



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ANOTO GROUP AB (PUBL)

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

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

- utnyttja Teckningsrätterna för att teckna nya Aktier senast den 19 maj 2016; eller
- senast den 17 maj 2016 sälja Teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya Aktier.

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



VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004.

Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

För Prospektet och erbjudandet enligt prospektet ("Erbjudandet") gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet har översatts till engelska. I händelse av att den svenska versionen inte överensstämmer med den engelska översättningen ska den svenska versionen ha företräde.

Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Anoto för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i annat land än Sverige. Varken Teckningsrätterna, BTA eller nya Aktier ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act"). Värdepapper får inte utbjudas eller försäljas, direkt eller indirekt, i eller till USA eller till personer med hemvist där, förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act. Erbjudandet riktar sig ej heller i övrigt till personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika eller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i något land eller någon jurisdiktion, där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i respektive sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot värdepapperslagstiftning.

I de medlemsländer i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet som har implementerat Prospektdirektivet – med undantag för Sverige – kan Erbjudandet enligt detta Prospekt endast lämnas under förutsättning att det inte leder till krav på upprättande av prospekt i sådana länder enligt artikel 3 i Prospektdirektivet.

En investering i Värdepapper innebär vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Anoto och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som intagits i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra utlåtanden än de som finns i detta Prospekt, och om så ändå sker, ska sådan information eller sådana utlåtanden inte anses ha godkänts av Anoto och Bolaget ansvarar inte och påtar sig inget ansvar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att uppgifterna häri är korrekta och gällande vid någon annan tidpunkt än per datumet för offentliggörande av Prospektet eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. För det fall det sker väsentliga förändringar av informationen efter offentliggörandet av detta Prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Ingen garanti, vare sig uttrycklig eller underförstådd, lämnas av Carnegie avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som lämnas i Prospektet och ingenting i Prospektet ska ses som en utfästelse eller garanti från Carnegie, oavsett om det avser förfluten tid eller framtiden.

Vissa belopp angivna i detta Prospekt har avrundats och följaktligen summerar inte nödvändigtvis alla tabeller exakt. Om inte annat anges avses med "SEK" eller "kronor" den officiella valutan i Sverige. Alla finansiella belopp är uttryckta i kronor om inget annat anges. Med "kkr" avses tusen kronor. "USD" och "GBP" avser amerikanska dollar respektive brittiska pund.

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

Information till investerare i USA

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

Presentation av historisk finansiell information

Om inte annat anges har den finansiella information som redovisas i detta Prospekt hämtats från Bolagets koncernredovisning. Anotos reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015 vilka upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU, 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 adderar inte siffrorna i vissa kolumner exakt till angiven totalsumma. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015 samt proformaredovisningen på sidorna 50 – 51, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Framåtriktade uttalanden

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.

INNEHÅLL

Viktig information	2
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	15
Inbjudan till teckning av aktier	21
Bakgrund och motiv	22
Villkor och anvisningar	26
Marknadsöversikt	31
Verksamhetsbeskrivning	35
Finansiell information i sammandrag	45
Kommentarer till den finansiella informationen	48
Proformaredovisning	53
Revisorns rapport avseende proformaredovisning	55
Kapitalstruktur och annan finansiell information	56
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	60
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	63
Legala frågor och kompletterande information	68
Vissa skattefrågor i Sverige	73
Bolagsordning	75
Adresser	76

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt:	Nyemissionen omfattar högst 1 066 193 826 nya Aktier. De som på avstämningsdagen den 2 maj 2016 är registrerade som aktieägare i Anoto erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd Aktie. En (1) Teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny Aktie.
Teckningskurs:	0,15 kronor per Aktie

VIKTIGA DATUM

Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen:	2 maj 2016
Teckningstid:	4 maj – 19 maj 2016
Handel med Teckningsrätter:	4 maj – 17 maj 2016
Handel med BTA:	4 maj – 24 maj 2016
Offentliggörande av preliminärt utfall:	omkring 24 maj 2016

ISIN-KODER

Aktier:	SE0000547929
Teckningsrätter:	SE0008320691
BTA 1:	SE0008320709

TICKER

Aktier:	ANOT
Teckningsrätter:	ANOT TR
BTA 1:	ANOT BTA 1

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport jan – mars 2016:	13 maj 2016
Årsstämma:	9 juni 2016

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.
"Carnegie":	avser Carnegie Investment Bank AB (publ)
"Euroclear":	avser Euroclear Sweden AB
"Prospektet":	avser föreliggande prospekt
"Nasdaq Stockholm":	avser Nasdaq Stockholm AB

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 värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kârändande 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 tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.
AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
Punkt	Rubrik	
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Anoto Group AB (publ). Aktien handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet ANOT.
B.2	Säte och bolagsform	Anoto Group AB (publ) bildades i Sverige och 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 Stockholm.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Anoto utvecklar och säljer digitala pennor och programvarulösningar till partners och slutanvändare. Anotos teknologi baseras på ett egenutvecklat och patenterat prickmönster för positionsbestämning på en yta. Genom att prickmönstret trycks på papper, integreras i en skärm eller projiceras på större ytor kan alltid pennans exakta position bestämmas. Anotos affärsidé är att utveckla sin teknologi och licensiera ut lösningar för digital skrift till slutanvändare som ställer krav på hög precision och prestanda. Intäkterna kommer från produktförsäljning, licensavgifter och royalty. Dess strategi är att fokusera på fem områden där användningen av pennan är affärskritisk eller har betydande värde för slutanvändaren. Dessa fokusområden är; Document and Data Capture Solutions, Productivity Products, Learning Solutions, Interactive Collaboration Solutions och Creativity Products.
B.4a	Viktiga trender i branschen	Marknaden för aktiva digitala pennor har ändrats dramatiskt under det senaste 12 månaderna, innebärande bland annat att, Microsoft förvärvade N-trigs teknologi för aktiva digitala pennor, Apple lanserade en egen aktiv digital penna samtidigt med lanseringen av Ipad Pro, Wacom lanserade en aktiv digital penna med ultraljud avsedd för HPs surfplatta, Wacom utvecklade sin teknologi för aktiva digitala pennor till att omfatta Active Electrostatic-pennor, Anoto har framgångsrikt etablerat sig på utbildningsmarknaden i Kina och Korea med sin aktiva digitala penna samt att Anoto expanderade sin verksamhet till stora skärmar.
B.5	Koncernstruktur	Anoto Group AB (publ) är moderbolag i Koncernen, som består av åtta rörelsedrivande

		bolag i fem länder.																																																																																																																												
B.6	Ägare med anmälningsskyldiga aktieinnehav (>5% av antal aktier)	Det finns inga ägare med ett aktieinnehav över fem procent i Bolaget.																																																																																																																												
B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>Nedan presenteras Bolagets finansiella utveckling i sammandrag för räkenskapsåren 2013-2015. Informationen är hämtad från reviderade finansiella rapporter för Bolaget för räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013 upprättade i enlighet med IFRS och reviderade av Bolagets revisor, Deloitte AB, i enlighet med vad som anges i deras rapport som är bilagd räkenskaperna.</p> <p>Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</th> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> <tr> <th>KKR</th> <th>JAN-DEC</th> <th>JAN-DEC</th> <th>JAN-DEC</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>192 839</td> <td>141 465</td> <td>144 306</td> </tr> <tr> <td>Kostnad för sålda varor / tjänster</td> <td>-107 283</td> <td>-48 626</td> <td>-46 832</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>85 556</td> <td>92 839</td> <td>97 474</td> </tr> <tr> <td>Försäljningskostnader</td> <td>-59 626</td> <td>-57 745</td> <td>-70 523</td> </tr> <tr> <td>Administrationskostnader</td> <td>-31 561</td> <td>-30 057</td> <td>-31 925</td> </tr> <tr> <td>Forsknings- och utvecklingskostnader</td> <td>-101 185</td> <td>-69 516</td> <td>-82 969</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>2 437</td> <td>12 570</td> <td>208</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-1 870</td> <td>-4 340</td> <td>-75 716</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-106 249</td> <td>-56 249</td> <td>-163 451</td> </tr> <tr> <td>Övriga finansiella poster</td> <td>-3 710</td> <td>-7 241</td> <td>-4 839</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-109 959</td> <td>-63 490</td> <td>-168 290</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>1 604</td> <td>639</td> <td>-12</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-108 355</td> <td>-62 851</td> <td>-168 302</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat hänförligt till:</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Moderbolagets ägare</td> <td>-104 029</td> <td>-62 038</td> <td>-166 231</td> </tr> <tr> <td>Innehav utan bestämmande inflytande</td> <td>-4 326</td> <td>-813</td> <td>-2 071</td> </tr> <tr> <td>Periodens summa resultat</td> <td>-108 355</td> <td>-62 851</td> <td>-168 302</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</th> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> <tr> <th>KKR</th> <th>31-DEC</th> <th>31-DEC</th> <th>31-DEC</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Immateriella tillgångar</td> <td>263 065</td> <td>78 972</td> <td>71 318</td> </tr> <tr> <td>Materiella anläggningstillgångar</td> <td>5 944</td> <td>2 046</td> <td>3 084</td> </tr> <tr> <td>Finansiella anläggningstillgångar</td> <td>7 280</td> <td>4 482</td> <td>3 605</td> </tr> <tr> <td>Summa anläggningstillgångar</td> <td>276 289</td> <td>85 500</td> <td>78 007</td> </tr> <tr> <td>Varulager</td> <td>44 589</td> <td>20 553</td> <td>27 985</td> </tr> <tr> <td>Kundfordringar</td> <td>65 443</td> <td>36 979</td> <td>27 502</td> </tr> <tr> <td>Övriga omsättningstillgångar</td> <td>51 378</td> <td>19 916</td> <td>31 347</td> </tr> <tr> <td>Summa kortfristiga fordringar</td> <td>116 821</td> <td>56 895</td> <td>58 849</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel inkl kortfristiga placeringar</td> <td>11 629</td> <td>3 909</td> <td>7 008</td> </tr> <tr> <td>Summa omsättningstillgångar</td> <td>173 039</td> <td>81 357</td> <td>93 842</td> </tr> </tbody> </table>	RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG	2015	2014	2013	KKR	JAN-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC	Nettoomsättning	192 839	141 465	144 306	Kostnad för sålda varor / tjänster	-107 283	-48 626	-46 832	Bruttoresultat	85 556	92 839	97 474	Försäljningskostnader	-59 626	-57 745	-70 523	Administrationskostnader	-31 561	-30 057	-31 925	Forsknings- och utvecklingskostnader	-101 185	-69 516	-82 969	Övriga rörelseintäkter	2 437	12 570	208	Övriga rörelsekostnader	-1 870	-4 340	-75 716	Rörelseresultat	-106 249	-56 249	-163 451	Övriga finansiella poster	-3 710	-7 241	-4 839	Resultat före skatt	-109 959	-63 490	-168 290	Skatt	1 604	639	-12	Periodens resultat	-108 355	-62 851	-168 302	Periodens resultat hänförligt till:				Moderbolagets ägare	-104 029	-62 038	-166 231	Innehav utan bestämmande inflytande	-4 326	-813	-2 071	Periodens summa resultat	-108 355	-62 851	-168 302	BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	2015	2014	2013	KKR	31-DEC	31-DEC	31-DEC	Immateriella tillgångar	263 065	78 972	71 318	Materiella anläggningstillgångar	5 944	2 046	3 084	Finansiella anläggningstillgångar	7 280	4 482	3 605	Summa anläggningstillgångar	276 289	85 500	78 007	Varulager	44 589	20 553	27 985	Kundfordringar	65 443	36 979	27 502	Övriga omsättningstillgångar	51 378	19 916	31 347	Summa kortfristiga fordringar	116 821	56 895	58 849	Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	11 629	3 909	7 008	Summa omsättningstillgångar	173 039	81 357	93 842
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG	2015	2014	2013																																																																																																																											
KKR	JAN-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC																																																																																																																											
Nettoomsättning	192 839	141 465	144 306																																																																																																																											
Kostnad för sålda varor / tjänster	-107 283	-48 626	-46 832																																																																																																																											
Bruttoresultat	85 556	92 839	97 474																																																																																																																											
Försäljningskostnader	-59 626	-57 745	-70 523																																																																																																																											
Administrationskostnader	-31 561	-30 057	-31 925																																																																																																																											
Forsknings- och utvecklingskostnader	-101 185	-69 516	-82 969																																																																																																																											
Övriga rörelseintäkter	2 437	12 570	208																																																																																																																											
Övriga rörelsekostnader	-1 870	-4 340	-75 716																																																																																																																											
Rörelseresultat	-106 249	-56 249	-163 451																																																																																																																											
Övriga finansiella poster	-3 710	-7 241	-4 839																																																																																																																											
Resultat före skatt	-109 959	-63 490	-168 290																																																																																																																											
Skatt	1 604	639	-12																																																																																																																											
Periodens resultat	-108 355	-62 851	-168 302																																																																																																																											
Periodens resultat hänförligt till:																																																																																																																														
Moderbolagets ägare	-104 029	-62 038	-166 231																																																																																																																											
Innehav utan bestämmande inflytande	-4 326	-813	-2 071																																																																																																																											
Periodens summa resultat	-108 355	-62 851	-168 302																																																																																																																											
BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	2015	2014	2013																																																																																																																											
KKR	31-DEC	31-DEC	31-DEC																																																																																																																											
Immateriella tillgångar	263 065	78 972	71 318																																																																																																																											
Materiella anläggningstillgångar	5 944	2 046	3 084																																																																																																																											
Finansiella anläggningstillgångar	7 280	4 482	3 605																																																																																																																											
Summa anläggningstillgångar	276 289	85 500	78 007																																																																																																																											
Varulager	44 589	20 553	27 985																																																																																																																											
Kundfordringar	65 443	36 979	27 502																																																																																																																											
Övriga omsättningstillgångar	51 378	19 916	31 347																																																																																																																											
Summa kortfristiga fordringar	116 821	56 895	58 849																																																																																																																											
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	11 629	3 909	7 008																																																																																																																											
Summa omsättningstillgångar	173 039	81 357	93 842																																																																																																																											

Summa tillgångar	449 328	166 857	171 849
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	277 926	78 242	82 657
Innehav utan bestämmande inflytande	-9 730	-16 198	-16 770
Summa eget kapital	268 196	62 044	65 887
Övriga långfristiga skulder	25 793	2 124	1 011
Summa långfristiga skulder	25 793	2 124	1 011
Kortfristiga avsättningar	1 756	497	493
Låneskulder	8 145	35 875	16 313
Övriga kortfristiga skulder	145 438	66 317	88 145
Summa kortsiktiga skulder	155 339	102 689	104 951
Summa eget kapital och skulder	449 328	166 857	171 849
KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG			
BELOPP I KKR	2015	2014	2013
	JAN-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Löpande verksamheten	-84 782	-92 142	-89 402
Investeringsverksamheten	-175 533	-5 958	-3 946
Finansieringsverksamheten	268 035	95 001	94 897
Periodens kassaflöde	7 720	-3 099	1 549
Likvida medel vid årets början	3 909	7 008	5 459
Likvida medel vid årets slut	11 629	3 909	7 008
NYCKELTAL SOM INTE BERÄKNAS ENLIGT IFRS¹			
	2015	2014	2013
Omsättningstillväxt (%)	36	-2	-27
Bruttomarginal (%)	44	66	68
Rörelsemarginal (%)	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal (%)	neg.	neg.	neg.
Nettoskuld, kkr	-3 484	31 966	10 316
Soliditet (%)	60	37	38
Eget kapital per aktie, kr	0,31	0,13	0,41
Antal anställda, medeltal	117	106	111
NYCKELTAL SOM BERÄKNAS ENLIGT IFRS²			
	2015	2014	2013
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,13	-0,13	-1,03
Definitioner av Nyckeltal			
<i>Omsättningstillväxt</i>			
Ökning av nettoomsättningen i procent av föregående års nettoomsättning.			
<i>Bruttomarginal</i>			
Bruttoresultatet i procent av nettoomsättning. Bruttoresultatet definieras som nettoomsättning reducerad med kostnad för sålda varor			
<i>Rörelsemarginal</i>			
Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av rörelsens nettoomsättning.			

¹ Nyckeltalen är ej reviderade.

² Nyckeltalet är reviderat.

		<p><i>Vinstmarginal</i></p> <p>Resultat efter finansnetto i procent av rörelsens nettoomsättning.</p> <p><i>Nettoskuld</i></p> <p>Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.</p> <p><i>Soliditet</i></p> <p>Eget kapital inklusive minoritet / dividerat med balansomslutningen.</p> <p><i>Vinst per aktie</i></p> <p>Periodens resultat dividerat med antalet aktier.</p> <p><i>Eget kapital per aktie</i></p> <p>Eget kapital dividerat med antalet aktier.</p> <p>Väsentliga händelser efter den 31 december 2015</p> <p>Anoto har den 7 februari 2016 ingått avtal om förvärv av tre bolag, We-Inspire GmbH, Pen Generations Inc. och Destiny Wireless. Anoto har tidigare haft ägarintressen i bolagen men kommer nu att förvärva resterande delar av Destiny Wireless Ltd (49%), We-Inspire GmbH (75%) och Pen Generations Inc. (85%) för en total köpeskilling om 80 miljoner kronor som kommer att betalas genom apportemission i Bolaget.</p> <p>Styrelsen har den 18 februari 2016, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 22 maj 2015, beslutat om nyemission av 13 miljoner aktier till teckningskursen 0,83 kronor riktad till internationella investerare och som tillför Bolaget cirka 10,8 miljoner kronor före emissionskostnader.</p> <p>Vid extra bolagsstämma den 2 mars 2016 bemyndigades styrelsen att längst intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om apportemission av aktier i samband med genomförande av ett eller flera av förvärven av Pen Generation Inc., We-Inspire GmbH och Destiny Wireless Ltd. Vidare bemyndigades styrelsen att längst intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning, apportegendom eller genom kvittning, besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler. Antalet aktier som ska kunna emitteras och antal aktier som konvertering ska kunna ske till ska sammanlagt uppgå till högst 105 000 000 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 10,0 procent av aktiekapital och röster, baserat på nuvarande antal aktier i Bolaget.</p> <p>Den 23 mars 2016 beslutade styrelsen, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om den förestående företrädesemissionen av aktier om 160 miljoner kronor, före emissionskostnader. Den 24 april 2016 fastställde styrelsen de slutliga villkoren för företrädesemissionen. Vid extra bolagsstämma den 27 april 2016 beslutade bolagsstämman att godkänna styrelsens beslut om nyemission.</p> <p>Anoto har den 23 mars 2016 ingått ett avtal med en svensk bank gällande kortfristig upplåning upp till 20 miljoner kronor.</p> <p>Styrelsen har den 23 mars 2016 beslutat att göra ledningsförändringar och att utse Joonhee Won till tillförordnad VD i syfte att förbättra Bolagets strategiska fokus och för att fullt ut kunna exekvera den nuvarande affärsplanen.</p> <p>Anoto har under en längre period haft en otillfredsställande finansiell utveckling bland annat på grund av att man tagit på sig för många olika typer av projekt, i kombination med en allt för kostsam och ineffektiv organisationsstruktur, vilket har gått ut över Bolagets kontroll över produktutvecklingsprocesser och inneburit förseningar och uteblivna intäkter. Därför har styrelsen och den nya ledningen initierat en strategisk omorganisation och ett antal kostnadsbesparingsåtgärder i syfte att öka effektiviteten i Bolaget och reducera kostnader med cirka 40 miljoner kronor på helårsbasis.</p> <p>Den strategiska omorganisationen, som offentliggjordes den 22 april 2016, har påbörjats och förväntas vara genomförd vid slutet av juni 2016. Primärt fokus är att förbättra Bolagets</p>
--	--	--

		<p>effektivitet inom produktutveckling och produktivitet i säljorganisationen samt att rationalisera kontor och personal. För att nå målet om kostnadsbesparingar om cirka 40 miljoner kronor förväntas åtgärdsprogrammet skapa engångskostnader om cirka 8 miljoner kronor över de kommande sex månaderna.</p> <p>Anoto har den 2 maj 2016 erhållit ett kreditlöfte om 10 miljoner kronor i ytterligare bryggfinansiering från en svensk bank i syfte att betala förfallna leverantörsskulder.</p> <p>Väsentliga förändringar under den period som den historiska finansiella informationen omfattar</p> <p>Under 2015 ökade intäkterna med cirka 36 procent till 193 miljoner kronor. Det är framförallt förvärvet av Livescribe och affärsområdet Technology Licensing som har bidragit till tillväxten. Under 2015 minskade rörelseresultatet till -106 jämfört med -56 föregående år. Den lägre bruttomarginalen förklaras huvudsakligen av produktmixen, det vill säga en kombination av lägre andel mjukvaruförsäljning tillsammans med en högre andel hårdvaruförsäljning till partners inom utbildning i Korea. Vidare hade Bolaget högre kostnader med anledning av forskning och testning av nya mönsterfilmslösningar för stora skärmar samt utveckling av Anoto Live Services. Kassaflödet för perioden ökade till 8 MSEK jämfört med -3 MSEK föregående år stärkt av externt kapitaltillskott och påverkades även positivt av en bättre tillgång till och villkor för finansieringsalternativ samt lägre bindning av rörelsekapital.</p> <p>2014 präglades av en fortsatt utmanande ekonomisk utveckling för Anoto. Först under årets sista kvartal bröts trenden med fallande omsättning. Under det sista kvartalet ökade intäkterna med 39 procent jämfört med sista kvartalet 2013. Den starka avslutningen av året resulterade i att intäkterna på 141,5 miljoner kronor endast var 2 procent lägre än under 2013. Driftkostnaderna minskade under 2014 med cirka 33 miljoner kronor jämfört med 2013 efter genomfört besparingsprogram och justerat för nedskrivningen av immateriella tillgångar på 72,4 miljoner kronor.</p> <p>Under 2013 expanderade Anoto sin verksamhet bland annat genom förvärv i Storbritannien och i tillväxtländer med mindre utvecklade IT-infrastruktur som Indien och Turkiet. Trots detta minskade intäkterna med 28 procent från 199 till 144 miljoner kronor. Det främsta skälet till de minskade intäkterna var en större konkurrens från lösningar för datafångst baserade på pekskärmar.</p>																		
B.8	Utvald proforma-redovisning	<p>Anotos förvärv av Livescribe, som genomfördes den 7 december 2015, kommer att ha en direkt påverkan på framtida resultat och kassaflöden för Anoto. För att finansiera köpeskillingen avseende förvärvet av Livescribe om 15 miljoner USD (cirka 128 miljoner kronor) och förse Anoto med nödvändigt rörelsekapital för att kunna genomföra den utökade affärsplanen har Anoto genomfört två nyemissioner av aktier, dels en nyemission den 6 november 2015 om 56,5 miljoner aktier och en emissionslikvid om 74 miljoner kronor före emissionskostnader, dels en nyemission den 25 november 2015 om 101,5 miljoner aktier och en emissionslikvid om cirka 114,7 miljoner kronor före emissionskostnader. Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformaredovisning är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet av Livescribe hade haft på Anotos konsoliderade resultaträkning för tolv månadersperioden 1 januari – 31 december 2015.</p> <p>Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Anotos faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden.</p> <p>PROFORMARESLUTATRÄKNING 1 JANUARI-31 DECEMBER 2015</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>kkr</th> <th>1 jan-31 dec 2015 Anoto IFRS 1)</th> <th>1 jan-6 dec 2015 Livescribe US GAAP 2)</th> <th>Proforma justeringar</th> <th>Not</th> <th>1 jan-31 dec 2015 Proforma</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>192 839</td> <td>108 159</td> <td>-5 045</td> <td>3</td> <td>295 953</td> </tr> <tr> <td>Kostnad för sålda varor</td> <td>-107 283</td> <td>-82 622</td> <td>5 045</td> <td>3</td> <td>-184 860</td> </tr> </tbody> </table>	kkr	1 jan-31 dec 2015 Anoto IFRS 1)	1 jan-6 dec 2015 Livescribe US GAAP 2)	Proforma justeringar	Not	1 jan-31 dec 2015 Proforma	Nettoomsättning	192 839	108 159	-5 045	3	295 953	Kostnad för sålda varor	-107 283	-82 622	5 045	3	-184 860
kkr	1 jan-31 dec 2015 Anoto IFRS 1)	1 jan-6 dec 2015 Livescribe US GAAP 2)	Proforma justeringar	Not	1 jan-31 dec 2015 Proforma															
Nettoomsättning	192 839	108 159	-5 045	3	295 953															
Kostnad för sålda varor	-107 283	-82 622	5 045	3	-184 860															

		<table> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>85 556</td> <td>25 537</td> <td>-</td> <td></td> <td>111 093</td> </tr> <tr> <td>Försäljnings-, administrations- & forskningskostnader</td> <td>-192 372</td> <td>-93 059</td> <td>-6 228</td> <td>4</td> <td>-291 659</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseposter</td> <td>567</td> <td>-</td> <td>-</td> <td></td> <td>567</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-106 249</td> <td>-67 522</td> <td>- 6 228</td> <td></td> <td>-179 999</td> </tr> <tr> <td>Övriga finansiella poster</td> <td>- 3 710</td> <td>-17 266</td> <td>17 266</td> <td>5</td> <td>-3 710</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-109 959</td> <td>-84 788</td> <td>11 038</td> <td></td> <td>-183 709</td> </tr> <tr> <td>Skatt på periodens resultat</td> <td>1 604</td> <td>-</td> <td>-2 428</td> <td>6</td> <td>-824</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-108 355</td> <td>-84 788</td> <td>8 610</td> <td></td> <td>-184 533</td> </tr> </table> <p>Valutakurser</p> <p>Proformajusteringar i resultaträkningen har räknats om till växelkursen 8,435 SEK/USD, vilket motsvarar den genomsnittskurs enligt Riksbanken som tillämpats för perioden den 1 januari 2015 till 31 december 2015.</p> <p>¹ Baserat på av Bolagets revisorer reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2015.</p> <p>² Baserat på Livescribes oreviderade resultaträkning för perioden 1 januari-6 december 2015 upprättad enligt US GAAP hämtad från Livescribes redovisningssystem. Då det inte identifierats några väsentliga skillnader mellan de redovisningsprinciper enligt IFRS som Anoto tillämpar och enligt US GAAP som Livescribe tillämpar har inte resultatet för Livescribe omräknats till IFRS. Bolaget omfattas inte av någon lagstadgad revisionsplikt i USA varför Bolaget inte reviderats.</p> <p>³ Justering för royaltyintäkter och kostnader har gjorts med 5 045 kkr som avser fakturering från Anoto till Livescribe. Dessa intäkter och kostnader hade inte belastat resultaträkningen för koncernen om förvärvet skett per den 1 januari 2015. Denna justering kommer ha bestående effekt för Anoto då royaltyintäkter och kostnader i kommande perioder kommer att elimineras från koncernens resultaträkning.</p> <p>⁴ Avskrivning av övervärden vid förvärv av Livescribe har skett med 6 228 kkr vilket motsvarar avskrivning för perioden 1 januari-6 december 2015 baserat på tillgångarnas nyttjandeperiod om 5 år. Avskrivningarna kommer att påverka koncernens resultaträkning under tillgångarnas nyttjandeperiod för kommande perioder. Proformajusteringen har bestående effekt.</p> <p>⁵ Justering av räntekostnader har gjorts med 17 266 kkr. Enligt förvärvsavtalet har säljarna konverterat samtliga finansiella skulder inklusive konvertibla skuldebrev uppgående till 312 miljoner kronor i Livescribe till eget kapital via aktieägartillskott. Räntekostnader på dessa finansiella skulder hade inte belastat resultaträkningen för koncernen om förvärvet skett per den 1 januari 2015. Proformajusteringen har bestående effekt.</p> <p>⁶ Justering av uppskjuten skatt avseende avskrivningar övervärden och räntekostnader har skett med 2 428 kkr. Skattesats om 22% har tillämpats.</p>	Bruttoresultat	85 556	25 537	-		111 093	Försäljnings-, administrations- & forskningskostnader	-192 372	-93 059	-6 228	4	-291 659	Övriga rörelseposter	567	-	-		567	Rörelseresultat	-106 249	-67 522	- 6 228		-179 999	Övriga finansiella poster	- 3 710	-17 266	17 266	5	-3 710	Resultat före skatt	-109 959	-84 788	11 038		-183 709	Skatt på periodens resultat	1 604	-	-2 428	6	-824	Periodens resultat	-108 355	-84 788	8 610		-184 533
Bruttoresultat	85 556	25 537	-		111 093																																													
Försäljnings-, administrations- & forskningskostnader	-192 372	-93 059	-6 228	4	-291 659																																													
Övriga rörelseposter	567	-	-		567																																													
Rörelseresultat	-106 249	-67 522	- 6 228		-179 999																																													
Övriga finansiella poster	- 3 710	-17 266	17 266	5	-3 710																																													
Resultat före skatt	-109 959	-84 788	11 038		-183 709																																													
Skatt på periodens resultat	1 604	-	-2 428	6	-824																																													
Periodens resultat	-108 355	-84 788	8 610		-184 533																																													
B.9	Resultat-prognos	Ej tillämplig: resultatprognos lämnas ej.																																																
B.10	Revisions-anmärkning	I årsredovisningen för 2014 och 2015 har revisorn anmärkt på att Bolaget vid flera tillfällen inte betalat avdragen skatt och sociala avgifter i rätt tid.																																																
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Bolaget har inte tillräckligt med rörelsekapital för att täcka sitt behov under de kommande tolv månaderna från och med datumet för detta Prospekt. Underskottet är omedelbart och Bolaget har ett uppskattat omedelbart rörelsekapitalbehov om cirka 10 miljoner kronor som avser förfallna skulder till verksamhetskritiska leverantörer. Anoto har erhållit ett kreditlöfte om 10 miljoner kronor i ytterligare bryggfinansiering från en svensk bank för att betala dessa skulder.</p> <p>Emissionslikviden efter avdrag för emissionskostnader kommer i första hand användas för återbetalning av den kortfristiga bryggfinansieringen om cirka 20 miljoner kronor (alternativt 30 miljoner kronor om Anoto utnyttjar kreditlöftet om 10 miljoner kronor enligt ovan), i andra hand till att betala förfallna leverantörsskulder om cirka 38 miljoner kronor</p>																																																

		<p>(alternativt 28 miljoner kronor om Anoto utnyttjar kreditlöftet om 10 miljoner kronor enligt ovan), i tredje hand kostnader i samband med produktutvecklingsprojektet med HP om cirka 26 miljoner kronor, i fjärde hand kostnader i samband med produktutveckling av Large Format Displays om cirka 17 miljoner kronor samt övrig finansiering av rörelsekapital för att kunna exekvera den nuvarande affärsplanen.</p> <p>Anotos kassaflöde påverkas av ett stort antal faktorer där tidpunkt för leverans av större kontrakt, lansering och produktion av nya produkter samt kostnader för produktutvecklingsprojekt är några av de främsta. Styrelsens bedömning är att Anoto kommer att öka sin försäljning under resterande del av 2016. De ökade intäkterna bedöms främst vara hänförliga till (i) ökad försäljning med anledning av den förväntade kommersiella lanseringen av produkter med HP, (ii) ökad försäljning till följd av förvärvet av Livescribe, (iii) ökad försäljning av produkter inom Document and Data Capture Solutions och (iv) ytterligare tillväxt genom partners i Kina och Korea inom utbildning. Styrelsen gör bedömningen, baserat på nuvarande affärsplan och bedömningen ovan om ökade försäljningsintäkter, att det ändå under den kommande tolv månadersperioden kommer att finnas behov av ytterligare kapital om cirka 30 miljoner kronor. Kapitalbehovet bedöms uppkomma under fjärde kvartalet 2016 som en konsekvens av förväntad ökad produktion av digitala pennor. Behov av ytterligare kapital bedöms komma att täckas genom nyemission av aktier eller andra aktierelaterade värdepapper.</p> <p>Företrädesemissionen omfattar teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden och garantier är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt. Om företrädesemissionen inte kan genomföras framgångsrikt, måste Bolaget överväga alternativa lösningar för att säkra Bolagets finansiering, exempelvis ytterligare nyemissioner av aktier eller andra finansiella instrument, med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Om Bolaget inte erhåller tillräckligt med kapital för att täcka rörelsekapitalunderskottet kommer Bolaget att hamna på obestånd.</p>
--	--	---

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

Punkt	Rubrik	
C.1	Slag och kategori	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 per den 2 maj 2016 till 1 066 193 826 stycken. 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 Stockholm. De nyemitterade aktierna som tecknats med företrädesrätt beräknas bli föremål för handel omkring den 30 maj 2016 och de aktier som tecknats utan företrädesrätt beräknas bli föremål för handel omkring den 9 juni 2016 på Nasdaq Stockholm.
C.7	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.

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 huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer för Anoto, utan särskild rangordning. Dessa riskerar att väsentligt negativt inverka 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 Anotos specifika metod för att positionsbestämma med hjälp av mönster och bildbehandling; det finns en risk att existerande och nya konkurrenter skapar liknande produkter som bygger på samma grundidé utan att Anoto kan förhindra detta genom till exempel patentskydd. Anotos oförmåga att upprätthålla eller öka sin nuvarande marknadsandel riskerar att väsentligt negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Produktutveckling och teknisk utveckling: Marknaden som Anoto är verksamt på kännetecknas av snabb teknisk utveckling. Det finns risk för att nya tekniska lösningar blir mer användarvänliga och kostnadseffektiva än Anotos digitala pennlösningar. Det finns vidare risk för att Anotos utveckling av ny teknologi och nya produkter inte kommer att motsvara förväntningar hos Bolagets kunder. Detta kan leda till att marknads lanseringar blir försenade eller helt uteblir, med försenade respektive uteblivna intäkter som följd.</p> <p>Affärspartners: En stor del av Anotos produkter marknadsförs och säljs genom affärspartners. Det finns en risk att samarbets- och distributionsavtal med partners, systemintegratörer och distributörer inte kan ingås på fördelaktiga villkor, att motparter inte uppfyller sina åtaganden enligt ingångna avtal eller att motparternas verksamhet inte utvecklas på ett gynnsamt sätt och bidrar till Anotos intäkter.</p> <p>Kunder: Anoto är starkt beroende av vissa kunder. En förlust av en större kund eller förlust respektive senareläggning av ett stort kontrakt riskerar att få en mycket stor påverkan på Anotos verksamhet, vilket kan leda till kraftigt minskad omsättning och ha stor negativ påverkan på Anotos kassaflöde och resultat.</p> <p>Immateriella rättigheter: Bolagets portfölj av patent, varumärken och övriga immateriella rättigheter är omfattande. Det finns risk att patenteringsmöjligheter missbedöms och att patent, varumärken och övriga immateriella rättigheter inte ger ett tillfredställande skydd, att patent ogiltigförklaras efter att ha beviljats eller att Bolagets rättigheter inte kan vidmakthållas. 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. Det finns risk att det sker intrång i Anotos patent, vilket kan leda till kostsamma tvister.</p> <p>Finansierings- och likviditetsrisk: Likviditetsrisk är risken att Anoto på grund av bristande likvida medel inte till fullo kan uppfylla sina betalningsåtaganden när de förfaller eller endast kan göra det på mycket ofördelaktiga villkor. Bolagets kassaflöde har periodvis under lång tid varit ansträngt, i huvudsak till följd av att omsättningen varit lägre än förväntat. Om Anoto inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden när de förfaller riskerar Bolaget att försättas i konkurs av sina fordringsägare.</p>
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen	<p>Risker relaterade till Anotoaktien inkluderar risker relaterade till värdeutvecklingen som är beroende av ett antal faktorer såsom förändringar i Bolagets resultat och ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på aktierna samt utvecklingen inom Anotos verksamhetsområden. Anotos aktie har historiskt under perioder utvecklats volatil och handeln i Bolagets aktier har under perioder haft låg likviditet, vilket kan innebära svårigheter för innehavare av aktier att sälja sina aktier eller att en försäljning av aktier påverkar aktiens pris negativt. 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. En framtida emission av aktier eller andra värdepapper i Anoto kan påverka aktiekursen på</p>

		Anotos aktier väsentligt och negativt, vilket kan leda till att investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Dessutom skulle ytterligare nyemissioner av aktier leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier.
AVSNITT E – ERBJUDANDE		
Punkt	Rubrik	
E.1	Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet	Nyemissionen förväntas tillföra Anoto cirka 139 miljoner kronor efter avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 21 miljoner kronor, varav 9,2 miljoner kronor avser ersättning till emissionsgaranter. Bolagets kostnader består främst av kostnader för emissionsgaranter, revisorer, finansiella och legala rådgivare, handläggning av prospekt, kostnader för distribution av prospekt och liknande.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	Motivet till Erbjudandet är att emissionslikviden om cirka 139 miljoner kronor efter emissionskostnader ska användas för att stärka Bolagets finansiella ställning och säkra finansiering för att exekvera den av styrelsen antagna affärsplanen. Vidare har Anoto den 2 maj 2016 erhållit ett kreditlöfte om 10 miljoner kronor i ytterligare bryggfinansiering från en svensk bank för att betala förfallna leverantörsskulder. Emissionslikviden från nyemissionen kommer i första hand användas för återbetalning av den kortfristiga bryggfinansieringen om cirka 20 miljoner kronor (alternativt 30 miljoner kronor om Anoto utnyttjar kreditlöftet om 10 miljoner kronor enligt ovan), i andra hand till att betala förfallna leverantörsskulder om cirka 38 miljoner kronor (alternativt 28 miljoner kronor om Anoto utnyttjar kreditlöftet om 10 miljoner kronor enligt ovan), i tredje hand kostnader i samband med produktutvecklingsprojektet med HP om cirka 26 miljoner kronor, i fjärde hand kostnader i samband med produktutveckling av Large Format Displays om cirka 17 miljoner kronor samt övrig finansiering av rörelsekapital för att kunna exekvera den nuvarande affärsplanen. Emissionslikviden kommer inte att vara tillgänglig för Anoto förrän efter teckningsperiodens slut, vilket beräknas vara i slutet av maj 2016.
E.3	Erbjudandets villkor	<p>Allmänt</p> <p>De som på avstämningsdagen den 2 maj 2016 är registrerade i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för Anotos räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p>De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Anoto kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p>Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med 50 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.</p> <p>Teckningskurs</p> <p>De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,15 kronor per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i nyemissionen är den 2 maj 2016. Aktierna i Anoto handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 28 april 2016. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i nyemissionen från och med den 29 april 2016.</p> <p>Teckningstid</p> <p>Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 4 maj 2016 till och med den 19 maj 2016. Styrelsen för Anoto förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Anoto via pressmeddelande senast den 19 maj 2016. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Anotos webbplats, www.anoto.com.</p> <p>Handel med teckningsrätter</p> <p>Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med 4 maj 2016 till och med 17 maj 2016. Carnegie och värdepappersinstitut med erforderliga</p>

		<p>tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0008320691.</p> <p>Tilldelning</p> <p>Om inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av teckningsrätter, ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier tecknade utan teckningsrätter. Tilldelning skall därvid ske:</p> <ul style="list-style-type: none"> • i första hand till de som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, <i>pro rata</i> i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter, • i andra hand till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, om full tilldelning inte kan ske, <i>pro rata</i> i förhållande till deras teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och tilldelning, • i tredje hand till under förutsättning att sådan tilldelning krävs för att emissionen ska bli fulltecknad, till garanterna av emissionen med fördelning i förhållande till deras teckning (baserat på de ställda garantiutfästelserna). <p>Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till tecknaren omkring den 24 maj 2016. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren.</p> <p>Efter erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA som tecknas utan stöd av teckningsrätter bokats in på VP-kontot. Förutsatt att Bolaget utnyttjat möjligheten till delregistrering kommer de ny tecknade aktierna att bokföras som BTA på VP-konto till dess att registrering av sådana nya aktier skett hos Bolagsverket. Sådana nya aktier förväntas bli registrerade hos Bolagsverket omkring 30 maj 2016. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning. ISIN-koden för BTA som tecknats utan stöd av teckningsrätter är SE0008320709. Dessa BTA kommer ej att noteras och handlas. För det fall möjlighet till delregistrering inte utnyttjas kommer de nytecknade aktierna att bokföras som BTA 1 på VP-kontot i enlighet med vad som anges ovan i avsnitt Betalade tecknade aktier.</p> <p>Oåterkallelig teckning</p> <p>Bolaget äger inte rätt att avbryta nyemissionen. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av nya aktier, såtillvida inte annat följer av detta prospekt eller av tillämplig lag.</p> <p>Övrig information</p> <p>För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Anoto att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid.</p> <p>Offentliggörande av teckningsresultat i företrädesemissionen</p> <p>Teckningsresultatet i företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 24 maj 2016 genom ett pressmeddelande från Anoto. Pressmedelandet kommer att finnas tillgängligt på Anotos webbplats, www.anoto.com.</p>
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	<p>Aktieägare representerande cirka 4,2 procent av aktierna i Anoto, bestående av Solid Technologies Inc., Bolagets största aktieägare, Jörgen Durban, styrelseordförande i Anoto och Henric Ankarcrona, styrelseledamot i Anoto har förbundit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i företrädesemissionen. Vidare har Carnegie, som är finansiell rådgivare till Bolaget, Henric Ankarcrona och ett antal institutionella och privata investerare förbundit sig att garantera resterande del av företrädesemissionen som inte tecknas med eller utan stöd av teckningsrätter, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls, vilket motsvarar cirka 95,8 procent av företrädesemissionen. Företrädesemissionen är inte säkerställd. Carnegie har, utöver avtalad ersättning för sina tjänster samt att Carnegie är långgivare till Bolaget, inga</p>

		andra ekonomiska intressen i Bolaget.
E.5	Lock up-avtal	Ej tillämpligt. Det föreligger inte överenskommelser om att inte avyttra aktier under en viss tid.
E.6	Utspädningseffekt	Under förutsättning att företrädesemissionen fulltecknas kommer den att medföra att antalet stamaktier ökar från 1 066 193 826 till 2 132 387 652. För de aktieägare som inte tecknar stamaktier i företrädesemissionen uppkommer därmed en utspädningseffekt om totalt högst 1 066 193 826 nya stamaktier, motsvarande cirka 50 procent. Aktieägare som inte deltar i företrädesemissionen kommer att få sitt ägande utspätt, men har möjlighet att kompensera sig för den utspädning som uppkommer på grund av företrädesemissionen genom att sälja sina teckningsrätter.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Inga. Courtage utgår ej.

RISKFAKTORER

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

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Konkurrens

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

Produktutveckling och teknisk utveckling

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

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

Materialförsörjning

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

Produktion

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

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

Produktansvar, m.m.

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

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

Försäkringsrisk

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

Affärspartners

Anoto arbetar 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 finns en risk att sådana avtal inte kan ingås på fördelaktiga villkor, att motparter inte uppfyller sina åtaganden enligt ingångna avtal eller att motparternas verksamhet utvecklas på ett ogynnsamt sätt och inte bidrar till Anotos intäkter. Vidare riskerar Anoto att behöva genomföra prissänkningar för att tillgodose förväntningar från partners.

Förvärv

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

Även om Anotos förvärv slutförs på ett framgångsrikt sätt är varje förvärv förknippat med ett antal risker. I samband med förvärv kan för närvarande okända risker materialiseras och/eller efterföljande

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

Kunder

Anoto är starkt beroende av vissa kunder. En förlust av en större kund eller förlust respektive senareläggning av ett stort kontrakt riskerar att få en mycket stor påverkan på Anotos verksamhet, vilket kan leda till kraftigt minskad omsättning och ha stor negativ påverkan på Anotos kassaflöde och resultat.

Offentlig upphandling

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

Nyckelmedarbetare

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

Lagstiftning och reglering

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

Immateriella rättigheter

Bolagets portfölj av patent, varumärken och övriga immateriella rättigheter är omfattande. Det finns risk att patenteringsmöjligheter missbedöms och att patent, varumärken och övriga immateriella rättigheter inte ger ett tillfredställande skydd, att patent ogiltigförklaras efter att ha beviljats eller att Bolagets rättigheter inte kan vidmakthållas. Det finns också en risk för att patent, varumärken och övriga immateriella rättigheter minskar i värde på grund av oförutsedda händelser, vilket kan medföra nedskrivning av värdet på immateriella rättigheter och därmed väsentligt negativt påverka Anotos resultat och finansiella ställning. Patent ger

dessutom ett tidsbegränsat skydd och flera av Anotos centrala patent 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. Det finns risk att det sker intrång i Anotos patent, vilket kan leda till kostsamma tvister. Utfallet av sådana tvister kan inte förutses; det finns en risk att en aktör med stora finansiella muskler skulle kopiera Anotos teknik och hänföra eventuella protester mot detta till en rättsprocess. Utgången av en sådan rättsprocess är inte bara en fråga om att ha rätt utan också om att ha ekonomiska och rättsliga resurser att hävda denna rätt.

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

Skatterisker

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

Tvister

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

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

Finansierings- och likviditetsrisk

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

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

Valutarisker

Valutarisk utgör risken för att valutakursförändringar påverkar Anotos resultat, finansiella ställning och/eller kassaflöden negativt. Valutarisker återfinns både i form av transaktions- och omräkningsrisker. Anoto har valutarisker i USD, EUR, GBP och JPY, främst på grund av att större delen av faktureringen (transaktionsrisk) är i dessa valutor, men till viss del även på grund av omräkning av nettoresultat och nettotillgångar från utländska dotterbolag i USA, Japan och Storbritannien (omräkningsrisk). Anoto säkrar vare sig transaktions- eller omräkningsexponeringen.

Risker förenade med aktierna och företrädesemissionen

Aktierelaterade risker

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

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

Handel i Teckningsrätter och BTA

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

Teckningsåtagande och emissionsgaranti är inte säkerställda

Solid Technologies Inc. ("Solid"), Bolagets största aktieägare, Jörgen Durban, styrelseordförande i Anoto och Henric Ankarcrona, styrelseledamot i Anoto, har var för sig åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i företrädesemissionen, vilket sammanlagt motsvarar cirka 4,2 procent av företrädesemissionen. Såvitt avser Solids teckningsåtagande har Solid och Bolagets tillförordnade VD och tillika styrelseledamot, Joonhee Won, ingått en överenskommelse som innebär att om Solid väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter ska teckningsåtagandet fullföljas av Joonhee Won, innebärande att Joonhee Won dessförinnan ska överta teckningsrätterna från Solid. Ett garantikonsortium bestående av Carnegie, Henric Ankarcrona och ett antal institutionella och privata investerare har förbundit sig att garantera resterande del av företrädesemissionen, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls. Teckningsåtagandena och emissionsgarantierna är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt. Anoto kan mot denna bakgrund inte garantera att företrädesemissionen fulltecknas, att ovan nämnda personer och bolag infriar sina teckningsåtaganden och/eller emissionsgarantier och följaktligen inte heller att den förväntade emissionslikviden om cirka 160 miljoner kronor kommer att inflyta till Bolaget.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina Teckningsrätter till att teckna Nya Aktier i företrädesemissionen kommer att få en minskad andel av Bolagets aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet Aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya Aktier i företrädesemissionen.

Framtida utdelning

Anoto har hittills inte lämnat någon utdelning och kommer inte att föreslå någon utdelning de närmaste åren. Anotos förmåga att i framtiden lämna utdelning beror på en mängd olika faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, utdelningsbara reserver, kassaflöde, framtidsutsikter,

kapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner. Bolaget kan inte göra några utfästelser om att utdelning kommer att ges i framtiden och beslutar i regel inte om någon utdelning om Bolaget gått med förlust.

Ytterligare nyemissioner

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

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

I syfte att stärka Bolagets finansiella ställning och för att därigenom kunna exekvera den nuvarande affärsplanen beslutade styrelsen i Anoto den 23 mars 2016, under förutsättning av bolagsstämans efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission med företrädesrätt för Anotos aktieägare. Styrelsens beslut godkändes vid en extra bolagsstämma i Anoto den 27 april 2016.

Företrädesemissionen kommer att öka Bolagets aktiekapital med högst 21 323 876,52 kronor, från 21 323 876,52 kronor till högst 42 647 753,04 kronor, genom nyemission av högst 1 066 193 826 nya aktier ("Aktierna"). Bolagets aktieägare äger företrädesrätt att teckna nya Aktier i Anoto i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger i Bolaget.

Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna de nya Aktierna är måndagen den 2 maj 2016. Teckning ska ske under perioden från och med onsdagen den 4 maj 2016 till och med torsdagen den 19 maj 2016, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer.

Emissionsbeslutet innebär att aktieägare får teckna en (1) ny Aktie för varje en (1) befintlig aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen.³ Teckningskursen har fastställts till 0,15 kronor per Aktie, vilket innebär att företrädesemissionen, vid fullteckning, sammanlagt tillför Anoto cirka 160 miljoner kronor.⁴ De nya Aktierna ska medföra samma rätt som de nuvarande aktierna i Bolaget.

Under förutsättning att företrädesemissionen fulltecknas kommer den att medföra att antalet stamaktier ökar från 1 066 193 826 till 2 132 387 652. För de aktieägare som inte tecknar stamaktier i företrädesemissionen uppkommer därmed en utspädningseffekt om totalt högst 1 066 193 826 nya stamaktier, motsvarande cirka 50 procent. Aktieägare som inte deltar i företrädesemissionen kommer att få sitt ägande utspätt, men har möjlighet att kompensera sig för den utspädning som uppkommer på grund av företrädesemissionen genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden⁵

Aktieägare representerande cirka 4,2 procent av aktierna i Anoto, bestående av Solid, Bolagets största aktieägare, Jörgen Durban, styrelseordförande i Anoto och Henric Ankarcrona, styrelseledamot i Anoto har förbundet sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i företrädesemissionen. Vidare har ett garantikonsortium bestående av Carnegie, Henric Ankarcrona och ett antal institutionella och privata investerare förbundet sig att garantera resterande del av företrädesemissionen som inte tecknas med eller utan stöd av teckningsrätter, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls, vilket motsvarar cirka 95,8 procent av företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda.⁶

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Prospekt, aktieägarna i Anoto att med företrädesrätt teckna nyemitterade Aktier i Anoto.

Lund den 3 maj 2016

Anoto Group AB (publ)

Styrelsen

³ Se vidare avsnitt "Villkor och anvisningar".

⁴ Från emissionsbeloppet om cirka 160 miljoner kronor kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 21 miljoner kronor, varav 9,2 miljoner kronor avser ersättning till emissionsgaranter. Efter avdrag för emissionskostnader beräknas Bolaget tillföras cirka 139 miljoner kronor.

⁵ Se vidare avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

⁶ Se vidare under rubriken "Risker relaterade till Aktien och Erbjudandet" i avsnittet "Riskfaktorer" samt under rubriken "Garanti- och teckningsåtaganden" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

BAKGRUND OCH MOTIV

Betydande investeringar i egenutvecklad teknikplattform och strategiska förvärv

Under de senaste åren har Anoto investerat kraftigt i att bygga en teknikplattform, baserad på penna, mjukvara och mönster, samt att bredda sin produktportfölj för att kunna ta en ledande position i den pågående marknadsövergången från analog till digital skrift. Anotos kontinuerliga utveckling av sin egenutvecklade punktmönsterteknologi och digitala pennor har under senaste åren medfört att Bolaget, och därmed den tillgängliga marknaden för Bolagets produkter, kunnat expandera från papper till att även omfatta digitala bildskärmar och interaktiva väggar. Det pågående teknikskiftet som innebär användning av digitala pennor på bildskärmar har även resulterat i en växande efterfrågan på storbildsmarknaden, det vill säga bildskärmar som är större än 55 tum.

Anotos ambition är att erbjuda världens mest mångsidiga plattform för digitala pennor som möjliggör en lösning med låg produktionskostnad kombinerat med högsta möjliga precision. Anotos strategi innebär fokusering på fem områden där användningen av pennan är affärskritisk eller har betydande värde för slutanvändaren. Dessa fokusområden är; Document and Data Capture Solutions, Productivity Products, Learning Solutions, Interactive Collaboration Solutions, och Creativity Products.

En viktig del av strategin har varit att konsolidera det som tidigare varit ett splittrat ekosystem för att uppnå synergieffekter inom produktutveckling, distributionskedjor, tillverkning och marknadsföring samt för att förbättra tillvaratagandet av distributionskanaler inom de olika fokusområdena och marknadsvertikalerna.

I slutet av 2015 förvärvade därför Anoto en av sina partners, Livescribe Inc. ("Livescribe"), som har stark erfarenhet inom försäljning och ett väletablerat varumärke inom kundsegmentet avseende produkter för utbildning och personlig produktivitet. Livescribe har också stor erfarenhet av utveckling av digitala pennor baserat på Anotos teknologi. Köpeskillning uppgick till 15 miljoner USD (cirka 128 miljoner kronor).

I februari 2016 offentliggjorde Anoto förvärven av de resterande andelarna av Pen Generations Inc. (85 %) ("Pen Generations"), We-Inspire GmbH (75 %) och Destiny Wireless Ltd (49 %). Pen Generations, som främst inriktar sig på utbildningsmarknaderna i Asien, har viktig expertis inom masstillverkning och utveckling av lågprispenner som är avgörande för expansionen mot konsumentmarknaden. We-Inspire GmbH tillför innovativa lösningar för samarbete genom att dra nytta av stora interaktiva väggar (upp till 24 fot) som anpassats till Anotos teknologi. Destiny Wireless var en av Anotos första partners som fokuserade på dokument- och datainsamlingslösningar. Den totala köpeskillningen för de resterande andelarna i de tre bolagen uppgår till cirka 80 miljoner kronor. I enlighet med det erhållna bemyndigandet från den extra bolagsstämma som hölls den 2 mars 2016, ska köpeskillningen betalas i Anoto-aktier genom nyemission av aktier. Bemyndigandet att genomföra dessa emissioner löper fram till årsstämman 2016.

I augusti 2015 säkrade Anoto sitt största kontrakt någonsin avseende företagslösningar från ett stort japanskt företag som erbjuder finansiella tjänster. Kontraktet avser 29 000 digitala pennor, som enligt avtalet skulle ha levereras under fjärde kvartalet 2015.

I november 2015 ingick Anoto ett avtal med HP avseende utveckling och lansering av aktiva pennor och en mängd displayer med inbyggda Anoto-funktioner för pen input med hög precision. De första produkterna är inriktade mot användare av HP Workstations, som främst omfattar sofistikerade slutanvändare inom användarsegmentet kreativitet och design. Avtalet omfattar en fyra års exklusivitet och föreskriver vissa minimivolymer av enheter som HP måste köpa under exklusivitetsperioden.

Under 2015 utökade Anoto också sitt produkt erbjudande till att även omfatta egenutvecklade prototyper av Large Format Displays (55 tum och 65 tum) med pekskärmsteknik och pen input med hög precision.

Bemötandet från potentiella OEM-kunder var mycket positivt. Till följd av detta beslöt Anoto att utveckla en produktserie med Large Format Displays med Anoto-funktioner under 2016. De första produkterna kommer att bära Anotos varumärke och distribueras i Bolagets egna nätverk för kommersiellt bruk. Bolagets strategi är dock att etablera relationer med globala skärmtillverkare, vilket är en mer kostnadseffektiv kanal till marknaden, i syfte att anpassa deras produkter till Anotos pen input med hög precision.

Försvagad finansiell ställning till följd av leveransförseningar av ett stort kontrakt, ökade kostnader för utveckling i samband med HP-avtalet och produktion av Large Format Displays

Som tidigare meddelats blev leveransen av 29 000 pennor till ett stort japanskt bolag som erbjuder finansiella tjänster (med ett kontraktsvärde om cirka 37 miljoner kronor) som ursprungligen var planerad till fjärde kvartalet 2015 försenad på grund av problem hänförligt till tillverknings- och produktionsförseningar av en viktig komponent. Tillverkningen påbörjades efter det kinesiska nyåret och Anoto meddelade den 28 februari 2016 att leverans förväntades ske under första kvartalet 2016. På grund av lägre produktionsstakt och långa ledtider för den viktiga komponenten, kommer Anoto inte att kunna leverera mer än cirka 20 procent av beställningen i första kvartalet 2016. Resterande delen av beställningen kommer att levereras under andra kvartalet 2016. Som ett led i detta har Anoto ännu inte erhållit de återstående intäkterna från avtalet.

Produktutvecklingsprojektet med HP fortskrider planenligt i linje med nuvarande avtal. Relationen med HP har dock fördjupats vilket har lett till mer omfattande arbete. Detta medför att projektet kommer att kräva mer resurser än vad som tidigare var väntat, vilket har ökat behovet av ytterligare kapital. Bolaget kan inte kommentera specifika produkt- eller tidsplaner för produktlanseringar men Anoto förväntar sig att affärsrelationen med HP kommer att generera betydande intäkter under de kommande åren.

Lanseringen av Anotos Large Format Displays beräknas ske under andra kvartalet 2016. Under kvartalet förväntas produktionen av dessa referensmodeller att kräva ytterligare rörelsekapital fram till färdigställande. Vidare har Bolagets nya ledning tagit beslut om att inte investera i ett eget distributionsnätverk för skärmarna, eftersom det anses vara allt för kostsamt och tidskrävande för Bolaget. I linje med sin nuvarande strategi kommer Anoto istället att fokusera på att samarbeta med etablerade skärmtillverkare och multinationella elektronikföretag. Anoto tror att Large Format Displays kommer att bli en strategiskt viktig produkt inom en närliggande framtid.

Fokuserad strategi, nytt ledarskap och exekvering av affärsplan

Under de senaste åren har Anoto investerat kraftigt i att bygga en teknikkplattform, baserad på penna, mjukvara och mönster, samt att bredda sin produktportfölj för att ta en ledande position i den pågående marknadsövergången från analog till digital skrift. Anoto står inför spännande nya marknadsmöjligheter eftersom teknologin kan appliceras på olika ytor och på i princip alla typer av skärmapplikationer. Bolaget har nyligen initierat en fokuserad försäljningsstrategi i syfte att tillvarata dessa möjligheter med en tydlig "go-to-market"-strategi för vart och ett av Anotos fem fokusområden. Genom förvärvet av sin partner Livescribe och avtal om att förvärva resterande andelar i Pen Generations och We-Inspire GmbH förväntar sig även Anoto att uppnå synergieffekter inom produktutveckling, leveranskedjor och tillverkning. Uppdraget att integrera förvärven samtidigt som förbättringar görs avseende Bolagets finansiella disciplin, planering och fördelning av organisationens resurser på ett avvägt sätt inom de nya fokusområdena kräver ett nytt ledarskap.

Styrelsen beslutade därför den 23 mars 2016 att utse en ny VD och COO. Joonhee Won som varit en ledamot i Anotos styrelse under tre år utsågs till tillförordnad VD medan Tom Webb som rekryterades till Anoto i september 2015 som Senior Vice President för produktledning utnämndes till COO.

Joonhee Won är examinerad från Harvard och har lång erfarenhet från finansmarknaden och som en private equity-investerare. Han har även framgångsrikt lett portföljbolag. Han har varit central i skapandet av Time Education som idag är ett av de största utbildningsföretagen i Korea. Time Education förvärvade och

integrerade över 20 företag till ett enda utbildningsföretag som nu är den ledande aktören inom den privata utbildningssektorn i Korea. Under de senaste sju åren har han varit arbetande styrelseordförande. Tom Webb tillför även relevant erfarenhet med sina över 30 år i branschen för mjukvaruteknologi, med ett särskilt fokus på olika typer av företagande, inneslutna och mobila mjukvaruapplikationer och systemutveckling.

Styrelsen initierat en strategisk omorganisation för att bli ett lönsamt och framgångsrikt företag samt beslutat att genomföra en nyemission om cirka 160 miljoner kronor för att stärka Bolagets finansiella ställning

Anoto har under en längre period haft en otillfredsställande finansiell utveckling bland annat på grund av att man tagit på sig för många olika typer av projekt, i kombination med en allt för kostsam och ineffektiv organisationsstruktur, vilket har gått ut över Bolagets kontroll över produktutvecklingsprocesser och inneburit förseningar och uteblivna intäkter. Därför har styrelsen och den nya ledningen initierat en strategisk omorganisation och ett antal kostnadsbesparingsåtgärder i syfte att öka effektiviteten i Bolaget och reducera kostnader med cirka 40 miljoner kronor på helårsbasis (se avsnitt "Verksamhetsbeskrivning" för mer information). Den strategiska omorganisationen har påbörjats och förväntas vara genomförd vid slutet av juni 2016.

Bolaget har inte tillräckligt med kapital för att täcka sitt behov under de kommande tolv månaderna från och med datumet för detta Prospekt. Motivet till Erbjudandet är att stärka Bolagets finansiella ställning och säkra finansiering för att exekvera affärsplanen. Styrelsen i Anoto har därför beslutat om en nyemission om cirka 160 miljoner kronor. Bolagets kostnader för nyemissionen beräknas uppgå till cirka 21 miljoner kronor. Extra bolagstämman godkände företrädesemissionen den 27 april 2016. Vidare har Anoto den 2 maj 2016 erhållit ett kreditlöfte om 10 miljoner kronor i ytterligare bryggfinansiering från en svensk bank för att betala förfallna leverantörsskulder.

Emissionslikviden efter avdrag för emissionskostnader kommer i första hand användas för återbetalning av den kortfristiga bryggfinansieringen om cirka 20 miljoner kronor (alternativt 30 miljoner kronor om Anoto utnyttjar kreditlöftet om 10 miljoner kronor enligt ovan), i andra hand till att betala förfallna leverantörsskulder om cirka 38 miljoner kronor (alternativt 28 miljoner kronor om Anoto utnyttjar kreditlöftet om 10 miljoner kronor enligt ovan), i tredje hand kostnader i samband med produktutvecklingsprojektet med HP om cirka 26 miljoner kronor samt i fjärde hand kostnader i samband med produktutveckling av Large Format Displays om cirka 17 miljoner kronor samt övrig finansiering av rörelsekapital för att kunna exekvera den nuvarande affärsplanen. Emissionslikviden kommer inte att vara tillgänglig för Anoto förrän efter teckningsperiodens slut, vilket beräknas vara i slutet av maj 2016. Styrelsen gör bedömningen att det ändå under den kommande tolv månadersperioden kommer att finnas behov av ytterligare kapital om cirka 30 miljoner kronor, se vidare avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information" – "Rörelsekapital". Kapitalbehovet bedöms uppkomma under fjärde kvartalet 2016. Detta behov av ytterligare kapital bedöms komma att täckas av nyemission av aktier eller andra aktierelaterade värdepapper.

Företrädesemissionen omfattar teckningsförbindelser och garantiåtaganden, se vidare "Garanti- och teckningsåtaganden" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". Om företrädesemissionen trots dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte kan genomföras framgångsrikt, måste Bolaget överväga alternativa lösningar för att säkra Bolagets finansiering, exempelvis ytterligare nyemissioner av aktier eller andra finansiella instrument, med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Om Bolaget inte erhåller tillräckligt med kapital för att täcka rörelsekapitalunderskottet kommer Bolaget att hamna på obestånd.

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt som har upprättats av styrelsen i Anoto med anledning av upptagande till handel av de nyemitterade aktierna enligt ovan. 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 vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 3 maj 2016

Anoto Group AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 2 maj 2016 är registrerade i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för Anotos räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Anoto kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Under förutsättning att företrädesemissionen fulltecknas kommer den att medföra att antalet stamaktier ökar från 1 066 193 826 till 2 132 387 652. För de aktieägare som inte tecknar stamaktier i företrädesemissionen uppkommer därmed en utspädningseffekt om totalt högst 1 066 193 826 nya stamaktier, motsvarande cirka 50 procent. Aktieägare som inte deltar i företrädesemissionen kommer att få sitt ägande utspätt, men har möjlighet att kompensera sig för den utspädning som uppkommer på grund av företrädesemissionen genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,15 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i nyemissionen är den 2 maj 2016. Aktierna i Anoto handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 28 april 2016. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i nyemissionen från och med den 29 april 2016.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 4 maj 2016 till och med den 19 maj 2016. Styrelsen för Anoto förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Anoto via pressmeddelande senast den 19 maj 2016. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Anotos webbplats, www.anoto.com

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare eller företrädare för aktieägare i Anoto som på avstämningsdagen den 2 maj 2016 är registrerade i den av Euroclear Sweden för Anotos räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav av aktier i Anoto är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder (se vidare avsnittet "Viktig information"). Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier

direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, Sydafrika eller USA inte att erhålla detta Prospekt. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med 4 maj 2016 till och med 17 maj 2016. Carnegie och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0008320691.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med 4 maj 2016 till och med 19 maj 2016. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 19 maj 2016 kommer ej utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavares VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna för att teckna nya aktier ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 19 maj 2016, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 17 maj 2016.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller genom användning av särskild anmälningssedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på bankgiroavin;
- anmälningssedeln märkt "Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" ska användas om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade nya aktierna, vilket ska ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 9486 eller laddas ner från Carnegies hemsida www.carnegie.se. Anmälningssedel ska vara Carnegie tillhanda senast den 19 maj 2016.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i svenska kronor genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Transaction Support

SE-103 38 Stockholm

Sverige

SWIFT adress: ESSESESS

IBAN: SE385000000052211000363

Bankkontonummer: 5221 10 003 63

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges. Sista betalningsdag är den 19 maj 2016.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas, vilken kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 9486. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion, dock ska referens från anmälningssedeln anges. Anmälningssedeln ska vara Carnegie, Transaction Support tillhanda enligt adress ovan den sista betalningsdagen, som är den 19 maj 2016.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina förvaltare.

Betalda tecknade aktier ("BTA")

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto.

De nya aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av nyemissionen skett hos Bolagsverket (eller om möjlig delregistrering utnyttjas delregistrering av BTA 1). Efter det att registrering av nyemissionen skett eller en första delregistrering skett hos Bolagsverket, omvandlas BTA 1 till vanliga aktier som registreras på aktieägarnas VP-konton omkring den 30 maj 2016 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. En andra serie BTA (BTA 2) kan komma att utfärdas för teckning som skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och av Euroclear Sweden bokas om till vanliga aktier när slutlig registrering gjorts av Bolagsverket. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. BTA 1 kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm från och med 4 maj 2016 till och med 24 maj 2016. Carnegie och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och köp av BTA 1. ISIN-koden för BTA 1 är SE0008320709. För det fall att två serier av BTA utfärdas kommer endast den första serien, BTA 1, att handlas vid Nasdaq Stockholm.

Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. Anmälningssedlar kan erhållas från något av Carnegies kontor i Sverige eller laddas ned från Carnegies webbplats www.carnegie.se samt från Anotos webbplats www.anoto.se. Anmälningssedel kan ske per post till Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm, lämnas till något av Carnegies kontor i Sverige. Anmälningssedeln måste vara Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast den 19 maj 2016.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna nya aktier utan företrädesrätt måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även kommer att hantera besked om tilldelning eller andra frågor.

Tilldelning

Om inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av teckningsrätter, ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier tecknade utan teckningsrätter. Tilldelning skall därvid ske:

Tilldelning skall därvid ske:

- i första hand till de som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, *pro rata* i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter,
- i andra hand till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, om full tilldelning inte kan ske, *pro rata* i förhållande till deras teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och tilldelning,
- i tredje hand till under förutsättning att sådan tilldelning krävs för att emissionen ska bli fulltecknad, till garanterna av emissionen med fördelning i förhållande till deras teckning (baserat på de ställda garantiutfästelserna).

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till tecknaren omkring den 24 maj 2016. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren.

Efter erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA som tecknas utan stöd av teckningsrätter bokats in på VP-kontot. Förutsatt att Bolaget utnyttjat möjligheten till delregistrering kommer de ny tecknade aktierna att bokföras som BTA på VP-konto till dess att registrering av sådana nya aktier skett hos Bolagsverket. Sådana nya aktier förväntas bli registrerade hos Bolagsverket omkring 30 maj 2016. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning. ISIN-koden för BTA som tecknats utan stöd av teckningsrätter är SE0008320709. Dessa BTA kommer ej att noteras och handlas. För det fall möjlighet till delregistrering inte utnyttjas kommer de nytecknade aktierna att bokföras som BTA 1 på VP-kontot i enlighet med vad som anges ovan i avsnitt Betalade tecknade aktier.

Handel med nya aktier

Anotos aktier handlas på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat nyemissionen kommer även de nyemitterade aktierna att kunna handlas på Nasdaq Stockholm. De nya aktier som tecknas med företrädesrätt beräknas bli föremål för handel omkring den 30 maj 2016. De nya aktier som tecknas utan företrädesrätt beräknas bli föremål för handel omkring den 9 juni 2016.

Rätt till utdelning

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

Oåterkallelig teckning

Bolaget äger inte rätt att avbryta nyemissionen. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av nya aktier, såtillvida inte annat följer av detta Prospekt eller av tillämplig lag.

Offentliggörande av teckningsresultat i företrädesemissionen

Teckningsresultatet i företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 24 maj 2016 genom ett pressmeddelande från Anoto. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Anotos webbplats, www.anoto.com

Övrig information

Carnegie agerar emissionsinstitut i anledning av företrädesemissionen. Att Carnegie är emissionsinstitut innebär inte att Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i företrädesemission som kund hos banken. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Anoto att ombesörja att

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

Beskattning

För information rörande beskattning, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

MARKNADSÖVERSIKT

De uppgifter avseende marknadsutveckling och Bolagets marknadsposition i absoluta tal eller i förhållande till konkurrenterna som anges i detta Prospekt är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. De externa källor som Bolaget baserat sin bedömning på är framförallt uppgifter från ett oberoende undersökningsinstitut. Även om Anoto anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen har återgivits korrekt i Prospektet, har Anoto inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Anoto känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som har offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Anotos ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar snarare Anotos bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Anoto är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Anoto kan inte garantera deras riktighet.

Introduktion

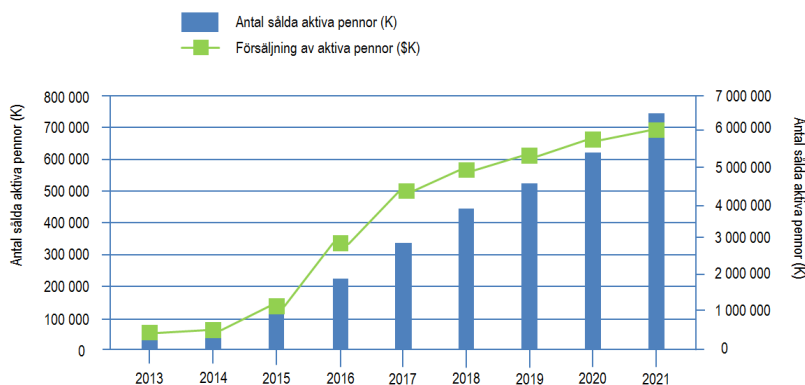
Marknaden för digitala pennor kan indelas i aktiva och passiva pennor. Till skillnad från passiva digitala pennor innehåller aktiva pennor elektroniska komponenter. Aktiva digitala pennor finns med eller utan batterier. Aktiva digitala pennor är överlägsna passiva pennor när det gäller precision, tryckkänslighet och tunna linjer.

Det finns flera olika typer av teknologier som används i aktiva digitala pennor. Pennans position kan bland annat bestämmas med hjälp av elektromagnetiska vågor, förändrad kapacitans i ytmaterialet, ultraljud och kamerateknik kombinerad med prickmönster.

Anoto är verksamt på marknaden för digitala pennor och Bolagets teknologi baseras på kamerateknik kombinerad med prickmönster.

Marknadsstorlek och utveckling

Enligt Touch Display Research levererades 56 miljoner aktiva digitala pennor under 2014. Motsvarande siffra för 2015 uppgick till 117 miljoner. Touch Display Research uppskattar att den totala globala marknaden för aktiva digitala pennor kommer att uppgå till 220 miljoner pennor för 2016 och öka till 752 miljoner pennor för 2021, en årlig tillväxt om 150 procent. Försäljningen av aktiva digitala pennor beräknas öka från 571 miljoner USD 2013 till 6,1 miljarder USD 2021.⁷



⁷ Touch Display Research, Active Pen Technologies, Supply Chain and Market Forecast, 2016 Report.

Olika former av ”pen input”

Penna på papper

Dokumentbaserade lösningar ger användare möjligheten att fånga, bearbeta, konvertera och distribuera digitala versioner av dokument, vilket hjälper företaget att minimera mängden manuell hantering. 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.

En viktig orsak till att pappersbaserade processer i hög grad fortfarande finns kvar är den stora användbarheten av papper och penna. 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.

Med tanke på att dagens arbetskraft blir allt mindre bunden till en fast arbetsplats och 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 kontraktsskrivning, kundvärvning, hantering av bank- och kreditärenden, 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 ska gå snabbt, med svarstider som mäts i timmar och inte i veckor. Eftersom blanketter och andra dokument ofta används i dessa och liknande transaktioner kan en ökad hastighet uppnås om individen kan skapa och låta bearbeta den insamlade informationen oavsett var denne befinner sig. Allt fler organisationer ser därför fördelarna med att införa rörliga datafångstlösningar för att stödja sin verksamhet.

Penna på skärm

Datorer har kompletterat och i många fall ersatt papper och penna 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 mus. 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 enkelt och billigt att åstadkomma penna-på-bildskärm-lösningar med ”passiva” pennor där bestämningen av position 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 bestämningen av position sker i pennan.

Penna på stora väggytor

Interaktiva väggytor innebär en lösning för samarbete mellan en grupp människor i ett kontorslandskap eller i ett mötesrum. Produktens uppenbara fördelar är tydligast i kreativa branscher och inom designindustrin där människor på ett enkelt sätt kan interagera och lagra alster.

Några exempel på användningsområden

Digitala anteckningar

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

Senare års snabba utveckling av billiga portabla enheter som surfplattor och smarta telefoner (”smartphones”) har skapat en enorm marknad för digitala lösningar riktade mot att göra anteckningar. Bland dessa lösningar

finns också digitala pennor, ibland kallade "smartpens" som kan fånga upp och digitalisera det som skrivs och tack vara inbyggd ljudinspelningsfunktion i vissa fall även det som sägs vid skrivtillfället.

Digitala pennor har bedömts som intressanta inte minst för användning av elever som studerar på gymnasie- och universitetsnivå.

Utbildning

Marknaden mot de som tillhandahåller utbildning är växande. I många delar av världen satsas mycket stora resurser på kunskapsinhämtning, både från individens och från samhällets sida. Inte minst i Asien satsas det mycket hårt på att förbättra de uppväxande generationernas kunskapsnivå. Inom utbildning 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.

Röstning

Det finns åtskilliga metoder för att genomföra en omröstning, exempelvis traditionellt förfarande med valsedlar och manuell räkning av dessa, till elektroniska system. Elektroniska system har börjat användas i allt högre utsträckning under de senaste decennierna, inte minst för att förenkla administration och för att undvika fel vid manuell rösträkning. En förutsättning för att använda elektroniska system är att dessa är pålitliga och absolut objektiva utan möjlighet för något annat än de avlagda rösterna att påverka utgången av valet. Det finns många varianter av elektroniska system som antingen används tillsammans med fysiska valsedlar eller är oberoende av sådana. I de fall valsedlar används sker det elektroniska rösträkandet antingen i efterhand genom optisk avläsning av de markeringar som är gjorda på röstsedlarna, eller i samband med att rösten avläggs till exempel genom användning av positionsavkännande digitala pennor.

Konkurrenssituation

På marknaden för aktiva digitala pennor finns flera olika aktörer. Enligt Touch Display Research fanns 2014 60 företag som var verksamma på denna marknad. Motsvarande antal företag 2016 uppgår till cirka 100 bolag.⁸

Anotos huvudsakliga konkurrenter är Wacom, NeoLab, Apple och Microsoft. När det gäller Apple och Microsoft kan noteras att Anotos digitala penna kan göras kompatibel med deras produkter.

Viktiga trender

Marknaden för aktiva digitala pennor har ändrats dramatiskt under det senaste 12 månaderna, innebärande bland annat att:

- Microsoft förvärvade N-trigs teknologi för aktiva digitala pennor i maj 2015. Efter detta förvärv använder Microsoft enbart N-trigs teknologi i sin Surface-serie. Microsoft levererar inte denna teknologi till något annat bolag.
- Apple lanserade en egen aktiv digital penna i november 2015 samtidigt med lanseringen av Ipad Pro.
- Wacom lanserade en aktiv digital penna med ultraljud under första kvartalet 2015 avsedd för HPs surfplatta.
- Wacom utvecklade sin teknologi för aktiva digitala pennor till att omfatta Active Electrostatic-pennor.
- Anoto har framgångsrikt etablerat sig på utbildningsmarknaden i Kina och Korea med sin aktiva digitala penna. Anoto expanderade sin verksamhet till stora skärmar.

⁸ Touch Display Research, Active Pen Technologies, Supply Chain and Market Forecast, 2016 Report.

- Turkiska regeringen beställde 700 000 surfplattor med Wacoms digitala penna. Regeringen planerar att beställa ytterligare 10,6 miljoner surfplattor mellan 2016 och 2020.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Introduktion till Anoto

Pennan är sedan flera århundraden ett av människans viktigaste kommunikationsmedel. Även om den i dagligt bruk i många fall ersatts av tangentbord och pekskrämar finns det få arbetsplatser som klarar sig helt utan pennor. För vissa yrken som exempelvis arkitekter och designers är pennan fortfarande ett kritiskt arbetsverktyg som används varje dag. Det är helt enkelt svårt att ersätta pennans intuitiva användning och dess exakta återgivning med andra gränssnitt eller verktyg.

Anoto utvecklar och säljer digitala pennor och programvarulösningar till partners och slutanvändare. Bolagets mål är att brygga gapet mellan det traditionella skrivandet med penna och den datoriserade världen genom överföring av skrift och bilder till digitalt format. Digitaliseringen för med sig effektivisering, ökade möjligheter för lagring och distribution av innehåll tillsammans med flera andra fördelar för Anotos kunder.

Anotos teknologi baseras på ett egenutvecklat och patenterat prickmönster för positionsbestämning på en yta. Genom att prickmönstret trycks på papper, integreras i en skärm eller projiceras på större ytor kan pennans exakta position alltid bestämmas. Tekniken har flera fördelar jämfört med konkurrerande tekniker genom att den går att applicera på i stort sett alla typer av ytor, såsom papper, skärmar och väggytor, och att den inte har några begränsningar vad gäller ytans storlek, samt att den är billig att integrera. Vid utgången av 2015, som ett resultat av de tydliga fördelarna med Anotos teknologi, tog Bolaget ett stort steg när man ingick ett samarbetsavtal med HP avseende användning av Anotos produkter på HP Workstation-produkter.

Anoto har idag kontor i fem länder med huvudkontor i Lund, Sverige. Antalet anställda uppgick vid slutet av 2015 till omkring 117. Under helåret 2015 genererade Anoto 193 miljoner kronor i intäkter.

Affärsidé, mål och strategi

Affärsidé

Anotos affärsidé är att utveckla sin teknologi samt licensiera och sälja teknologi och lösningar för digital skrift till partners och slutanvändare som ställer krav på hög precision och prestanda. Intäkterna kommer från produktförsäljning, licensavgifter och royalty.

Vision

Anotos vision är att erbjuda världens mest mångsidiga plattform för digitala pennor som möjliggör en digital skrivupplevelse med högsta möjliga precision till en låg produktionskostnad. Bolagets mål är att brygga gapet mellan det traditionella skrivandet med penna och den datoriserade världen genom överföring av skrift och bilder till digitalt format.

Strategi

Anotos strategi är främst att licensiera och sälja teknologi och lösningar för digital skrift direkt till OEMs eller via partners som ansvarar för marknadsföring och försäljning. Genom sin strategi kan Anoto satsa på ett flertal vertikaler, eller fokusområden, samtidigt där användningen av pennan är affärskritisk eller har betydande värde för slutanvändaren. Försäljning ska ske genom följande fem fokusområden:

- Document and Data Capture Solutions
- Productivity Products
- Learning Solutions
- Creativity Products
- Interactive Collaboration Solutions

Bolagets strategi innebär att Anoto kommer att driva forskning och utveckling i egen regi från Lund, det vill säga utveckling av Anoto teknologin och nya koncept. I de fall Bolaget inte väljer att licensiera ut sin teknologi

till samarbetspartners kommer hårdvarudesignen av Anotos produkter, vilket innefattar industriell, mekanisk och elektronisk design, fortsättningsvis att hanteras av ingenjörsbolag som verkar i nära anslutning till tredjepartstillverkare i framförallt Asien, vilka ansvarar för all produktion av den faktiska pennan och dess accessoarer. Bolagets kommer även fortsättningsvis att utveckla firmware och applikationer till pennan från Lund, Sverige samt i viss mindre del från Basingstoke, Storbritannien.

Produkterna utvecklas ofta i nära samarbete med den partner som ska ansvara för marknadsföring och försäljning. Under de senaste åren har Anoto gått från att samarbeta med många partners till att samarbeta med få partners som valts ut baserat på kommersiell potential.

En viktig del av strategin har varit att konsolidera det som tidigare varit ett splittrat ekosystem för att uppnå synergieffekter inom produktutveckling, leveranskedjor och tillverkning samt att förbättra tillvaratagandet av distributionskanaler inom de olika fokusområdena och marknadsvertikalerna. Bolaget har under de senaste åren investerat kraftigt i att sammanföra ekosystemet genom strategiska förvärv samt i att utveckla sin teknologi och skapa en enhetlig produktportfölj, baserad på penna, mjukvara och prickmönster. Genom förvärvet av sin partner Livescribe och avtalen om att förvärva utestående andelar i Pen Generations och We-Inspire GmbH förväntar sig Anoto att uppnå synergieffekter inom produktutveckling, leveranskedjor och tillverkning.

Åtgärdsplan

Anoto har under en längre period haft en otillfredsställande finansiell utveckling bland annat på grund av att man tagit på sig för många olika typer av projekt, i kombination med en allt för kostsam och ineffektiv organisationsstruktur, vilket har gått ut över Bolagets kontroll över produktutvecklingsprocesser och inneburit förseningar och uteblivna intäkter. Därför har styrelsen och den nya ledningen initierat en strategisk omorganisation och ett antal kostnadsbesparingsåtgärder i syfte att öka effektiviteten i Bolaget och reducera kostnader med cirka 40 miljoner kronor på helårsbasis.

Den strategiska omorganisationen, som offentliggjordes den 22 april 2016, har påbörjats och förväntas vara genomförd vid slutet av juni 2016. Primärt fokus är att förbättra Bolagets effektivitet inom produktutveckling och produktivitet i säljorganisationen samt att rationalisera kontor och personal. För att nå målet om kostnadsbesparingar om cirka 40 miljoner kronor förväntas åtgärdsprogrammet skapa engångskostnader om cirka 8 miljoner kronor över de kommande sex månaderna.

Anoto har identifierat ett antal områden genom hela organisationen och tagit fram en genomgående åtgärdsplan för att öka effektivitet och finansiell ställning. De huvudsakliga åtgärderna som Bolaget planerar består av:

- Konsolidera och outsourca arbetet med hårdvarudesign till ingenjörsbolag i Asien för att dra nytta av utvecklings- och tillverkningserfarenheter från Livescribe och Pen Generations⁹.
- Ny ledningsgrupp för att öka fokus i verksamheten. Den nya ledningsgruppen, verksam från och med 22 april 2016, består av sju personer inklusive VD jämfört med tidigare 13 personer.
- Säljorganisationen, som har haft höga fasta kostnader, kommer att omorganiseras i samtliga regioner för att bli mer effektiv.
- Anoto avser att stänga kontor i Boston och Los Angeles i syfte att konsolidera den amerikanska verksamheten till San Francisco. Därtill kommer ett antal kontor i Storbritannien att konsolideras till Basingstoke.
- Som en del av den strategiska omorganisationen avser Anoto att reducera antalet anställda.

Bolaget kommer att bygga vidare på sitt tekniska kunnande inom forskning och utveckling och produktutveckling samt att utnyttja erfarenheter för hårdvarudesign och tillverkning från Livescribe och Pen Generations. Anotos försäljning kommer även fortsättningsvis att vara fokuserad på fem fokusområden;

⁹ Förvärvet av resterande aktier i Pen Generations förväntas att vara genomfört vid slutet av andra kvartalet 2016.

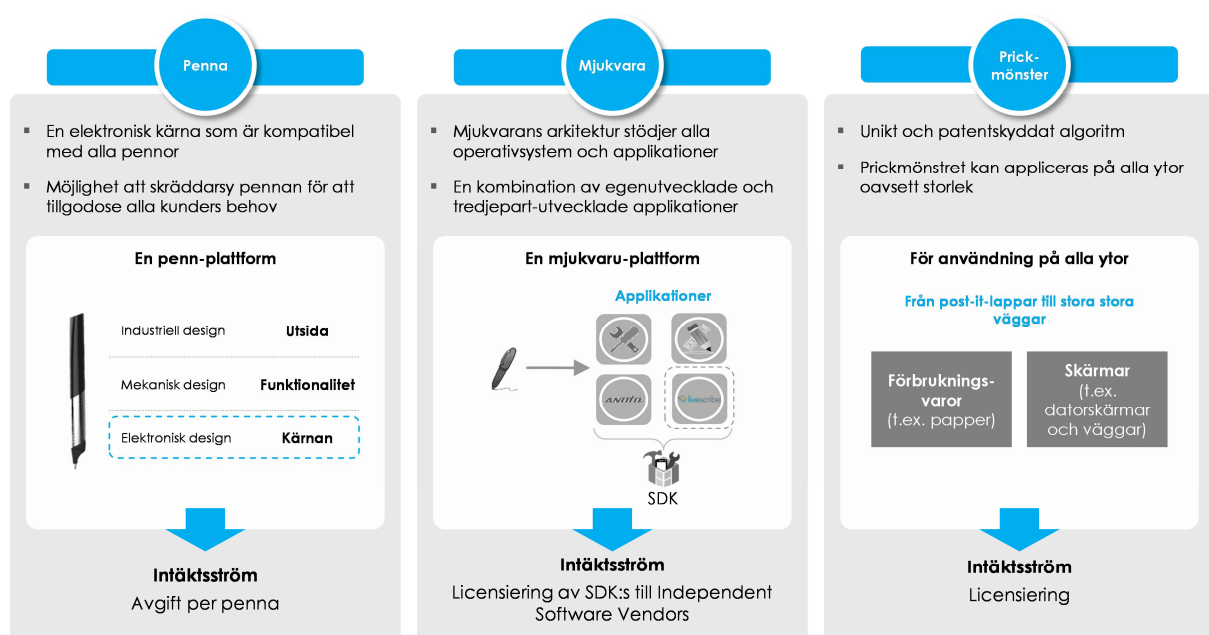
Document and Data Capture Solutions, Productivity Products, Learning Solutions, Creativity Products, och Interactive Collaboration Solutions. Bolagets närliggande fokus ligger emellertid på att kunna lansera produkter i samarbete med HP och att kunna leverera pennor till ett stort japanskt bolag som erbjuder finansiella tjänster. Därtill kommer Anoto att fortsätta generera intäkter från Anoto Live Forms-produkter inom Document and Data Capture Solutions och från försäljning av konsumentprodukter och mjukvaruapplikationer. Bolagets tror att Large Format Displays kommer att bli en strategiskt viktig produkt inom en närliggande framtid och kommer att fokusera på att hitta mer kostnadseffektiva lanseringsvägar genom att ingå samarbeten med globala tillverkare av skärmar för professionellt och privat bruk.

Affärsmodell

Produkter

Anotos erbjudande är baserat på tre grundpelare – pennan, mjukvaran och mönstret – som är beskrivna i detalj nedan.

FIGUR 2 – GRUNDPELARN I ANOTOS ERBJUDANDE



Anotos kompetens ligger i utvecklingen av den elektroniska kärnan i den digitala pennan, vilket innebär elektroniska komponenter såsom optisk kamera och moderkort, som ger pennan dess särskiljande egenskaper. Under de senaste åren har Bolaget utvecklat och konsoliderat hårdvaran i den elektroniska kärnan i syfte att skapa en enhetlig plattform för pennan, som kommer att utgöra grunden för Bolagets samtliga framtida pennor. Elektroniken i pennan möjliggör en unik prestanda och är minimerad i storlek för att tillåta ett stort antal användningsområden och funktionaliteter och möjliggör att den yttre designen av pennan sedan kan skräddarsys efter kunders behov. Efter integration av förvärven Pen Generations och Livescribe besitter Anoto all nödvändig kompetens för att fortsätta konsolidera och effektivisera hårdvarudesign och tillverkning.

Bolagets intäkter genereras typiskt sett från en, med kunden överrenskommen, fast avgift per såld penna eller pennlösning. Därtill har Bolaget möjlighet att generera intäkter från försäljning av accessoarer och tilläggskomponenter till pennan.

Den digitala pennan är kompatibel med Anotos egenutvecklade mjukvaruplattform, LiveServices, som utgör navet i kommunikationen mellan pennan och mottagaren i infrastrukturen, såsom en dator, smartphone eller display. LiveServices stödjer alla operativsystem. I syfte att möjliggöra en rikare användarupplevelse är LiveServices utformad för både egenutvecklade applikationer och applikationer utvecklade av oberoende






aktörer, så kallade Independent Software Vendors ("ISV"). För att facilitera extern applikationsutveckling licensierar Bolaget ut Software Development Kits ("SDK") till ISV:er, såsom Adobe, The Foundry, och Autodesk. Genom LiveServices kan de optimera sina program för att få ut mesta möjliga nytta av Anotos pen input tillsammans med olika enheter och ytor som är kompatibla med Anotos teknologi. Idag står Anoto själva bakom en stor del av tillgängliga applikationer, i linje med Bolagets strategi på kort till medelkort sikt, men i takt med att efterfrågan för Anotos produkter ökar förväntar sig Bolaget att antalet externa applikationer kommer att öka. Som ett led i den förväntade utvecklingen söker Anoto aktivt partnerskap med relevanta ISV:er.

Den digitala pennan kommunicerar sedan optiskt med Anotos unika och patentskyddade prickmönster. Genom att prickmönstret trycks på papper, integreras i en skärm eller projiceras på större ytor kan alltid pennans exakta position bestämmas. Tekniken har flera fördelar jämfört med konkurrerande tekniker genom att den inte har några begränsningar vad gäller storleken på pappret eller skärmen, samt att den är billig att integrera på ytor. Bolagets modell är främst att licensiera ut sin algoritm för prickmönster till tillverkningsföretag av applicerbara ytor mot en royaltyavgift.

Fokusområden

Anoto levererar sitt erbjudande, direkt och via partnerskap, till kunder inom fem strategiskt utvalda fokusområden där Bolagets teknik tillhandahåller betydande nytta för slutkunder samtidigt som det skapar stora fördelar gentemot konkurrerande erbjudanden. De fem fokusområdena är beskrivna i detalj nedan¹⁰.

FIGUR 3 – FEM FOKUSOMRÅDEN

Fokusområden	Strategi för att sälja sina produkter	Slutanvändare
1 Document and Data Capture Solutions	<ul style="list-style-type: none"> Primärt fokus på indirekt försäljning via partners Direkt försäljning via egna säljare under utfasning 	<ul style="list-style-type: none"> Formulärintensiva industrier såsom sjukvård, bank- och försäkring och olika typer av fältarbete 
2 Productivity Products	<ul style="list-style-type: none"> Lösningar för digitalt skrivande ämnade för konsumentmarknaden Försäljning via retail-kanaler i Livescribes nätverk 	<ul style="list-style-type: none"> Konsumentmarknaden Studenter 
3 Learning Solutions	<ul style="list-style-type: none"> Lösningar för digitalt skrivande ämnade för organisationer inom utbildningssektorn Försäljning via partners och egna säljbolag 	<ul style="list-style-type: none"> Organisationer inom utbildningssektorn 
4 Creativity Products	<ul style="list-style-type: none"> Primärt fokus på indirekt försäljning via partners Använda HPs distributionsnätverk för de produkter som faller inom licenseringsavtalet 	<ul style="list-style-type: none"> Interaktiva situationer såsom konferensrum Företagskunder och kreativa användare 
5 Interactive Collaboration Solutions	<ul style="list-style-type: none"> Utnyttja relationer med partners och We-Inspires nätverk Marknaden är fortfarande i ett mycket tidigt skede 	<ul style="list-style-type: none"> Premium Kreativa användare inom t.ex. filmbranschen 

Documents and Data Capture Solutions¹¹

Documents and Data Capture Solutions fokuserar på system, produkter och tjänster till företag, primärt med inriktning mot datainsamling och formulärhantering. Erbjudandet omfattar lösningar för att skapa formulär i digitalt format, digital bearbetning av handskrivna formulär och automatisk generering av en digital version av ett dokument med handskrivna signaturer och anteckningar. Området har historiskt tillämpat en direkt säljstrategi med egna säljbolag, men har nyligen skiftat fokus till att i större utsträckning nå ut till kundervia utvalda partners, såsom systemintegratörer, mjukvaruutvecklare och IT-konsulter. Dessa tillhandahåller i sin tur anpassade lösningar baserade på Anotos teknologi till sina kunder.

¹⁰ Med början i det första kvartalet 2016 och med effekt från och med den 1 januari 2016 kommer Anoto presentera intäkter och aktiviteter per affärsområde såsom beskrivet ovan.

¹¹ Documents and Data Capture Solutions motsvarar den verksamhet som tidigare beskrevs och rapporterades under affärsområdet Enterprise Solutions

Sedan 2013 har Anoto erbjudit produkten Anoto Live Forms som är baserbjudandet inom Documents and Data Capture Solutions. Med Anoto Live Forms 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. Produkten erbjuds som en licens bundlad med digitala pennor och kan även komma att erbjudas för användning med andra typer av digitala pennor. Den typiska användaren av Anoto Live Forms har historiskt sett återfunnits inom dokument- och transaktionsintensiva branscher såsom sjukvård och bank och finans.

Framöver kommer Anoto även att utveckla Anoto Live Forms-produkter som är anpassade för att tillgodose behoven för användare i små och medelstora företag ("SMB"), vilka kan dra stor nytta av dokumenthanterings- och datainsamlingslösningar. Vidare kommer Anoto börja erbjuda nya funktioner inom SMB-segmentet med lösningar som bygger på en prenumerationsmodell i större utsträckning än idag i syfte att skapa återkommande intäkter.

Productivity Products

Productivity Products utgörs primärt av Livescribes verksamhet, som förvärvades av Anoto under december 2015. Livescribe har sedan 2007 licensierat Anotos kärnteknologi för design och produktion av digitala pennor och marknadsfört pennorna tillsammans med pappersbaserade produkter och tillbehör som inriktar sig till enskilda individer, såsom professionella användare, studenter, och utbildare över hela världen.

Livescribe har distributionskanaler i de flesta viktiga globala konsumentmarknader i Asien, Europa och Nordamerika. Distributionsmodellen innefattar en blandning av direkt försäljning och försäljning via grossist eller återförsäljare såväl som onlineåterförsäljare och traditionella butiksåterförsäljare. Nuvarande återförsäljare inkluderar Best Buy, Amazon, Moleskine, Selfridges, Apple, Office Works, Staples och Softbank. Vidare har Livescribe pågående samarbeten med leverantörer av lösningar inom digitala anteckningar och molntjänster för att möjliggöra att digital skrift som genereras genom Livescribes produkter enkelt kan integreras med tredjepartsapplikationer. Nuvarande partners inkluderar Evernote, Microsoft, Noteshef och Moleskine.

Learning Solutions

Anotos verksamhet i utbildningssektorn omfattas av licensieringsrelationer med partnerföretag som har utvecklat produkter för lärande i klassrummet så väl som i hemmet.

Genom samarbete med Pen Generations i Sydkorea och partnerskap med T-study i Kina, introduceras Anotos teknik i klassrum i Asien. Arbetsböcker med Anotos teknologi från ledande utbildningsförlag i de båda länderna medför att elevernas arbete automatiskt blir tillgängligt för läraren i klassrummet.

I Nordamerika och EMEA, har bolagets samarbete med Polyvision, en global producent av keramiska ytor, bidragit till att interaktiva väggytor med Anotos prickmönster har installerats i klassrum och företagsmiljöer. Inom ramen för partnerskapet ansvarar Anoto för försäljning och marknadsföring av interaktiva väggytor till marknader inom EMEA-regionen. Försäljningen sker genom Bolagets befintliga relationer med partners samt genom kunder och partners till Polyvisions.

Creativity Products

Lösningar för kreativa yrkesgrupper utgör ett viktigt fokusområde för Anoto. Kreatörer ser ett värde i de produkter som Anotos teknologi möjliggör och är en av de viktigaste användargrupper som aktivt arbetar med digital skrift och pennnteknologi i sitt dagliga arbete.

Anotos hittillsvarande verksamhet inom Creative Products har varit fokuserad på att etablera Anotos teknologi hos kreativa användare bland annat genom referensprojekt framtagna specifikt för de mest krävande kreativa användarna, som exempelvis filmstudior i USA. Bolagets målsättning med referensprojekt är att skapa affärsmöjligheter med relevanta OEM-partners, till exempel tillverkare av skärmar, datorer och smartphones,

som kan integrera Anotos prickmönster och teknologi sina produkterbudanden. Till följd av satsningen på samarbeten med OEM-företag har Anoto sedan november 2015 ingått ett samarbetsavtal med HP för att utveckla digitala pennor till HP Workstations-produkter, vilka är HP:s mest sofistikerade produktserie av datorer som riktar sig mot professionella användare. Försäljning av produkter och lösningar för HP inom Creative Products kommer främst att gå genom HPs redan etablerade försäljningskanaler.

Interactive Collaboration Solutions

Användningsområdena inom Interactive Collaboration Solutions är i ett tidigt utvecklingsstadium, mycket bred till sin omfattning och kan beskrivas som ett segment sammansatt av flera kategorier av hård- och mjukvara. Mångfalden av hård- och mjukvaruteknologier har resulterat i en relativt hög grad av marknadsfragmentering utan enskilda spelare som äger betydande andel.

Anotos fokusområde Interactive Collaboration Solutions inkluderar Large Format Displays och interaktiva väggytor såväl som mjukvara för kollaboration designad för att understryka värdet av kombinerad pen input och multi touch för produktserier inom stora ytor. Medan produkter för interaktiva väggytor varit en del av We-Inspire GmbH:s produkterbudande är Large Format Displays en helt ny produkt som integrerar Anotos tunna prickmönsterfilm med multi touch-tytor direkt i Ultra High Definition 4K-skärmar och som tillhandahåller en unik lösning för samarbetsapplikationer som kräver pen input med hög precision såväl som multi touch-kapacitet. Anotos första Large Format Displays, som utvecklats i egen regi och producerats av tredjepartstillverkare, kommer att användas som prototyper i diskussioner med OEM-aktörer, såsom globala tillverkare av skärmar, i syfte att kunna lansera Large Format Displays genom kommersiella OEM-samarbeten.

Anoto målsättning är att skapa en stark position inom Interactive Collaboration Solutions genom att tillhandahålla ett urval av produkter som innefattar Large Format Displays, med skärmstorlek upp till 85 tum, och storskaliga interaktiva väggytor och projektorssystem med ytor upp till 24 fot. Vidare är Anotos LiveServices-plattform och samarbetsstrategi med ISV:er viktig för att skapa en ny ström av återkommande mjukvaruintäkter och bygga ett nytt ekosystem av ISV-partners. Bolagets teknologi har betydande fördelar för användare inom Interactive Collaboration Solutions-området jämfört med konventionella whiteboards och multi touch only-skärmar där användning av pennan inte är möjlig.

I takt med att marknaden mognar kommer försäljning av produkter och lösningar inom Interactive Collaboration Solutions säljas genom relationer med partners och We-Inpires nätverk.

Huvudsakliga samarbetspartners

HP

Anoto har den 5 november 2015 ingått ett avtal med HP, ett av världens största IT-företag, där HP ges rätten att köpa och distribuera specialanpassade Anotopennor från Anoto. HP och Anoto har även samma datum ingått ett Technology Licensing-avtal där HP ges rätten att använda och distribuera olika produkter och tillbehör med Anotos prickmönster för digital skrivteknik. Avtalet med HP innebär bland annat att HP ges en exklusiv rätt att under fyra år använda Anotos teknologi för vissa skärmformat förutsatt att vissa försäljningsvolymerna uppnås.

Cima NanoTech

I februari 2016 ingick Anoto och Cima NanoTech ett avtal om att samarbeta för att kombinera Anotos digital pennteknologi med Cima NanoTechs teknologi för Large Format Displays. Samarbetet innebär att Anotos patenterade mönster integreras med Cima NanoTechs teknologi för Large Format Displays vars teknologi är ideal för en bred skara användningsområden så som whiteboards. Initiativet för samman Anotos ledarskap inom pen input för flera ytor med hög precision med Cima Nanotechs innovationer inom multi-touch skärmteknologi. Den gemensamma ambitionen är att bli marknadsledare för Large Format Displays genom gemensam marknadsföring, affärsutveckling, försäljning och initiativ för teknisk utveckling.

Strategiska förvärv

Livescribe

Det amerikanska bolaget Livescribe utvecklar och säljer pennor genom vilka användarna kan spara sina anteckningar i digitalt format. Detta gör anteckningarna sökbara och lätta att dela med andra via digitala kanaler som e-post. Produkten baseras på papper med Anotos prickmönster på, samt Anotos teknologi för digitala pennor. Lösningen riktar sig mot en bred målgrupp av konsumenter och professionella användare och säljs genom olika försäljningskanaler.

Den 5 november 2015 undertecknade Anoto ett avtal om att förvärva Livescribe. Förvärvet genomfördes den 7 december 2015.

Pen Generations

Pen Generations, som främst inriktar sig på utbildningsmarknaderna i Asien, har viktig expertis inom masstillverkning och utveckling av lågprispennor som är avgörande för expansionen mot konsumentmarknaden. Pen Generations integrerar Anotos mönster på interaktiva whiteboards i klassrum för att underlätta samarbete och produktivitet.

Pen Generations bildades 2011 som ett joint-venture bolag mellan Anoto, Solid, T-Study och Amicus i Seoul Syd Korea.

I februari 2016 offentliggjorde Anoto förvärvet av de resterande 15 procent av andelarna i Pen Generations i enlighet med det erhållna bemyndigandet från den extra bolagsstämma som hölls den 2 mars 2016, ska köpeskillingen betalas i Anoto-aktier genom nyemission av aktier och förvärvet avses genomföras senast före årsstämman.

We-Inspire GmbH

We-Inspire GmbH grundades av en grupp doktorander och forskare på Media Interaction Lab vid Univeristy of Applied Sciences i Hagenberg, i Österrike. Bolaget har under mer än 10 års tid utvecklat interaktiva väggytor i syfte att effektivisera kommunikationen inom grupper i kontorsmiljö. Den färdiga produkten använder sig av Anotos digitala pennor och prickmönster i kombination med projektorer, datorer och applikationer. Resultatet är ett arbetsrum som möjliggör ett effektivt arbete i grupp, med tillämpningsområden inom design, läkemedelsutveckling och annat. Den kommersiella verksamheten startade under 2013 och namnkunniga kunder är bland annat BMW, Daimler, Skanska och Lego.

Anoto är sedan andra kvartalet 2014 delägare i We-Inspire GmbH och har i februari 2016 ingått avtal om att förvärva resterande delar av We-Inspire GmbH. Vidare har man även etablerat ett helägt dotterbolag i USA för att med egna resurser bearbeta den amerikanska marknaden.

I februari 2016 offentliggjorde Anoto förvärvet av de resterande 75 procent av andelarna i We-Inspire GmbH i enlighet med det erhållna bemyndigandet från den extra bolagsstämma som hölls den 2 mars 2016, ska köpeskillingen betalas i Anoto-aktier genom nyemission av aktier och förvärvet avses genomföras senast före årsstämman.

Patent

Anotos teknologi skyddas på olika sätt. Anoto är innehavare till ett stort antal patent. Patentportföljen sköts aktivt och ansökningar om nya patent sker då det är ändamålsenligt. Förutom patent innehar Anoto ett stort antal upphovsrättsligt skyddade verk i form av främst programkod. Vissa tekniska lösningar skyddas genom att de hemlighålls; patent som kräver offentlighet har i dessa fall inte bedömts ge det erforderliga skyddet, eftersom offentliggörandet skulle underlätta för konkurrenter att finna andra lösningar. Ett väsentlig skydd är också den erfarenhet och skicklighet som finns i form av anställda i bolaget.

Bland Anotos immateriella rättigheter finns ett stort antal patent. Anoto är inte beroende av något enskilt patent. Anoto innehar ett antal patent som avser dels Anotos prickmönster och dels sådana som avser bildbehandling. Anoto är beroende av dessa två grupper av patent och patenten är därmed väsentliga för Anotos verksamhet. Anotos patent gäller i flera geografiska områden, bland annat Europa, USA och Japan. Löptiden på kvarvarande patentskydd varierar kraftigt och är beroende av när patentskyddet uppkom.

Anotos väsentliga patent avseende Anotos prickmönster och teknik för bildbehandling finns sammanfattade i tabellen nedan med avseende på de viktigaste marknaderna.

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

Bolagsstruktur

Anoto är moderbolag i en koncern, som består av åtta rörelsedrivande bolag i fem länder samt de vilande bolagen C Technologies AB, Anoto Licensiering AB, Anoto Administration AB, FAB Licensiering AB och Ubisys Ltd.

Tabell 2 – Anotos koncernstruktur

Anoto Group AB		Ägande
Anoto AB	Lund, Sverige	100 %
Anoto Inc	Boston, USA	100 %
Livescribe Inc.	Oakland, USA	100 %
We-inspire Inc	Los Angeles, USA	100 %
Anoto KK	Tokyo, Japan	100 %
Anoto Ltd	Basingstoke, UK	100 %

Destiny Wireless Ltd	Guildford, UK	51 %
Anoto BV	Amsterdam, NL	100 %
C Technologies AB	Lund, Sverige	100 %
XMS Penvision AB	Norrköping, Sverige	90,2 %

Historik

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

Nuvarande Anoto Group AB bildades i Sverige och registrerades vid Bolagsverket den 12 juni 1996.

Under 1997 fördes diskussioner kring licensiering av tekniken och tester av den första prototypen av C-Pen genomfördes.

År 1999 lanseras C-Pen internationellt och innehöll nya funktioner såsom översättning, e-post, SMS och fax. Flera licens- och samarbetsavtal undertecknades. Dessutom blev Ericsson delägare i det nybildade Anoto Group.

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

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

Antalet partners fortsatte att öka och uppgick vid utgången av 2004 till cirka 250 företag. Viktiga partners var HP, Hitachi, Logitech, Nokia och LeapFrog, Dai Nippon Printing och Standard Register. Under 2003 minskade Anoto sin organisation för att sänka kostnaderna. Kärnverksamheten fortsatte att bestå av digitala pennor och papper med Anotos funktionalitet. Under 2003 fasades WeSpot ut och Bolaget bestod därefter av två affärsenheter, Anoto och C Technologies.

Under 2006 antog Bolaget en ny strategi med inriktning mot Forms Solutions. Anoto tecknade ett avtal med Livescribe i USA värt 3,5 miljoner dollar som gav Livescribe rätt att utveckla konsumentprodukter baserade på Anotos teknologi. Avtalet gav också royalty på framtida försäljning. Det fanns nu nästan 110 000 användare av olika applikationer som innehöll Anotos patenterad teknologi.

Under 2010 genomfördes ett stort omstruktureringsprogram som bland annat innebar en kraftig minskning av antalet anställda vid kontoren i Lund och Tokyo.

Under 2011 ingick Anoto ett joint venture med två koreanska partners i syfte att kombinera deras kunskaper om produktutveckling och affärskultur med Anotos kunskaper om kärnteknologi. Under året förvärvade Anoto 51 procent av Destiny Wireless inom området formulärlösningar.

År 2012 utgjordes 59 procent av Anotos omsättning av digitala pennor. Anoto införde "LIVE" att ingå i namnet på nya produkter.

I januari 2013 lanserade Panasonic världens första PC tablet med inbyggd Anoto-teknologi riktad mot professionella användare. Den digitala pennan från Anoto interagerar med prickmönster som är inbäddade i skärmen. Samma år lanserades två nya produkter: Live Forms och Live PDF. Anoto utökar verksamheten i Kinas utbildningssektor genom Anotos partner TStudy.

Under 2014 investerar Anoto i We-Inspire GmbH och etablerar ett helägt dotterbolag och ett nytt kontor i Los Angeles, Kalifornien.

Under 2015 ingår Anoto ett samarbetsavtal med HP samt förvärvar Livescribe och XMS Penvision.

I februari 2016 ingick Anoto avtal om att förvärva kvarstående ägarandelar i Pen Generations Inc., Destiny Wireless och We-Inspire GmbH.

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

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015 är upprättad i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU och hämtad från Anotos årsredovisningar.

Årsredovisningarna för 2013, 2014 och 2015 har reviderats av Bolagets revisorer och revisionsberättelserna följer standardutformningen. I revisionsberättelsen för 2014 och 2015 har revisorn lämnat en anmärkning som i följande mening återges i sin helhet. Under 2014 och 2015 har avdragen skatt och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid. Bolaget har därmed ej fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförordningen. Dessa sena betalningar har inte medfört någon skada för bolaget, utöver dröjsmålsräntor.

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

Nedanstående information bör läsas tillsammans med avsnittet ”Kommentarer till den finansiella informationen”, Anotos reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015 som införlivats i Prospektet genom hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida, www.anoto.com.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG	2015	2014	2013
KKR	JAN-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Nettoomsättning	192 839	141 465	144 306
Kostnad för sålda varor / tjänster	-107 283	-48 626	-46 832
Bruttoresultat	85 556	92 839	97 474
Försäljningskostnader	-59 626	-57 745	-70 523
Administrationskostnader	-31 561	-30 057	-31 925
Forsknings- och utvecklingskostnader	-101 185	-69 516	-82 969
Övriga rörelseintäkter	2 437	12 570	208
Övriga rörelsekostnader	-1 870	-4 340	-75 716
Rörelseresultat	-106 249	-56 249	-163 451
Övriga finansiella poster	-3 710	-7 241	-4 839
Resultat före skatt	-109 959	-63 490	-168 290
Skatt	1 604	639	-12
Periodens resultat	-108 355	-62 851	-168 302
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	-104 029	-62 038	-166 231
Innehav utan bestämmande inflytande	-4 326	-813	-2 071
Periodens summa resultat	-108 355	-62 851	-168 302

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG			
	2015	2014	2013
KKR	31-DEC	31-DEC	31-DEC
Immateriella tillgångar	263 065	78 972	71 318
Materiella anläggningstillgångar	5 944	2 046	3 084
Finansiella anläggningstillgångar	7 280	4 482	3 605
Summa anläggningstillgångar	276 289	85 500	78 007
Varulager	44 589	20 553	27 985
Kundfordringar	65 443	36 979	27 502
Övriga omsättningstillgångar	51 378	19 916	31 347
Summa kortfristiga fordringar	116 821	56 895	58 849
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	11 629	3 909	7 008
Summa omsättningstillgångar	173 039	81 357	93 842
Summa tillgångar	449 328	166 857	171 849
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	277 926	78 242	82 657
Innehav utan bestämmande inflytande	-9 730	-16 198	-16 770
Summa eget kapital	268 196	62 044	65 887
Övriga långfristiga skulder	25 793	2 124	1 011
Summa långfristiga skulder	25 793	2 124	1 011
Kortfristiga avsättningar	1 756	497	493
Låneskulder	8 145	35 875	16 313
Övriga kortfristiga skulder	145 438	66 317	88 145
Summa kortsiktiga skulder	155 339	102 689	104 951
Summa eget kapital och skulder	449 328	166 857	171 849

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG			
	2015	2014	2013
BELOPP I KKR	JAN-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Löpande verksamheten	-84 782	-92 142	-89 402
Investeringsverksamheten	-175 533	-5 958	-3 946
Finansieringsverksamheten	268 035	95 001	94 897
Periodens kassaflöde	7 720	-3 099	1 549
Likvida medel vid årets början	3 909	7 008	5 459
Likvida medel vid årets slut	11 629	3 909	7 008

NYCKELTAL SOM INTE BERÄKNAS ENLIGT IFRS ¹²			
	2015	2014	2013
Omsättningstillväxt (%)	36	-2	-27
Bruttomarginal (%)	44	66	68
Rörelsemarginal (%)	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal (%)	neg.	neg.	neg.
Nettoskuld, kkr	-3 484	31 966	10 316
Soliditet (%)	60	37	38
Eget kapital per aktie, kr	0,31	0,13	0,41
Antal anställda, medeltal	117	106	111

¹² Nyckeltalen är ej reviderade.

NYCKELTAL SOM BERÄKNAS ENLIGT IFRS ¹³	2015	2014	2013
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,13	-0,13	-1,03

Definitioner av Nyckeltal

Omsättningstillväxt

Ökning av nettoomsättningen i procent av föregående års nettoomsättning.

Bruttomarginal

Bruttoresultatet i procent av nettoomsättning. Bruttoresultatet definieras som nettoomsättning reducerad med kostnad för sålda varor

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av rörelsens nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto i procent av rörelsens nettoomsättning.

Nettoskuld

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritet dividerat med balansomslutningen.

Vinst per aktie

Periodens resultat dividerat med antalet aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier.

¹³ Nyckeltalet är reviderat.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

2015 i jämförelse med 2014

Intäkter och resultat

Under 2015 ökade nettoomsättningen med cirka 36 procent till 193 miljoner kronor från 141 miljoner kronor 2014. Förvärvet av Livescribe genomfördes den 7 december 2015 och försäljning hänförlig till Livescribe har inkluderats med 13 miljoner kronor. Utöver detta förklaras främst ökningen i nettoomsättning av ökad försäljning av digitala pennor till partners i Korea inom utbildning. Försäljningen under året var dock lägre än förväntat då leveransen av 29 000 pennor till ett stort japanskt företag inom finansiella tjänster (med ett kontraktvärde om cirka 37 miljoner kronor) som var planerad att levereras under det fjärde kvartalet, men på grund av lägre produktionstakt och långa ledtider för den viktiga komponenten har produktionen skjutits upp till att ske under första halvåret 2016. Merparten av intäkterna genererades från försäljning av digitala pennor vilket uppgick till 124 miljoner kronor som är en ökning med 61 miljoner kronor från 2014. Bruttomarginalen för året var 44 procent jämfört med 66 procent föregående år. Den lägre bruttomarginalen förklaras huvudsakligen av produktmixen, det vill säga en kombination av lägre andel mjukvaruförsäljning tillsammans med en högre andel hårdvaruförsäljning till partners inom utbildning i Korea.

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 91 miljoner kronor 2015 jämfört med 88 miljoner kronor 2014. Kostnader för forskning och utveckling uppgick till 101 miljoner kronor 2015 jämfört med 70 miljoner kronor 2014. Totalt ökade försäljnings- och administrationskostnader samt kostnader för forskning och utveckling med cirka 35 miljoner kronor under 2015 jämfört med föregående år. De högre kostnaderna är relaterade till extra resurser, konsulter, material och tester som varit nödvändiga för att hantera snäva tidsramar och en ökad omfattning i det pågående projektet med HP, forskning och testning av lösningar med ultratunn mönsterfilm för stora skärmar samt ökade resekostnader, komponentinköp relaterade till aktiviteter med stora skärmar samt utvecklingen av Anoto Live Services.

Bolaget aktiverar icke kundfinansierade utvecklings- och patentkostnader som uppfyller kriterierna för aktivering enligt IAS 38. Under 2015 aktiverades kostnader om 38 miljoner kronor jämfört med 5 miljoner kronor föregående år. Ökningen är främst hänförlig till utvecklingen av nya produkter för HP.

Under 2015 minskade rörelseresultatet till minus 106 miljoner kronor jämfört med minus 56 miljoner kronor föregående år. Den främsta orsaken till att resultatet inte lyfte trots en högre försäljning var högre driftskostnader och en förändrad produktmix.

Under 2015 redovisade Bolaget en skatteintäkt om cirka 2 miljoner kronor under 2015 vilket är en ökning med en miljon kronor jämfört med 2014, vilket i huvudsak avser skatt i utländska dotterbolag.

Bolagets finansnetto 2015 uppgick till cirka -4 miljoner kronor 2015 jämfört med -7 miljoner kronor 2014 och består till största del av räntekostnader för lån, andra räntekostnader samt finansiella kostnader.

Finansiell ställning och kassaflöde

Likvida medel uppgick den 31 december 2015 till 12 miljoner kronor jämfört med 4 miljoner kronor 31 december 2014. Årets kassaflöde 2015 bestod i ett inflöde om cirka 8 miljoner kronor under 2015 jämfört med ett utflöde om 3 miljoner kronor för 2014.

Kassaflödet från den löpande verksamheten 2015 bestod i ett utflöde av 85 miljoner kronor jämfört med ett utflöde om 92 miljoner kronor föregående år. Det negativa kassaflödet från rörelsen 2015 förklaras främst av det negativa resultatet efter finansiell poster som uppgick till 110 miljoner kronor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten 2015 bestod i ett utflöde om 176 miljoner kronor jämfört med ett utflöde om 6 miljoner kronor 2014. Ökningen i investeringar är främst hänförlig till förvärvet av Livescribe och aktivering av utvecklingskostnader avseende nya produkter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten bestod i ett inflöde om 268 miljoner kronor för 2015 jämfört med ett inflöde om 95 miljoner kronor för 2014. Under 2015 genomförde Bolaget fem nyemissioner av aktier. Emissionerna tillförde Bolaget en emissionslikvid om cirka 265 miljoner kronor efter emissionskostnader.

2014 i jämförelse med 2013

Intäkter och resultat

Under 2014 minskade nettoomsättningen med cirka 2 procent från 144 miljoner kronor 2013 till 141 miljoner kronor. Merparten av intäkterna genererades inom affärsområdet Enterprise solutions där nettoomsättningen uppgick till 93 miljoner kronor vilket var 4 miljoner kronor högre jämfört med föregående år. Resterande del av nettoomsättningen avsåg försäljning inom affärsområdet Technology Licensing där nettoomsättningen uppgick till 39 miljoner kronor vilket var en minskning om 3 miljoner kronor jämfört med föregående år. 2014 präglades av en fortsatt utmanande ekonomisk utveckling för Anoto. Först under årets sista kvartal bröts trenden med fallande omsättning. Under det sista kvartalet ökade nettoomsättningen med 38 procent jämfört med sista kvartalet 2013 till följd av en större affär med T systems/T-Mobile i Tyskland avseende försäljning av en ny penna för användning inom affärsområdet Enterprise Solution (LivePen2) samt ytterligare intäkter från verksamhetsområden inom utbildning, röstning och interaktiva skärmar. Bruttomarginalen 2014 uppgick till 66 procent vilket var i linje med föregående års bruttomarginal om 68 procent.

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 88 miljoner kronor 2014 jämfört med 102 miljoner kronor 2013. Kostnader för forskning och utveckling uppgick till 70 miljoner kronor 2014 jämfört med 83 miljoner kronor 2013. Totalt minskade försäljnings- och administrationskostnader samt kostnader för forskning och utveckling med cirka 27 miljoner kronor under 2014 jämfört med föregående år. De främsta orsakerna till denna minskning är den omstrukturering som genomfördes 2013 i kombination med ytterligare kostnadsreduceringar 2014.

Bolaget aktiverar icke kundfinansierade utvecklings- och patentkostnader som uppfyller kriterierna för aktivering enligt IAS 38. Under 2014 aktiverades kostnader om 5 miljoner kronor jämfört med en miljon kronor föregående år.

Under 2014 uppgick rörelseförlusten till 56 miljoner kronor jämfört med 163 miljoner kronor för 2013. Under 2013 gjordes en större nedskrivning av goodwill om 68 miljoner kronor vilken inte har någon motsvarighet 2014.

Under 2014 redovisade Bolaget en skatteintäkt om 0,6 miljoner kronor jämför med en mindre skattekostnad på 12 tusen kronor 2013 vilket i huvudsak avser skatt i utländska dotterbolag.

Bolagets finansnetto 2014 uppgick till -7 miljoner kronor 2014 jämfört med -5 miljoner kronor 2013 och består till största del av räntekostnader för lån, andra räntekostnader samt finansiella kostnader.

Finansiell ställning och kassaflöde

Likvida medel uppgick den 31 december 2014 till 4 miljoner kronor jämfört med 7 miljoner kronor 31 december 2013.

Årets kassaflöde 2014 bestod i ett utflöde om 3 miljoner kronor jämfört med ett inflöde om 2 miljoner kronor för 2013.

Kassaflödet från den löpande verksamheten 2014 bestod i ett utflöde av 92 miljoner kronor jämfört med ett utflöde om 89 miljoner kronor 2013. Det negativa kassaflödet från rörelsen 2014 förklaras främst av det

negativa resultatet efter finansiell poster som uppgick till 63 miljoner kronor samt av en minskning av Bolagets rörelseskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten 2014 bestod i ett utflöde om 6 miljoner kronor jämfört med ett utflöde om 4 miljoner kronor 2013. De större posterna avsåg investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, patent samt investeringar i inventarier och verktyg.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten bestod i ett inflöde om 95 miljoner kronor för 2014 och ett inflöde om 95 miljoner kronor för 2013. Under 2014 genomförde Bolaget två nyemissioner av aktier som tillförde Bolaget 77 miljoner kronor samt en emission av ett konvertibelt skuldebrev som tillförde Bolaget 18 miljoner kronor. Under 2013 genomförde Bolaget två företrädesemissioner av aktier som tillförde Bolaget cirka 95 miljoner.

Immateriella anläggningstillgångar

I tabellen nedan presenteras Koncernens immateriella anläggningstillgångar per 31 december för åren 2015, 2014 samt 2013.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR, KKR	31 DECEMBER 2015	31 DECEMBER 2014	31 DECEMBER 2013
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	41 769	5 337	1 696
Patent	170	813	3 517
Goodwill	182 651	69 519	61 538
Varumärken	1 060	1 211	1 331
Övriga immateriella rättigheter	37 415	2 092	3 296
Summa immateriella anläggningstillgångar	263 065	78 972	71 318

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 263 miljoner kronor den 31 december 2015 jämfört med 79 miljoner kronor den 31 december 2014. Den enskilt största posten inkluderad i immateriella anläggningstillgångar är goodwill, vilken uppgick till 183 miljoner kronor den 31 december 2015 jämfört med 70 miljoner kronor den 31 december 2014. Ökningen mellan åren är hänförligt till förvärven av Livescribe och XSM Penvision under 2015. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 42 miljoner kronor per den 31 december 2015 jämfört med 5 miljoner kronor 2014. Ökning av balanserade utgifter är främst hänförlig till utvecklingen av nya produkter för HP och ett stort japanskt företag som erbjuder finansiella tjänster.

Anotos investeringar i immateriella tillgångar avser utöver förvävsrelaterad goodwill, balanserade utgifter för utvecklingsarbeten även nedlagda kostnader för Bolagets patentportfölj som är omfattande och i slutet av 2015 hade Anoto totalt 27 aktiva patentansökningar och ägde 289 godkända patent inom teknikområdet för digitala pennor och papper. Anoto har och har haft en forsknings- och utvecklingspolicy för den period som omfattas av den historiska finansiella informationen som innebär att Anoto ska bedriva en omfattande forsknings- och utvecklingsverksamhet. I enlighet med policyn har Bolaget en egen avdelning för utveckling och forskning som omfattar nio anställda, inklusive en patentexpert. Enligt Bolagets policy anlitas extern patentbyrå för registrering av nya patent och för administration av befintliga patent. Sponsring av forskning förekommer endast i begränsad omfattning. Bolagets patentportfölj utvidgas kontinuerligt, bland annat genom patentansökningar för nya uppfinningar avseende Bolagets teknologi i tillägg till tidigare patentansökningar och beviljade patent.

Under 2015 har Anoto investerat betydande belopp för att utveckla digitala pennor som kan användas på alla ytor (papper, displayer, surfplattor, white boards etc.). Dessa pennor kommer att utgöra en väsentlig del av Anotos verksamhet för lång tid. Forsknings- och utvecklingsarbetet inom Anoto är inriktat mot vidareutveckling

och integration av hård- och mjukvarulösningar för datainsamling samt interaktiva lösningar för den digitala pennan.

Bolaget aktiverar kostnader för forskning och utveckling i enlighet med IAS 38. Endast utgifter för utveckling för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter redovisas som en tillgång om det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten, Bolagets avsikt är att färdigställa produkten och använda eller sälja den och det finns tillräckliga förutsättningar för produkten ska generera framtida ekonomiska fördelar. Det redovisade värdet inkluderar samtliga hänförliga utgifter till exempel material, tjänster, ersättningar för anställda. Övriga utgifter för utveckling redovisas som kostnad när de uppkommer.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 79 miljoner den 31 december 2014 jämfört med 71 miljoner kronor den 31 december 2013. Den enskilt största posten i immateriella anläggningstillgångar är goodwill, vilken uppgick till 70 miljoner kronor per 31 december 2014. Goodwillposten är hänförlig till tre förvärv; Destiny Wireless Ltd från 2011, Ubiquitous Systems Ltd från 2012 samt förvärvet av Shanwell Holding Ltd från 2013. Under 2014 har verksamheten i Ubiquitous Systems Ltd överförs till Shanwell Holding Ltd, numer Anoto Ltd. Ökningen i goodwill mellan 31 december 2013 och 31 december 2014 är hänförligt till omräkningsdifferenser.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 6 miljoner kronor den 31 december 2015 jämfört med 2 miljoner kronor den 31 december 2014. Bolagets investeringar i materiella tillgångar utgörs främst av plastverktyg, datautrustning och dataprogram till den produktion som utförs hos Bolagets kontraktstillverkare. Materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 miljoner kronor 31 december 2014 jämfört med 3 miljoner kronor 2013.

Finansiella anläggningstillgångar

Den 31 december 2015 uppgick finansiella anläggningstillgångar till 7 miljoner kronor jämfört med 4 miljoner kronor 31 december 2014. Ökningen mellan åren bestod främst i tillkommande långfristiga fordringar om cirka 2 miljoner kronor avseende depositioner. Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 4 miljoner kronor den 31 december 2014 vilket var i nivå med 31 december 2013. Posten består i huvudsak av långfristiga värdepapperinnehav i de två bolagen Pen Generations Inc. samt We-Inspire GmbH.

Omsättningstillgångar

Under 2015 har omfattningen av koncernens omsättningstillgångar ökat till 173 miljoner den 31 december 2015 jämfört med 81 miljoner kronor den 31 december 2014. Ökningen förklaras främst av genomförda förvärv under 2015 som lett till att omfattningen av kundfordringar såväl som varulager ökat. Omsättningstillgångarna består i till största del av varulager och kundfordringar. Omsättningstillgångarna uppgick den 31 december 2014 till 81 miljoner jämfört med 94 miljoner 2013.

Eget kapital

Eget kapital uppgick till 268 miljoner kronor den 31 december 2015 jämfört med 62 miljoner den 31 december 2014. Årets resultat för 2015 påverkade eget kapital negativt med 108 miljoner kronor. Under 2015 genomförde Bolaget fem nyemissioner av aktier som hade en nettopåverkan på eget kapital om 294 miljoner kronor. Eget kapital uppgick till 62 miljoner kronor den 31 december 2014 jämfört med 66 miljoner den 31 december 2013. Årets resultat för 2014 påverkade eget kapital negativt med 63 miljoner kronor. Under 2014 genomförde Bolaget två nyemissioner av aktier som hade en nettopåverkan på eget kapital om 67 miljoner kronor.

Långfristiga skulder/avsättningar

Den 31 december 2015 uppgick Bolagets långfristiga skulder/avsättningar till 26 miljoner kronor jämfört med 2 miljoner kronor den 31 december 2014. Ökningen i de långfristiga skulderna förklaras bland annat av uppbokad uppskjuten skatteskuld avseende immateriella tillgångar om 10 miljoner kronor vilket inte hade någon motsvarighet den 31 december 2014 samt att de långfristiga skulderna ökat med 13 miljoner mellan 31

december 2015 jämfört med 31 december 2014 till följd av rekonstruktion i Destiny Wireless Ltd. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 2 miljoner kronor den 31 december 2014 jämfört med 1 miljoner kronor 31 december 2013.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder består till största del av leverantörsskulder samt övriga kortfristiga rörelseskulder. Kortfristiga skulder den 31 december 2015 uppgick till 155 miljoner kronor jämfört med 103 miljoner kronor 2014. Ökningen i kortfristiga skulder förklaras främst av en ökning i leverantörsskulder från 32 miljoner kronor 31 december 2014 till 83 miljoner kronor den 31 december 2015. Anledningen till att leverantörsskuldena ökat är främst en följd av genomförda förvärv under 2015 vilket inneburit att omfattningen av posten ökat. Bolagets kortfristiga skulder den 31 december 2014 uppgick till 103 miljoner kronor jämfört med 105 miljoner kronor 31 december 2013. I de kortfristiga skulderna per 31 december 2014 ingick även räntebärande skulder om 36 miljoner kronor jämfört med 16 miljoner kronor den 31 december 2013. Ökningen i de räntebärande skulderna mellan åren bestod i utgivandet av ett konvertibel lån med nominellt värde om 18 miljoner kronor. Detta konvertibellån konverterades till aktier under 2015 varför det inte har någon motsvarighet den 31 december 2015.

PROFORMAREDOVISNING

Ändamål för proformaredovisningen

Den 5 november 2015 undertecknade Anoto ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Livescribe Inc. ("Livescribe"), Anoto-partner sedan 2007, med huvudkontor i San Francisco-området. Köpeskillingen har erlagts kontant och var baserat på ett företagsvärde om 15 MUSD, motsvarande den uppskattade omsättningen för 2015, vilket omräknats till kursen 8,51 SEK/USD per förvärvsdagen 7 december 2015 vilket motsvarar 127,7 miljoner kronor. Livescribe var skuldfritt vid tidpunkten för fullgörandet av förvärvet vilket ägde rum den 7 december 2015. Anotos förvärv av Livescribe kommer att ha en betydande påverkan på Bolagets framtida resultat och finansiella ställning och med anledning härav har en proformaredovisning upprättats. Revisorns rapport från granskningen av proformaredovisningen framgår på sidan 53 i Prospektet.

Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformaredovisning är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet av Livescribe hade haft på Anotos konsoliderade resultaträkning för tolv månadersperioden 1 januari – 31 december 2015 om förvärvet hade genomförts per den 1 januari 2015. Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta.

Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Anotos faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Inga synergieffekter eller integrationskostnader finns beaktade i proformaredovisningen.

Utformning av proformaredovisning

Proformaresultaträkningen

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari 2015 – 31 december 2015 baseras dels på Anotos resultaträkning för samma period hämtad från Anotos reviderade årsredovisning för 2015, samt dels på Livescribes oreviderade resultaträkning upprättad enligt US GAAP för samma period hämtad från Livescribes redovisningssystem. Proformaresultaträkningen är upprättad som om förvärvet hade ägt rum den 1 januari 2015.

Grunder för proformaredovisning

Proformaredovisningen avseende Anoto har framtagits i enlighet med Anotos nu gällande redovisningsprinciper International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU vilket är samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste avgivna årsredovisningen för Anoto. För detaljerad information om redovisningsprinciperna hänvisas till Anotos årsredovisning 2015. I samband med upprättandet av proformaredovisningen har Anoto genomfört en övergripande analys av huruvida det föreligger skillnader mellan de redovisningsprinciper som Anoto tillämpar och som Livescribe tillämpar (US GAAP). Några väsentliga skillnader har ej identifierats.

Proformajusteringar

Proformajusteringarnas övergripande natur beskrivs nedan. Ytterligare uppgifter återfinns i proformaresultaträkningen med tillhörande noter.

Konvertering av finansiella skulder

Enligt förvärvsavtalet har säljarna konverterat samtliga finansiella skulder inkluderat konvertibla skuldebrev uppgående till 312 miljoner kronor i Livescribe till eget kapital via aktieägartillskott, vilket har tagits hänsyn till i proformaredovisningen. Förvärv sker således på skuldfri basis. I proformaresultaträkningen har därför räntekostnader i Livescribe avseende finansiella skulder justerats.

Proformaresultaträkning 1 januari 2015 – 31 december 2015

Resultaträkningen för Livescribe har omräknats från USD till SEK med genomsnittskursen enligt Riksbanken för perioden 1 januari 2015 – 31 december 2015: 8,435 SEK

Proformaresultaträkning 1 januari-31 december 2015

kk	1 jan-31 dec 2015 Anoto IFRS 1)	1 jan-6 dec 2015 Livescribe US GAAP 2)	Proforma justeringar	Not	1 jan-31 dec 2015 Proforma
Nettoomsättning	192 839	108 159	- 5 045	3	295 953
Kostnad för sålda varor	- 107 283	- 82 622	5 045	3	- 184 860
Bruttoresultat	85 556	25 537	-		111 093
Försäljnings-, administrations- & forskningskostnader	- 192 372	- 93 059	- 6 228	4	- 291 659
Övriga rörelseposter	567	-	-		567
Rörelseresultat	- 106 249	- 67 522	- 6 228		- 179 999
Övriga finansiella poster	- 3 710	- 17 266	17 266	5	- 3 710
Resultat före skatt	- 109 959	- 84 788	11 038		- 183 709
Skatt på periodens resultat	1 604	-	- 2 428	6	- 824
Periodens resultat	- 108 355	- 84 788	8 610		- 184 533

Valutakurser

Proformajusteringar i resultaträkningen har räknats om till växelkursen 8,435 SEK/USD, vilket motsvarar den genomsnittskurs enligt Riksbanken som tillämpats för perioden den 1 januari 2015 till 31 december 2015.

¹ Baserat på av Bolagets revisorer reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2015.

² Baserat på Livescribes oreviderade resultaträkning för perioden 1 januari-6 december 2015 upprättad enligt US GAAP hämtad från Livescribes redovisningssystem. Då det inte identifierats några väsentliga skillnader mellan de redovisningsprinciper enligt IFRS som Anoto tillämpar och enligt US GAAP som Livescribe tillämpar har inte resultatet för Livescribe omräknats till IFRS. Bolaget omfattas inte av någon lagstadgad revisionsplikt i USA varför Bolaget inte reviderats.

³ Justering för royaltyintäkter och kostnader har gjorts med 5 045 kkr som avser fakturering från Anoto till Livescribe. Dessa intäkter och kostnader hade inte belastat resultaträkningen för koncernen om förvärvet skett per den 1 januari 2015. Denna justering kommer ha bestående effekt för Anoto då royaltyintäkter och kostnader i kommande perioder kommer att elimineras från koncernens resultaträkning.

⁴ Avskrivning av övervärden vid förvärv av Livescribe har skett med 6 228 kkr vilket motsvarar avskrivning för perioden 1 januari-6 december 2015 baserat på tillgångarnas nyttjandeperiod om 5 år. Avskrivningarna kommer att påverka koncernens resultaträkning under tillgångarnas nyttjandeperiod för kommande perioder. Proformajusteringen har bestående effekt.

⁵ Justering av räntekostnader har gjorts med 17 266 kkr. Enligt förvärvsavtalet har säljarna konverterat samtliga finansiella skulder inklusive konvertibla skuldebrev uppgående till 312 miljoner kronor i Livescribe till eget kapital via aktieägartillskott. Räntekostnader på dessa finansiella skulder hade inte belastat resultaträkningen för koncernen om förvärvet skett per den 1 januari 2015. Proformajusteringen har bestående effekt.

⁶ Justering av uppskjuten skatt avseende avskrivningar övervärden och räntekostnader har skett med 2 428 kkr. Skattesats om 22% har tillämpats.

REVISORNS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Till styrelsen i Anoto Group AB (publ)
Org. nr 556532-3929

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 51-52 i Anoto Group ABs prospekt daterat den 2 maj 2016.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Livescribe Inc. den 7 december 2015 skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för Anoto Group AB för perioden 1 januari 2015 – 31 december 2015 om förvärvet skett per 1 januari 2015.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 51-52 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 51-52 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Ort den 3 maj 2016

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Finansiell ställning

I tabellen nedan redovisas Bolagets finansiella ställning per den 29 februari 2016, dock avser balansposten ansamlad förlust förhållandena per den 31 december 2015. Denna tabell har inte granskats av Bolagets revisorer. Tabellen över nettoskudsättning nedan avser räntebärande skulder.

Eget kapital och skulder, kkr		29 februari 2016
Summa kortfristiga räntebärande skulder		8 161
Mot garanti eller borgen		-
Mot säkerhet		8 161
Utan garanti/borgen		-
Summa långfristiga räntebärande skulder		334
Mot garanti eller borgen		-
Mot säkerhet		334
Utan garanti/borgen		-
Eget kapital		270 145¹
Aktiekapital		21 336
Övrigt tillskjutet kapital		953 098
Övriga reserver		-16 286
Ansamlad förlust ²		-677 690
Innehav utan bestämmande inflytande		-10 313

¹ Avser balansdagen per den 29 februari 2016, utom såvitt avser medräknat belopp avseende balansposten ansamlad förlust, som istället avser balansdagen per den 31 december 2015, vilket innebär att denna post inte inkluderar resultatet för perioden 1 januari – 29 februari 2016.

² Avser balansdagen per den 31 december 2015, vilket innebär att denna post inte inkluderar resultatet för perioden 1 januari – 29 februari 2016.

Ställda säkerheter utgörs av förmånsrätt till omsättningstillgångar i de förvärvade dotterföretagen Destiny Wireless Ltd., Ubiquitous Systems Ltd., och XMS Penvision AB.

Nettoskudsättning

Nedan redovisas Anotos räntebärande nettoskudsättning per 29 februari 2016.

Nettoskudsättning, kkr		29 februari 2016
(A) Kassa		9 040
(B) Likvida medel		-
(C) Lätt realiserbara värdepapper		-
(D) Summa Likviditet (A)+(B)+(C)		9 040
(E) Kortfristiga fordringar		-
(F) Kortfristiga bankskulder		-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder		7 802
(H) Andra kortfristiga skulder		359
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)		8 161
(J) Netto kortfristig skudsättning (I)-(E)-(D)		-878
(K) Långfristiga banklån		-
(L) Emitterade obligationer		-
(M) Andra långfristiga lån		334
(N) Långfristig skudsättning (K)+(L)+(M)		334
(O) Nettoskudsättning (J)+(N)		-544

Per 29 februari 2016 uppgick Bolagets nettoskuldsättning till 0,5 miljoner kronor. Bolagets soliditet per 29 februari 2016 var cirka 53 procent. De räntebärande skulderna avser Destiny Wireless Ltd., Ubiquitous Systems Ltd., och XMS Penvision AB och uppgår till 8,5 miljoner kronor. Utöver de räntebärande skulder som redovisas i nettoskuldssättningstabellen ovan så har Anoto inte några kreditlöften eller likviditetsreserver exempelvis i form av beviljad checkräkningskredit. Däremot har Anoto den 23 mars 2016 erhållit en kortfristig bryggfinansiering om 20 miljoner kronor från en svensk bank. Under låneavtalet har Anoto ställt pant bland annat i form av företagsinteckningar.

Investeringar

I tabellen nedan sammanfattas Anotos sammanlagda investeringar under åren 2013-2015. Anotos investeringar består huvudsakligen av investeringar i immateriella anläggningstillgångar såsom förvärvsrelaterad goodwill, forskning och utveckling, patent och varumärken samt inventarier och verktyg. Bolagets investeringar i utvecklingsarbete och patent har i stor utsträckning skett i Lund, Sverige samt i viss mindre del i Basingstoke, Storbritannien. Samtliga gjorda investeringar är finansierade med eget kapital.

INVESTERINGAR, KKR	2015	2014	2013
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	39 037	4 773	960
Patent	302	180	1 672
Goodwill	117 228	-	18 464
Varumärken	39	101	350
Övriga immateriella anläggningstillgångar	37 243	-	-
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier & verktyg	6 032	904	964
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	743	1 508	-
Summa investeringar	200 624	7 466	22 410

Koncernens investeringar under 2013 uppgick till cirka 22 miljoner och avsåg främst investeringar i goodwill och patent, där goodwill om 18,5 miljoner kronor avsåg förvärvet av det brittiska bolaget Shanwell Holding Ltd (namnändrat till Anoto Ltd). Köpeskillingen uppgick till 18,5 miljoner kronor genom betalning med egna aktier.

Koncernens investeringar under 2014 uppgick till cirka 7 miljoner och avsåg främst investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbete samt förvärvet av 25 procent av aktierna i det österrikiska bolaget We-inspire GmbH, köpeskillingen uppgick till 1,5 miljoner kronor och betalning skedde kontant. Innehavet i We-Inspire GmbH redovisas som finansiell anläggningstillgång i koncernredovisningen.

Koncernens investeringar uppgick under 2015 till 201 miljoner kronor. De huvudsakliga investeringarna under året är balanserade utgifter för utvecklingsarbete hänförligt till utveckling av nya produkter för HP och ett stort japanskt företag som erbjuder finansiella tjänster samt förvärvet av 100 procent av det amerikanska bolaget Livescribe Inc till en kontant köpeskillning om 15 miljoner USD (motsvarande cirka 128 miljoner kronor) och 93 procent XMS Penvision AB för 26 miljoner kronor genom betalning med egna aktier. Goodwill hänförligt till förvärvet av Livescribe uppgår till 103 miljoner kronor respektive 15 miljoner kronor för förvärvet av XSM Penvision.

Pågående och framtida investeringar

Den 5 november 2015 tecknade Anoto ett teknologilicensieringsavtal med HP innebärande att Anoto och HP kommer tillsammans att utveckla produkter baserade på Anotos unika patenterade mönster.

I februari 2016 offentliggjorde Anoto förvärven av de resterande andelarna av Pen Generations Inc. (85 %), We-Inspire GmbH (75 %) och Destiny Wireless Ltd (49 %). Den totala köpeskillingen för de resterande andelarna i de tre bolagen uppgår till cirka 80 miljoner kronor. I enlighet med det erhållna bemyndigandet från den extra

bolagsstämma som hölls den 2 mars 2016, ska köpeskillingen genom nyemission av aktier. Bemyndigandet att genomföra dessa emissioner löper fram till årsstämman 2016.

Rörelsekapital

Bolaget har inte tillräckligt med rörelsekapital för att täcka sitt behov under de kommande tolv månaderna från och med datumet för detta Prospekt. Underskottet är omedelbart och Bolaget har ett uppskattat omedelbart rörelsekapitalbehov om cirka 10 miljoner kronor som avser förfallna skulder till verksamhetskritiska leverantörer. Anoto har erhållit ett kreditlöfte om 10 miljoner kronor i ytterligare bryggfinansiering från en svensk bank för att betala dessa skulder.

Emissionslikviden efter avdrag för emissionskostnader kommer i första hand användas för återbetalning av den kortfristiga bryggfinansieringen om cirka 20 miljoner kronor (alternativt 30 miljoner kronor om Anoto utnyttjar kreditlöftet om 10 miljoner kronor enligt ovan), i andra hand till att betala förfallna leverantörsskulder om cirka 38 miljoner kronor (alternativt 28 miljoner kronor om Anoto utnyttjar kreditlöftet om 10 miljoner kronor enligt ovan), i tredje hand kostnader i samband med produktutvecklingsprojektet med HP om cirka 26 miljoner kronor, i fjärde hand kostnader i samband med produktutveckling av Large Format Displays om cirka 17 miljoner kronor samt övrig finansiering av rörelsekapital för att kunna exekvera den nuvarande affärsplanen.

Anotos kassaflöde påverkas av ett stort antal faktorer där tidpunkt för leverans av större kontrakt, lansering och produktion av nya produkter samt kostnader för produktutvecklingsprojekt är några av de främsta. Styrelsens bedömning är att Anoto kommer att öka sin försäljning under resterande del av 2016. De ökade intäkterna bedöms främst vara hänförliga till (i) ökad försäljning med anledning av den förväntade kommersiella lanseringen av produkter med HP, (ii) ökad försäljning till följd av förvärvet av Livescribe, (iii) ökad försäljning av produkter inom Document and Data Capture Solutions och (iv) ytterligare tillväxt genom partners i Kina och Korea inom utbildning. Styrelsen gör bedömningen, baserat på nuvarande affärsplan och bedömningen ovan om ökade försäljningsintäkter, att det ändå under den kommande tolv månadersperioden kommer att finnas behov av ytterligare kapital om cirka 30 miljoner kronor. Kapitalbehovet bedöms uppkomma under fjärde kvartalet 2016 som en konsekvens av förväntad ökad produktion av digitala pennor. Behov av ytterligare kapital bedöms komma att täckas genom nyemission av aktier eller andra aktierelaterade värdepapper.

Företrädesemissionen omfattar teckningsförbindelser och garantiåtaganden, se vidare "Garanti- och teckningsåtaganden" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". Om företrädesemissionen trots dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte kan genomföras framgångsrikt, måste Bolaget överväga alternativa lösningar för att säkra Bolagets finansiering, exempelvis ytterligare nyemissioner av aktier eller andra finansiella instrument, med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Om Bolaget inte erhåller tillräckligt med kapital för att täcka rörelsekapitalunderskottet kommer Bolaget att hamna på obestånd.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2015

Anoto har den 7 februari 2016 ingått avtal om förvärv av tre bolag, We-Inspire GmbH, Pen Generations Inc. och Destiny Wireless. Anoto har tidigare haft ägarintressen i bolagen men kommer nu att förvärva resterande delar av Destiny Wireless Ltd (49%), We-Inspire GmbH (75%) och Pen Generations Inc. (85%) för en total köpeskillning om 80 miljoner kronor som kommer att betalas genom apportemission i Bolaget.

Styrelsen har den 18 februari 2016, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 22 maj 2015, beslutat om nyemission av 13 miljoner aktier till teckningskursen 0,83 kronor riktad till internationella investerare och som tillför Bolaget cirka 10,8 miljoner kronor före emissionskostnader.

Vid extra bolagsstämma den 2 mars 2016 bemyndigades styrelsen att längst intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om apportemission av aktier i samband med genomförande av ett eller flera av

förvärven av Pen Generation Inc., We-inspire GmbH och Destiny Wireless Ltd. Vidare bemyndigades styrelsen att längst intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning, apportegendom eller genom kvittning, besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler. Antalet aktier som ska kunna emitteras och antal aktier som konvertering ska kunna ske till ska sammanlagt uppgå till högst 105 000 000 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 10,0 procent av aktiekapital och röster, baserat på nuvarande antal aktier i Bolaget.

Den 23 mars 2016 beslutade styrelsen, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om den förestående företrädesemissionen av aktier om 160 miljoner kronor, före emissionskostnader. Den 24 april 2016 fastställde styrelsen de slutliga villkoren för företrädesemissionen. Vid extra bolagsstämma den 27 april 2016 beslutade bolagsstämman att godkänna styrelsens beslut om nyemission.

Anoto har den 23 mars 2016 ingått ett avtal med en svensk bank gällande kortfristig upplåning upp till 20 miljoner kronor.

Styrelsen har den 23 mars 2016 beslutat att göra ledningsförändringar och att utse Joonhee Won till tillförordnad VD i syfte att förbättra Bolagets strategiska fokus och för att fullt ut kunna exekvera den nuvarande affärsplanen.

Anoto har under en längre period haft en otillfredsställande finansiell utveckling bland annat på grund av att man tagit på sig för många olika typer av projekt, i kombination med en allt för kostsam och ineffektiv organisationsstruktur, vilket har gått ut över Bolagets kontroll över produktutvecklingsprocesser och inneburit förseningar och uteblivna intäkter. Därför har styrelsen och den nya ledningen initierat en strategisk omorganisation och ett antal kostnadsbesparingsåtgärder i syfte att öka effektiviteten i Bolaget och reducera kostnader med cirka 40 miljoner kronor på helårsbasis.

Den strategiska omorganisationen, som offentliggjordes den 22 april 2016, har påbörjats och förväntas vara genomförd vid slutet av juni 2016. Primärt fokus är att förbättra Bolagets effektivitet inom produktutveckling och produktivitet i säljorganisationen samt att rationalisera kontor och personal. För att nå målet om kostnadsbesparingar om cirka 40 miljoner kronor förväntas åtgärdsprogrammet skapa engångskostnader om cirka 8 miljoner kronor över de kommande sex månaderna.

Anoto har den 2 maj 2016 erhållit ett kreditlöfte om 10 miljoner kronor i ytterligare bryggfinansiering från en svensk bank i syfte att betala förfallna leverantörsskulder.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktieinformation

Enligt Anotos registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 20 000 000 kronor och högst 80 000 000 kronor, fördelat på lägst 1 000 000 000 och högst 4 000 000 000 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per dagen för Prospektet till 21 323 876,52 kronor, fördelat på 1 066 193 826 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,02 kronor per aktie.

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. Det har inte förekommit något offentligt bud på aktierna i Bolaget under innevarande eller föregående räkenskapsår och aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Aktiernas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier, m.m.

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

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

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

Ägarstruktur och aktieägaravtal

Per den 31 mars 2016 hade Anoto cirka 16 000 aktieägare. Det finns inga aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än fem procent av aktierna eller rösterna i Bolaget. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalets utveckling sedan 1 januari 2003 fram går av nedan tabell. I början av år 2015 fanns 747 520 193 utestående aktier och i slutet av samma år uppgick antalet till 1 053 193 826.

ÅR	TRANSAKTION	FÖRÄNDRING ANTAL AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	FÖRÄNDRING AKTIE- KAPITAL	AKTIE- KAPITAL 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	Företrädesemission	216 257 883	389 882 641	4 325 158	7 797 653	0,02
2014	Företrädesemission	44 179 254	434 061 895	883 585	8 681 238	0,02
2014	Riktad emission (kontant)	19 291 639	453 353 534	385 833	9 067 071	0,02
2014	Nyemission (kontant)	245 000 000	698 353 534	4 900 000	13 967 071	0,02
2015	Utnyttjande av konvertibler	49 166 659	747 520 193	983 333	14 950 404	0,02
2015	Riktad nyemission (kontant)	79 625 292	827 145 485	1 592 506	16 542 910	0,02
2015	Riktad nyemission (kontant)	20 000 000	847 145 485	40 0000	16 942 910	0,02
2015	Riktad nyemission (kontant)	30 000 000	877 145 485	600 000	17 542 909,7	0,02
2015	Nyemission (apport)	18 048 341	895 193 826	360 966,82	17 903 876,52	0,02
2015	Riktad nyemission (kontant)	56 500 000	951 693 826	1 130 000	19 033 876,52	0,02
2015	Riktad nyemission (kontant)	101 500 000	1 053 193 826	2 030 000	21 063 876,52	0,02
2016	Riktad nyemission (kontant)	13 000 000	1 066 193 826	260 000	21 323 876,52	0,02
2016	Förestående företrädesemission ¹⁴	1 066 193 826	2 132 387 652	21 323 876,52	42 647 753,04	0,02

Personaloptioner för ledande befattningshavare

Anotos bolagsstämman godkände den 21 maj 2015 ett personaloptionsprogram uppgående till maximalt 8 355 000 optioner, motsvarande knappt en procent av antalet utestående aktier. Optionerna tilldelas vederlagsfritt. Varje option ger innehavaren rätt att från publiceringen av Bolagets Q2-rapport 2018 och fram till 30 oktober 2018 teckna en (1) ny aktie för varje innehavd option. Teckningspriset ska vara 150 procent av Anotoaktiens genomsnittliga kurs under perioden 15 maj 2015 till och med 22 maj 2015. En förutsättning för att teckna aktier är att optionsinnehavaren alltså är anställd av Bolaget.

Vid extra bolagsstämman den 28 september 2015 beslutades att utställa 9 042 361 personaloptioner till Bolagets dåvarande verkställande direktör Stein Revelsby. Med anledning av att Stein Revelsby anställning i koncernen har upphört har samtliga dessa personaloptioner förfallit. Stein Revelsby innehar alltså 4 626 057 optioner som inte påverkades av anställningens upphörande.

Vid extra bolagsstämman den 28 september 2015 beslutades att anta ett incitamentsprogram för ordföranden i styrelsen samt att utställa 9 042 361 personaloptioner till ordföranden. Incitamentsprogrammet innebär att styrelseordföranden utan vederlag kommer att tilldelas personaloptioner. Optionerna kan utnyttjas för förvärv av aktier från och med dagen efter offentliggörandet av bolagets kvartalsrapport för tredje kvartalet 2018, dock

¹⁴ Vid full anslutning till Erbjudandet.

senast den 1 december 2018, till och med den 31 december 2018. Under förutsättning att deltagaren fortfarande är styrelseledamot i bolaget eller tillgänglig för omval som styrelseledamot vid tidpunkten för utnyttjande av optionerna, berättigar varje personaloption deltagaren att förvärva en aktie i Anoto Group AB till ett pris motsvarande 130 procent av den genomsnittliga senaste betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 25 september 2015 till och med den 2 oktober 2015.

Vid extra bolagsstämma den 28 september 2015 beslutades om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av högst 26 355 000 teckningsoptioner för att säkerställa leverans av aktier till deltagare i bolagets incitamentsprogram och att täcka eventuella uppkommande sociala avgifter med anledning av programmen.

Vid extra bolagsstämma den 2 mars 2016 beslutades om bemyndigande för styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om apportemission av aktier i samband med genomförande av ett eller flera av förvärven av Pen Generation Inc., We-insipre Inc. och Destiny Wireless Ltd. Vidare beslutades om bemyndigande för styrelsen att intill nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning, apportegendom eller genom kvittning, besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler. Antalet aktier som ska kunna emitteras och antal aktier som konvertering ska kunna ske till ska sammanlagt uppgå till högst 105 000 000 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 10,0 procent av aktiekapital och röster, baserat på nuvarande antal aktier i bolaget.

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.

Utdelning och utdelningspolicy

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

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

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelse

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter och ska fortlöpande bedöma Anotos ekonomiska situation. Enligt Anotos bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter, med högst fem suppleanter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill utgången av nästa årsstämma. Anotos styrelse består för närvarande av fyra ledamöter, inklusive ordföranden. Anotos styrelse har inga suppleanter. Nedan redovisas styrelseledamöterna och koncernledningens befattning, när de valdes in, födelseår, utbildning, arbetslivserfarenhet, pågående uppdrag samt avslutade uppdrag de senaste fem åren och innehav i Anoto. Samtligas innehav av aktier inkluderar 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: Advokat. Styrelseledamot i Jörgen Durban AB och Pen Generations samt styrelseledamot och VD i BDP Partners AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 3 312 826 aktier och 9 042 361 personaloptioner, direkt och indirekt via bolag.

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

JOONHEE WON

Född 1965.

Styrelseledamot sedan 2014, tillförordnad verkställande direktör sedan 2016.

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

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

Andra pågående uppdrag: VD TStone Corporation

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: Inget aktieinnehav i Anoto.

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

ANTONIO MUGICA

Född 1974.

Styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning: Electronic Engineering, Simon Bolivar University.

Arbetslivserfarenhet: Entreprenör, grundare Smartmatic International.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD Smartmatic International

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: Inget aktieinnehav i Anoto.

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

HENRIC ANKARCROMA

Född 1945.

Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning: civilekonom HHS 1968, MSc Stanford Business School 1979.

Andra pågående uppdrag: styrelseledamot och kassadirektör i Stiftelsen Stockholms Sjukhem, styrelseledamot i Axel och Sofia Alms Stiftelse och Stiftelsen Academica; styrelseledamot i Arisaig Asia och Arisaig Global Consumer funds; kommandator i Johanniterorden i Sverige;

Arbetslivserfarenhet: VD i Sale'n Energy AB 1982 - 1986, VD i Sale'nia AB 1987 - 1994; senior advisor i Söderberg & Partners AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 1 000 000 aktier.

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

Koncernledning

JOONHEE WON

Född 1965.

Styrelseledamot sedan 2014, verkställande direktör sedan 2016.

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

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

Andra pågående uppdrag: VD TStone Corporation.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: Inget aktieinnehav i Anoto.

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

FRANK LUCERO

Född 1969.

CFO och HR-chef, anställd sedan 2016.

Utbildning: Master Degree, Business Administration, International Business, California State University, East Bay 2007, Bachelor of Science, Business Administration, Accounting & Finance, California State University, Hayward, 1997.

Arbetslivserfarenhet: Livescribe Inc., Vice President, Finance & Operations, maj 2013 – apr 2016. NeoPath Networks, Vice President, Finance & Controller, apr 2005 – sep 2007. Intel Corporation, Senior Strategic Finance Analyst - Intel Software Solutions Group, mars 2003 – apr 2005.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: Inget innehav.

JAMES SHANNON

Född 1972.

SVP SW Dev & Chief Architect, anställd sedan 2013.

Utbildning: Oundle, England.

Arbetslivserfarenhet: Över 20 års erfarenhet inom mjukvaruindustrin med inriktning mot Bluetoothteknologi, appar, webbapplikationer och molntjänster.

Andra pågående uppdrag:

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i DevelopIQ Ltd. 2005-2013.

Innehav: 3 667 902 aktier och 150 000 personaloptioner.

TOM WEBB

Född 1956.

SVP Product Management, anställd sedan 2015

Utbildning: Bachelor's degree in Information Systems, University of Texas – Arlington.

Arbetslivserfarenhet: Grundare och verkställande direktör, Deck5 Software, Inc. 2012 – 2015. VP, Marketing & Business Development Katera Technologies, Inc. 2006 – 2008. Manager, Business Development Group Developer Tools IBM Software Group 2003 – 2006. VP, Corporate Development Rational Software 2002 – 2003. VP, Business Development.

Catapulse 2000 – 2002. VP, Business Development Sterling Software 1998 – 1999. VP, Marketing Infospinner / Centura 1996 – 1998. Rational Software.

Product Management / Business Development 1988 – 1996. Cadre Technologies Sales Director 1986 -1988. Hewlett Packard Field Sales Representative Computer Group 1983 – 1986.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Deck5 Software, Inc.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 150 000 personaloptioner.

ANDERS SJÖGREN

Född 1974.

SVP Research, anställd sedan 2003.

Utbildning: Teknologie doktor, Atomfysik, LTH, 1998-2002 och Civilingenjör teknisk fysik, LTH, 1993-1998.

Arbetslivserfarenhet: Principal scientist, Anoto AB, 2012-2015, Senior research engineer, Anoto AB, 2010-2012, Hardware architect, Anoto AB, 2007-2010, Technology owner, Pen hardware, Anoto AB, 2006-2007, Technology and business developer, Anoto AB, 2005-2006, Test and verification engineer, Anoto AB, 2003-2005, Patentöversättare, Albins AB, 2003 samt Forskarassistent, Atomfysik, LTH, 2003.

Andra pågående uppdrag: Sandbykonsulterna AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Tellus Montessoriförskola Ek. För.

Innehav: 10 aktier och 150 000 personaloptioner.

TOM DAVENPORT

Född 1961

SVP Manufacturing och Quality, anställd sedan 2016.

Utbildning: De Anza College's Quality Assurance program, Heald College, Apprenticeship Program Precision Mechanical Inspector (United Technologies).

Arbetslivserfarenhet: Över trettio års erfarenhet inom kvalitetssäkring och Quality Engineering och High Volume Manufacturing vid exempelvis Seagate och United Technologies.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: Inget innehav.

DR. YONG HOON KANG

Född år: 1970

SVP Consumer Product, anställd sedan 2016.

Utbildning: Ph. D., Department of EE, Seoul National University, Korea 1994 – 1997, Master of Eng., Department of EE, Seoul National University, Korea 1992 – 1994, Bachelor of Eng., Department of EE, Seoul National University, Korea 1988 – 1992 och Sangmoom High School, Seoul, Korea 1985 – 1988.

Arbetslivserfarenhet: CTO of R-tron, Inc.. 2009 – 2011.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseordförande i Pen Generations och styrelseledamot i Amicus Wireless.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: Inget innehav.

Information om styrelse och koncernledning

Styrelsen, som utser verkställande direktör, bär det yttersta ansvaret för Anotos verksamhet och ledning.

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

Antonio Mugica är största ägare till och ordförande och VD i Smartmatic som är en av Bolagets partners. Mugica företräder också Goldeigen, ägare till cirka 2,0 procent av aktierna i Bolaget. JoonHee Won är delägare i TStone, delägare till Aurora som äger cirka 1,7 procent av aktierna i Bolaget och till TStudy, som är en av Bolagets partners.

TStudy är tillsammans med Solid Inc. och Bolaget delägare i Pen Generations. Solid Inc ska ej förväxlas med Solid Technologies Inc. Solid Technologies Inc. äger cirka 3,9 procent av aktierna i Bolaget.

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 2015

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 16 protokollförda möten under 2015.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Under 2015 utgick sammanlagt 1 400 000 kronor i ersättning till styrelsen i Anoto, varav 500 000 kronor utgick till styrelsens ordförande. Under 2015 utgick sammanlagt 4 497 337 kronor i ersättningar till anställda i koncernledningen inklusive lön, arvoden, pension och övriga ersättningar.¹⁵ Av dessa ersättningar utgjorde 3 097 337 kronor ersättning till VD. Vidare utbetalades 10 850 519 kronor i konsultersättningar till medlemmar av koncernledningen som arbetade på konsultbasis. Inga naturaförmåner har beviljats för styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen.

¹⁵ Koncernledningens pensioner är avgiftsbestämda. Följaktligen saknas avsatta eller upplupna belopp i Anoto för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst till nuvarande koncernledningen. Styrelseledamöterna är inte berättigade till några förmåner när de avgår från styrelsen.

Stein Revelsby - VD	3 097
Övriga medlemmar av ledningsgruppen	12 251 ¹
Jörgen Durban - styrelsens ordförande	500
Henric Ankarcrona - styrelseledamot	-
Gunnel Duveblad - styrelseledamot	150
Joonhee Won - styrelseledamot	250
Andrew Hur - styrelseledamot	250
Antonio Mugica - styrelseledamot	250

¹ 10 850 519 kronor utgjorde konsultersättningar till fyra medlemmar, Jan Skoglund, Max Marinissen, Hein Haugland samt Christian Johnsson, i ledningsgruppen som arbetade på konsultbasis.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (fastställda av årsstämman 2015)

Ersättningsnivå och ersättningsstruktur för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig. Den totala ersättningen ska vara en avvägd blandning av fast lön, rörlig ersättning, pensions- och sjukförmåner, eventuella övriga förmåner samt villkor vid uppsägning och avgångsvederlag. Ersättningen kan även innehålla aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram. Den rörliga ersättningen varierar för de olika ledande befattningshavarna och ska i huvudsak vara relaterad till 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 ska vara konkurrenskraftiga. Verkställande direktören ska ha en premiebaserad pension baserad på trettiofem procent av den fasta lönen. Övriga ledande befattningshavare ska ha en premiebaserad pension med avsättningar motsvarande ITP-planen.

Övriga förmåner, såsom läkarvård och förmånsbil, ska vara konkurrenskraftiga. Som huvudregel ska samtliga ledande befattningshavare ha en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. I undantagsfall ska enskilda ledande befattningshavare kunna ha en ytterligare uppsägningstid om högst tre månader vid uppsägning från Anotos sida. Verkställande direktören ska ha en uppsägningstid om sex månader samt härutöver ett avgångsvederlag om tolv månader vid uppsägning från Anotos sida utan saklig grund. Byron Connell och Tom Webb är, för det fall anställningen avslutas av Anoto, berättigade till avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner respektive en månadslön. Härutöver finns inga avtal mellan Anoto och ledande befattningshavare om avgångsvederlag eller andra förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Aktierelaterade incitamentsprogram ska beslutas av bolagsstämman. Emissioner och överlåtelse av värdepapper som beslutats av bolagsstämman med iakttagande av reglerna i 16 kap. aktiebolagslagen omfattas inte av dessa riktlinjer i den mån bolagsstämman har fattat eller kommer att fatta sådana beslut. Styrelsen ska 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. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett

bolagsförvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Anotos intressen. Som framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Anoto genom aktieinnehav. Det föreligger inte heller några särskilda överenskommelser mellan någon styrelseledamot respektive ledande befattningshavare och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Mobilvägen 10, 223 62 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.

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).

Technology Licensing-avtal med HP Inc.

Anoto har den 5 november 2015 ingått ett avtal med HP Inc., ett av världens största IT-företag, där HP ges rätten att köpa och distribuera specialanpassade Anotopennor från Anoto. HP och Anoto har även samma datum ingått ett Technology Licensing-avtal där HP ges rätten att använda och distribuera olika produkter och tillbehör med Anotos prickmönster för digital skrivteknik. Avtalet med HP innebär bland annat att HP ges en exklusiv rätt att under fyra år använda Anotos teknologi för vissa skärmformat förutsatt att vissa försäljningsvolymerna uppnås.

Förvärv av Livescribe Inc.

Den 5 november 2015 undertecknade Anoto ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Livescribe, Anoto-partner sedan 2007, med huvudkontor i San Francisco-området. Köpeskillingen har erlagts kontant och var baserat på ett företagsvärde om 15 MUSD, motsvarande den uppskattade omsättningen för 2015. Livescribe var skuldfritt vid tidpunkten för fullgörandet av förvärvet vilket ägde rum den 7 december 2015.

Förvärvet av Livescribe är ytterligare ett steg i konsolideringen av Anotos ekosystem och realisering av synergier inom hårdvaru- och mjukvaruutveckling, supply chain och drift. Förvärvet ger också Anoto tillgång till ytterligare marknadskanaler för online-försäljning och detaljhandel. Anoto arbetar för närvarande med ett nytt sortiment av produkter som kommer att lanseras i Livescribes försäljningskanaler under 2016.

Förvärv av Pen Generations Inc., We-Inspire GmbH och Destiny Wireless Ltd.

Bolaget har ingått avtal om förvärv av Pen Generations Inc., We-Inspire GmbH och Destiny Wireless. Förvärven ger Anoto strategiska tillväxtpotentialer på de europeiska och asiatiska marknaderna samt förbättrad kapacitet för produktutveckling såväl för mjukvara som för hårdvara. Bolagen är väsentliga licenstagare till Anoto. Anoto har tidigare haft ägarintressen i bolagen men kommer nu att förvärva resterande delar av Destiny Wireless Ltd (49%), We-Inspire GmbH (75%) och Pen Generations Inc. (85%) för en total köpeskillning om 80 miljoner kronor som kommer att betalas genom apportemission i Bolaget.

Pen Generations utvecklar digitala pennor, komponenter och andra produkter baserade på Anotos teknologi, enligt licens från Bolaget. Produkterna säljs huvudsakligen genom Anoto och TStudy och verksamheten finansieras för närvarande av TStudy och Amicus. Anoto har rätt till royaltybetalningar baserat på antal sålda pennor inom ett visst användningsområde. Anoto har tidigare ägt en minoritetspost i We-Inspire GmbH, vilket bolag nu kommer att förvärfvas helt och integreras i bolagets plattform för digital skrift och ritning för flera ytor. Destiny Wireless grundades 2002 och blev ett dotterbolag till Anoto 2011, när Anoto förvärvade en majoritet av bolaget genom ett strategiskt förvärv. Förvärvet av Destiny inkluderar INKWRX en webbaserad digital fångstplattform som möjliggör för bolag att slopa pappersdokument eller minska behovet av papper främst genom användningen av Anoto anpassat papper eller digitala formulär som integrerar sömlöst med bolagens existerande system och arbetsflöden.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Anoto AB har under sommaren 2015 väckt talan mot NeoLAB Corporation, UCHIDA YOKO CO., LTD och Uchida Systems Co., LTD vid en domstol i Tokyo (Tokyo District Court) om patentintrång. Anoto hävdar att NeoLABs digitala penna som säljs i Japan innebär intrång i vissa av Anotos japanska patent. Anoto yrkar att domstolen ska besluta att NeoLABs produkter ska förstöras och att NeoLAB ska betala Anotos rättegångskostnader. Anoto räknar med att processen tar i vart fall ett år.

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

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

Transaktioner med närstående

Solid, Jörgen Durban och Henric Ankarcrona har åtagit sig att teckna sig för sina pro rata-andelar i företrädesemissionen, vilket sammanlagt motsvarar cirka 4,2 procent av emissionen. Såvitt avser Solids teckningsåtagande har Solid och Joonhee Won, ingått en överenskommelse som innebär att för det fall Solid väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter ska teckningsåtagandet fullföljas av Joonhee Won, innebärande att Joonhee Won dessförinnan ska överta teckningsrätterna från Solid. Vidare har Henric Ankarcrona tillsammans med ett antal institutionella och privata investerare förbundit sig att mot viss garantiersättning garantera resterande del av företrädesemissionen, se vidare avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" nedan. Garantiersättningen för Henric Ankarcrona uppgår till cirka 70 000 kronor.

Bolaget tillämpar IAS 24 Upplysningar om närstående. En sammanställning av transaktioner mellan Anoto och närstående under räkenskapsåren 2014 och 2015 samt för perioden 1 januari 2016 – 29 april 2016 framgår av nedanstående tabeller. För 2013 förelåg inga transaktioner med närstående. Transaktionerna har genomförts under normala affärsvillkor.

Transaktioner med närstående under 2014

MODERBOLAGET					
SAMMANSTÄLLNING ÖVER TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE (TSEK)	FÖRSÄLJNING AV VAROR OCH TJÄNSTER	INKÖP AV VAROR OCH TJÄNSTER	ÖVRIGT	FORDRAN PÅ NÄRSTÄENDE PER 31 DECEMBER 2014	SKULD TILL NÄRSTÄENDE PER 31 DECEMBER 2014

Närståenderelation

Dotterföretag	9 556	0	81 395	217 352	0
---------------	-------	---	--------	---------	---

KONCERNERN					
SAMMANSTÄLLNING ÖVER TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE (TSEK)	FÖRSÄLJNING AV VAROR OCH TJÄNSTER	INKÖP AV VAROR OCH TJÄNSTER	ÖVRIGT	FORDRAN PÅ NÄRSTÄENDE PER 31 DECEMBER 2014	SKULD TILL NÄRSTÄENDE PER 31 DECEMBER 2014

Närståenderelation

Aktieägare:

Tstudy (Tstone/Aurora)	1 492	0	0	0	0
Smartmatic (Goldeigen Kapital)	3 726	0	0	7	0
Pen Generations (Tstone/Aurora)	12 325	124	0	15	3

Transaktioner med närstående under 2015

MODERBOLAGET					
SAMMANSTÄLLNING ÖVER TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE (TSEK)	FÖRSÄLJNING AV VAROR OCH TJÄNSTER	INKÖP AV VAROR OCH TJÄNSTER	ÖVRIGT	FORDRAN PÅ NÄRSTÄENDE PER 31 DECEMBER 2015	SKULD TILL NÄRSTÄENDE PER 31 DECEMBER 2015

Närståenderelation

Dotterföretag	13 698	0	216 563	447 613	0
---------------	--------	---	---------	---------	---

KONCERNERN					
SAMMANSTÄLLNING ÖVER TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE (TSEK)	FÖRSÄLJNING AV VAROR OCH TJÄNSTER	INKÖP AV VAROR OCH TJÄNSTER	ÖVRIGT	FORDRAN PÅ NÄRSTÄENDE PER 31 DECEMBER 2015	SKULD TILL NÄRSTÄENDE PER 31 DECEMBER 2015

Närståenderelation

Aktieägare:

Tstudy (Tstone/Aurora)	3 073	0	0	15	0
Smartmatic (Goldeigen Kapital)	5 128	0	0	0	0
Pen Generations (Tstone/Aurora)	60 489	2 149	0	27 260	2 149

Transaktioner med närstående under perioden 1 januari 2016-31 mars 2016

MODERBOLAGET					
SAMMANSTÄLLNING ÖVER TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE (TSEK)	FÖRSÄLJNING AV VAROR OCH TJÄNSTER	INKÖP AV VAROR OCH TJÄNSTER	ÖVRIGT	FORDRAN PÅ NÄRSTÄENDE PER 29 APRIL 2016	SKULD TILL NÄRSTÄENDE PER 29 APRIL 2016

Närståenderelation

Dotterföretag	0	0	0	0	0
---------------	---	---	---	---	---

KONCERNERN					
SAMMANSTÄLLNING ÖVER TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE (TSEK)	FÖRSÄLJNING AV VAROR OCH TJÄNSTER	INKÖP AV VAROR OCH TJÄNSTER	ÖVRIGT	FORDRAN PÅ NÄRSTÄENDE PER 29 APRIL 2016	SKULD TILL NÄRSTÄENDE PER 29 APRIL 2016

Närståenderelation

Aktieägare:

Tstudy (Tstone/Aurora)	0	0	0	0	0
Smartmatic (Goldeigen Kapital)	1 500	0	0	7	0
Pen Generations (Tstone/Aurora)	3 354	124	0	15	3

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Solid, Jörgen Durban och Henric Ankarcrona har åtagit sig att teckna sig för sina pro rata-andelar i företrädesemissionen genom utnyttjande av erhållna teckningsrätter, vilket sammanlagt motsvarar cirka 4,2 procent av företrädesemissionen. Såvitt avser Solids teckningsåtagande har Solid och Joonhee Won, ingått en överenskommelse som innebär att för det fall Solid väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter ska teckningsåtagandet fullföljas av Joonhee Won, innebärande att Joonhee Won dessförinnan ska överta teckningsrätterna från Solid. Ingen ersättning utgår till aktieägare som har åtagit sig att teckna sig för sina pro rata-andelar i företrädesemissionen.

Ett garantikonsortium bestående av Carnegie, Henric Ankarcrona och ett antal institutionella och privata investerare har den 23 mars 2016 förbundit sig att garantera resterande del av företrädesemissionen, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls. Medlemmar av garantikonsortiet kommer som ersättning för sina garantiåtaganden erhålla ett ersättningsbelopp motsvarande sex procent av garanterat belopp. Sammanlagt uppgår ersättningen till garantikonsortiet till cirka 9,2 miljoner kronor.

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

GARANT/ÄGARE	TECKNINGS-FÖRBINDELSE, ANTAL AKTIER	TECKNINGS-FÖRBINDELSE, KRONOR	GARANTI, ANTAL AKTIER	GARANTI, KRONOR	TOTALT, ANTAL AKTIER	TOTALT, BELOPP
Henric Ankarcrona	1 000 000	150 000,00	6 631 291	994 693,65	7 631 291	1 144 693,65
Jörgen Durban	2 862 826	429 423,90	-	-	2 862 826	429 423,90
Solid Technologies Inc. ¹⁶	41 112 263	6 166 839,45	-	-	41 112 263	6 166 839,45
Carnegie Investment Bank AB (publ)	-	-	99 469 357	14 920 403,55	99 469 357	14 920 403,55
Göran Källebo	-	-	66 312 905	9 946 935,75	66 312 905	9 946 935,75
Stiftelsen Chalmers	-	-	99 469 357	14 920 403,55	99 469 357	14 920 403,55
Karl Perlhagen	-	-	33 156 453	4 973 467,95	33 156 453	4 973 467,95
Patrik Enblad	-	-	66 312 905	9 946 935,75	66 312 905	9 946 935,75
Thomas Krishan	-	-	66 312 905	9 946 935,75	66 312 905	9 946 935,75
Creates AB	-	-	66 312 905	9 946 935,75	66 312 905	9 946 935,75
LMK Ventures AB	-	-	132 625 810	19 893 871,50	132 625 810	19 893 871,50
Skandrenting AB	-	-	132 625 810	19 893 871,50	132 625 810	19 893 871,50
AB Grenspecialisten	-	-	99 469 357	14 920 403,55	99 469 357	14 920 403,55
AB Traction	-	-	86 206 777	12 931 016,55	86 206 777	12 931 016,55
Johan Unger	-	-	66 312 905	9 946 935,75	66 312 905	9 946 935,75
SUMMA	44 975 089	6 746 263,35	1 021 218 737	153 182 810,55	1 066 193 826	159 929 073,90

Nedanstående tabell anger adressuppgifter för aktieägare som ingått teckningsförbindelser och/eller garantiåtagande.

GARANT/ÄGARE	ADRESS
Henric Ankarcrona	c/o Anoto Group AB, Mobilvägen 10, 223 62 Lund
Jörgen Durban	c/o Anoto Group AB, Mobilvägen 10, 223 62 Lund
Solid Technologies Inc.	SOLiD Space, pangyoyeok-ro 220, Bundang-gu, Seongnam-si, Gyeonggi-do, Korea 463-400
Joonhee Won	c/o Anoto Group AB, Mobilvägen 10, 223 62 Lund
Carnegie Investment Bank AB (publ)	Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm
Göran Källebo	c/o Carnegie Investment Bank AB, Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm
Stiftelsen Chalmers	Chalmers Tekniska Högskola AB, 412 96 Göteborg
Karl Perlhagen	c/o Carnegie Investment Bank AB, Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm
Patrik Enblad	c/o Carnegie Investment Bank AB, Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm
Thomas Krishan	c/o Carnegie Investment Bank AB, Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm
Creates AB	Box 55900, 102 16 Stockholm
LMK Ventures AB	Stortorget 6, 222 23 Lund
Skandrenting AB	Box 3343, 103 67 Stockholm
AB Grenspecialisten	Box 4042, 203 11 Malmö
AB Traction	Box 3314, 103 66 Stockholm
Johan Unger	c/o Carnegie Investment Bank AB, Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm

¹⁶ Såvitt avser Solid Technologies Inc.:s ("Solid") teckningsåtagande har Solid och bolagets tillförordnade VD, Joonhee Won, ingått en överenskommelse som innebär att för det fall Solid väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter ska teckningsåtagandet fullföljas av Joonhee Won, innebärande att Joonhee Won dessförinnan kommer att överta Solids teckningsrätter i företrädesemissionen.

Lock-up avtal

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

Kostnader för nyemissionen

Från emissionsbeloppet om cirka 160 miljoner kronor kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 21 miljoner kronor, varav 9,2 miljoner kronor avser ersättning till emissionsgaranter. Efter avdrag för emissionskostnader beräknas Bolaget tillföras cirka 139 miljoner kronor. Bolagets kostnader består främst av kostnader för emissionsgaranter, revisorer, finansiella och legala rådgivare, handläggning av prospekt, kostnader för distribution av prospekt och liknande.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Anotos finansiella rapporter i Bolagets reviderade årsredovisningar ("ÅR") för räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015, vilka upprättats enligt IFRS, utgör en del av detta Prospekt och ska läsas som en del därav. I ÅR 2013 görs hänvisning till resultaträkning på sidan 24, balansräkning på sidan 25, kassaflöde på sidan 26, noter på sidorna 32 – 55, samt revisionsberättelse på sidan 56. I ÅR 2014 görs hänvisning till resultaträkning på sidan 23, balansräkning på sidorna 24 – 25, kassaflöde på sidan 26, noter på sidorna 32 – 55, samt revisionsberättelse på sidan 56. I ÅR 2015 görs hänvisning till resultaträkning på sida 6, balansräkning på sidorna 7 – 8, kassaflöde på sida 9, noter på sidorna 17 – 54, samt revisionsberättelse på sidorna 55 – 56. Anotos årsredovisning för 2013, 2014 och 2015 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen.

Förutom Anotos reviderade årsredovisning för 2013, 2014 och 2015 samt proformaredovisningen har ingen information i detta Prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Anotos hemsida, www.anoto.com. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Anotos huvudkontor, Mobilvägen 10 i Lund, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar)

- Anotos bolagsordning.
- Anotos årsredovisningar för räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015 (inklusive revisionsberättelse).
- Årsredovisningar för samtliga dotterbolag i Koncernen för räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015.

Övrig bolagsinformation

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

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

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

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

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedanstående sammanfattning är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige och som innehar Aktier i Anoto, såvida inte annat uttryckligen anges. Sammanfattningen behandlar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar Aktier i Anoto som anses vara näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav av så kallade kvalificerade aktier och andra värdepapper i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag eller på aktier och andra värdepapper som förvärvats med stöd av sådant innehav. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvärfvas på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Den skattemässiga behandlingen beror på den skattskyldiges speciella situation. Varje innehavare av aktier och andra värdepapper bör därför rådfråga skatterådgivare för information om de speciella konsekvenser som kan uppkomma i ett enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för utdelning och kapitalvinster på marknadsnoterade andelar i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehåller normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter såsom teckningsrätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (se dock närmare om omkostnadsbelopp för teckningsrätter under rubriken "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter"). Omkostnadsbeloppet för samtliga delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att betalda och tecknade aktier (så kallade BTA) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigar till företräde i emissionen förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknads-noterade aktier den så kallade schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter. Kapitalförlust på aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

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

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

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

Särskilda skattefrågor för aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skatteskyldiga i Sverige

Kupongskatt

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

Kapitalvinstbeskattning

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

BOLAGSORDNING FÖR ANOTO GROUP AB, ORG. NR 556532-3929

Antagen på extra bolagsstämma den 27 april 2016

§ 1 Firma

Bolagets firma är Anoto Group AB (publ).

§ 2 Verksamhet

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

§ 3 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 20 000 000 kronor och högst 80 000 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 1 000 000 000 och högst 4 000 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska 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 ska 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 ska 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 ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Nyheter.

§ 10 Deltagande vid bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämma ska 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, ska anges i kallelsen till stämman.

§ 11 Plats för bolagsstämma

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

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

§ 13 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden kalenderår.

ADRESSER

Bolaget

Anoto Group AB (publ)
Mobilvägen 10
223 62 Lund
Tel: 046 540 12 0
www.anoto.com

Juridisk rådgivare

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

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Regeringsgatan 56,
103 38 Stockholm
www.carnegie.se

Revisor

Deloitte AB
Hjälmaregatan 3
211 18 Malmö
Tel: 075 246 20 00
www.deloitte.se