär ofta låga administrativa kostnader eftersom inga valsedlar måste tryckas upp. Samtidigt kan det inte undvikas att de av många betraktas som en "svart låda" där det är svårt att få en oberoende kontroll av att de val som är gjorda verkligen stämmer överens med de resultat som systemet rapporterar.

Det finns exempel på väl fungerande helelektroniska system. År 2010 valde 135 miljoner röstberättigade brasilianare president med hjälp av ett sådant system och valresultatet förelåg 75 minuter efter att omröstningen var avslutad. I 2004 års parlamentsval i Indien utnyttjades bortåt en miljon elektroniska röstningsmaskiner för att de 380 miljonerna röstberättigade skulle kunna göra sitt val. Internetbaserad röstning har också använts på olika håll i världen. Samtidigt finns det också kritik mot dessa system; ett system som användes i stor skala i Nederländerna fick avskaffas efter kritik mot dess säkerhet.

I de fall valsedlar används sker det elektroniska rösträkandet antingen i efterhand genom optisk avläsning av de markeringar som är gjorda på röstsedlarna, eller i samband med att rösten avläggs till exempel genom användning av positionsavkännande digitala pennor. Dessa typer av hybridssystem kan ha de helelektroniska systemens fördel vad gäller snabbhet – att markera val på en röstsedel med hjälp av en digital penna är helt jämförbart med att göra ett val genom att peka på en tryckkänslig bildskärm – samtidigt som de alltid lämnar fysiska spår efter sig i form av de ursprungliga valsedlarna. De senare kan kontrollräknas fullständigt eller som stickprov av oberoende valobservatörer och resultatet av den manuella räkningen kan sedan verifiera det resultat som det elektroniska rösträkningssystemet har rapporterat.

Viktiga förändringar sedan 31 december 2011

Sedan utgången av 2011 har flera producenter av skärmar inkluderat skrivfunktionalitet i skärmarna. Panasonics lansering av skärm i A3-format med Anotos teknologi är ett exempel på detta.

MARKNADS- OCH BRANSCHINFORMATION

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Anoto anser att källorna är tillförlitliga har Anoto inte oberoende verifierat information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Anoto känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. På vissa ställen i prospektet beskrivs Anotos ställning på marknaden. Dessa uppgifter baseras på Bolagets omsättning i förhållande till Anotos bedömning av de aktuella marknadernas storlek respektive konkurrenternas omsättning.

Verksamhetsbeskrivning

AFFÄRSVERKSAMHETEN

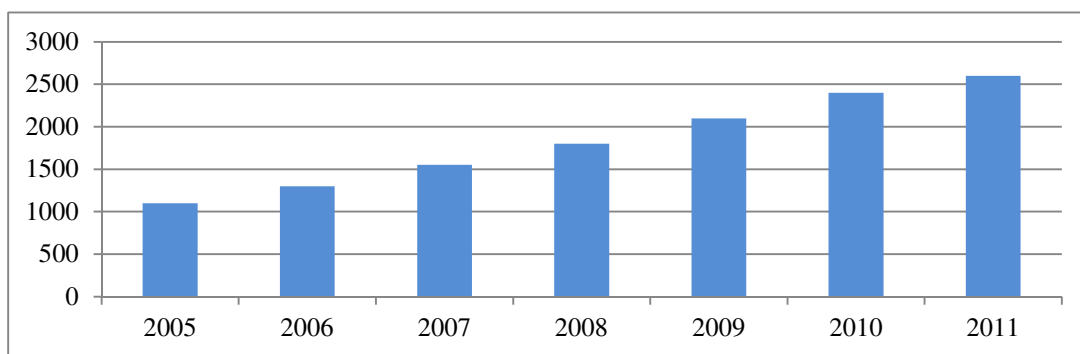
Skrivande med penna på papper eller annan yta har under hundratals år varit ett av de vanligaste och mest intuitiva sätten att kommunicera. De senaste decenniernas datorrevolution har visserligen inneburit stora förändringar för hur vi utbyter information, men ”papper och penna”-metoden är fortfarande oöverträffad i många fall tack vare sin enkelhet och robusthet. Anotos vision är att överbrygga gapet mellan det traditionella skrivandet med penna och den digitala/datoriserade världen.

Anotos affärsidé är att sälja digitala pennor och licensiera programvarulösningar till slutanvändare och partners. Verksamheten är uppdelad i två huvudområden, ”Business Solutions” och ”Technology Licensing”. Området Business Solutions vänder sig till professionella användare med behov av att samla in och bearbeta information som en del av sina arbetsuppgifter. Inom området Technology Licensing licensierar Anoto ut tekniska lösningar eller andra immateriella rättigheter samt levererar nyckelkomponenter till kunder som integrerar sådana rättigheter och komponenter i sina egna vertikalspecifika tekniska lösningar. Dessa kunder marknadsför och säljer slutprodukten eller lösningen under eget varumärke. Technology Licensing består idag av fyra huvudkategorier; digitala anteckningar, utbildningslösningar, system för röstning och penna-på-bildskärm.

Business Solutions

Nästan alla företag har ett behov av att samla in information för att styra och driva verksamheten. Säljare registrerar kunddata och får kundens signatur på ett avtal eller en ansökningsblankett, servicepersonal fyller i inspektionsrapporter och detaljerade underhållsrapporter, läkare fyller i patientjournaler och sjukvårdspersonal rapporterar patientbesök, polisen måste dokumentera vittnesmål och skriva brottsplatsundersökningar, logistikföretag behöver hantera mottagningsbevis och ge status på varor under transport, byggföretag måste förnya ritningar och hantera omplanering och detaljhandelsföretag behöver utbilda sina anställda och samla in testresultat. Även om digitala enheter som smarta mobiltelefoner, bärbara datorer, surfplattor och andra bärbara elektroniska enheter numera är allmänt spridda och används för att samla in data och information är 80 procent av världens organisationer fortfarande beroende av papper och penna. Pappersförbrukningen ökar för varje år, liksom relaterade kostnader som uppkommer i samband med överföring av information från papper till digitala system via skanning, kopiering eller återinmatning, samt kostnader för att arkivera och hantera dokument.

Branschens globala omsättning av programvara för dokument- och datafångst

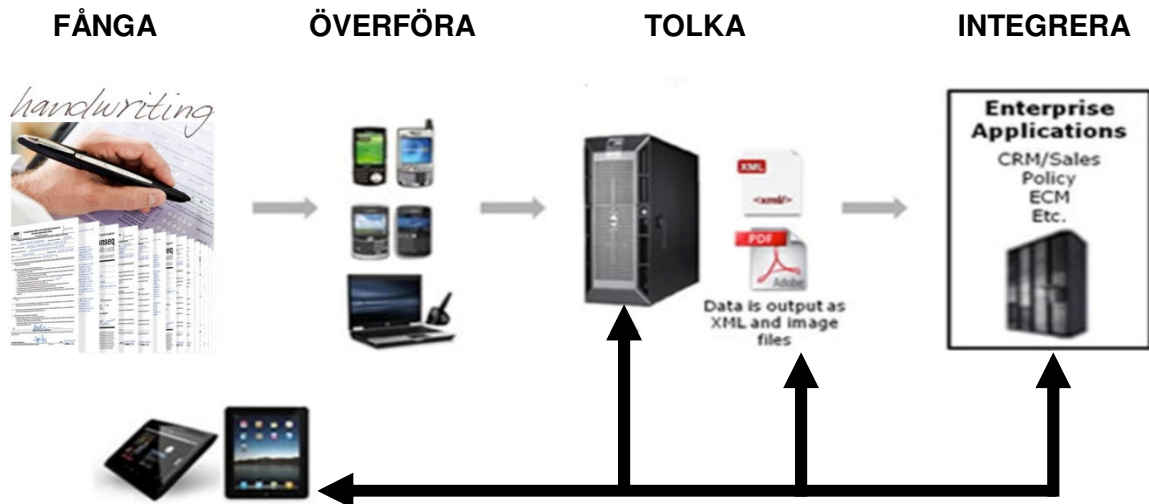


Worldwide, in millions USD - Harvey Spencer Associates

I professionella sammanhang består vanligen datafångst från pappersblanketter av fyra steg; registrering av data, transport, konvertering till digitalt format och slutligen integrering av informationen i något affärssystem. Datafångst med hjälp av en digital penna fungerar på samma sätt. Pennan skriver med bläck på papper som en vanlig kulspeppenna. Transport av det som skrivits sker när data överförs från pennan till t.ex. en mobiltelefon, handdator eller en persondator. Överföring kan ske trådlöst via Bluetooth eller WiFi, eller när pennan dockas till en USB-anslutning. När informationen har överförts till en dator (ofta en server) kan den tolkas, verifieras och valideras innan den integreras i något affärssystem.

Information som samlas in i affärssyfte hamnar oftast i affärssystem som ERP (Enterprise Resource Planning), CRM (Customer Relationship Management), EMR (Electronic Medical Records, dvs.

elektroniska journaler) eller något annat IT-system som stödjer en organisations verksamhet. Anotos lösningar för datafångst är en komponent i sådana system. I de flesta fall har de tänkbara kunderna för Anotos lösningar redan befintliga affärssystem och Anoto lägger därför mycket möda på att göra det lättare att integrera tekniken i de befintliga systemen utan att ändra på redan existerande och ofta väl inarbetade arbetsflöden.



De fyra stegen i datafångst, här illustrerat med penna-och-papper parallellt med handdator.

Anotos nuvarande strategi är baserad på den erfarenhet från digitala penn- och papperslösningar för datafångst som Bolaget har byggt upp under sin drygt tioåriga verksamhet. Anotos strategi under de första verksamhetsåren var främst att licensiera sin teknologi till ett stort antal partners som utvecklade egna lösningar för datafångst byggda på verktyg och komponenter från Bolaget och andra partners i Bolagets ekosystem. De flesta av dessa partner var mindre, entreprenörsledda start-ups som såg en unik möjlighet att utveckla en ny verksamhet. Detta visade sig för de flesta vara utmanande och tidskrävande, men ett mindre antal lyckades och de representerar idag Anotos marknadskanaler inom området för Business Solutions.

Anoto bedömer att det finns ett stort värde i att standardisera nyckelkomponenter och paketera lösningar för datafångst. Standardisering minskar också de tekniska svårigheterna i samband med integrering av lösningar i olika IT-system. Anoto ser nyttan av att konsolidera sitt ekosystem genom mindre förvärv och ett närmare samarbete med några av dess ledande partner, hellre än att spendera resurser på att utveckla egen programvara som är snarlik sådan som redan finns. Synergierna av sådan konsolidering finns i rationaliseringar i produktutvecklings- och försäljningsleden, men också i att kunna erbjuda en mer standardiserad produkt till nya kunder. Det finns också fördelar i att få tillgång till nyckelpersoner med många års erfarenhet av att distribuera digitala penn- och papperslösningar i olika geografiska områden och inom olika marknadsvertikaler. Som ett första steg i denna konsolidering köpte Anoto under 2006 rättigheterna till Hitachi-Maxells digitala penna "DP-201" som i grunden var baserad på Anotos teknologi; detta för att få full tillgång till en hårdvaruplattform/penna. Under 2011 och 2012 tog Anoto ytterligare steg för att klättra högre upp i värdekedjan genom förvärv av kunderna Destiny Wireless och Ubisys i Storbritannien.

Anoto ser nu ett ökat intresse för och attraktionskraft hos sin datafångstlösning, inom många olika områden. På en global basis är nu det totala antalet levererade pennor nära 200 000 och sedan 2010 har försäljningen vuxit från 30 000 till drygt 50 000 pennor per år. De flesta företag och inte minst IT-branschen försöker minska pappersförbrukningen och främja alla former av digitala lösningar och då är det viktigt för Anoto att betona att pennan är en digital enhet och användandet av digitalt papper är ett sätt att minska kostnaderna för ett pappersbaserat arbetsflöde.

Anoto fokuserar nu på marknader där användandet av papper är starkt integrerat i arbetsflödet och där Bolaget kan erbjuda stora besparingar för kunderna. Exempel på dessa områden är hemsjukvård, kliniska tester, inspektions- och underhållstjänster, fastighetsförvaltning, logistik, myndighetsutövning samt bank-

och försäkringsbranschen. Lösningarna är intuitiva och kräver minimal utbildning och mycket liten förändring av användarens existerande arbetssätt: pennan kan förvaras i fickan, den fungerar både off-line och online, den är säker och data kan krypteras. Informationen digitaliseras direkt och tack vare pappersoriginalet finns det alltid möjlighet att säkerställa spårbarheten. Jämfört med andra bärbara lösningar innebär pennan också liten risk för stöld, den är robust och den har lång batteritid.

De övergripande fördelarna för kunden finns i den omedelbara informationsöverföringen, möjligheten till snabbare beslutsfattande, ökad produktivitet hos en rörlig arbetsstyrka, minskad risk för fel i hanteringen av den insamlade informationen och dessutom minskade direkta kostnader för själva pappershanteringen.

I dagsläget motsvarar värdet av Anotos komponenter till en datafångstlösning som bygger på digitala pennor ca 20 procent av slutkundens totala investering. Anotos ambition är att öka detta till 60-70 procent genom att kombinera dagens komponenter med nya programvarukomponenter och kunskaper om hur datafångstsystem används och fungerar i praktiken. Detta kan uppnås genom förvärv av vissa strategiska kunder varefter Anotos marknadsstrategi är att arbeta tillsammans med väl utvalda partners, återförsäljare (VARs), systemintegratörer och självständiga utvecklare för att maximera kännedomen om de erbjudna lösningarna och möjligheterna att nå ut med dessa till en bred marknad.

Slutkundernas kännedom om digitala penn- och papperslösningar är dock fortfarande är låg. Eftersom Anoto anser sig fortfarande vara i den tidiga delen av sin livscykel kommer det också att bli nödvändigt att sälja lösningar direkt till vissa slutkunder för att få mer erfarenhet av marknaderna och för att skapa fler referenskunder inom utvalda marknadsvertikaler och geografiska områden.

Segmentet Business Solutions har successivt ökat sedan 2010 med en i genomsnitt 30-procentig årlig tillväxt räknat i antalet sålda digitala pennor. Eftersom Anoto hittills bara funnits i början av värdekedjan för datafångst och samtidigt har tvingats sänka priset på hårdvaran för att möta förväntningarna från marknaden, har denna tillväxt dock inte visat sig i Bolagets intäkter. Emellertid har ett antal stora slutkunder byggt in Anotos digitala penn- och papperslösningar i sina affärssystem under de senaste 2-3 åren, till exempel i verksamheter inom försäkring, bank, läkemedel, hälso- och sjukvård, fältservice, myndigheter samt transport och logistik.

I takt med att antalet referenskunder ökar har Anoto även börjat rekrytera fler seniora säljare med fokus på kanalförsäljning för att följa upp framgångarna inom vissa specifika marknadsvertikaler och geografiska områden, samtidigt som Bolaget har genomfört och överväger ytterligare ett mindre antal förvärv av befintliga kunder för att ytterligare stärka erbjudandena och nå bredare närvaro på marknaderna.

LIVE PDF

Anoto lanserade under 2013 produkten Live PDF som kommer att vara baserbjudandet inom affärsområdet Business Solutions. Med Live PDF kan den enskilde användaren skriva ut ett dokument med Anotos punktmönster på en lokal skrivare, göra anteckningar på dokumentet med en digital penna, och därefter konvertera det skrivna till digitalt format. Den digitaliserade informationen är förstas tillgänglig för användaren själv men kan också delas med andra Live PDF-användare. Live PDF ger först och främst den enskilde användaren en möjlighet att digitalisera handskrivna information för eget bruk, men kommer även att erbjuda möjligheter att koppla denna information till affärssystem.

Produkten kommer att erbjudas som en licens bundlad med digitala pennor som säljs för generell användning inom området för Business Solutions, men den kan även komma att erbjudas för användning med andra typer av digitala pennor. Live PDF är i grunden uppbyggd kring en SaaS (Software as a Service) molntjänst, och affärsmodellen är att kunderna köper prenumerationer på tjänsten.

Technology Licensing

Digitala anteckningar

Anotos största partner inom området för digitala anteckningar är Livescribe, som är baserat i Kalifornien. Livescribe knoppades av från Anoto år 2007 och har sedan dess sålt ca 1 miljon digitala pennor på konsumentmarknaden genom marknadskanaler som Amazon.com, Best-Buy, Target och Apple-butiker, men även genom direktförsäljning via webben. Livescribe lanserade nyligen en digital penna som kan ansluta direkt till internet via WiFi och som samverkar med webbtjänsten Evernote. Evernote är en av de snabbast växande molntjänsterna för hantering och arkivering av information med ett särskilt fokus på

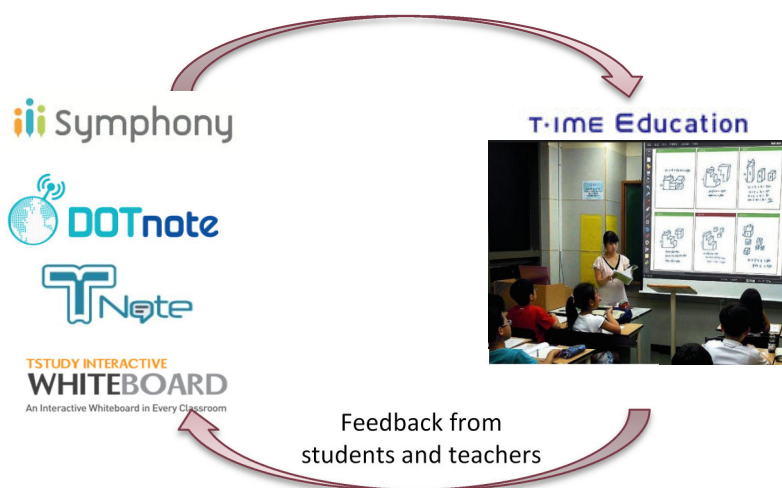
anteckningar. Evernote har nått mer än 40 miljoner användare på mindre än fem år. Livescribe betalar royalty till Anoto per såld enhet.

Utbildningslösningar

En av de stora fördelarna med Anotos teknik är att den är oberoende av storleken på ytan som den digitala pennan förs över. Den tekniska lösningen med ett passivt punktmönster på ytan innebär också att tekniken förutom på papper även kan användas på andra material såsom kompositmaterial, stål, glas och plast. Till skillnad från många andra positioneringstekniker där kostnaden ökar exponentiellt med storleken på ytan är Anotos teknik kostnadseffektiv även på stora ytor. Digitala pennor med Bluetooth-teknologi, projektorer och programvarukomponenter har därför kunnat kombineras och användas av flera av Anotos kunder för att utveckla och erbjuda digitala, interaktiva skrivtavlor ("whiteboards") och interaktivt lärande för utbildningsmarknaden.

Följande utgör exempel på användningsområden för Anotos teknologi inom utbildning.

TStudy är ett koreanskt företag som erbjuder nya lösningar för interaktivt lärande i klassrummen. Varje student får tillgång till en digital penna som är trådlöst ansluten till lärarens dator och den interaktiva skrivtavlan. Antecknings- och arbetsböcker samt prov förses med Anotos punktmönster så att läraren i realtid kan följa vad varje enskild elev skriver. Lösningen är redan installerad på ca 300 privata och mer än 50 offentliga skolor i Korea. TStudy har nyligen etablerat sig i Kina med kontor i Shanghai och Peking, där de har rekryterat en erfaren lokal ledningsgrupp som nu arbetar med lokala distributörer för att nå ut på den kinesiska utbildningsmarknaden.



TStudy har även ett nära samarbete med Anotos joint venture bolag i Korea, Pen Generations Inc. Tillsammans med Anoto har Pen Generations utvecklat digitala pennor som genom storlek och produktionskostnad är särskilt designade för att möta behoven hos studenter och skolor.

I Japan marknadsför och säljer Anotos kund Dai Nippon Printing en liknande lösning kallad Open Note.

Steelcase är ett av de ledande företagen i USA inom kontorsmöbler och lösningar för interaktiva mötesrum. Under de senaste tre åren har Steelcase genom dotterbolaget PolyVision sålt mer än 100 000 interaktiva skrivtavlor som utnyttjar Anotos teknologi. I november 2012 överfördes PolyVisions produktfamilj Eno till Steelcase Interactive Technology och den kommer framöver att marknadsföras och säljas under Steelcases varumärke.

Anotos affärsmodell inom utbildningslösningar är en kombination av pennförsäljning och royaltyintäkter.

System för röstning

Röstning är ett område där det finns dels ett behov av att snabbt presentera resultat, dels tvingande regler för att strikt skapa starka verifieringskedjor. Utnyttjande av digital penna och digitalt papper där pappret utgörs av själva röstsedlarna är en effektiv lösning för att samtidigt uppfylla båda dessa behov.

Följande utgör exempel på användning av Anotos teknologi inom röstning och relaterade områden.

Under tredje kvartalet 2012 tecknade Anoto ett exklusivt avtal med ett ledande företag för elektroniska system för röstning. Kunden kommer tillsammans med Anoto att utveckla en portfölj av produkter för röstning, opinionsundersökningar och folkräkning vilken förväntas börja lanseras under tredje kvartalet 2013.

Anotos kund Kayentis i Frankrike levererade en lösning till det franska socialistpartiet för dess val av presidentkandidat hösten 2011. 10 000 pennor användes över hela landet under en enda dag för att registrera de röstberättigades val av kandidat.

Affärsmodellen inom system för röstning och liknande användningsområden är att sälja pennor och/eller att få royaltyintäkter eller vinstdelning för varje använd digital penna.

Penna-på-bildskärm

Att skriva på bildskärm har snabbt blivit ett populärt och intuitivt sätt att interagera med smartphones och surfplattor, inte minst efter att Samsung lanserade sin Galaxy-produktportfölj under 2011, där en passiv stylos ingår. Anotos konkurrensfördelar på denna marknad är hög noggrannhet, särskilt god funktion och låg kostnad för större ytor, samt att det inte behövs särskilda elektroniska komponenter i eller kring bildskärmen.

Anoto för nu diskussioner med flera bildskärmstillverkare för att utforska möjligheterna att ersätta existerande teknik med Anotos lösningar. Inledningsvis fokuseras diskussionerna mot större bildskärmar där Anotos konkurrensfördelar är uppenbara.

Följande utgör exempel på användning av Anotos teknologi i penna-på-bildskärmlösningar.

I januari 2013 lanserade Panasonic världens första surfplatta med inbyggd Anototeknologi. Produkten är en 20 tums platta med hög upplösning ("4K") som förväntas lanseras framåt mitten av året. Produkten riktar sig till professionella användare som arbetar med datorstödd design och konstruktion eller inom andra områden där man traditionellt använt sig av papper i stort format. Den digitala pennan ger en hög noggrannhet (600 dpi) tack vare att Anoto-mönstret är integrerat i skärmen. Kommunikationen mellan pennan och applikationerna i surfplattan sker via Bluetooth eller USB-kabel.



ORGANISATIONSSTRUKTUR

Legal struktur

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Anoto Group AB (publ). Bolaget är moderbolag i Koncernen, som består av sju rörelsedrivande bolag i fem länder.

PATENT OCH LICENSER

Anoto som licensgivare

Anotos affärsmodeller bygger i stor utsträckning på licensiering av rätten att använda Anotos teknologi. Anoto är således beroende av immateriellt skydd och av att teknologi och patent licensieras ut på ett väl avvägt sätt. I de allra flesta fall ger Anoto icke-exklusiva licenser, men det förekommer också exklusiva licenser där det bedöms vara kommersiellt rimligt och motiverat ur ett intäktsperspektiv.

Anotos utlicensiering utformas i möjligaste mån med "license-back"-klausuler för att en licenstagare inte skall kunna hindra att Anoto använder sin grundteknologi också i andra affärer, även med konkurrenter till befintliga kunder.

Anoto som licenstagare

Anoto anser sig ha fullt eget ägande till och kontroll över den grundläggande teknologin kring Anoto-mönstret, särskilt med avseende på generering, detektering och avkodning. När det gäller den praktiska implementeringen av de produkter som Anoto licensierar ut och/eller säljer är Anoto precis som många andra teknikintensiva företag dock beroende av inlicensierad teknologi, särskilt vad gäller mjukvara. De inlicensierade mjukvarukomponenterna är i många fall av open-source-typ, men det förekommer även vissa licenser där det utgår ersättning till licensgivaren.

I samtliga fall har licenser använts för att det är enklare och/eller säkrare att använda en färdig komponent/produkt än att utveckla något liknande på egen hand. Nuvarande implementationer av Anotos teknologi är förstås beroende av de inlicensierade komponenterna. Anoto bedömer dock att det inte finns något absolut beroende av någon specifik licens, låt vara att det i några fall skulle kunna medföra märkbara kostnader om licensen skulle upphöra och relaterade produkter därmed skulle behöva designas om.

Anoto bedömer att de inlicensierade produkterna är av god kvalitet och att alla immateriella aspekter är under kontroll, bl.a. att det inte förekommer s.k. copyleft-licenser som skulle kunna påverka Anotos kontroll över den egna teknologin.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Nedan redovisas Anotos kapitalisering per den 31 december 2012.

MSEK	31 dec 2012 ¹
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	18,2
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	18,2
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-
Eget kapital	115,8
Aktiekapital	2,7
Reservfond	471,4
Övriga reserver	2,5
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	-345,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-14,9

¹⁾ Uppgifter hämtade från bokslutskommunikén för perioden januari - december 2012

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Anotos nettoskuldsättning per den 31 december 2012.

MSEK	31 dec 2012 ¹
(A) Kassa	5,5
(B) Likvida medel	-
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	5,5
(E) Kortfristiga fordringar	-
(F) Kortfristiga bankskulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder	-
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	0
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-5,5
(K) Långfristiga banklån	9,7
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	8,5
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	18,2
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	12,7

¹⁾ Uppgifter hämtade från bokslutskommunikén för perioden januari - december 2012

Anoto har två banklån och ett aktieägarlån vilka samtliga upptagits av dotterföretaget Destiny Wireless Ltd. Lånen är upptagna i brittiska GBP och skulden per den 31 december 2012 var sammanlagt GBP 1,7 miljoner / SEK 18,2 miljoner. Ett av de två banklånen (GBP 0,7 miljoner / SEK 7,5 miljoner) och aktieägarlånet (GBP 0,8 miljoner / SEK 8,5 miljoner) har enligt de ursprungliga lånevillkoren förfallit till betalning per den 31 december 2012 men motparterna har, i samband med bokslutet för 2012 bekräftat att de inte kommer kräva återbetalning inom den kommande tolv månadersperioden. Det andra banklånet (GBP 0,2 miljoner / SEK 2,2 miljoner), upptaget under 2012, förfaller till betalning under 2015. Säkerhet för de tre lånen utgörs av rörelsetillgångarna i dotterföretaget Destiny Wireless Ltd och den nominella räntan för samtliga tre lån uppgår till 12 procent.

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Anotos befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för Bolagets aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalet, utan kapitaltillskott från Företrädesemissionen, förväntas räcka till början av april 2013. Anoto behöver tillföras cirka 30 miljoner kronor för att ha tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven den kommande tolv månadersperioden. Bolaget bedömer därför att kapitaltillskottet från Företrädesemissionen kommer vara tillräckligt för att täcka det bedömda kapitalbehovet, förutsatt att emissionen tecknas i erforderlig utsträckning.

Bolaget har för avsikt att använda emissionslikviden till att förse Bolaget med nödvändig ytterligare likviditet på kort sikt, till att återbetala kortfristiga skulder och till att stärka Bolagets balansräkning. Därutöver kommer emissionslikviden stödja produktutveckling, försäljning och marknadsföring samt potentiella förvärv för framtida tillväxt liksom den dagliga verksamheten.

Om Företrädesemissionen inte skulle komma att fullföljas eller tecknas i erforderlig utsträckning skulle Bolaget tvingas att söka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom i form av riktad nyemission, avslutande av konsultuppdrag och/eller försäljning av varulager.

INVESTERINGAR

I nedanstående tabell anges beloppen för Anotos huvudsakliga investeringar under räkenskapsåren 2011 och 2012.

MSEK	2011 ¹⁾	2012 ²⁾
Immateriella tillgångar	3,3	8,7
Materiella tillgångar	0,8	1,9
Finansiella tillgångar*	15,5	12,8
Totalt	19,6	23,4

1) Uppgifter hämtade från årsredovisningen för räkenskapsåret 2011.

2) Uppgifter hämtade från bokslutskommunikén för perioden januari - december 2012.

* Anoto har under 2011/2012 genomfört förvärv av två bolag. Ersättningen i samband med dessa förvärv återges ovan. I samband med förvärvet av Destiny Wireless Ltd betalades en del av ersättningen, SEK 5,2 miljoner, kontant. Ersättningen i samband med förvärvet av Ubiquitous Systems Ltd 2012 utgjordes i sin helhet av emitterade aktier.

Immateriella tillgångar

Anotos investeringar i immateriella tillgångar avser främst nedlagda kostnader för Bolagets patentportfölj. Bolagets patentportfölj utvidgas kontinuerligt, bland annat genom patentansökningar för nya uppfinningar avseende Bolagets teknologi i tillägg till tidigare patentansökningar och patent som redan beviljats.

Anoto bedriver en omfattande forsknings- och utvecklingsverksamhet. Det är normalt sett svårt att fastställa det tekniska och kommersiella värdet för de produkter och tjänster som Bolaget utvecklar. Det kan vidare råda osäkerhet kring huruvida Bolaget har tillräckliga resurser för att fullfölja utvecklingen och att därefter använda eller sälja tillgången. Med anledning av ovanstående har Bolaget under senare år intagit en restriktiv hållning till balansering av utvecklingskostnader.

Anoto förvärvade i början av 2012 produkten Xpaper från Talario LLC. Likviden utgjordes av aktier till ett värde av SEK 5,1 miljoner. Xpaper klassificeras som en övrig immateriell tillgång och värdeminskningssavdrag görs över produktens förväntade ekonomiska livslängd. Som en del av förvärvsavtalet ingick även ett konsultuppdrag, där de anställda i Talario under året fortsatt att arbeta med vidareutvecklingen av Xpaper, till den produkt som Bolaget under 2013 avser lansera under namnet LivePDF.

Under 2012 uppgick investeringar i immateriella tillgångar till SEK 8,7 miljoner (SEK 3,2 miljoner).

Materiella tillgångar

Bolagets investeringar i materiella tillgångar utgörs främst av plastverktyg, dataprogram och datautrustning till den produktion som utförs hos Bolagets kontraktstillverkare.

Investeringar i materiella tillgångar under 2012 uppgick till SEK 1,9 miljoner (SEK 0,8 miljoner).

Finansiella tillgångar

Bolaget har under 2011/2012 förvärvat två bolag, Destiny Wireless Ltd (51 procent) och Ubiquitous Systems Ltd (100 procent). Förvärven gjordes i syfte att komma närmare marknaden och Bolagets slutkunder.

Under 2012 uppgick investeringar i finansiella tillgångar till SEK 12,8 miljoner (SEK 15,5 miljoner).

Pågående och framtida investeringar

Utöver fortlöpande aktivering av pågående patentärenden har Bolaget inga väsentliga pågående investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar och har ej heller förbundit sig att genomföra sådana investeringar. Bolaget har under 2012 och i detta prospekt tillkännagivit att ytterligare förvärv kan komma att genomföras. För närvarande finns dock inga bindande åtaganden om ytterligare förvärv.

VÄSENTLIGA TENDENSER

Bolaget har under de senaste åren upplevt ett ökat tryck på priset på bolagets produkter och tjänster. Bolagets nettoomsättning har därför inte utvecklats i samma takt som försäljningen i volym mätt. Som ett led i att motverka denna utveckling avser Bolaget under 2013 och framåt, undan för undan, öka andelen mjukvara i den totala försäljningsmixen.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR SEDAN OFFENTLIGGÖRANDET AV DELÅRSRAPPORTEN FÖR PERIODEN JANUARI – DECEMBER 2012

Anoto har genom avtal med Albatross Technologies Corporation av den 20 februari 2013 erhållit dels ett kortfristigt lån om 8 500 000 kronor, dels ett åtagande från Albatross Technologies Corporation att teckna aktier i Företrädesemissionen för motsvarande belopp, med eller utan stöd av teckningsrätter, och att därvid erlägga betalning för aktierna genom kvittning av lånet. Se även "Väsentliga avtal" respektive "Teckningsåtaganden" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". Därutöver har det inte inträffat några väsentliga förändringar av Anotos finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan delårsrapporten för perioden januari – december 2012 offentliggjordes den 8 februari 2013.

Styrelse, koncernledning och revisor

STYRELSE

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

Namn	Funktion	Invald	Födelseår	Oberoende	Aktieinnehav ¹⁾
Jörgen Durban	Ordförande	2010	1956	Ja	-
Kjell Bråthen	Styrelseledamot	2012	1964	Ja	259 919 ²⁾
Gunnel Duveblad	Styrelseledamot	2011	1955	Ja	20 000
Ulrika Hagdahl	Styrelseledamot	2012	1962	Ja	-
Andrew Hur	Styrelseledamot	2011	1974	Nej	-

1) Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

2) Utöver 259 919 aktier innehar Kjell Bråthen 1 647 000 aktieterminer.

Jörgen Durban

Född 1956. Styrelsens ordförande och styrelseledamot sedan 2010.

Utbildning: Jur kand, Stockholms Universitet, Sverige.

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

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Jörgen Durban AB och Pen Generations samt styrelseledamot och VD i BDP Partners AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i L&L Egendomsförvaltning AB 2003-2009.

Innehav: Inget aktieinnehav i Anoto.

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

Kjell Bråthen

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Civilekonom, BI Bedriftsøkonomisk Institutt Oslo, Norge.

Arbetslivserfarenhet: VD för Epsilon AS.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Apptix ASA 2001-2008, Mobyson AB 2004-2008, Nordic Health ASA 2010-2011 och Nordic Semiconductor ASA 2001-2011.

Innehav: 259 919 aktier och 1 647 000 aktieterminer.

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

Gunnel Duveblad

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2011.

Utbildning: Studier i systemvetenskap, Umeå Universitet, Sverige.

Arbetslivserfarenhet: Diverse positioner inom IBM 1977-2002 samt VD för EDS Norra Europa 2002 - 2006.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Contex Holding A/S, Stiftelsen Ruter Dam och Team Olivia AB samt styrelseledamot i Accessio AB, Aditro Holding AB, Emric Partners AB, HiQ International AB, Nordic Outsourcing AB, PostNord AB och SWECO AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i BANQIT AB 2008-2011, Global IP Solutions Holding AB 2009-2010, IBS AB 2007-2010 och WFUN AB 2007-2009.

Innehav: 20 000 aktier.

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

Ulrika Hagdahl

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Civilingenjör inom teknisk fysik, Kungliga Tekniska Högskolan.

Arbetslivserfarenhet: Grundare av Orc Software AB samt dess VD och koncernchef 1990-2000.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i AB Idre Golf Ski och Spa, Beijer Electronics AB, HiQ International AB och Industrial and Financial Systems IFS AB samt styrelseledamot och VD i Cancale Förvaltnings Aktiebolag, Lannion AB och Montech Invest AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot (2007-2011) och ordförande (2009-2010) i Kopy Goldfields AB (publ), styrelseledamot och VD i Nils Arousell Nilsson AB 2005-2009 samt styrelsesuppleant i Russian Real Estate Investment Company Aktiebolag och andra bolag i RURIC-koncernen 2004-2008.

Innehav: Inget aktieinnehav i Anoto.

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

Andrew Hur

Född 1974. Styrelseledamot sedan 2011.

Utbildning: BA Economics, Korea University.

Arbetslivserfarenhet: Managementkonsult på A.T. Kearney and Arthur D. Little samt Director of Strategy and Business Development inom MTV Networks Asia.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Pen Generations, TStone Pte. Ltd. och TStudy Corp samt VD för TStone Corporation.¹²

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Game On (japanskt noterat bolag).

Innehav: Inget aktieinnehav i Anoto.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.

KONCERNLEDNING

Anotos ledning består av åtta personer. Nedan redovisas ansvarsområde, anställningsår, födelseår, utbildning, arbetslivserfarenhet, pågående uppdrag samt uppdrag avslutade de senaste fem åren och innehav i Anoto. Samtligas innehav av aktier inkluderar makes, makas, omyndiga barns innehav samt innehav via bolag där vederbörande innehar ett betydande ägande och/eller betydande inflytande.

Namn	Befattning	Ingår i koncernledningen sedan	Anställd inom Anoto sedan	Aktieinnehav ¹⁾
Stein Revelsby	VD och koncernchef	2011	2011	900 000
Tim Aughenbaugh	SVP Business Development	2012	2012 ²⁾	2 014 702
Petter Ericson	CTO	2012	1997	160 000
Hein Haugland	SVP Marketing	2012	2012 ²⁾	-
Dennis Ladd	CSO	2012	2012	-
Anna Liffner	Human Resource Manager	2009	2000	-
Max Marinissen	SVP Global Sales	2012	2012	-
Jan Skoglund	SVP Supply Chain Management	2012	2011	40 000
Dan Wahrenberg	CFO	2011	2006	25 000
Johan Zander	SVP R&D	2011	2001	-

1) Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

2) Arbetar för Anoto på konsultbasis.

¹² TStone Corporation äger Aurora Investment Ltd som är den största ägaren i Anoto.

Stein Revelsby

Född 1962. VD sedan 2011.

Utbildning: MBE Handelshöyskolen, BI, Norge.

Arbetslivserfarenhet: VD och ordförande i Norden Technology AS.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Abyssinia Resources Development AS samt styrelseledamot i Cenium AS och Pen Generations.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Anoto 2005-2012 och VirtualWorks 2009-2011.

Innehav: 900 000 aktier.

Tim Aughenbaugh

Född 1966. SVP Business Development sedan 2012.

Utbildning: BS Engineering, South Dakota State University, USA.

Arbetslivserfarenhet: Ledande befattningshavare i Talario LLC.

Andra pågående uppdrag: Ledande befattningshavare i Talario LLC.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 2 014 702 aktier.

Petter Ericson

Född 1971. CTO sedan 2012.

Utbildning: Teknisk fysik, Lunds Tekniska Högskola, Sverige.

Arbetslivserfarenhet: Anställd inom Anoto sedan 1997.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i Skrämtroll AB samt styrelsesuppleant i NADA YADA AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 160 000 aktier.

Hein Haugland

Född 1970. SVP Marketing sedan 2012.

Utbildning: BFA, Art Center College of Design, USA.

Arbetslivserfarenhet: Creative Director på Fila 2005-2007 samt Design Manager Global Marketing Services på Adidas 1997-2003.

Andra pågående uppdrag: Ledande befattningshavare i Cultéva Inc.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: Inget aktieinnehav i Anoto.

Dennis Ladd

Född 1959. CSO sedan 2012.

Utbildning: Bachelor of Arts, State University of New York, USA.

Arbetslivserfarenhet: CTO i StreamServe AB 2000 – 2008 samt CTO i Component Software Sverige AB 1998 – 2000.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Grundare av och styrelseordförande i Taggle 2011-2012 samt CEO i StreamServe 2008-2011.

Innehav: Inget aktieinnehav i Anoto.

Anna Liffner

Född 1979. Human Resource Manager sedan 2005.

Utbildning: Fil kand, Pedagogik, Lunds Universitet, Sverige.

Arbetslivserfarenhet: Anställd inom Anoto sedan 2000.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Skrämtroll AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: Inget aktieinnehav i Anoto.

Max Marinissen

Född 1958. SVP Global Sales sedan 2012.

Utbildning: Bachelor of Economics, Hanzehogeschool, Nederländerna.

Arbetslivserfarenhet: General Manager Benelux i StreamServe 2002-2008, General Manager Nederländerna i Peregrine Systems BV 1998-2002 samt Business Unit Manager, Branch Sales Manager och Senior Account Manager i Tandem Computers 1988-1998.

Andra pågående uppdrag: Delägare i John D. Eisenfelt Principle.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD Benelux för Cordys 2008-2009.

Innehav: Inget aktieinnehav i Anoto.

Jan Skoglund

Född 1956. SVP Supply Chain Management sedan 2012.

Utbildning: Högre personaladministrativ utbildning, HPU, Eskilstuna Högskola, Sverige. Kurser i finansiering och affärsjuridik, Stockholms Universitet, Sverige.

Arbetslivserfarenhet: Ordförande i NoSweCo AS 2003-2006, ordförande och CEO i HGL Int AB 1995-2003 samt innehavare av ledande befattningar inom och VD för Inter Innovation Bank Systems AB 1977-1995.

Andra pågående uppdrag: Interim Manager i NoSweCo.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: CEO i SmartSeal AS 2006-2011.

Innehav: 40 000 aktier.

Dan Wahrenberg

Född 1969. CFO sedan 2011.

Utbildning: Civilekonom, Lunds Universitet, Sverige.

Arbetslivserfarenhet: Revisor på Arthur Andersen, controller på Akzo Nobel AB och redovisningschef på Unilever.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 25 000 aktier.

Johan Zander

Född 1974. SVP R&D sedan 2011.

Utbildning: Civilingenjör Data, Lunds Tekniska Högskola, Sverige.

Arbetslivserfarenhet: Anställd inom Anoto sedan 2001.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: Inget aktieinnehav i Anoto.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH KONCERNLEDNING

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Traktorvägen 11, 226 60 Lund, Sverige.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna, med undantag av att Anna Liffner och Petter Ericson är gifta med varandra. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Anotos intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Anoto genom aktieinnehav. Det föreligger inte heller några särskilda överenskommelser mellan någon styrelseledamot respektive ledande befattningshavare och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

REVISOR

Deloitte AB (113 79 Stockholm) är Bolagets revisor sedan årsstämman 2012, med Per-Arne Pettersson som huvudansvarig revisor. Mandatperioden för revisorn är fyra år, således till och med utgången av årsstämman 2016. Per-Arne Pettersson är auktoriserad revisor och medlem i Far, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Dessförinnan var KPMG AB (Box 16106, 103 23 Stockholm) Bolagets revisor sedan 2008, med Eva Melzig Henriksson som huvudansvarig revisor till och med årsstämman 2012, då KPMGs mandatperiod löpte ut.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIEINFORMATION

Enligt Anotos registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 500 000 kronor och högst 6 000 000 kronor, fördelat på lägst 75 000 000 och högst 300 000 000 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 28 februari 2013 till 2 740 741,62 kronor, fördelat på 137 037 081 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,02 kronor per aktie.

Genomförandet av Företrädesemissionen kommer vid fullteckning medföra att aktiekapitalet ökar med 1 096 296,64 kronor till 3 837 038,26 kronor och att antalet aktier i Anoto ökar med 54 814 832 till 191 851 913 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 40 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel väsentligt utspädd, men har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten från Företrädesemissionen genom att sälja sina teckningsrätter på NASDAQ OMX Stockholm, under förutsättning att teckningsrätterna har ett ekonomiskt värde. Utspädningseffekten till följd av Företrädesemissionen kommer inte att överstiga 28,6 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen delat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).

Aktierna i Anoto är utfärdade och registrerade i enlighet med svensk rätt, fullt betalda och denominerade i svenska kronor. Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem. Aktiernas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier, m.m.

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

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

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

ÄGARSTRUKTUR

Per den 31 januari 2013 hade Anoto cirka 4 904 aktieägare varav de tio största aktieägarna innehade sammanlagt cirka 65,6 procent av aktiekapital och röster. Största aktieägare var Aurora Investment Ltd, med cirka 22,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Nedan visas Bolagets största aktieägare och deras respektive aktieinnehav per den 31 januari 2013.

Större aktieägare per den 31 januari 2013

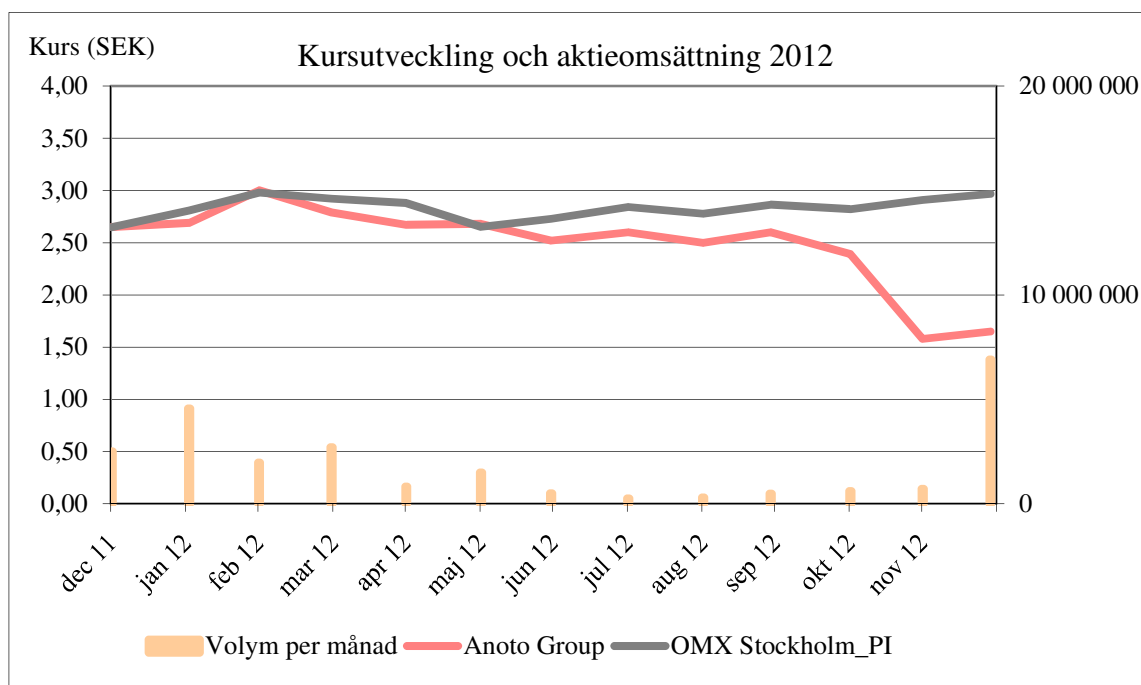
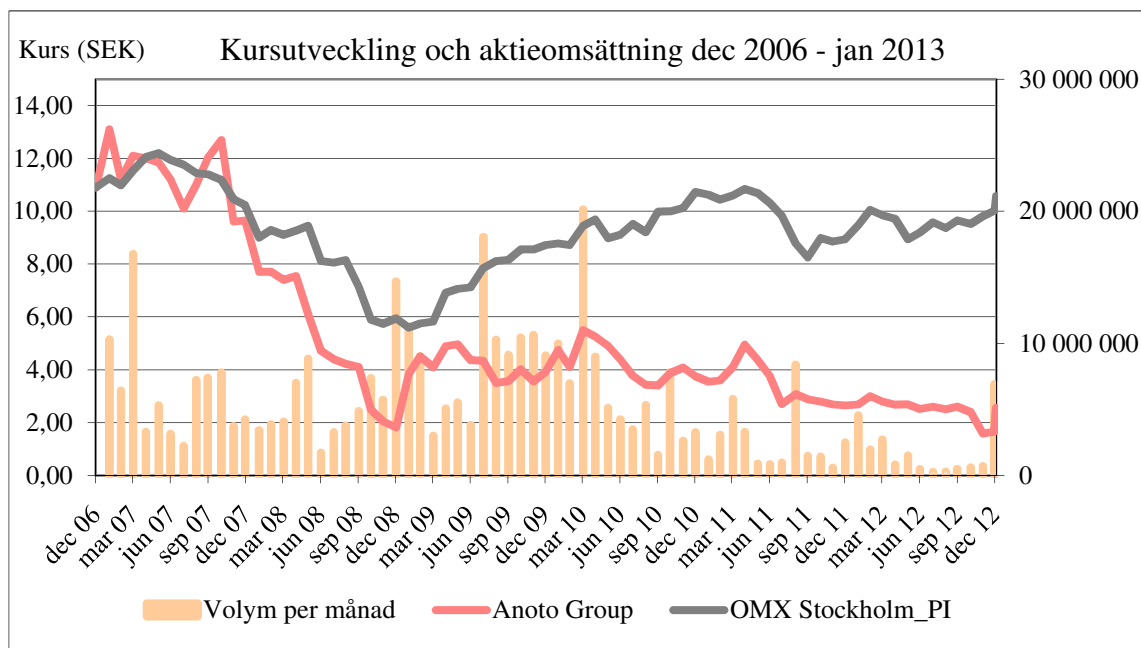
Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel aktier och röster, %
Aurora Investment Ltd	30 522 726	22,3
Double Day Holdings Ltd	12 860 000	9,4
Ventor AS	8 206 101	6,0
Swedbank Robur Fonder	7 362 805	5,4
Home Capital AS	6 202 261	4,5
Danske Capital Sverige AB	6 091 615	4,4
Fougner Invest AS	5 000 000	3,6
Permanent AS	4 881 282	3,6
HSBC Private Bank (Suisse) S A	4 509 768	3,3
Carnegie Norway Branch	4 210 000	3,1
Totalt tio största aktieägarna	89 846 558	65,6
Övriga aktieägare	47 190 523	34,4
Totalt	137 037 081	100,0

Källa: Euroclear Sweden

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier.

NOTERING OCH KURSENTVECKLING

Anotos aktie är sedan den 16 juni 2000 noterad på NASDAQ OMX Stockholm (tidigare Stockholmsbörsen). Aktien handlas på Small Cap-listan under kortnamnet ANOT. Diagrammen nedan visar aktiens kursutveckling och omsättningsvolym på NASDAQ OMX Stockholm under perioden december 2006 – januari 2013 respektive under 2012.



Källa: Alert IR/Millistream

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Aktiekapitalets utveckling sedan den 1 januari 2003 framgår av nedanstående tabell.

År	Händelse	Förändring antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital, kronor ²⁾	Totalt aktiekapital, kronor ²⁾	Kvotvärde, kronor
2003	Nyemission (kontant)	8 700 000	112 269 201	174 000	2 245 384	0,02
2003	Nyemission (kontant)	2 300 000	114 569 201	46 000	2 291 384	0,02
2003	Nyemission (kontant)	3 300 000	117 869 201	66 000	2 357 384	0,02
2005	Utnyttjande av teckningsoptioner	1 646 000	119 515 201	32 920	2 390 304	0,02
2005	Utnyttjande av teckningsoptioner	20 000	119 535 201	400	2 390 704	0,02
2005	Nyemission (kontant)	7 000 000	126 535 201	140 000	2 530 704	0,02
2006	Utnyttjande av teckningsoptioner	1 081 955	127 617 156	21 639	2 552 343	0,02
2006	Utnyttjande av teckningsoptioner	27 467	127 644 623	549	2 552 893	0,02
2006	Utnyttjande av teckningsoptioner	939 244	128 583 867	18 785	2 571 677	0,02
2011	Nyemission (apport)	1 732 188	130 316 055	34 644	2 606 321	0,02
2012	Nyemission (apport)	4 706 324	135 022 379	94 127	2 700 448	0,02
2012	Nyemission (apport)	2 014 702	137 037 081	40 294	2 740 742	0,02
2013	Företrädesemission	54 814 832 ¹⁾	191 851 913 ¹⁾	1 096 297 ¹⁾	3 837 038 ¹⁾	0,02

1) Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas.

2) Samtliga belopp är avrundade.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Incitamentsprogram 2012/2015

Anoto har för närvarande ett aktierelaterat incitamentsprogram vilket är riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Anotokoncernen ("Incitamentsprogram 2012/2015"). Avsikten med incitamentsprogrammet är att främja Anotos långsiktiga intressen genom att stimulera deltagarnas företagslojalitet och intresse för Bolagets och Anoto-aktiens utveckling.

Incitamentsprogrammet omfattar 2 741 000 teckningsoptioner emitterade till Anotos helägda dotterbolag Anoto AB, med rätt och skyldighet för Anoto AB att överlåta teckningsoptionerna till cirka tjugo av styrelsen identifierade deltagare i incitamentsprogrammet för nyteckning av aktier i Bolaget. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Anoto till en kurs om cirka 4,10 kronor per aktie. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med dagen för årsstämman 2015 till och med den 31 december 2015. Teckningsoptionerna har ännu inte överlåtit till någon av Anotos ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner. Således innehar för närvarande Anoto AB samtliga 2 741 000 teckningsoptioner.

Vid fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner kommer Bolagets aktiekapital att ökas med sammanlagt 54 820 kronor och antalet aktier med 2 741 000, vilket motsvarar en total utspädnings effekt om cirka 2 procent beräknat på det totala antalet aktier vid tidpunkten för årsstämman 2012 efter fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner. Enligt villkoren för incitamentsprogrammet kommer det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till samt teckningskursen att omräknas till följd av Företrädesemissionen och eventuella framtida nyemissioner.

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman 2012 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om nyemission av sammanlagt högst 15 000 000 aktier med bestämmelse om apport, kvittning eller annars med villkor, och/eller genom riktad kontantemission till kapitalmarknaden, samt att därvid kunna avvika från aktieägares företrädesrätt. Skälet för att nyemission ska kunna ske med avvikelse från aktieägares företrädesrätt är att möjliggöra företags-/rörelseförvärv mot likvid helt eller delvis i form av aktier eller kontanter eller riktad kontantemission till kapitalmarknaden. Vid fullt utnyttjande av bemyndigandet uppgår utspädnings effekten till ca 9,9 procent beräknat på det totala antalet aktier vid tidpunkten för årsstämman 2012 efter fullt utnyttjande av bemyndigandet.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Anotos bolagsordning innehåller ett s.k. avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden för aktierna i Anoto är SE0000547929.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

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

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Anoto. Varken aktiebolagslagen eller Anotos bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet ”Vissa skattefrågor i Sverige”.

Legala frågor och kompletterande information

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Anoto ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Anoto (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Förvärv

Förvärv av Destiny Wireless Ltd

I juli 2011 ingick Anoto avtal med ett stort antal minoritetsaktieägare i Destiny Wireless Ltd ("Destiny") om förvärv av 51 procent av aktierna i Destiny. Destiny utvecklar och marknadsför lösningar för mobil datainsamling baserade på Anotos digitala pennsteknologi. Förvärvet genomfördes i augusti 2011. Köpeskillingen uppgick till cirka 15,6 MSEK (1,5 MGBP), varav cirka 10,4 MSEK (1 MGBP) erlades till hälften kontant och till hälften i form av skuldebrev. Resterande köpeskillning om cirka 5,2 MSEK (0,5 MGBP) erlades i form av aktier i Anoto genom en apportemission av 1 732 188 aktier. Anoto förvärvade även en option på att 2014 köpa resterande 49 procent av aktierna i Destiny Wireless till ett pris motsvarande det högsta av 12 gånger vinsten före skatt eller 1,2 gånger omsättningen i Destiny under tolv månadersperioden som föregår utnyttjandet av optionen.

Övriga avtal

Joint Venture – Pen Generations Inc.

I juli 2011 etablerade Anoto tillsammans med TStudy och Amicus Wireless Technology ("Amicus") ett joint venture i Asien, Pen Generations Inc. med huvudkontor i Sydkorea. TStudy är ett dotterbolag till TStone Corporation. TStone Corporation äger Aurora Investment Ltd som är den största ägaren i Anoto. Amicus är ett dotterbolag till SOLiD Technologies Inc. som är börsnoterat på Seoul Stock Exchange.

Pen Generations Inc. utvecklar digitala pennor, komponenter och andra produkter baserade på Anotos teknologi, enligt licens från Bolaget. Produkterna säljs huvudsakligen genom Anoto och TStudy och verksamheten finansieras för närvarande av TStudy och Amicus. Anoto har rätt till royaltybetalningar baserat på antal sålda pennor inom ett visst användningsområde.

Anoto äger för närvarande 19 procent av aktierna i Pen Generations Inc., medan TStudy respektive Amicus äger 40,5 procent vardera av aktierna. Anoto har en option på att 2014 förvärva aktier från TStudy och Amicus och därigenom öka sitt ägande till minst 51 procent av aktierna.

Avtal med Albatross Technologies Corporation

Anoto har den 20 februari 2013 ingått ett avtal med Albatross Technologies Corporation enligt vilket Albatross Technologies Corporation har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen samt att tillhandahålla Anoto ett kortfristigt lån om 8 500 000 kronor. Lånebeloppet är till fullo utbetalt till Anoto. Lånet förfaller tio dagar efter att utfallet i Företrädesemissionen offentliggjorts, dock senast den 30 juni 2013. Albatross Technologies Corporation har dock åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen för en sammanlagd emissionslikvid motsvarande lånebeloppet, med eller utan stöd av teckningsrätter, och att därvid erlagga betalning för aktierna genom kvittning av lånet. Lånet löper med en årlig ränta om 12 procent. Enligt avtalet har Albatross Technologies Corporation även rätt till en så kallad "arrangement fee" för lånet, uppgående till 6,5 procent av lånebeloppet.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Enligt vad som beskrivits ovan har Albatross Technologies Corporation åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen för en sammanlagd emissionslikvid om 8 500 000 kronor, med eller utan stöd av teckningsrätter, och att därvid erlagga betalning för aktierna genom kvittning av det kortfristiga lån som Anoto erhållit från Albatross Technologies Corporation. Se även "Övriga avtal" ovan. Åtagandet motsvarar teckning av 5 000 000 aktier, vilket utgör cirka 9 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till Albatross Technologies Corporation för teckningsåtagandet. Albatross Technologies Corporation innehar för närvarande inte några aktier i Anoto.

RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

Koncernen bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten kan Koncernen från tid till annan bli föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Anoto är dock inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller

skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Anotos finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget tillämpar IAS 24 *Upplysningar om närstående*. Efter att Andrew Hur (TStone/Aurora) valdes som styrelseledamot i Anoto vid årsstämman 2011, klassificeras försäljning till och inköp från Tstudy respektive Pen Generations som transaktioner till närstående.¹³ Samtliga transaktioner med dessa bolag sker på marknadsmässig grund.

En sammanställning av transaktioner mellan Anoto och närstående under räkenskapsåret 2011 finns i not 37 på sidan 58 i årsredovisningen för 2011. I tabellen nedan redovisas transaktioner mellan Anoto och närstående under räkenskapsåret 2012. Bolaget har efter den 31 december 2012 erhållit två orders från Pen Generations med ett totalt nettovärde om 1,6 MSEK, för leverans i april respektive maj 2013.

(TSEK)

Moderbolaget Närståenderelation	Försäljning av varor och tjänster	Inköp av varor och tjänster	Övrigt	Fordran på närstående per 31 dec 2012	Skuld till närstående per 31 dec 2012
Dotterföretag	6 561	-	-38 270	110 000	-

(TSEK)

Koncern Närståenderelation	Försäljning av varor och tjänster	Inköp av varor och tjänster	Övrigt	Fordran på närstående per 31 dec 2012	Skuld till närstående per 31 dec 2012
Aktieägare					
Pen Generations (Tstone / Aurora)	9 443	911	-	148	-

LEGAL STRUKTUR

Anoto är moderbolag i koncernen. Nedanstående tabell visar Bolagets rörelse drivande dotterbolag.

Dotterbolag	Land	Andel aktier och röster
Anoto AB	Sverige	100 %
Anoto BV	Nederländerna	100 %
Anoto Inc	USA	100 %
Anoto Maxell KK	Japan	80 %
C Technologies AB	Sverige	100 %
Destiny Wireless Ltd	Storbritannien	51 %
Ubiquitous Systems Ltd	Storbritannien	100 %

RÅDGIVARE

I samband med Företrädesemissionen bistår Mannheimer Swartling Advokatbyrå som legal rådgivare samt Arctic Securities som finansiell rådgivare. Varken Mannheimer Swartling Advokatbyrå eller Arctic Securities har några ekonomiska intressen i Anoto (Arctic Securities innehar aktier i Anoto endast för kunders räkning). Storleken på Arctic Securities arvode är beroende av Företrädesemissionens utfall.

INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

Anotos finansiella rapporter i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2011 (där hänvisning görs till sidorna 24–61), samt bokslutskommuniké för perioden januari – december 2012 (där hänvisning görs till sidorna 9–15) utgör en del av detta prospekt och ska läsas som en del därav. Anotos årsredovisning för 2011 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Anotos bokslutskommuniké för 2012 är inte granskad av Bolagets revisorer.

¹³ TStone Corporation äger Aurora Investment Ltd som är den största ägaren i Anoto. TStudy är ett dotterbolag till TStone Corporation. Anoto äger för närvarande 19 procent av aktierna i Pen Generations Inc., medan TStudy äger 40,5 procent av aktierna.

Förutom Anotos reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2011 har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Anotos hemsida, www.anoto.com. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Anotos huvudkontor, Traktorvägen 11 i Lund, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar)

- Anotos bolagsordning.
- Anotos årsredovisning för räkenskapsåret 2011 (inklusive revisionsberättelse).
- Anotos bokslutskommuniké för januari – december 2012.

ÖVRIG BOLAGSINFORMATION

Anoto Group AB (publ) registrerades vid Bolagsverket den 12 juni 1996. Bolagets organisationsnummer är 556532-3929. Bolaget är ett offentligt svenskt aktieföretag och dess associationsform regleras av aktieföretagslagen (2005:551). Bolaget och dess styrelse har sitt säte i Lund.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvärvas på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter 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.

FYSISKA PERSONER

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter se ”Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter” nedan). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Företrädesemissionen förrän beslutet om företrädesemission registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

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

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

AKTIEBOLAG

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. 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.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kr.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHAVARE AV AKTIER OCH TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. 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.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter 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 försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) 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.

Överlåtelsebegränsningar

Tilldelningen av teckningsrätter och erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget med eller utan stöd av teckningsrätter ("Erbjudandet") till personer som bor eller är medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av lagstifningen i sådana jurisdiktioner. Investerarare bör anlita professionella rådgivare för att bedöma om det erfordras myndighets- eller andra tillstånd eller om andra formella krav måste iaktas för att de ska kunna utnyttja teckningsrätter eller teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter.

ALLMÄNT

Anoto har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten av de nya aktier som omfattas av Erbjudandet (genom utnyttjande av teckningsrätter eller på annat sätt) i några andra jurisdiktioner än Sverige. Mottagande av detta prospekt utgör inte något erbjudande i jurisdiktioner där det skulle vara otillåtet att lämna ett erbjudande och, om så är fallet, är detta prospekt endast avsett i informationssyfte och får inte kopieras eller vidarebefordras.

Utöver vad som anges i detta prospekt ska en investerare som mottar en kopia av prospektet i någon annan jurisdiktion än Sverige inte betrakta prospektet som en inbjudan eller ett erbjudande. Investerararen får inte heller under några omständigheter handla med teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier som tilldelas eller erbjuds i Erbjudandet ("Värdepapper"), såvida inte en sådan inbjudan eller ett sådant erbjudande lagligen kan lämnas till investeraren, eller Värdepapperna lagligen kan handlas utan att krav på registrering eller andra legala krav uppfylls, i den berörda jurisdiktionen.

En investerare som mottar en kopia av detta prospekt bör följaktligen inte skicka eller på annat sätt distribuera prospektet, och inte heller överlåta Värdepapperna, till någon person eller i eller till någon jurisdiktion där det kan innebära en överträdelse av lokal värdepapperslagstiftning eller lokala föreskrifter. Om en investerare vidarebefordrar prospektet till någon sådan jurisdiktion (oavsett om det sker enligt avtal, lagkrav eller av annan anledning) ska investeraren göra mottagaren uppmärksam på innehållet i detta avsnitt. Om inte annat uttryckligen framgår av detta prospekt gäller följande:

- Värdepapper som tilldelas respektive erbjuds i Erbjudandet får inte erbjudas, tecknas, säljas eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller annan jurisdiktion där det inte är tillåtet att erbjuda Värdepapperna eller där sådan handling skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk lag ("Obehöriga Jurisdiktioner");
- prospektet får inte skickas till någon person i någon Obehörig Jurisdiktion; samt
- tilldelningen av teckningsrätter på ett värdepapperskonto som tillhör en aktieägare eller annan person i en Obehörig Jurisdiktion eller en medborgare i en Obehörig Jurisdiktion ("Obehöriga Personer") utgör inte ett erbjudande av nya aktier till sådan person och Obehöriga Personer får inte utnyttja teckningsrätter.

Om en investerare tecknar, mottar, överför, handlar eller på annat sätt genomför transaktioner med Värdepapper kommer sådan investerare anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedd att lämna bland annat följande utfästelser och garantier till Anoto och dess uppdragstagare (såvida inte Anoto avstår från detta krav):

- att investeraren inte befinner sig i någon Obehörig Jurisdiktion;
- att investeraren inte är en Obehörig Person;
- att investeraren inte agerar och inte har agerat på uppdrag av, eller till förmån för, en Obehörig Person;
- att investeraren – såvida denne inte är en befintlig aktieägare och en s.k. *qualified institutional buyer* enligt definitionen i, och i enlighet med, Rule 144A under United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") – befinner sig utanför USA och att eventuella personer som denne agerar på uppdrag av, eller till förmån för, på icke-diskretionär grund befinner sig utanför USA samt att investeraren och eventuella sådana andra personer vid förvärvet kommer att befinna sig utanför USA;

- att investeraren är införstådd med att Värdepapperna varken har eller kommer att registreras enligt Securities Act och att de inte får erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller på annat sätt överförs inom USA, eller på uppdrag av eller till förmån för personer som befinner sig i USA, förutom enligt ett undantag från, eller genom en transaktion som inte är föremål för, registrering enligt Securities Act; och
- att investeraren lagligen får erbjudas, utnyttja, teckna och mottaga Värdepapper i den jurisdiktion där vederbörande är bosatt eller för närvarande befinner sig.

Anoto och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på investerarens utfästelser och garantier. Tillhandahållande av felaktig information eller efterföljande överträdelse av dessa utfästelser och garantier kan medföra skadeståndsskyldighet för investeraren.

Om en person agerar på uppdrag av en innehavare av teckningsrätter (till exempel som förvaltare, förmyndare eller god man) ska sådan person lämna Anoto ovan nämnda utfästelser och garantier såvitt avser utnyttjande av teckningsrätter för innehavarens räkning. Om sådan person inte lämnar eller inte kan lämna ovan nämnda utfästelser och garantier, är Anoto inte skyldigt att verkställa någon tilldelning av Värdepapper till sådan person eller den person på vars uppdrag denne agerar.

Med beaktande av de särskilda restriktioner som redovisas nedan är investerare (inklusive deras förvaltare, förmyndare och gode män) som befinner sig utanför Sverige samt vill utnyttja, handla med eller teckna Värdepapper själva ansvariga för att tillämplig lagstiftning i relevanta jurisdiktioner följs fullt ut, inklusive inhämtande av eventuella erforderliga myndighets- eller andra tillstånd, iakttagande av eventuell annan formalia samt erläggande av eventuella skatter i sådana jurisdiktioner.

Informationen i detta avsnitt är endast avsedd som en allmän vägledning. Råder det tvivel om en investerare har rätt att utnyttja teckningsrätter eller teckna bör investeraren omgående anlita professionella rådgivare.

Såvitt avser aktieägare som på avstämningsdagen den 7 mars 2013 innehar aktier i Bolaget genom förvaltare kommer teckningsrätter initialt att utbokas till respektive förvaltare för sådana aktieägares räkning. Förvaltare får inte utnyttja teckningsrätter på uppdrag av person som befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion eller på uppdrag av någon Obehörig Person och kan avkrävas intyg om detta i samband med att teckningsrätter utnyttjas.

Med vissa undantag får förvaltare inte skicka prospektet eller annan information om Erbjudandet till någon Obehörig Jurisdiktion eller Obehörig Person. Utbokning av teckningsrätter till personer i Obehöriga Jurisdiktioner eller Obehöriga Personer utgör inget erbjudande av Värdepapper till sådana personer. Förvaltare, till exempel banker och fondkommissionärer samt andra finansiella mellanhänder, med innehav för Obehöriga Personers räkning kan överväga att sälja en del eller samtliga teckningsrätter för dessa personers räkning i den utsträckning som detta är tillåtet enligt överenskommelse med dessa personer och tillämplig lag samt överföra nettolikviden till dessa personers konton.

Med vissa undantag kommer instruktioner om teckning som skickats från eller poststämpelplats i någon Obehörig Jurisdiktion att anses vara ogiltiga och Värdepapper kommer inte att levereras till mottagare i Obehöriga Jurisdiktioner. Anoto förbehåller sig rätten att bortse från eller häva teckning som sker på uppdrag av personer som uppgett adress i en Obehörig Jurisdiktion för teckning eller leverans av Värdepapper, som inte kan utfästa eller garantera att de inte befinner sig i någon Obehörig Jurisdiktion och inte är en Obehörig Person, som inte agerar på diskretionär grund för sådana personers räkning, eller som Anoto eller dess uppdragstagare uppfattar har undertecknat sin instruktion om teckning i, eller avsänt den från, en Obehörig Jurisdiktion. Vidare förbehåller sig Anoto rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara utnyttjande eller påstått utnyttjande av teckningsrätter som förefaller har genomförts, verkställts eller avsänts på ett sätt som kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Oaktat vad som i övrigt föreskrivs i detta prospekt förbehåller sig Anoto rätten att tillåta en innehavare att utnyttja teckningsrätter om Anoto efter eget bestämmande bedömer att transaktionen ifråga är undantagen från, eller inte föremål för, de lagar eller föreskrifter som föranleder de aktuella restriktionerna. Tillämpliga undantag i vissa jurisdiktioner beskrivs nedan. I dessa fall åtar sig Anoto inget ansvar för eventuella åtgärder som innehavaren vidtar eller för konsekvenser som denne kan försäkas genom att Anoto tillåter innehavarens utnyttjande av teckningsrätter.

Varken Anoto eller någon av dess företrädare lämnar någon utfästelse gentemot någon mottagare, tecknare eller förvärvare av Värdepapper avseende lagenligheten av sådana personers investeringar i Värdepapper i förhållande till tillämpliga lagar. Varje investerare bör anlita sina egna rådgivare och göra en oberoende bedömning av de rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska och övriga följderna av en teckning eller ett förvärv av Värdepapper.

En investering i Värdepapper är förenat med risker. Se avsnittet ”Riskfaktorer” för en redogörelse för vissa risker som bör beaktas av potentiella investerare inför en investering i Värdepapper.

USA

Värdepapperna har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, upptas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, inom USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) bedöms vara *qualified institutional buyers* enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act (”QIB”) i enlighet med ett undantag från registrering enligt Securities Act i en transaktion som inte utgör ett erbjudande till allmänheten, och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat *investor letter*, godtagbart till form och innehåll, till Anoto.

Följaktligen kommer detta dokument, med vissa begränsade undantag, inte att skickas till, och inga teckningsrätter tilldelas, någon aktieägare med adress i USA. Dessutom förbehåller sig Anoto rätten att bortse från instruktioner avseende Värdepapper från, eller på uppdrag av, innehavare av VP-konton med adress i USA.

Fram till 40 dagar efter Erbjudandets påbörjande kan ett erbjudande, en försäljning eller överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappershandlare (oavsett om denne deltar i Erbjudandet) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Erbjudandet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Genom att ta emot detta prospekt eller genom att teckna Värdepapper kommer varje person till vilken Värdepapper distribueras, erbjuds eller försäljs inom USA anses ha utfäst och godkänt, för egen räkning och för eventuella investerare åt vilka personen tecknar Värdepapper, bland annat att:

- vederbörande är en befintlig aktieägare och en QIB; och
- Värdepapperna inte har erbjudits vederbörande av Anoto genom någon form av ”*general solicitation*” eller ”*general advertising*” (i den mening som avses i Regulation D under Securities Act).

Genom att teckna eller förvärva Värdepapper kommer varje person till vilken Värdepapper distribueras, erbjuds eller försäljs utanför USA anses ha utfäst och godkänt, för egen räkning och för eventuella investerare åt vilka personen tecknar Värdepapper, att:

- vederbörande erhåller Värdepapperna från Anoto genom en ”*offshore transaction*” enligt definitionen i Regulation S under Securities Act; och
- Värdepapperna inte har erbjudits vederbörande av Anoto genom någon form av ”*directed selling efforts*” enligt definitionen i Regulation S under Securities Act.

INFORMATION ENDAST TILL PERSONER BOSATTA I NEW HAMPSHIRE

VARKEN DET FÖRHÅLLET ATT ETT REGISTRERINGS-DOKUMENT (*REGISTRATION STATEMENT*) ELLER EN ANSÖKAN OM LICENSIERING (*APPLICATION FOR A LICENSE*) HAR INGIVITS ENLIGT KAPITEL 421-B I NEW HAMPSHIRE REVISED STATUTES ("RSA 421-B") I DELSTATEN NEW HAMPSHIRE ELLER DET FÖRHÅLLET ATT ETT VÄRDEPAPPER ÄR REGISTRERAT ELLER EN PERSON ÄR LICENSIERAD I DELSTATEN NEW HAMPSHIRE INNEBÄR ATT NEW HAMPSHIRE'S SECRETARY OF STATE BEDÖMT ATT DOKUMENTATION INGIVEN ENLIGT RSA 421-B ÄR KORREKT, FULLSTÄNDIG OCH EJ VILSELEDANDE. VARKEN SÅDANA FÖRHÅLLANDEN ELLER DET FÖRHÅLLET ATT DET FINNS ETT UNDANTAG FÖR ETT VÄRDEPAPPER ELLER EN TRANSAKTION INNEBÄR ATT SECRETARY OF STATE PÅ NÅGOT SÄTT HAR BEDÖMT, REKOMMENDERAT ELLER GODKÄNT NÅGON PERSON, VÄRDEPAPPER ELLER TRANSAKTION. DET ÄR OLAGLIGT ATT LÄMNA UTFÄSTELSER TILL POTENTIELLA KÖPARE, KUNDER ELLER KLIENTER I STRID MED INNEHÅLLET I DETTA STYCKE SAMT ATT ANSTIFTA DÄRTILL.

Avtal om sekretess

Mottagare av detta dokument i USA underrättas härmed om att detta dokument tillhandahålls på konfidentiell grund och inte under några omständigheter får reproduceras, skickas vidare eller på annat sätt distribueras vidare, varken helt eller delvis. Vidare har mottagare enbart tillåtelse att använda detta dokument i syfte att överväga en teckning av Värdepapper och får inte röja innehållet i detta dokument eller använda någon information häri för något annat ändamål. Detta dokument är personligt för varje mottagare och utgör inte ett erbjudande till någon person eller till allmänheten att teckna eller på annat sätt förvärva Värdepapper. Mottagare av detta dokument godkänner ovanstående genom att ta emot detta dokument.

Verkställighet och delgivning

Anoto är ett svenskt aktiebolag. Flertalet av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare är bosatta utanför USA. En betydande del av Anotos respektive nämnda personers tillgångar finns utanför USA. Det är därför inte säkert att en investerare kan delge Anoto eller sådana personer en stämningansökan eller genom amerikanska domstolars försorg kan få till stånd verkställighet mot dem av amerikanska domar. Amerikanska domar och beslut om verkställighet avseende civilrättsligt ansvar enligt federala eller delstatliga värdepapperslagar i USA är inte direkt verkställbara i Sverige. USA och Sverige har inte träffat någon överenskommelse om ömsesidigt erkännande och verkställighet av civilrättsliga domar utöver skiljedomar. Därför kommer en slutlig dom avseende betalningsskyldighet som meddelats av en amerikansk domstol på grundval av civilrättsligt ansvar inte vara direkt verkställbar i Sverige. Om den vinnande parten väcker ny talan i en behörig svensk domstol kan den parten dock åberopa den slutliga amerikanska domen i den svenska domstolen. Även om en federal eller statlig amerikansk dom mot Bolaget eller Koncernen varken kommer att erkännas eller verkställas av en svensk domstol, kan den tjäna som bevis i en liknande process i svensk domstol.

EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Prospektdirektivet kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas till "kvalificerade investerare" enligt definitionen i artikel 2.1 e) i Prospektdirektivet eller under andra förhållanden som inte föranleder krav på att Anoto offentliggör ett prospekt i aktuellt medlemsland enligt artikel 3 i Prospektdirektivet. Varje mottagare av detta prospekt kommer att anses ha utfäst och garanterat att de varken har eller kommer att lämna något erbjudande till allmänheten i något medlemsland i EES.

Med uttrycket "erbjudande till allmänheten" avses definitionen i Artikel 2.1 d) i Prospektdirektivet. Med "Prospektdirektivet" avses Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU om ändring av prospektdirektivet m.m.) i aktuellt medlemsland.

ANDRA JURISDIKTIONER

Värdepapperna har inte registrerats, och kommer inte att registreras, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion utanför Sverige och får därför inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras, direkt eller indirekt, i eller till någon sådan jurisdiktion annat än i sådana undantagsfall som inte skulle kräva prospekt enligt tillämpliga lagar och regler i sådan jurisdiktion.

Adresser

ANOTO GROUP AB (PUBL)

Huvudkontor

Besöksadress

Traktorvägen 11

Postadress

Box 4106

227 22 Lund

Telefon: 046 540 12 00

www.anoto.com

JURIDISK RÅDGIVARE

Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Besöksadress

Norrlandsgatan 21

Postadress

Box 1711

111 87 Stockholm

Telefon: 08 595 060 00

www.mannheimerswartling.se

FINANSIELL RÅDGIVARE

Arctic Securities ASA

Besöksadress

Haakon VII's gt. 5

Postadress

P.O. Box 1833 Vika

NO-0123 Oslo

Norge

Telefon: +47 (0) 21 01 31 00

www.arcticsec.no

REVISOR

Deloitte AB

Besöksadress

Rehngatan 11

Postadress

113 79 Stockholm

Telefon: 075-246 20 00

www.deloitte.se

EMISSIONSINSTITUT

Remium Nordic AB

Besöksadress

Kungsgatan 12-14

Postadress

111 35 Stockholm

Telefon: 08-454 32 00

www.remium.com

ANOTO

Traktorvägen 11, 227 22, Lund
www.anoto.com