

Anoto Group AB (publ)

**Inbjudan att teckna aktier
November 2013**



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 ogiltigt. 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 nog 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 ombedda 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 innebära 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. Värdepapperna 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 Värdepapperna och distribution av detta prospekt, se avsnittet

"Överlåtelsebegränsningar". Fram till 40 dagar efter påbörjandet av Nyemissionen kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappershandlaremäklare (oavsett om denne deltar i Nyemissionen eller inte) 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 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 räkenskapsåren 2011 och 2012 samt Anotos delårsrapport för perioden januari – september 2013, 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, Koncernen 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.
Nyemissionen	avser föreliggande nyemission om högst 260 437 137 aktier i Bolaget med företrädesrätt för Bolagets aktieägare enligt beslut av styrelsen den 16 oktober 2013.
Prospektet	avser föreliggande prospekt.
NASDAQ OMX Stockholm	avser NASDAQ OMX Stockholm AB.

Innehållsförteckning

Emissionen i sammandrag	3
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	10
Inbjudan till teckning	14
Bakgrund och motiv	15
VD-ord	16
Villkor och anvisningar	17
Marknadsöversikt	20
Verksamhetsbeskrivning	25
Finansiell information i sammandrag	29
Kommentarer till den finansiella informationen	30
Kapitalstruktur och Finansiell information	31
Aktier, Aktiekapital, ägarförhållanden	34
Styrelse, koncernledning Revisorer	37
Legala frågor	41
Skattefrågor	45
Bolagsordning	47
Överlåtelsebegränsningar	49
Adresser	51

Nyemissionen i sammandrag

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie i Anoto berättigar till en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) nya aktier. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning.

Teckningskurs

0,25 kronor per aktie.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Nyemissionen

20 november 2013

Teckningstid

22 november – 6 december 2013

Handel med teckningsrätter

22 november – 3 december 2013

Handel med BTA

25 november fram tills emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 22 november till och med den 6 december 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 Aqurat FK AB senast den 6 decemeber 2013 på *Teckning utan stöd av teckningsrätter* som kan erhållas från Aqurat FK AB eller Anoto på www.aqurat.se 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: SE0005560505

ISIN-kod BTA1: SE0005560513

ISIN-kod BTA2: SE0005560521

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		
Punkt	Rubrik	
A.1	Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts 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. 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.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämpligt. Nyemissionen omfattas inte av finansiella mellanhänder.
AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
Punkt	Rubrik	
B.1	Firma och kortnamn	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Anoto Group AB (publ). Aktien handlas på NASDAQ OMX Stockholm under kortnamnet ANOT.
B.2	Säte och bolagsform	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	Huvudsaklig verksamhet	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	Viktiga trender i branschen	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. Vidare har inom utbildning under senare år märkts en stark trend att använda digitala hjälpmedel och interaktivitet i undervisningen.
B.5	Koncernstruktur	Anoto Group AB (publ) är moderbolag i Koncernen, som består av sju rörelsedrivande bolag i fem länder.

B.6	Ägare med anmälningspliktiga aktieinnehav (>5% av antal aktier)	Aktieägare per 31 oktober 2013	Antal	Andel		
		Aurora Investment Ltd	30 522 726	17,6%		
		Danske Capital Sverige AB	18 867 115	10,9%		
		DoubleDay Holdings	12 860 000	7,4%		
		Ventor AS	11 314 542	6,5%		
		Källa: Euroclear				
B.7	Utvald ekonomisk information	Resultaträkning i sammandrag	2013	2012	2012	2011
		Belopp i kkr	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec	Jan-Dec
		Intäkter	110 992	158 053	198 646	192 286
		Bruttoresultat	77 155	114 716	143 563	136 567
		Rörelseresultat	-73 606	-19 250	-42 152	-242 980
		Resultat före skatt	-75 484	-21 233	-44 814	-243 849
		Resultat efter skatt	-75 484	-21 233	-44 829	-243 879
		Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-75 119	-20 647	-42 235	-246 274
		Balansräkning i sammandrag	2013	2012	2012	2011
		Belopp i tkr	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
		Summa anläggningstillgångar	149 082	139 922	136 664	127 135
		Summa omsättningstillgångar	77 177	102 727	80 043	108 345
		Summa tillgångar	226 259	242 649	216 707	235 480
		Summa eget kapital	101 485	137 606	115 803	139 914
		Summa långfristiga skulder	16 574	21 163	18 235	18 199
		Summa kortsiktiga skulder	108 200	83 880	82 669	77 367
		Summa skulder och EK	226 259	242 649	216 707	235 480
		Kassaflöde i sammandrag	2013	2012	2012	2011
		Belopp i tkr	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec	Jan-Dec
		Löpande verksamheten	-52 397	-12 479	-10 443	-49 977
		Investeringsverksamheten	-5 090	-3 872	-10 579	-7 126
		Finansieringsverksamheten	55 674	2 992	2 540	0
Periodens kassaflöde	-1 813	-13 359	-18 482	-57 103		
<p>Perioden januari till september 2013 jämfört med perioden januari till september 2012 Under årets första nio månader har intäkterna minskat med 29,8 procent till 111,0 mkr. Rörelseresultatet på minus 73,6 mkr var en klar försämring jämfört med rörelseresultatet på 19,3 mkr under samma period i fjol. Den främsta orsaken bakom resultatförsämringen var den lägre försäljningen under 2013.</p> <p>Per sista september 2013 uppgick tillgångarna till 226,3 mkr, vilket innebar en minskning med 16,4 mkr jämfört med motsvarande tidpunkt 2012. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,8 mkr stärkt av att finansieringstillskott på 55,7 mkr.</p>						
<p>2012 i jämförelse med 2011 Under 2012 fortsatte Anoto med sin strategi att expandera verksamheten både vertikalt och horisontellt inom de områden där bolaget ser störst tillväxtpotential. Intäkterna för året ökade med 3,3 procent till 198,6 mkr.</p>						

		<p>Justerat för nedskrivningen av immateriella tillgångar föll rörelseresultatet från minus 10,0 mkr till minus 42,2 mkr. Tillgångarna minskade från 235,5 mkr till 216,7 mkr. Kassaflödet uppgick till minus 18,5 mkr.</p> <p>2011 jämfört med 2010 Intäkterna för året föll med 7,7 procent till 192,3 mkr. Justerat för en nedskrivning av immateriella tillgångar på 233,0 mkr föll rörelsekostnaderna med 80,6 mkr till 202,3 mkr. Rörelseresultatet föll från minus 74,4 mkr till minus 243,0 mkr. Justerat för den nämnda nedskrivningen förbättrades rörelseresultatet till minus 10,0 mkr.</p> <p>Anotos tillgångar minskade under 2011 med 244,3 mkr till 235,5 mkr. Bakom nedgången låg i huvudsak en nedskrivning av immateriella tillgångar (goodwill) på 230,0 mkr hänförlig till 2001 års förvärv av Anoto AB. Kassaflödet uppgick under året till minus 57,1 mkr, tyngt av förändringar i rörelsekapital på 50,3 mkr.</p>
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig; prospektet innehåller inte proformaredovisning.
B.9	Resultat-prognos	Ej tillämplig; resultatprognos lämnas ej.
B.10	Revisions-anmärkning	Ej tillämplig; revisionsanmärkningar saknas.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Anotos befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för Bolagets aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalet, utan kapital från den förestående Nyemissionen, förväntas räcka fram till utgången av 2013. Om Nyemissionen inte skulle komma att fullföljas skulle Bolaget tvingas att söka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom i form av riktad nyemission, ytterligare kortfristiga lån eller genomförande av ytterligare kostnadsneddragningar.</p> <p>Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningarna inte kan genomföras tillräckligt snabbt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs</p>
AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
Punkt	Rubrik	
C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i Anoto (ISIN-kod SE0000547929)
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	Antal aktier i Bolaget	Aktiekapitalet i Anoto uppgår före den aktuella Nyemissionen till 3 472 495 kronor, fördelat på 173 624 758 aktier. Nominellt värde per aktie uppgår till 0,02 kronor. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	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 företräde till teckning i relation 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 en 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	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig; aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	Upptagande till handel	Aktier i Bolaget handlas i dag på Nasdaq OMX Stockholm. De nya aktierna kommer även de att bli föremål för handel på Nasdaq OMX Stockholm uppskattningsvis i slutet av december 2013.
C.7	Utdelnings-policy	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		
Punkt	Rubrik	
D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen	<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>Konkurrens: 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 konkurrenter skulle kunna skapa liknande produkter som bygger på samma grundidé utan att Anoto kan förhindra detta genom till exempel patentskydd.</p> <p>Produktutveckling och teknisk utveckling: Marknaden som Anoto är verksam 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

		<p>Även om Nyemissionen 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.</p> <p>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</p>
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen	<p>Risker relaterade till Anotoaktien inkluderar risker relaterade till värdeutvecklingen och volatiliteten i aktien. Bolaget genomgår sedan drygt tre år en omfattande förändring. Arbetet med förändringen har börjat generera intressanta 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 Nyemissionen 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 Nyemissionen, ägarkoncentration och huvudaktieägares framtida agerande samt Bolagets eventuella behov av ytterligare nyemissioner i framtiden. Det kan även finnas ytterligare risker relaterade till Anotoaktien eller Nyemissionen vilka för närvarande inte är kända för Anoto.</p>
AVSNITT E – ERBJUDANDE		
Punkt	Rubrik	
E.1	Intäkter och kostnader avseende erbjudandet	<p>Nyemissionen beräknas tillföra Anoto cirka 65,1 miljoner kronor, före emissionskostnader som beräknas uppgå till 8,9 miljoner kronor.</p> <p>Inga kostnader kommer att åläggas investerare av Bolaget.</p>
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	<p>För att ta tillvara på de tillväxtpöjligheter som finns för Anotos produkter och teknologier samt för att finansiera Bolaget fram tills lönsamhet kan nås föreligger ett kapitalbehov. Vidare har Bolaget ett behov att stärka sin finansiella ställning samt återbetala kortfristiga skulder. En starkt finansiell ställning stärker Bolagets position relativt befintliga och potentiella partners samt ger Bolaget bättre förutsättningar att ta tillvara på de tillväxtpöjligheter som finns inom digitalt skrivande på papper såväl som direkt på digitala produkter.</p> <p>Styrelsen gör bedömningen att ett kapitaltillskott på ca 65,1 mkr före emissionskostnader är tillräckligt för att finansiera Bolaget under de kommande tolv månaderna.</p>

E.3	Erbjudandets villkor	<p>Anotos styrelse beslutade den 16 oktober 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 15 november 2013. Emissionsbeslutet innebär att Anotos aktiekapital ökas med högst 5 208 742,74 kronor genom utgivande av högst 260 437 137 nya aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger.</p> <p>Avstämningsdag för rätt till deltagande i Nyemissionen är den 20 november 2013. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Anoto får teckna tre (3) nya aktier för varje två (2) 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 22 november 2013 till och med den 6 december 2013, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Styrelsen har fastställt teckningskursen till 0,25 kronor per aktie</p>
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	<p>Anotos finansiella rådgivare i samband med Nyemissionen är Redeye. Redeye har erhållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Anoto för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. Redeyes arvode är inte beroende av Nyemissionens utfall.</p>
E.5	Lock-up avtal	<p>Ej tillämplig; det finns inga överenskommelser om att inte sälja aktier under viss period.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Nyemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 173 624 758 till 434 061 895 aktier, vilket motsvarar en ökning om 150 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt, motsvarande cirka 60 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Nyemissionen.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig, inga kostnader kommer att åläggas investerare av Bolaget.</p>



Riskfaktorer

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

Risker hänförliga till emittenten

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 positions bestämma 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 marknadsanslagningar blir försenade eller helt uteblir, med försenade respektive uteblivna intäkter som följd.

Anotos kunder har egna system, tjänster eller produkter som är baserade på Anotos kärntecknologi. 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 marknadsanslagningar 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 leverans av en omkonstruerad produkt kan återupptas, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets försäljning och resultat.

Produktion

Anoto eftersträvar att skapa nära och bra relationer till de producenter som tillverkar Anotos digitalapennor. 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 vilket kan resultera i uteblivna intäkter för Bolaget.

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. Avsaknad av ett tillräckligt försäkringsskydd kan innebära en ökad risk för ekonomisk skada för Bolaget.

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 ha en negativ effekt på Bolagets 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. 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.

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 offentlighetsrättsliga 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, vilket kan ha en negativ effekt på Bolagets resultat.

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.

Finansierings- och likviditetsrisk

Avsikten med Nyemissionen 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 Nyemissionen 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 tran-

saktions- 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 hänförliga till värdepappret

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 cirka tre år en omfattande förändring. Arbetet med förändringen har börjat generera intressanta 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 aktie- och marknadens 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 22 november 2013 till och med den 3 december 2013. Det är inte säkert att det kommer att utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att föreligga. Om en lik-

vid 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 Nyemissionen

Teckning av nya aktier i Nyemissionen är bindande och kan inte återkallas eller ändras, annat än om Bolaget upprättar ett tillägg till Prospektet. Vidare måste Bolaget enligt svensk lag genomföra Nyemissionen oavsett hur många nya aktier som tecknats i emissionen. Nyemissionen omfattas till fullo av garantiåtaganden.

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 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 Nyemissionen – 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 16 oktober 2013, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Anotos aktieägare. Styrelsens beslut om Nyemissionen godkändes vid extra bolagsstämma i Bolaget den 15 november 2013.

Nyemissionen innebär att Anotos aktiekapital ökas med högst 5 208 742,74 kronor genom utgivande av högst 260 437 137 nya aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i Nyemissionen i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Nyemissionen är den 20 november 2013. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Anoto får för varje befintlig aktie i Anoto en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) nya aktier 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 22 november 2013 till och med den 6 december 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 Nyemissionen har fastställts till 0,25 kronor per aktie, vilket innebär att Nyemissionen sammanlagt tillför Anoto cirka 65,1 mkr före emissionskostnader¹. Nyemissionen är garanterad i sin helhet av ett konsortium av investerare.

Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 60,0 procent, men har möjlighet att (förutsatt att teckningsrätterna har ett ekonomiskt värde) ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Anoto har ingått avtal med ett konsortium av investerare om garantiåtaganden som omfattar Nyemissionen i dess helhet.

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

Lund den 21 november 2013

Anoto Group AB (publ)

Styrelsen

¹ Från emissionsbeloppet om högst 65,1 mkr kommer avdrag att göras för emissionskostnader hänförliga till Nyemissionen, vilka beräknas uppgå till cirka 8,9 mkr, varav garantikostnader utgör 5,2 mkr. Netto beräknas Nyemissionen tillföra Anoto cirka 56,2 mkr

Bakgrund och motiv

Anoto har under långt tid utvecklat produkter och lösningar som gör det möjligt att integrera skrivande med penna i digitala lösningar. Anoto verkar till stor del genom en partnermodell där Bolagets partner erbjuder innovativa lösningar inom segment där det finns ett tydligt behov av att samla in och bearbeta skriftlig information. Inom affärsområdet Business Solution har Anoto ett stort antal partners som tillhandahåller lösningar baserade på Anotos produkter inom ett brett spektrum av tillämpningar.

Inom vissa utvalda segment såsom hälsovård har Bolaget valt att integrera framåt och erbjuda lösningar direkt mot slutkund. Integrationen framåt har skett genom att tre av bolagets partners i Storbritannien har förvärvats. Bolaget bedömer att det finns goda förutsättningar att etablera en väl fungerande och växande verksamhet på den brittiska marknaden.

Inom affärsområdet Technology Licensing licensierar Anoto sin teknologi till partners som utvecklar egna produkter till segment där det finns ett tydligt behov att hantera handskrivna information. Det viktigaste segmentet inom Technology Licensing är utbildningsmarknaden där Anoto har ett väl fungerande samarbete med koreanska TStudy kring utbildningsprodukter för den koreanska och kinesiska marknaden.

Nyligen presenterade Panasonic en 20-tums läsplatta för professionella användare där Anotos teknologi finns integrerad. Samarbetet med Panasonic är intressant då det är första gången Anotos teknologi integreras i en skärmbaserad produkt för digitalt skrivande. Anotos teknologi lämpar sig väl för skrift på läsplattor och andra handhållna skärmbaserade produkter och detta område utgör en intressant tillväxtpotential.

Under året har försäljningen inom Business Solution varit svagare än väntat där framför allt det andra kvartalet var en besvikelse. För att möta den svagare utvecklingen har Anoto anpassat verksamheten. Antalet anställda i den svenska organisationen har minskat med 35 personer, vilket kommer att ge full effekt på kostnaderna från första kvartalet 2014. Även inom den engelska verksamheten sker effektiviseringar genom att två kontor integreras. De genomförda åtgärderna gör att Anoto skapar förutsättningar för att nå lönsamhet även vid en försäljning som ligger lägre än historiska nivåer.

Bolaget gör bedömningen att befintliga medel inte är tillräckligt för behoven de kommande tolv månaderna. För att finansiera Bolaget fram tills lönsamhet kan nås föreligger ett kapitalbehov. Det är styrelsens bedömning att ett kapitaltillskott på ca 65 mkr före emissionskostnader är tillräckligt för att finansiera Bolaget under de kommande tolv månaderna.

Bolaget genomförde en emission med företräde för befintliga aktieägare under våren 2013. Utfallet från emissionen blev lägre än väntat samtidigt som verksamheten fortsatt utvecklats svagt under året, vilket resulterat i att ytterligare ett kapitalbehov föreligger. Kapitaltillskottet på ca 65 mkr avses användas till att återbetala kortfristiga skulder samt för att finansiera den fortsatta driften av Bolaget. En starkt finansiell ställning stärker dessutom Anotos position relativt befintliga och potentiella partners samt ger Bolaget bättre förutsättningar att ta tillvara på de tillväxtpotentialer som finns inom digitalt skrivande på papper såväl som direkt på digitala produkter.

För ytterligare information hänvisas till detta prospekt som har upprättats av styrelsen i Anoto med anledning av Nyemissionen. Styrelsen för Anoto är ansvarig för informationen i prospektet och härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt Bolagets styrelse känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 21 november 2013

Styrelsen i Anoto Group AB (publ)

VD har ordet

Bäste Aktieägare i Anoto

Under året har Anoto tagit viktiga steg framåt samtidigt som vår försäljning har utvecklats svagare än väntat. För att parera en svagare försäljningsutveckling har vi anpassat vår verksamhet och fokuserat på segment där vi ser ett tydligt behov av våra lösningar.

Anoto består idag av två huvudsakliga affärsområden, Business Solution och Technology Licensing. Inom Business Solution tillhandahåller vi system och produkter inriktade mot datainsamling och formulärhantering. Affärsområdet har under året upplevt en svagare utveckling än väntat.

För att vända trenden inom Business Solution har vi valt att fokusera på ett antal segment där vi ser ett tydligt behov av våra lösningar och där vi har starka positioner. Exempel på ett sådant segment är tjänster inom sjukvården där vi har en stark position på den brittiska marknaden. Andra viktiga områden är lösningar för datainsamling på tillväxtmarknader som Turkiet, Afrika och Indien där vi ser en tydlig efterfrågan på användarvänliga lösningar som fungerar med mindre utvecklade infrastruktur.

I vår strategi ingår också att fokusera på områden där vi kan ta en större del av värdekedjan genom att erbjuda integrerade lösningar med både hårdvara och tjänster. Genom förvärven av Ubisys, DevelopIQ och Destiny Wireless (51%) på den brittiska marknaden har vi flyttat fram våra positioner, vilket kommer att resultera i ett större tjänsteinnehåll och därmed ökad bruttomarginal i våra leveranser. Effekten av förvärven i Storbritannien är att Anoto har ökat sin andel av kundens totala beställning från omkring 20 procent till mellan 60 och 70 procent.

Inom Business Solution har vi tidigare haft en tillväxt men som stagnerade under första halvåret 2013. Bidragande till den svaga utvecklingen är färre antal aktiva partners samt att det ökande användandet av läsplattor och mobila enheter har haft en negativ inverkan på efterfrågan inom vissa segment. Vidare har genomförda förstärkningar inom försäljningsorganisationen ännu inte fått full effekt.

Trenden mot ett ökat användande av läsplattor påverkar Business Solution negativt men öppnar samtidigt upp möjligheter inom Technology Licensing. Vår teknologi lämpar sig mycket väl för skrift direkt på digitala skärmar. Under året har Panasonic visat upp en 20 tum läsplatta för professionella användare där vår teknologi för skrift på bildskärm finns integrerad. Produkten, som är den första läsplattan med Anotos teknologi, har mottagits väl och visar på ett tydligt sätt potentialen som finns i att använda Anotos teknologi för skrift direkt på skärmen i en bärbar läsplatta.

Det viktigaste området inom Technology Licensing är fortsatt utbildningsområdet där vår koreanska partner TStudy fortsätter att expandera sitt koncept för interaktivt lärande i Korea och Kina. Under det tredje kvartalet signerade TStudy ett kontrakt om 100 000 pennor samt ingick ett tvåårigt prestationsbaserat avtal med Anoto. Vi ser en god potential för fortsatt tillväxt för våra partners inom utbildningsområdet. Ytterligare ett viktigt område inom Technology Licensing är lösningar för röstning, folkräkning och registrering där vår partner står inför en lansering av nya produkter.



Vi räknar med att nyligen genomförda och kommande produktlanseringar hos våra partners och en ökad aktivitet inom Business Solution skall resultera i att den negativa trenden i vår försäljning vänder. För att anpassa oss till en lägre försäljning har vi genomfört kostnadsneddragningar där vi minskat antalet anställda i Sverige med 35 personer. Vi har även dragit ned resurserna inom affärsområdet C Technologies. De genomförda åtgärderna kommer att slå igenom fullt ut från och med första kvartalet 2014.

De genomförda neddragningarna gör att vi sänker den intäktsnivå som krävs för att nå lönsamhet. Sammantaget hyser jag en stark tilltro till den potential som finns i Anoto och vill härmed bjuda in befintliga ägare och nya intressenter att investera i Bolaget.

Stein Revelsby, VD Anoto Group AB (publ)

Lund 21 november 2013

Villkor och anvisningar

Inbjudan till teckning i Nyemissionen

Härmed inbjuds aktieägarna i Anoto Group AB (publ), i enlighet med villkoren i detta Prospekt, att för två (2) per avstämningsdagen innehavda aktier, i Anoto, teckna tre (3) nyemitterade aktier till kursen 0,25 kronor per aktie.

Erbjudandet

Styrelsen i Anoto beslutade den 16 oktober 2013 om nyemission, av högst 260 437 137 aktier, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Beslutet godkändes av en extra bostämman den 15 november 2013. Nyemissionen kommer vid full teckning att inbringa bolaget 65 109 284,25 kronor, före emissionskostnader.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 20 november 2013 är aktieägare i Anoto äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare innehav. Två (2) per avstämningsdagen innehavda aktier i Anoto, berättigar till teckning av tre (3) nyemitterade aktier till kursen 0,25 kronor per aktie.

Teckningsrätter

Aktieägare i Anoto erhåller för varje (1) innehavd aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna tre (3) nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,25 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 20 november 2013. Sista dag för handel i Anotos aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 15 november 2013. Första dag för handel i Anotos aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 18 november 2013.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätt er skall ske under tiden från och med den 22 november 2013 till och med den 6 december 2013. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätt er äger rum på NASDAQ OMX Stockholm under perioden 22 november 2013 till och med den 3 december 2013. Aktieägare skall vända sig direkt till

sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfas under ovan nämnda handelsperioder, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätt er aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 6 december 2013 eller säljas senast den 3 december 2013 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 20 november 2013 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel, informationsfolder samt anmälningsedel för teckning utan företräde. Information kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida samt Aqurat Fondkommissions hemsida för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrätt as separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätt er på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 6 december 2013. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningsedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätt er utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel skall då ej användas. Anmälan är bindande.

2) Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätt er än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätt er förvärfas eller avyttras, skall den särskilda anmälningsedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningsedeln uppge det antal teckningsrätt er som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel

kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 6 december 2013. Anmälan är bindande

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Anoto
Box 7461
103 92 Stockholm
Fax: 08-684 05 801
Tfn: 08-684 05 800
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Anoto är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller information. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt.

I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra som tecknat aktier utan företrädesrätt. Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter.

Slutligen skall tilldelning ske till dem som garanterat Nyemissionen. Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätt er" som finns att ladda ner från www.aqurat.se. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 6 december 2013. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betal-

ning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika kommer inga teckningsrätt er 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.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av emissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande Nyemission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart emissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske vid utgången av 2013. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel i BTA

Handel med BTA äger rum på NASDAQ OMX Stockholm från och med den 25 november 2013 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket. För det fall delregistrering av erbjudandet sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på NASDAQ OMX Stockholm.

Omvandling av BTA till aktier

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier. Det skickas inte ut någon särskild avisering från Euroclear avseende detta

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Anoto att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och anslås på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Anotos vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckningen verkställts. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bo-

lagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Anoto avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Anoto. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige.

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

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

Förlängning

Styrelsen i Anoto förbehåller sig rätt att förlänga teckningstiden samt ti den för betalning i erbjudandet. Detta skall ske senast den sista dagen i teckningsperioden och meddelas genom Bolagets gängse informationskanaler

Garantier

Emissionen är garanterad till 100 procent.

Handel i aktien

Aktierna i Anoto är listade på NASDAQ OMX Stockholm. Aktierna handlas under kortnamnet ANOT och har

ISIN SE0000547929. En handelspost omfattar 1 aktie. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer Anoto att ansöka om listning av de nya aktierna vid NASDAQ OMX Stockholm.

Utspädning

Full teckning i Nyemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 173 624 758 till 434 061 895 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 60 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Nyemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Nyemission).

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen 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).

Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas.



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

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.

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. Lösningar som specialiserar sig på digi-

tal dokumentinläsning utgör den enskilda största underkategorin av den totala marknaden och förväntas öka från 2,0 miljarder USD under 2011 till 3,2 miljarder 2016.²

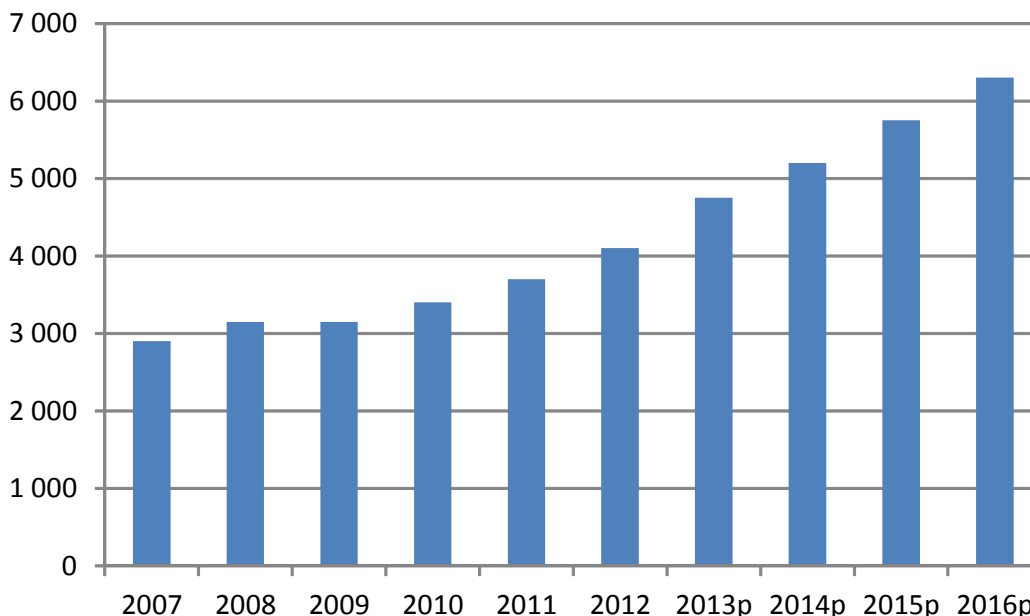
Tillväxten inom denna sektor kommer att påverkas av ett flertal marknadsfaktorer. För det första kommer den pågående omvandlingen av IT-branschen mot att utnyttja en molnbaserad infrastruktur att accelerera under de kommande åren, vilket kommer att möjliggöra en snabbare och mer dynamisk leverans av 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 i dokumentbaserade lösningar som överbrygger 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.

² Worldwide and U.S. Document Solutions 2012-2016 Forecast, IDC (International Data Corporation), December 2012

Programvara för dokumentbaserade lösningar, globala intäkter 2007-2016 (miljarder USD)



Källa: International Data Corporation

- **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

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.³

Mobil datainsamling

Den traditionella marknaden för att omvandla dokumentburen information till digital data ("datainsamling") etablerades för mer än 20 år sedan med fokus på centraliserad skanningverksamhet - 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 datainsamlingslösningar för att minska manuell hantering och påskynda genomströmningen av information till senare liggande delprocesser. Med hjälp av prisvärda multifunktions-skrivare har distribuerade datainsamlingslösningar 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. Exempel på områden där det kan behövas enkel och smidig dokumenthantering är kundvårdning, 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 datainsamlingslösningar för att stödja sin verksamhet.

Med tanke på den rörliga arbetsstyrkans varierande arbetssätt och behov finns det ingen enskild lösning för mobil datainsamling som uppfyller alla krav och som passar alla användare. Ett sätt att åstadkomma digitaliserad mobil datainsamling är att utnyttja Enterprise Digital Assistants (EDA:er) 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 dokumentcenterad 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 datainsamlingsbehov 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 datainsamling

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 datainsamlingen väl är genomförd.

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

Användningsområden för datainsamling

Med branschspecifik datainsamling menas utnyttjande och lösningar avsedda för återkommande branschunika och speciella processer till stöd för en viss verksamhet. Dessa tillämpningar kan utnyttja bärbara enheter för att inleda processen och därefter möjliggöra bearbetning av data och slutförande av arbetsuppgifterna. Branscher som ofta tillämpar sådan datainsamling är sjukvård, tjänstesektorn för fältarbete, samt den finansiella sektorn.

Sjukvård

Många statliga och privata organisationer runtom i världen investerar i IT-lösningar för att hantera kraftigt ökande sjukvårdskostnader.

IT-investeringarna inom hälsovårdssektorn går mot ett ökat utnyttjande av bärbar datainsamling av patientinformation med syfte att öka kvaliteten i vården och minska dess kostnader. Den amerikanska marknaden för mjukvara för elektroniska patientjournaler var nästan 2,0 miljarder USD under 2009 och väntas successivt öka till 3,8 miljarder USD 2015.⁴ 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.⁵

Pharma - kliniska tester

I Nordamerika och EU genomförs över 12 000 tidiga och 8 000 sena kliniska tester varje år. 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. 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 normen samtidigt

som ökande kostnader för organisationen sätter press på marginalerna. Detta tvingar fram lösningar för att automatisera och öka produktiviteten.⁶

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 datainsamling 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.

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 personatorrevolutionen på 1980-talet börjat se elektroniska hjälpmedel för att föra anteckningar: först personatorer 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

4 U.S. Electronic Health and Medical Records 2009-2015, IDC, January 2011

5 eHealth Insider, 8 October 2012

6 Making Money via Mobile Field Services, Aberdeen Group, July 2007

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.

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.

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 informationsskällor 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.

Penna-på-bildskärm

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 lanserat en surfplatta med en stor och högupplöst bildskärm (20 tum) som utnyttjar en aktiv digital penna för inmatning. Produkten marknadsförs inledningsvis mot professionella användare inom 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. 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.

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.

Marknads- och branschinformation

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Informationen i fråga har återgivits exakt och att – såvitt Anoto kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utlämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande



Verksamhetsbeskrivning

Affärsverksamheten

Skrivande med penna på papper eller annan yta har under tusentals 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".

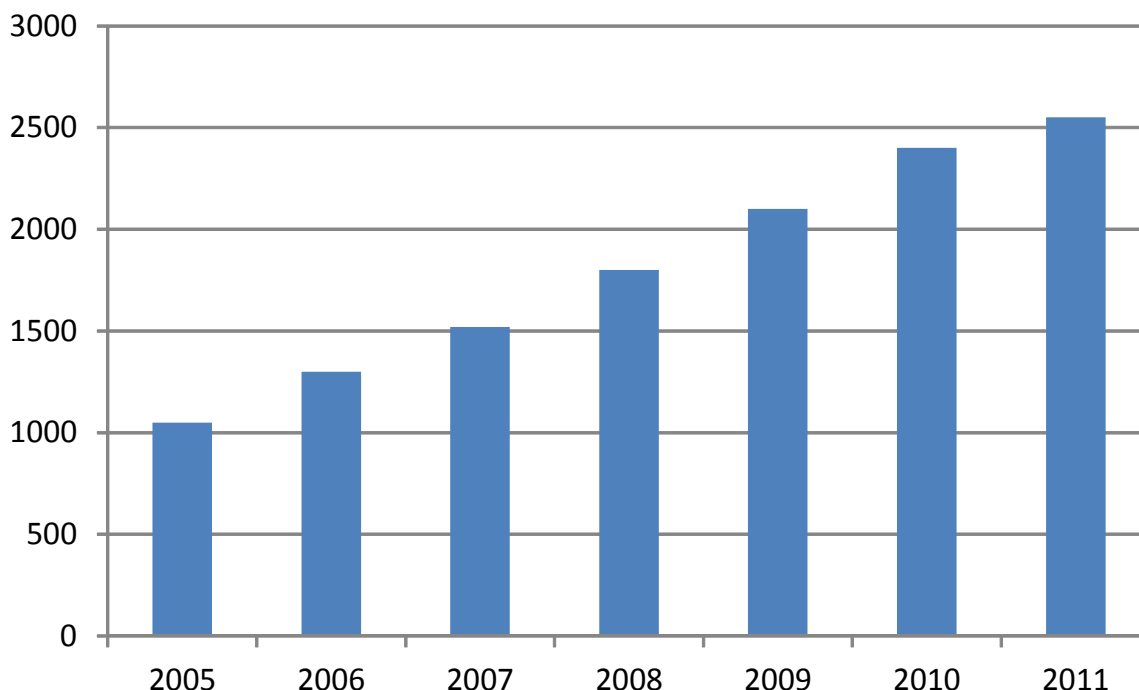
Området Business Solutions vänder sig till professionella användare med behov av att samla in och bearbeta information som en del av sina arbetsuppgifter. Inom området Technology Licensing licensierar Anoto ut tekniska lösningar eller andra immateriella rättigheter samt levererar nyckelkomponenter till 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.

I professionella sammanhang består vanligen datainsamling från pappersblanketter av fyra steg; registrering av data, transport, konvertering till digitalt format och slutligen integrering av informationen i något affärssystem. Datainsamling med hjälp av en digital penna fungerar på samma sätt. Pennan skriver med bläck på papper som en vanlig kulspe-

Programvara för dokument- och datainsamling, global omsättning (miljoner USD)



Källa: Harvey Spencer Associates

spenna. 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 datainsamling 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.

Anotos nuvarande strategi är baserad på den erfarenhet från digitala penn- och papperslösningar för datainsamling 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 datainsamling 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 datainsamling. Standardisering minskar också de tekniska svårigheterna i samband med integrering av lösningar i olika IT-system. Anoto ser nytta 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. Under 2013 förvärvade Develop IQ i Storbritannien.

På en global basis är nu det totala antalet levererade pennor omkring 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, myndighetstutövning 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 lösning för datainsamling 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 datainsamlingsystem 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.

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 under tidigare år uppvisat en stark årlig tillväxt räknat i antalet sålda digitala pennor. Under 2013 har dock tillväxten i antalet pennor avstannat, vilket dock till viss del kompenseras av försäljning av större systemlösningar inom vissa segment. Eftersom Anoto hittills bara funnits i början av värdekedjan för datainsamling och samtidigt har tvingats sänka priset på hårdvaran för att möta

förväntningarna från marknaden, har denna tillväxt dock inte visat sig i Bolagets intäkter.

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.

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 tillsammans 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 Smartpen 3 för användning med iPhone och iPad. 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.

I september 2013 ingick TStudy ett avtal med China Publishing Group som omfattar leverans av 100 000 pennor under en treårsperiod. China Publishing Group är Kinas största förlag och avser använda digitala pennor inom utveckling av program för inläring av skrift samt prov för kinesiska studenter.

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.

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

Under 2013 lanserade Panasonic världens första surfplatta med inbyggd Anototeknologi. Produkten är en 20 tums platta med hög upplösning ("4K"). 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.

Anoto Group AB		Ägande
Anoto AB	Lund, Sverige	100%
Anoto Inc	Boston, USA	100%
Anoto Maxell KK	Tokyo, Japan	80%
Anoto Ltd	Basingstoke, UK	100%
Destiny Wireless Ltd	Guildford, UK	51%
Anoto BV	Amsterdam, NL	100%
C Technologies AB	Lund, Sverige	100%

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 Anotomönstret, 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.

Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2011 och 2012 är hämtad från Anotos årsredovisningar som upprättats i enlighet med IFRS. Årsredovisningarna för 2011 och 2012 har reviderats av Bolagets revisorer och revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar. Uppgifterna avseende de första nio månaderna 2012 och 2013 är hämtade från delårsrapporterna för respektive period som översiktligt granskats av Bolagets revisorer.

Nedanstående information bör läsas tillsammans med "Kommentarer till den finansiella informationen", Anotos reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2011 och 2012 samt Anotos delårsrapport för de nio första månaderna 2013, som införlivats i prospektet genom hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida, www.anoto.com.

Det bör noteras att Bolagets finansiella ställning förändras genom Nyemissionen som beskrivs i detta prospekt och att effekterna därav inte framgår i detta avsnitt.

Resultaträkning i sammandrag	2013	2012	2012	2011
Belopp i kkr	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec	Jan-Dec
Intäkter	110 992	158 053	198 646	192 286
Bruttoresultat	77 155	114 716	143 563	136 567
Rörelseresultat	-73 606	-19 250	-42 152	-242 980
Resultat före skatt	-75 484	-21 233	-44 814	-243 849
Resultat efter skatt	-75 484	-21 233	-44 829	-243 879
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-75 119	-20 647	-42 235	-246 274

Balansräkning i sammandrag	2013	2012	2012	2011
Belopp i tkr	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Summa anläggningstillgångar	149 082	139 922	136 664	127 135
Summa omsättningstillgångar	77 177	102 727	80 043	108 345
Summa tillgångar	226 259	242 649	216 707	235 480
Summa eget kapital	101 485	137 606	115 803	139 914
Summa långfristiga skulder	16 574	21 163	18 235	18 199
Summa kortsiktiga skulder	108 200	83 880	82 669	77 367
Summa skulder och EK	226 259	242 649	216 707	235 480

Kassaflöde i sammandrag	2013	2012	2012	2011
Belopp i tkr	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec	Jan-Dec
Löpande verksamheten	-52 397	-12 479	-10 443	-49 977
Investeringsverksamheten	-5 090	-3 872	-10 579	-7 126
Finansieringsverksamheten	55 674	2 992	2 540	0
Periodens kassaflöde	-1 813	-13 359	-18 482	-57 103

Nyckeltal i sammandrag	2013	2012	2012	2011
	30-sep	30-sep	31-dec	31-dec
Likvida medel, tkr	3 646	10 582	5 459	23 941
Soliditet (%)	51,4	62,2	60,3	65,0
Vinst per aktie, kr	-0,47	-0,16	-0,33	-1,89
EK per aktie, kr	0,67	1,10	0,95	1,17
Antal anställda (för '11, '12 anges medel)	110	110	103	94

Kommentarer till den finansiella informationen

Perioden januari till september 2013 jämfört med perioden januari till september 2012

Under årets första nio månader har intäkterna minskat med 29,8 procent till 111,0 mkr. Anotos utmaning är att bolaget har varit beroende av ett fåtal partners med begränsade resurser inom försäljning. Detta har resulterat i att försäljningen har varierat från period till period.

Bolagets totala rörelsekostnader uppgick till 184,6 mkr under perioden. I absoluta tal ökade kostnaderna med 7,3 mkr jämfört med samma period i fjol. Rörelseresultatet på minus 73,6 mkr var en klar försämring jämfört med rörelseresultatet på 19,3 mkr under samma period i fjol. Den främsta orsaken bakom resultatförsämringen var den lägre försäljningen under 2013.

Under tredje kvartalet i år slutfördes en omorganisation av den svenska verksamheten som medför en kostnadsminskning med 35 mkr per år med full effekt från och med första kvartalet 2014. Vidare konsolidering av dotterbolagen i Storbritannien är planerade för att uppnå ytterligare kostnadsbesparingar.

Per sista september 2013 uppgick tillgångarna till 226,3 mkr, vilket innebar en minskning med 16,4 mkr jämfört med motsvarande tidpunkt 2012.

Nettot av investeringar under perioden uppgick till 5,1 mkr, att jämföra med 3,9 mkr under samma period 2012.

Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,8 mkr stärkt av att finansieringsstillskott på 55,7 mkr.

2012 i jämförelse med 2011

Under 2012 fortsatte Anoto med sin strategi att expandera verksamheten både vertikalt och horisontellt inom de områden där bolaget ser störst tillväxtpotential. Intäkterna för året ökade med 3,3 procent till 198,6 mkr.

Kostnaderna för året sänktes med 194,5 mkr från 435,3 mkr till 240,8 mkr. Den stora kostnadssänkningen är hänförlig till en nedskrivning av immateriella tillgångar på 233,0 mkr under 2011. Justerat för nedskrivningen ökade kostnaderna med 38,5 mkr, motsvarande en ökning med 19,1 procent.

Justerat för nedskrivningen av immateriella tillgångar föll rörelseresultatet från minus 10,0 mkr till minus 42,2 mkr.

Tillgångarna minskade från 235,5 mkr till 216,7 mkr.

Nettot av investeringar under perioden uppgick till 10,6 mkr, att jämföra med 7,1 mkr under samma period 2011.

Kassaflödet uppgick till minus 18,5 mkr. Förutom det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringarna bidrog finansieringsverksamheten med ett tillskott på 2,5 mkr.

2011 jämfört med 2010

I syfte att flytta upp i värdekedjan och komma närmare slutkunden förvärvade Anoto under 2011 ett antal partnerbolag. Intäkterna för året föll med 7,7 procent till 192,3 mkr.

Justerat för en nedskrivning av immateriella tillgångar på 233,0 mkr föll rörelsekostnaderna med 80,6 mkr till 202,3 mkr. Rörelseresultatet föll från minus 74,4 mkr till minus 243,0 mkr. Justerat för den nämnda nedskrivningen förbättrades rörelseresultatet till minus 10,0 mkr.

Anotos tillgångar minskade under 2011 med 244,3 mkr till 235,5 mkr. Bakom nedgången låg i huvudsak en nedskrivning av immateriella tillgångar (goodwill) på 230,0 mkr hänförlig till 2001 års förvärv av Anoto AB.

Nettot av investeringar under perioden uppgick till 7,16 mkr, att jämföra med 15,0 mkr under samma period 2010.

Kassaflödet uppgick under året till minus 57,1 mkr, tyngt av förändringar i rörelsekapital på 50,3 mkr.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas Anotos kapitalisering per den 30 september 2013.

<i>Eget kapital och skulder, tkr</i>	<i>30 sep 2013</i>
Summa kortfristiga räntebärande skulder	13 550
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	13 550
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0
Summa långfristiga skulder	16 574
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	16 574
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0
Eget kapital	101 485
Aktiekapital	3 472
Övrigt tillskjutet kapital	527 796
Övriga reserver	6 002
Ansamlad förlust inklusive periodens resultat	-421 053
Innehav utan bestämmande inflytande	-14 732

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Anotos nettoskuldssättning per den 30 september 2013.

<i>Nettoskuldssättning, tkr</i>	<i>30 sep 2013</i>
(A) Kassa	
(B) Likvida medel	3 646
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa Likviditet (A)+(B)+(C)	3 646
(E) Kortfristiga fordringar	41 666
(F) Kortfristiga bankkulder	
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	13 550
(H) Andra kortfristiga skulder	94 203
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	107 753
(J) Netto kortfristig skuldssättning (I)-(E)-(D)	62 441
(K) Långfristiga banklån	
(L) Emitterade obligationer	
(M) Andra långfristiga lån	16 574
(N) Långfristig skuldssättning (K)+(L)+(M)	16 574
(O) Nettoskuldssättning (J)+(N)	79 015

Anoto har två banklån och ett aktieägarlån vilka samtliga upptagits av dotterföretaget Destiny Wireless Ltd, som ägs till 51 procent. Lånen är upptagna i brittiska GBP och skulden per den 30 september 2013 var sammanlagt GBP 1,7m (SEK 17,7m). Ett av de två banklånen (GBP 0,7m/SEK 7,3m) och aktieägarlånet (GBP 0,8m/SEK 8,3m) har enligt de ursprungliga lånevillkoren förfallit till betalning per den 31 december 2012 men parterna har, i samband med bokslutet för 2012 bekräftat att de inte kommer kräva återbetalning tills vidare. Det andra banklånet (GBP 0,2m/SEK 2,1m), 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.

Den 6 september 2013 upptog Anoto ett kortfristigt lån på 2 miljoner USD (13 mkr) från Ewig Industries Macao Commercial Offshore Ltd. Såsom säkerhet för lånet har Anoto utfärdat pant i form av lagertillgångar och patentportfölj. Lånet skall återbetalas i takt med framtida produktförsäljning. Om lånet inte har återbetalats i sin helhet per den 31 december kan långivaren utnyttja en option att konvertera återstående belopp till aktier i Anoto Group AB. Konverteringskursen motsvarar 85 procent av den lägsta noteringen för Anoto-aktien på NASDAQ OMX Stockholm under en period av tre månader fram till ett besked om utnyttjande av optionen.

Efter utgången av det tredje kvartalet har Anoto upptagit ett kortfristigt bryggån på 8 mkr. Lånet skall återbetalas sex bankdagar efter teckningsperiodens utgång enligt förestående Nyemission, dock senast den 31 december 2013.

Uttalande angående rörelsekapital

Anotos befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för Bolagets aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalet, utan kapital från den förestående Nyemissionen, förväntas räcka fram till utgången av 2013. Anoto behöver tillföras omkring 55 mkr för att ha tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven den kommande tolv månadersperioden. Bolaget bedömer därför att kapitaltillskottet på omkring 65 mkr före emissionskostnader från Nyemissionen kommer att vara tillräckligt för att täcka det bedömda kapitalbehovet. Nyemissionen omfattas till fullo av garantiåtaganden.

Bolaget har för avsikt att använda emissionslikviden till att förse Bolaget med kortsiktig likviditet, återbetala kortfristiga lån och förfallna leverantörsskulder samt till att stärka Bolagets balansräkning. Det är styrelsens bedömning att föreliggande kapitalanskaffning tillsammans med aktuella omstruktureringar inom koncernen skapar förutsättningar att finansiera verksamheten fram till lönsamhet.

Om Nyemissionen, trots utställda garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning tvingas Bolaget söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom riktad emission eller ytterligare kortfristiga lån alternativt genomföra ytterligare kostnadsnedskärningar. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningarna inte kan genomföras tillräckligt snabbt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs.

Investeringar

I nedanstående tabell anges beloppen för Anotos huvudsakliga investeringar under de första nio månaderna 2013 samt för räkenskapsåren 2012 och 2011.

<i>Investeringar, mkr</i>	<i>jan-sep 2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Imateriella tillgångar	4,0	3,3	8,7
Materiella tillgångar	1,1	0,8	1,9
Finansiellatillgångar	18,4	15,5	12,8
Totalt	23,5	19,6	23,4

Immateriella tillgångar

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

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 5,1 mkr. 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 fortsatte att arbeta med vidareutvecklingen av Xpaper till den produkt som Anoto under 2013 lanserat under namnet LivePDF.

Materiella tillgångar

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



Finansiella tillgångar

Sedan 2011 har Anoto genomfört tre förvärv. Under 2011 förvärvades 51 procent av Destiny Wireless för 15,5 mkr där betalning skedde till ungefär lika delar av aktier, kontanter och reglerade fordringar. Under 2012 förvärvades Ubiquitous Systems Ltd för 12,8 mkr genom betalning i aktier. I maj 2013 förvärvades Develop IQ för 18,4 mkr genom betalning med aktier.

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. Anoto har under de senaste åren haft en aktiv förvävsstrategi där de tre ovan nämnda bolagen och produkten Xpaper har förvärvats. Anoto utvärderar kontinuerligt nya förvävsmöjligheter och kan komma att genomföra ytterligare kompletterande förvärv. För närvarande finns dock inga bindande åtaganden om ytterligare förvärv.

Väsentliga tendenser

Under de senaste åren har Anoto upplevt ett ökat tryck på priset på Bolagets produkter och tjänster, vilket bidragit till att nettoomsättningen inte har utvecklats i samma takt som försäljningen mätt i volym. För att motverka prispressen

arbetar Bolaget med att öka andelen mjukvara i försäljningsmixen. Bolaget har även noterat ett ökat användande av läsplattor inom vissa segment där Anoto är aktivt med sin teknologi för digital skrift. För att dra nytta av trenden mot ett ökat användande av läsplattor arbetar Anoto med att utveckla lösningar där Bolagets teknologi integreras i läsplattor.

Väsentliga händelser sedan Bolaget offentliggjorde delårsrapporten för det perioden januari-september 2013

Sedan delårsrapporten för perioden januari-september offentliggjordes den 5 november 2013 har det inte inträffat några väsentliga förändringar av Anotos finansiella ställning eller ställning på marknaden.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktieinformation

Enligt Anotos registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 3 400 000 kronor och högst 13 600 000 kronor, fördelat på lägst 170 000 000 och högst 680 000 000 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 30 september 2013 till 3 472 495,16 kronor, fördelat på 173 624 758 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,02 kronor per aktie.

Genomförandet av Nyemissionen kommer vid fullteckning medföra att aktiekapitalet ökar med 5 208 742,74 kronor till 8 681 237,90 kronor och att antalet aktier i Anoto ökar med 260 437 137 till 434 061 895 aktier, vilket motsvarar en ökning om 150 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel väsentligt utspädd, men har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten från Nyemissionen genom att sälja sina teckningsrätter på NASDAQ OMX, under förutsättning att teckningsrätterna har ett ekonomiskt värde.

Utspädningseffekten till följd av Nyemissionen kommer att bli 60 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Nyemissionen delat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Nyemission).

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 bolagsstämman rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda eller företrädna 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 avvikelser 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 10 oktober 2013 hade Anoto cirka 5 000 aktieägare varav de tio största aktieägarna innehade sammanlagt cirka 62,1 procent av aktiekapital och röster. Största aktieägare var Aurora Investment Ltd, med cirka 17,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Nedan visas Bolagets största ägare och deras respektive aktieinnehav per den 10 oktober 2013.

Aktieägare per 31 oktober 2013	Antal	Andel
Aurora Investment Ltd	30 522 726	17,6%
Danske Capital Sverige AB	18 867 115	10,9%
DoubleDay Holdings Ltd	12 860 000	7,4%
Ventor As	11 314 542	6,5%
CBLDN-SAXO BANK A/S	8 170 704	4,7%
HSBC PRIVATE BANK (SUISSE) S A, W8IMY	6 509 643	3,7%
REMIUM AB (EMISSION VPC)	5 030 000	2,9%
Fougner Invest AS	5 000 000	2,9%
Permanent As	4 881 282	2,8%
HOME CAPITAL AS	4 705 470	2,7%
Totalt 10 största ägare	107 861 482	62,1%
Övriga aktieägare	65 763 276	37,9%
Totalt	173 624 758	100,0%

Källa: Euroclear

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalets utveckling sedan den 1 januari 2003 fram går av nedanstående tabell.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Incitamentsprogram 2012/2015

Anoto hade tidigare ett incitamentsprogram ("Incitamentsprogram 2012/2015") som omfattade 2 741 000 teckningsoptioner emitterade till Anotos helägda dotterbolag Anoto AB. Teckningsoptionerna gav innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Anoto till en kurs om cirka 4,10 kronor per aktie. Teckningsoptionerna har ännu inte överlåtit till någon av Anotos ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner. Styrelsen har beslutat att inte utnyttja Incitamentsprogram 2012/2015.

Bemyndiganden

Vid den extra bolagstämman i juli 2013 beslutades att bemyndiga styrelsen att längst intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner. Sådant emissionsbeslut ska kunna fattas med bestämmelse om kvittning. Antalet aktier som ska kunna emitteras, antal aktier som konvertering ska kunna ske till respektive antal aktier som ska kunna tecknas med stöd av teckningsoptioner ska sammanlagt uppgå till högst 19 291 639 aktier. Om bemyndigandet skulle utnyttjas i sin helhet skulle detta medföra en utspädning om ca 10 procent av antalet aktier i bolaget (baserat på det totala antalet aktier i bolaget per den 5 juli 2013 och

efter fullt utnyttjande av bemyndigandet). Syftet med bemyndigandet och skälet för en avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att öka bolagets finansiella flexibilitet. Styrelsen får inte utnyttja bemyndigandet i syfte att finansiera nya företagsförvärv.

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.

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital	Aktiekapital kronor	Aktiens kvotvärde
2003	Nyemission (kontant)	8 700 000	112 269 201	174 000	2 245 384	0,02
2003	Nyemission (kontant)	2 300 000	114 569 201	46 000	2 291 384	0,02
2003	Nyemission (kontant)	3 300 000	117 869 201	66 000	2 357 384	0,02
2005	Utnyttjande av teckningsoptioner	1 646 000	119 515 201	32 920	2 390 304	0,02
2005	Utnyttjande av teckningsoptioner	20 000	119 535 201	400	2 390 704	0,02
2005	Nyemission (kontant)	7 000 000	126 535 201	140 000	2 530 704	0,02
2006	Utnyttjande av teckningsoptioner	1 081 955	127 617 156	21 639	2 552 343	0,02
2006	Utnyttjande av teckningsoptioner	27 467	127 644 623	549	2 552 892	0,02
2006	Utnyttjande av teckningsoptioner	939 244	128 583 867	18 785	2 571 677	0,02
2011	Nyemission (apport)	1 732 188	130 316 055	34 644	2 606 321	0,02
2012	Nyemission (apport)	4 706 324	135 022 379	94 126	2 700 448	0,02
2012	Nyemission (apport)	2 014 702	137 037 081	40 294	2 740 742	0,02
2013	Företrädesemission	25 739 937	162 777 018	514 799	3 255 540	0,02
2013	Nyemission (apport)	10 847 740	173 624 758	216 955	3 472 495	0,02
2013	Förestående Nyemission	260 437 137	423 214 155	5 208 743	8 464 283	0,02

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".



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.



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: 588 236 aktier

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

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Global Scanning A/S, Stiftelsen Ruter Dam och

Team Olivia AB samt styrelseledamot i Accessio AB, Emric Partners AB, HiQ International AB, PostNord AB och SWECO AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Nordic Outsourcing AB 2013, Aditro Holding AB 2010-2013, BANQIT AB 2008-2011, Global IP Solutions Holding AB 2009-2010, IBS AB 2007-2010 och WFUN AB 2007-2009.

Innehav: 28 000 aktier.

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

Erik Tronbøl

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning: Ekonomiexamen från Oslo Handelshögskola

Arbetslivserfarenhet: Norse Securites AS, RS Platou Markets AS

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Delicat Essen Holding AS (inklusive dotterbolag) och SnowCastle AS samt styrelseordförande i Theodor Invest AS och Thale Invest AS

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 1 850 000 aktier.

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.⁷

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



Stein Revelsby

Född 1962. VD sedan 2011.

Utbildning: MBE Handelshögskolan, 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.



Dan Wahrenberg

Född 1969. CFO sedan 2011.

Utbildning: Civilekonom, Lunds Universitet, Sverige.

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

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 35 000 aktier.



Tim Aughenbaugh

Född 1966. SVP Business Development sedan 2012.

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

Arbetslivserfarenhet: Ledande befattningshavare i Talaro LLC

Andra pågående uppdrag: Ledande befattningshavare i Talaro LLC.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: : Inget aktieinnehav i Anoto.



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 Skrämtröll 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.

⁷ TStone Corporation äger Aurora Investment Ltd som är den största ägaren 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 Skrämtröll 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: 56 000 aktier.



Eduardo Canto

Född år: 1973. SVP Business Development – New Business, sedan 2013.

Utbildning: Civilekonom, Växjö Universitet, Sverige.

Arbetslivserfarenhet: Dotterbolagschef för Sydeuropa, samt Regionsansvarig för Japan och Latinamerika på Axis Communications AB (1996-2006), Regionsansvarig för Latinamerika på GN ReSound AS (2006-2009)

Andra pågående uppdrag: Styrelsemedlem Emma Ultraljudsklinik AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Grundare och styrelseordförande av Emma Ultraljudsklinik AB (2009-2012).

Aktieinnehav: Inget aktieinnehav i Anoto.

Information om styrelse och koncernledning

Styrelsen, som utser verkställande direktör, bär det yttersta ansvaret för Anotos verksamhet och ledning. Enligt Anotos bolagsordning ska styrelsen ha minst tre och högst åtta ledamöter, samt högst fem suppleanter.

Styrelsens ledamöter är oberoende av Anotos operativa ledning. Styrelseledamoten Andrew Hur är beroende av Anotos största ägare, Aurora Investment Ltd., genom sin anställning i koreanska investmentbolaget TStone Corporation som kontrollerar Aurora Investment. Andrew Hur har också intressen i Anotos operativa verksamhet p.g.a. Anotos affärsrelationer med flera av TStones portföljbolag. Övriga styrelseledamöter är oberoende av Anoto och dess större ägare. Bolaget uppfyller därmed kraven i Svensk kod för bolagsstyrning på att en majoritet av de bolagsstämomalda ledamöterna är oberoende av bolaget och bolagsledningen samt att minst två av dessa är oberoende till större ägare.

Styrelsens arbetsordning

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

Styrelsens arbete under 2012

På styrelsens möten har ekonomidirektören deltagit. Ekonomidirektören har varit styrelsens sekreterare. När så bedöms lämpligt, har andra av företagets medarbetare deltagit som föredragande i sakfrågor som rör deras kompetensområden.

Styrelsen har fortlöpande utvärderat Anoto samt dess verkställande direktör och operativa ledning. Styrelsen hade 17 protokollförda möten under 2012. Följande huvudfrågor behandlades utöver styrelsens löpande arbete med direktiv för och uppföljning av verksamheten inklusive budget, affärsläge och strategier:

- Februari: Genomgång av kvartals- och årsbokslut med bolagets revisor.
- Maj: Genomgång av kvartalsbokslut samt konstituerande möte med den av årsstämman valda styrelsen.
- Juli: Översyn av Anotos affärsstrategi.
- Augusti: Genomgång av kvartalsbokslut
- November: Genomgång av kvartalsbokslut och diskussion kring bolagets finansiering.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Under 2012 utgick sammanlagt 1 683 000 kronor i ersättning till styrelsen i Anoto, varav 950 000 kronor utgick till styrelsens ordförande. Under 2012 utgick sammanlagt 12 868 000 kronor i ersättningar till koncernledningen inklusive lön, arvoden, pension och övriga ersättningar. Av dessa ersättningar utgjorde 2 040 000 kronor ersättning till VD. Av ersättningen utgjorde 4 304 000 kronor ersättningar till medlemmar i ledningsgruppen som är anställda på konsultbasis.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (fastställda av årsstämman 2013)

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

Pensionsförmånerna skall vara konkurrenskraftiga. Verkställande direktören skall ha en premiebaserad pension baserad på trettiofem procent av den fasta lönen. Övriga ledande befattningshavare skall ha en premiebaserad pension med avsättningar motsvarande ITP-planen. Övriga förmåner, såsom läkarvård och förmånsbil, skall vara konkurrenskraftiga. Som huvudregel skall samtliga ledande befattningshavare

ha en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. I undantagsfall skall enskilda ledande befattningshavare kunna ha en ytterligare uppsägningstid om högst tre månader vid uppsägning från Anotos sida. Verkställande direktören skall ha en uppsägningstid om sex månader samt härutöver ett avgångsvederlag om tolv månader vid uppsägning från Anotos sida utan saklig grund.

Aktierelaterade incitamentsprogram skall beslutas av bolagsstämman. Emissioner och överlåtelser av värdepapper som beslutats av bolagsstämman med iakttagande av reglerna i 16 kapitlet aktiebolagslagen omfattas inte av dessa riktlinjer i den mån bolagsstämman har fattat eller kommer att fatta sådana beslut. Styrelsen skall ha rätt att frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Utöver ovanstående föreligger inga avtal mellan Anoto och medlemmar av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan avseende förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Övrig information om styrelsen och koncernledningen

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.

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

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.

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 minoritetssaktieägare 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 penneteknologi. 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 royaltymbetalningar 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 om kortfristigt lån med Ewig Industries Macao Commercial Offshore Ltd.

Anoto har den 6 september 2013 ingått avtal om ett kortfristigt lån om 2 MUSD med Ewig Industries Macao Commercial Offshore Ltd. som långgivare. Lånebeloppet är till fullo utbetalt till Anoto. Som säkerhet för lånet har Anoto AB lämnat pant i vissa lagertillgångar samt pant i vissa patent och varumärken. Bolaget äger rätt att förtidsbetala lånet. Om lånet inte har återbetalats i sin helhet senast den 31 december 2013 kan långgivaren utnyttja en option att konvertera återstående belopp till aktier i Bolaget enligt en konverteringskurs motsvarande 85 procent av den lägsta betalkursen för Anoto-aktien på NASDAQ OMX Stockholm under en period av tre månader omedelbart före meddelande om att långgivaren utnyttjar optionen. Begäran om konvertering måste ske senast en vecka före Anotos årsstämma 2014. Lånet löper med en årlig ränta om 15 procent. Bolaget har för avsikt att återbetala lånet i förtid efter genomförandet av Företrädesmissionen.

Avtal om kortfristigt lån med en grupp långgivare

Anoto AB har den 24 oktober 2013 ingått avtal om ett kortfristigt lån om 8 MSEK med en grupp långgivare¹⁰. Lånebeloppet är till fullo utbetalt till Anoto AB. Som säkerhet för lånet har Anoto AB upplåtit företagshypotek om 10 miljoner kronor med bästa inomläge. Lånet förfaller till betalning den 31 december 2013 eller, om denna dag infaller dessförinnan, sex bankdagar efter utgången av teckningsperioden enligt Nyemissionen. Lånet löper med ett fast räntebelopp motsvarande sex procent av lånets kapitalbelopp, det vill säga sammanlagt 480 000 SEK.

Emmissionsgaranti

För att säkerställa att Nyemissionen tecknas i tillräcklig utsträckning har Anoto mellan den 4 och 15 oktober 2013 ingått avtal om emissionsgaranti med ett antal externa investerare enligt nedanstående tabell. Genom avtalet med dessa investerare är Nyemissionen garanterad upp till 58 MSEK, motsvarande cirka 89 procent av emissionsbeloppet ("Bottengarantin"). I syfte att säkerställa att Nyemissionen tecknas fullt ut har Anoto den 27 oktober 2013 ingått ytterligare ett avtal om emissionsgaranti ("Toppgarantin") med Danske Invest Sverige Fokus som garanterar cirka 7,1 MSEK utöver Bottengarantin. Sammantaget är emissionen garanterad till 100 procent motsvarande cirka 65 MSEK.

För det fall Nyemissionen inte blir fulltecknad av Bolagets aktieägare eller andra med eller utan stöd av teckningsrätter innebär Bottengarantin att de externa investerarna, var och en för sig upp till det belopp som anges i respektive avtal om emissionsgaranti, åtar sig att teckna aktier i Nyemissionen sålunda, att Bolaget tillförs en sammanlagd emissionslikvid uppgående till ett belopp som motsvarar de sammanlagda högsta beloppen enligt respektive emissionsgaranti, det vill säga 58 MSEK motsvarande cirka 89 procent av Nyemis-

10. Gruppen långgivare består av Grenspecialisten Förvaltning AB, Aduno AB, Capmate AB, Råsunda Förvaltning AB och Proximion AB.

sionen. Om det därefter återstår aktier i Nyemissionen som ännu inte tecknats innebär Toppgarantin att Danske Invest Sverige Fokus åtagit sig att inom ramen för emissionens högsta belopp teckna så många aktier i Nyemissionen att denna blir fulltecknad. Danske Invest Sverige Fokus åtagande enligt Toppgarantin är begränsad till teckning av aktier motsvarande ett belopp om 7 109 284 SEK. Som ersättning för Bottengarantin och Toppgarantin enligt ovan ska Anoto utge ett belopp som uppgår till åtta procent av det maximala garantiåtagandet för respektive part, det vill säga sammanlagt cirka 5,2 MSEK (exklusive eventuell mervärdesskatt).

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Zastron Electronic (Shenzhen) Co., Ltd ("Zastron"), Anotos tidigare leverantör av digitala pennor, har väckt talan mot Anoto vid Lunds tingsrätt. Zastron begär att Anoto skall betala 2 331 925,63 USD som ersättning för levererade pennor jämte ränta och ersättning för rättegångskostnader. Anoto har skuldfört kapitalbeloppet.

Emissionsgaranter	Adress	Åtagande att teckna aktier i Nyemissionen (SEK)
Bottengaranti		
Aduno AB	Stavgårdsgatan 12, 167 56 Bromma	8 000 000
Fårö Technology AB	Norra Villavägen 19 B, 237 34 Bjärred	7 500 000
LMK Ventures AB	Stortorget 6, 222 23 Lund	6 000 000
Askerö Sagoboksförlag AB	Box 4042, 203 11 Malmö	5 000 000
Myacom AB	Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm	5 000 000
Proximion AB	Skalholtsgatan 10, 164 40 Kista	5 000 000
Göran Källebo	Karlavägen 77, 114 49 Stockholm	4 000 000
Per Nilsson	c/o Sjöblom, Råsundavägen 74, 169 57 Solna	4 000 000
Capmate AB	Björkvallavägen 2A, 194 77 Upplands Väsby	4 000 000
Jens Mioen	Klippgatan 19 C, 116 35 Stockholm	4 000 000
Askerö Invest AB	Box 4042, 203 11 Malmö	2 500 000
Afsnee AB	Grev Magnigatan 14, 114 55 Stockholm	2 000 000
Kenth Petersson	Heleneborgsgatan 20, 117 32 Stockholm	1 000 000
Toppgaranti		
Danske Invest Sverige Fokus	Danske Capital AB, Box 7523, 103 92 Stockholm	7 109 284
Summa		65 109 284

Utöver ovan nämnda tvist med Zastron är inte Anoto, 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 närstående¹¹. 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.

Rådgivare

I samband med Nyemissionen bistår Redeye som finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå som legal rådgivare. Varken Redeye eller Setterwalls Advokatbyrå har några ekonomiska intressen i Anoto. Storleken på rådgivarnas arvoden är inte beroende av Nyemissionens utfall.

Införlivande genom hänvisning

Anotos finansiella rapporter i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2011 och 2012 (där hänvisning görs till sidorna 24–61 i respektive årsredovisning) samt delårsrapport för perioden januari – september 2013 (där hänvisning görs till sidorna 8–15) utgör en del av detta prospekt och ska läsas som en del därav. Anotos årsredovisning för 2011 och 2012 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Anotos delårsrapport för perioden januari – september 2013 är granskad men inte reviderad av Bolagets revisorer.

Förutom Anotos reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2011 och 2012 har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

(TSEK)

Moderbolaget Närstående relation	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	-	5 625	122 186	-

(TSEK)

Moderbolaget Närstående relation	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	912	-	148	-

11. 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.

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 årsredovisningar för räkenskapsåren 2011 och 2012 (inklusive revisionsberättelse).
- Anotos delårsrapport för perioden januari – september 2013.

Övrig bolagsinformation

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.

Verksamheten i Anoto Group AB (publ.) regleras av bolagsordningen och den svenska aktiebolagslagen. Eftersom aktien i Anoto är marknadsnoterad på NASDAQ OMX Stockholm tillämpar bolaget även NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter. Sedan den 1 juli 2008 tillämpar Anoto den svenska koden för bolagsstyrning (se www.bolagsstyrning.se). Enligt årsredovisningslagen och bolagsstyrningskoden ska Anoto upprätta en bolagsstyrningsrapport.

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



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 närings verksamhet.

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 försäljning ersättningen, 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 Nyemissionen förrän beslutet om Nyemission 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 marknads-

noterade 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 normalpreliminärskatt 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 Nyemissionen 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 Nyemissionen 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.

Bolagsordning

Antagen på extra bolagsstämma den 16 november 2013

§ 1 Firma

Bolagets firma är Anoto Group AB (publ).

§ 2 Verksamhet

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

§ 3 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 3 400 000 kronor och högst 13 600 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 170 000 000 och högst 680 000 000.

§ 6 Styrelsen

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

§ 7 Revisorer

Bolaget ska som revisor ha ett eller två registrerade revisionsbolag. Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisionsbolaget utsågs.

Styrelsen har rätt att utse en eller flera särskilda revisorer att granska sådana redogörelser eller planer som upprättas av styrelsen i enlighet med aktiebolagslagen i samband med sådan emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler som innehåller bestämmelser om apport eller att teckning skall ske med kvittningsrätt eller med andra villkor, överlåtelse av egna aktier mot annan betalning än pengar, minskning av aktiekapitalet eller reservfonden, fusion eller delning av aktiebolag.

§ 8 Årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

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

7. Beslut

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

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

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

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

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

§ 9 Kallelse till bolagsstämma

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

§ 10 Deltagande vid bolagsstämma

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

§ 11 Plats för bolagsstämma

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

§12 Avstämningsförbehåll

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

§ 13 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden kalenderår.

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 lagstiftningen i sådana jurisdiktioner. Investerare bör anlita professionella rådgivare för att bedöma om det erfordras myndighets- eller andra tillstånd eller om andra formella krav måste iakttas 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. Investeraren 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 överföras, 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 värdepapper skonto 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 bokas ut 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 poststämplat 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 förorsakas 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 under-tecknat 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 effort" enligt definitionen i Regulation S under Securities Act.

Information endast till personer bosatta i New Hampshire

Varken det förhållandet att ett registreringsdokument ("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 förhållandet att ett värdepapper är registrerat eller en person är licensierad i delstaten New Hampshire innebär att New Hampshires Secretary of State bedömt att dokumentationen ingiven enligt RSA 421-B är korrekt, fullständig och ej vilseledande. Varken sådana förhållanden eller det förhållandet 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 stämningsansökan 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 återropa 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

Bolaget

Anoto Group AB (PUBL)
 Box 4106
 227 22 Lund
 Tel: 046 540 12 00
www.anoto.se

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
 Box 7461
 103 92 Stockholm
 Tel: 08 684 05 800
www.aqurat.se

Finansiell rådgivare

Redeye AB
 Box 7141
 103 87 Stockholm
 Tel: 08 545 013 30
www.redeye.se

Juridisk rådgivare

Setterwalls
 Box 1050
 101 39 Stockholm
 Tel: 08 598 890 00
www.setterwalls.se

Revisor

Deloitte AB
 113 79 Stockholm
 Tel: 075 246 20 00
www.deloitte.se