

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

Anoto

MAJ 2023

VIKTIG INFORMATION

Med **“Anoto”**, **“Bolaget”** eller **“Koncernen”** avses i detta prospekt (**“Prospektet”**), beroende på sammanhanget, Anoto Group AB org. nr 556532-3929, den koncern vari Anoto Group AB är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Prospektet har dels upprättats med anledning av upptagande till handel av 50 miljoner stamaktier som Anotos styrelse den 5 april 2023 beslutade att emittera, villkorat av extra bolagsstämma efterföljande godkännande, och som med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt erbjudits Beof Company Ltd (den **“Riktade Emissionen”**) och dels med anledning av upptagande till handel av högst 51 247 103 stamaktier som Anotos styrelse den 5 april 2023 beslutade att erbjuda, villkorat av extra bolagsstämma efterföljande godkännande, inom ramen för kommande företrädesemission (**“Företrädesemissionen”**) (och tillsammans med den Riktade Emissionen **“Emissionerna”**). Aktierna kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Utöver det har Prospektet upprättats på frivillig basis avseende det erbjudande av aktier som sker inom ramen för Företrädesemissionen. Med **“Euroclear Sweden AB”** avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.

Information till investerarna

Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 (**“Prospektförordningen”**). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att saksuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Anoto för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i annat land än Sverige. Varken teckningsrätterna i Emissionerna (**“Teckningsrätter”**), betalda och tecknade aktier (**“BTA”**) eller nya Aktier” (gemensamt **“Värdepapper”**) har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse (**“Securities Act”**). Värdepapper får inte utbudas eller försälas, direkt eller indirekt, i eller till USA eller till personer med hemvist där. Erbjudandet riktar sig inte 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 Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot värdepapperslagstiftning. I medlemsländer i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (**“EES”**) – förutom Sverige – kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med ett undantag i Prospektförordningen.

En investering i värdepapper inbegriper vissa risker, se avsnittet **“Riskfaktorer”**. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Anoto och värdepapperna, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som framgår av 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 uttalanden än de som finns i Prospektet, och om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Anoto och Bolaget påtar sig inte något ansvar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att uppgifterna här 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. Om det sker förändringar av informationen i Prospektet efter att det har offentliggjorts, vilka kan påverka en investerares bedömning av Anoto eller aktierna i Emissionerna, kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Information till investerare i USA

Inga värdepapper utgivna av Anoto har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Ett eventuellt erbjudande av värdepapper i USA kommer endast att lämnas i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) är qualified institutional buyers enligt definitionen i Rule 144A i Securities Act, och (ii) har undertecknat och skickat ett s.k. investor letter till Anoto. Mottagare av Prospektet underrättas härmed om att Anoto kan komma att förlita sig på ett undantag från registreringskraven enligt Section 5 i Securities Act. Fram till 40 dagar efter påbörjandet av Företrädesemissionen kan ett erbjudande eller en överlåtelse av värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i Företrädesemissionen eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act. Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Företrädesemissionen enligt Prospektet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Presentation av historisk finansiell information

Om inte annat anges avses med **SEK** eller kronor den officiella valutan i Sverige. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor (**“SEK”**) om inget annat anges. Hänvisning till **“MSEK”** avser miljoner SEK och hänvisning till **“TSEK”** avser tusental SEK. **“USD”** avser amerikanska dollar, **“MUSD”** avser miljoner USD, **“EUR”** avser euro **“MEUR”** avser miljoner EUR, **“GBP”** avser brittiska pund, **“KRW”** avser Sydkoreanska won och **“JPY”** avser japanska yen. Om inte annat anges har den finansiella information som redovisas i Prospektet hämtats från Bolagets finansiella rapporter. Anotos reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2022 införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet. 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.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Anotos aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som **“avses”**, **“bedöms”**, **“förväntas”**, **“kan”**, **“planeras”**, **“uppskattas”** och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Även om Anoto anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan Anoto inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är beroende av 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 bland annat de som beskrivs i avsnittet **“Riskfaktorer”**. Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Anoto lämnar inte några 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.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där Koncernen är verksam, som kommer från tredje man. 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. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs 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.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	11
Inbjudan till teckning av aktier i Anoto	17
Bakgrund och motiv	18
Villkor och anvisningar	19
Marknadsöversikt	24
Verksamhetsbeskrivning	28
Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information	31
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	33
Aktiekapital och ägarstruktur	37
Legala frågor och kompletterande information	41
Adresser	44

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att publicera ett tillägg till Prospektet kommer inte vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt, och Anoto kommer endast upprätta tillägg till Prospektet när det krävs enligt bestämmelserna i Prospektförordningen.

INFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSION

Företrädesrätt	Varje befintlig stamaktie i Bolaget berättigar till en (1) Teckningsrätt. Nio (9) Teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nya stamaktier. I den utsträckning nya Aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning.
Teckningskurs	0,40 kronor
Avstämningsdag	10 maj 2023
Teckningstid	12 maj 2023 – 26 maj 2023
Handel med Teckningsrätter	12 maj 2023 – 23 maj 2023
Handel med BTA	12 maj 2023 – omkring vecka 24 2023

INFORMATION OM DEN RIKTADE EMISSIONEN

Teckningskurs	0,40 kronor
Beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm	12 juni 2023

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari – mars	31 maj 2023
Delårsrapport januari – juni	30 juli 2023
Delårsrapport januari – september	15 november 2023
Bokslutskommuniké 2023	28 februari 2024

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen	Prospektet upprättats med anledning av upptagande till handel av 50 miljoner stamaktier i Anoto Group AB ("Bolaget") vilka emitteras med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och som erbjudits Beof Company Ltd (den "Riktade Emissionen") och dels med anledning av inbjudan till teckning av aktier i Bolaget avseende högst 51 247 103 stamaktier inom ramen för kommande företrädesemission ("Företrädesemissionen") (och tillsammans med den Riktade Emissionen "Emissionerna"). Bolagets stamaktier handlas under kortnamnet ANOT och har ISIN-kod SE0010415281.
Identitet och kontaktuppgifter för Anoto	Registrerad firma: Anoto Group AB Org. nr: 556532-3929 LEI-kod: 54930036ZLGZG0G19M24 Adress: Flaggan 1165, 116 74 Stockholm Telefon: +44 758 4301260 www.anoto.com
Behörig myndighet	Finansinspektionen Adress: Box 7821, 103 97, Stockholm Växel: +46 8 408 980 00 www.fi.se
Prospektgodkännande	11 maj 2023
Varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>I talan som väcks i domstol angående informationen i detta Prospekt kan den investerare som är kârändande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?	Hemvist, juridiska form och lagstiftning Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Stockholms kommun. Bolaget regleras av, och dess verksamhet bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 54930036ZLGZG0G19M24.
--	---

Huvudsaklig verksamhet

Anoto är ett globalt svenskt teknikbolag med bakgrund som pionjär inom området för digitala pennor. Kärnan i Anotos digitala pennor idag består av egenutvecklad mjukvara med automatisk lagring i molnet och ett patenterat prickmönster för positionsbestämning oavsett underlag. Affärsidén är att med hjälp av Bolagets teknik skapa applikationer som länkar samman den analoga och digitala världen. Anotos vision är att tekniken ska vara erkänt den mest mångsidiga plattformen i världen för digitala pennor. Den ska möjliggöra en digital skrivupplevelse med högsta möjliga precision till en låg produktionskostnad. Huvudfokus är mot branscher inom utbildning, bank och finans samt kreativa branscher som arkitektbyråer och filmproduktion. Anotos affärsidé är att skapa applikationer som länkar samman den analoga med den digitala världen utifrån det patenterade prickmönstret.

Större aktieägare

Nedan framgår Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 mars 2023, inklusive därefter kända förändringar, förutsatt registrering av aktierna som emitterades genom den

Riktade Emissionen hos Bolagsverket. Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som innebär kontroll av Bolaget. Samtliga i Bolaget utestående aktier har samma rösträtt.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Hongkong & Shanghai Banking Corp	51 928 920	18,51 %
Beof Company Ltd	50 000 000	17,82 %
THE BANK OF NEW YORK MELLON, W9	32 234 851	11,49 %
Övriga aktieägare	146 448 193	52,18 %
Totalt	280 611 964¹	100,00 %

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Bolagets styrelse består av styrelseordförande Jörgen Durban och de ordinarie styrelseledamöterna Hyun Yong Kim, Anders Sjögren och Young Hee (Dennis) Song. Bolagets ledning består av Joonhee Won (verkställande direktör) och Steve Kim (teknisk direktör).

Vid årsstämman 2022 omvaldes det registrerade revisionsbolaget BDO Mälardalen AB, med Carl-Johan Källman som huvudansvarig revisor, som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2023. BDO Mälardalen har varit det registrerade revisionsbolaget sedan 2021.

Finansiell nyckelinformation för Anoto

Koncernens resultaträkning i sammandrag (TSEK)	Reviderad jan–dec 22
Nettoomsättning	69 362
Rörelseresultat	-47 219
Periodens resultat	-30 903
Resultat per aktie (SEK)	-0,2

Koncernens balansräkning i sammandrag (TSEK)	Reviderad 31 dec 2022
Summa tillgångar	238 732
Eget kapital	91 650

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (TSEK)	Reviderade jan–dec 2022
Kassaflöde från löpande verksamheten	-27 952
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 271
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27 703

Uppllysning av särskild betydelse

Av årsredovisningen för 2022 framgår att, utan att det påverkar revisorns uttalanden, vill revisorn fästa uppmärksamhet på not 18 "Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten" och på not 22 "Goodwill" där det framgår att värdet på de immateriella tillgångarna är beroende av ett antal väsentliga antaganden, såsom marknadstillväxt och Bolagets tillväxttakt. Vidare framgår att uttalandet att om dessa antaganden inte infrias, utan det blir en mer negativ utveckling så föreligger det också risk för nedskrivningsbehov av Koncernens immateriella tillgångar och moderbolagets bokförda värden på aktier i dotterbolag respektive övriga finansiella anläggningstillgångar. Revisorn vill vidare fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsens avsnitt Likviditetsrisk, finansieringsrisk och fortsatt drift. Här anges att det föreligger en väsentlig risk att Bolaget inte kan fortsätta bedriva sin verksamhet om Bolagets

¹ Avser antalet aktier i Bolaget efter registrering av den Riktade Emissionen. Antalet aktier i Bolaget uppgår per dagen för Prospektet till 230 611 964.

strategier för ökad försäljning misslyckas samtidigt som Bolaget inte till fullo kan lyckas med att anskaffa tillräckligt med nytt kapital. Dessa förhållanden tyder enligt revisionsberättelsen på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

**Specifika
nyckelrisker för
Anoto**

- Marknaden som Bolaget är verksamt på kännetecknas av snabb teknisk utveckling. Det finns risk att Anotos utveckling av ny teknologi och nya produkter inte kommer att motsvara förväntningar hos Bolagets kunder eller av andra skäl inte blir kommersiellt framgångsrika. Det finns även risk för att Bolagets utveckling av nya produkter drabbas av förseningar.
- Bolaget har historiskt huvudsakligen finansierats via riktade nyemissioner och företrädesemissioner för befintliga aktieägare. Det finns en risk för att Anoto hamnar i behov av, men misslyckas med att uppbringa, ytterligare finansiering. Bolaget har även upptagit lån motsvarande 20 miljoner kronor som förfallit till betalning i sin helhet. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden givet den per dagen för Prospektet befintliga affärsplanen.
- Det finns risk för att Anotos konkurrenter utvecklar produkter och tjänster som svarar mot samma behov som Anotos erbjudanden och säljer dessa på mer attraktiva villkor.
- Anoto är i hög grad beroende av Joonhee Won (verkställande direktör i Koncernen) och Steve Kim (teknisk direktör).
- Bolaget är beroende av komponenter som köps eller licensieras av tredje part. Det avser exempelvis avancerade komponenter i Bolagets digitala pennor. Vissa komponenter har långa ledtider, vilket ställer krav på noggrann planering av produktionen och riskerar försämra flexibiliteten. Det finns också några komponenter som är att betrakta som kritiska för nuvarande produktfamiljer och som är mycket svåra och kostsamma att ersätta om försörjningen plötsligt skulle upphöra.
- Produktionen av Anotos digitala pennor är mycket komplicerad. Anoto förlitar sig på dels externa leverantörer dels egna anställda att framställa olika designer som industri-, mekanisk eller elektrisk design. Det finns en risk att dessa designer inte är tillräckligt ändamålsenliga, vilket kan leda till förseningar eller uteblivna leveranser. Även om designen är ändamålsenlig finns det risk att det uppkommer förseningar i produktionen. Det finns också risk för att produktionen leder till leverans av undermåliga produkter.
- Anoto är mycket beroende av ett fåtal kunder. En förlust av dessa kunder eller förlust respektive senareläggning av ett stort kontrakt riskerar att få en mycket stor påverkan på Anotos omsättning, vilket skulle ha negativ påverkan på Anotos intäkter.
- Finansinspektionen utreder för närvarande om Anoto har brutit mot vissa regler i Koncernens årsredovisning för 2020. Vidare är Anoto part i en pågående tvist som avser utebliven betalning för levererade tjänster vid byggandet av en mjukvarulösning med invändning om kontraktsbrott till följd av fel på levererade tjänster. Rättsliga processer såsom beskrivet kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten och kan, oavsett utgång, orsaka betydande kostnader för Bolaget. Bolaget riskerar att erläggas betalningsskyldighet avseende sanktionsavgift till Finansinspektionen eller, om rätten inte finner att Bolaget haft rätt att hålla inne betalning för leverantörstjänster, betydande kostnader inom ramen för tvistemålet.
- Valutarisk utgör risken för att valutakursförändringar påverkar Anotos resultat, finansiella ställning och/eller kassaflöden negativt. Valutarisker återfinns både i form av transaktions- och omräkningsrisker.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens Värdepapperstyp, kategori och ISIN

viktigaste egenskaper Emissionerna avser nya stamaktier i Anoto Group AB. Bolagets stamaktier handlas under kortnamnet ANOT och har ISIN-kod SE0010415281.

Värdepapprens valuta, nominella värde och antal

Stamaktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolagets registrerade aktiekapital per dagen för Prospektet uppgår till 138 367 179,050086 kronor fördelat på 230 611 964 stamaktier. Samtliga utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om cirka 0,60 kronor².

Rättigheter som sammanhänger med värdepappren

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

Företrädesrätt till nya aktier, m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och aktier av serie C, skall aktieägare äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast aktier av visst slag, skall samtliga aktieägare oavsett aktieslag äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot. 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

Stamaktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Samtliga aktier i Bolaget har likvärdig prioritet i händelse av insolvens men beloppsgräns motsvarande kvotvärdet gäller för eventuella aktier av serie C.

Aktiernas överlåtbarhet

Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Bolagets stamaktier.

Utdelning

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

Var kommer värdepappren att handlas?

Bolagets stamaktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, med ticker "ANOT". Aktierna i Emissionerna kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna i den Riktade Emissionen beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm under vecka 21 2023. Aktierna hänförliga till Företrädesemissionen beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm omkring den 12 juni 2023.

² På extra bolagsstämma den 4 maj 2023 beslutade bolagsstämman om tillfällig minskning av aktiekapitalet varpå aktiernas kvotvärde uppgick till 0,40 kronor. Minskningen beslutades i syfte att möjliggöra teckning inom ramen för Emissionerna till 0,40 kronor. På samma stämma beslutades sedan om fondemission i syfte att återställa aktiekapitalet. Per dagen för Prospektet har inga registreringar genomförts hos Bolagsverket vilket innebär att kvotvärdet uppgår till 0,60 kronor.

**Vilka
nyckelrisker är
specifika för
värdepapperen?**

- Anotos stamaktie handlas på Nasdaq Stockholm Small Cap och har under perioder uppvisat en begränsad likviditet. Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden.
- 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.
- Det finns en risk att Bolagets strategiska vägval inte kommer att leda till verklig framgång och därmed till en acceptabel värdeutveckling för investerare. Att köpa aktier i Bolaget är fortfarande en investering med hög risk eftersom Bolaget endast enstaka kvartal visat positivt rörelseresultat och fortfarande utvecklar nya produkter, exempelvis KAIT.
- Det finns en risk att Företrädesemissionen inte fulltecknas och att lämnade emissionsgarantier inte infrias och följaktligen att emissionslikviden inte inflyter till Bolaget.
- 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 Anotos 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.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDE AV VÄRDEPAPPER OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

**På vilka villkor
och enligt vilken
tidsplan kan jag
investera i detta
värdepapper?**

Företrädesemissionen

Allmänna villkor

Prospektet upprättats med anledning av upptagande till handel av 50 miljoner stamaktier Bolaget vilka emitteras med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och som erbjudits Beof Company Ltd och dels med anledning av inbjudan till teckning av aktier i Bolaget avseende högst 51 247 103 stamaktier inom ramen för kommande företrädesemission.

De som på avstämningsdagen den 10 maj 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya stamaktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen, varvid varje befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) Teckningsrätt och nio (9) Teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nya stamaktier. För det fall inte samtliga stamaktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen bestämma att tilldelning av stamaktier tecknade utan stöd av teckningsrätter ska äga rum inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid styrelsen ska tilldela stamaktier i första hand till de som också tecknat stamaktier med stöd av teckningsrätter, och, vid överteckning, *pro rata* i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter. I andra hand ska styrelsen tilldela stamaktier till de som tecknat stamaktier utan stöd av teckningsrätter och, om full tilldelning inte kan ske, *pro rata* i förhållande till deras teckning. I den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning samt, i sista hand, under förutsättning att sådan tilldelning krävs för att emissionen ska bli fulltecknad, till garanterna av emissionen med fördelning i förhållande till deras respektive teckning (baserat på de ställda garantiutfästelserna).

Teckningskursen är 0,40 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Förväntad tidsplan

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla Teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 10 maj 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktier med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 8 maj 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 9 maj 2023.

Teckning av nya stamaktier med stöd av Teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 12 maj 2023 till och med den 26 maj 2023. Teckning av nya stamaktier utan stöd av Teckningsrätter ska ske genom anmälan på särskild anmälningsedel under tiden från och med den 12 maj 2023 till och med den 26 maj 2023. Handel med Teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 12 maj 2023 till och med den 23 maj 2023. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden. Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm från och med den 12 maj 2023 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till stamaktier, utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB, vilket beräknas ske omkring vecka 24.

Utspädning till följd av Företrädesemissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare högst 20 498 841 kronor genom nyemission av högst 51 247 103 stamaktier. Företrädesemissionen motsvarar cirka 22,2 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget vid dagen för Prospektet och innebär en utspädning om cirka 18,2 procent av antalet aktier och röster baserat på samma antal aktier. Företrädesemissionen motsvarar cirka 15,4 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget efter genomförandet av den Riktade Emissionen för det fall Företrädesemission blir fulltecknad.

Upptagande till handel

Aktierna i Företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm och beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm omkring den 12 juni 2023.

Riktad Emissionen

Allmänna villkor

Anotos styrelse beslutade den 5 april 2023 att emittera 50 miljoner stamaktier, villkorat av extra bolagsstämma efterföljande godkännande, som med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt erbjudits Beof Company Ltd. Teckningskursen är 0,40 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Upptagande till handel

Aktierna i den Riktade Emissionen kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna i den Riktade Emissionen beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm under vecka 21 2023.

Utspädning till följd av den Riktade Emissionen

Genom den Riktade Emissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 20 miljoner kronor genom nyemission av 50 000 000 stamaktier.

Den Riktade Emissionen motsvarar cirka 17,8 procent av samtliga aktier och av röster i Bolaget efter den Riktade Emissionen (exklusive de nya stamaktier som omfattas av Företrädesemissionen) och 15,1 procent samtliga aktier och röster i Bolaget efter den Riktade Emissionen och för det fall Företrädesemission blir fulltecknad.

Kostnader

Bolagets kostnader hänförliga till Emissionerna beräknas uppgå till omkring 1,5 miljoner kronor. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för emissionsinstitut och legal rådgivare.

Varför upprättas detta prospekt? **Intäkter och kostnader avseende Emissionerna**

Vid full teckning av Företrädesemissionen kommer Anoto att tillföras cirka 20 miljoner. Den Riktade Emissionen kommer tillföra Bolaget 20 miljoner kronor. Bolagets kostnader hänförliga till Emissionerna beräknas uppgå till omkring 1,5 miljoner kronor.

Motiv och användning av emissionslikviden

Bolaget meddelade den 5 april 2023 att det är i långt framskridna diskussioner med en regering i Mellanöstern angående en potentiell leverans av flera hundra tusen pennor. Den potentiella ordern skulle även omfatta ett långsiktigt licensavtal avseende mjukvaruprodukter från KAIT. För att i tid kunna leverera pennor till kunden ska Bolaget betala en förskottsbetalning till kontraktstillverkaren av pennorna. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden givet den per dagen för Prospektet befintliga affärsplanen. Per den 31 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 766 000 kronor. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår under andra kvartalet 2023 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden till cirka 136,8 miljoner kronor. För att stärka Bolagets finansiella ställning och som förberedelse för den potentiella ordern har styrelsen i Anoto beslutat att öka Bolagets aktiekapital genom Emissionerna. Företrädesemissionen är garanterad till 50 procent, motsvarande 10 miljoner kronor. Ingen garantiersättning kommer att utgå för garantiåtagandet. Garantiåtagandet är inte säkerställt genom bankgarantier, spärrade medel, pantsättning av säkerheter eller liknande arrangemang. Om Bolaget inte ingår avtalet och likviden i Emissionerna inte inflyter kan Anoto tvingas att söka finansiering genom ytterligare emission eller genom lån. Om sådan finansiering inte kan uppbringas skulle det kunna innebära att Anoto blir tvunget att begränsa sin marknadsföring eller produktutveckling, ytterst att reducera sin verksamhet genom avyttringar.

Genom Emissionerna inflyter totalt cirka 40 miljoner kronor till Bolaget före transaktionsrelaterade kostnader, vilka uppgår till totalt cirka 1,5 miljoner kronor för Emissionerna. Bolaget avser använda nettolikviden som förväntas flyta in i samband med Emissionerna till följande ändamål och i nedan angiven i prioritetsordning:

Riktad Emission

- Återbetalning av utestående skuld 20 miljoner kronor

Företrädesemission

- Återbetalning ränta kopplat till av utestående skuld 1,6 miljoner kronor
- Förskottsbetalning till kontraktstillverkare 2 miljoner kronor
- Allmänna bolagsändamål 14,9 miljoner kronor

Garantiavtal

Beof Company Ltd har den 4 april 2023 ingått garantiåtagande i samband med Företrädesemissionen om cirka 10 miljoner kronor, motsvarande 50 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandet är föremål för sedvanliga villkor. Ingen garantiersättning kommer att utgå för garantiåtagandet. Garantiåtagandet är inte säkerställt genom bankgarantier, spärrade medel, pantsättning av säkerheter eller liknande arrangemang.

Intressekonflikter

Det föreligger inga väsentliga intressekonflikter rörande Emissionerna.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av Anotos framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och aktierna. Det gäller bland annat risker hänförliga till Anotos verksamhet och bransch, finansiella risker och risker relaterade till Anotos aktie. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och Bolaget har graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan (i) låg, (ii) medel och (iii) hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskerna i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

BRANSCHRELATERADE RISKER

Produktutveckling och teknisk utveckling

Marknaden som Anoto är verksam på kännetecknas av snabb teknisk utveckling. Det finns risk för att nya tekniska lösningar blir mer användarvänliga och/eller kostnadseffektiva än Anotos applikationer baserade på Anotos patenterade prickmönster, exempelvis 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 kärntechnologi. De marknader som dessa kunder är verksamma på är i hög grad föränderliga och kännetecknas av snabb teknisk utveckling. Anotos nuvarande verksamhet, liksom dess framtida tillväxt, är beroende av att Anoto lyckas utveckla ny teknologi, nya produkter och tjänster som framgångsrikt kan integreras med kundernas egna system, tjänster och produkter. Arbete med att utveckla ny teknologi, nya produkter och tjänster är kostsamt och tiden fram till marknads lansering är svår att prognostisera. En del av Anotos produktutveckling sker i samarbete med externa parter. Bolagets nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 december 2022 var cirka 69 miljoner kronor. Det finns en risk att Bolagets förmåga att utveckla nya produkter drabbas av förseningar. Det finns vidare en risk att Anotos framtida teknologier, produkter och tjänster inte kommer att vara kommersiellt framgångsrika, vilket skulle innebära uteblivna intäkter för Anoto. Sannolikheten för att risken helt eller delvis infaller är medelhög och för det fall den skulle realiseras skulle det ha en hög effekt på Bolagets verksamhet.

Konkurrens

Anotos långsiktiga tillväxt och vinst är beroende av dess förmåga att fortsätta utveckla tjänster och produkter som är efterfrågade och konkurrenskraftiga såväl kvalitets- som prismässigt. Anotos huvudsakliga konkurrenter är Wacom, NeoLab, Apple och Microsoft. Det finns en risk för att dessa, eller nya konkurrenter, utvecklar produkter och tjänster som svarar mot samma behov som Anotos erbjudanden och säljer dessa på mer attraktiva villkor än de som Anoto erbjuder, vilket riskerar att minska Anotos marknadsandel som i sin tur skulle innebära minskade intäkter för Anoto. Det finns många tekniska lösningar för att bestämma position på en yta; Anotos lösning är bara en av flera. Anoto kontrollerar enbart Anotos specifika metod för att positionsbestämma med hjälp av mönster och bildbehandling. Det finns en risk att existerande och nya konkurrenter skapar liknande produkter som bygger på samma grundidé utan att Anoto kan förhindra detta genom till exempel patentskydd. Anotos oförmåga att upprätthålla eller öka sin nuvarande marknadsandel riskerar leda till minskade intäkter. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken helt eller delvis infaller hög och för det fall den skulle realiseras skulle det ha en medelhög effekt på Bolagets verksamhet.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Nyckelmedarbetare

Anoto är i hög grad beroende av Joonhee Won (verkställande direktör i Koncernen) och Steve Kim (teknisk direktör). Båda har varit verksamma i Bolaget under lång tid och har starkt bidragit till Bolagets fokusering på kärnverksamhet och utvecklingen av affärsområdet KAIT. Steve Kim är ansvarig för Bolagets utvecklingsverksamhet i Sydkorea och är mycket aktivt involverad i Bolagets produktutveckling.

Anotos förmåga att rekrytera och bibehålla nyckelpersoner är beroende av ett antal faktorer, inklusive rekryteringsförfaranden hos konkurrenter, löne- och ersättningsförmåner och arbetsplatsens placering. Joonhee Won lämnade VD-posten för Koncernen i april 2021, men tillträdde åter som VD i december samma år. Om Joonhee Won, Steve Kim eller andra framtida nyckelpersoner skulle välja att helt lämna Koncernen, i kombination med misslyckade försök att ersätta sådana nyckelpersoner, skulle det ha en negativ inverkan på Koncernens löpande verksamhet. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller medelhög och för det fall den skulle realiseras skulle det ha en hög effekt på Bolagets verksamhet.

Materialförsörjning

Bolaget är beroende av komponenter som köps eller licensieras av tredje part. Det avser exempelvis avancerade komponenter i Bolagets digitala pennor. Vissa komponenter har långa ledtider, vilket ställer krav på noggrann planering av produktionen och riskerar försämra flexibiliteten. Det finns också några komponenter som är att betrakta som kritiska för nuvarande produktfamiljer och som är mycket svåra och kostsamma att ersätta om försörjningen plötsligt skulle upphöra, exempelvis den optiska modulen (chip) för pennan. Det finns en risk att detta innebär leveransstopp och stora utgifter i väntan på att leveranser av en omkonstruerad produkt kan återupptas. Enligt bolagets bedömning är sannolikheten för att risken helt eller delvis infaller medelhög och för det fall den skulle realiseras skulle det ha en medelhög effekt på Bolagets verksamhet.

Produktion

Produktionen av Anotos digitala pennor är mycket komplicerad. Anoto förlitar sig på dels externa leverantörer dels egna anställda att framställa olika designers som industri-, mekanisk eller elektrisk design. Det finns en risk att dessa designers inte är tillräckligt ändamålsenliga, vilket kan leda till förseningar eller uteblivna leveranser. Även om designen är ändamålsenlig finns det risk att det uppkommer förseningar i produktionen. Det finns också risk för att produktionen leder till leverans av undermåliga produkter. Allt detta kan påverka Bolagets verksamhet mycket negativt. Det finns även en risk att en leverantör säger upp ett produktionsavtal, med eller utan framförhållning, eller att Anoto säger upp ett produktionsavtal på grund av förseningar eller bristfällig produktion hos leverantören. Processen att hitta en ny leverantör och att flytta produktionen riskerar att ta lång tid, upp till sex månader, samt leda till ökade kostnader och initiala kvalitetsproblem, både under utfasningen av den gamla leverantören och under infasningen av den nya, vilket kan påverka både Bolagets renommé och verksamhet negativt. Om Bolaget under en längre period skulle ha problem att leverera sina produkter skulle det även kunna inverka negativt på Bolagets tillflöde av nya kunder. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken helt eller delvis infaller medelhög och för det fall den skulle realiseras skulle det ha en medelhög effekt på Bolaget.

Kunder

Anoto är beroende av ett fåtal kunder. Under räkenskapsåret 2022 var 24 procent av Anotos omsättning hänförlig till Anotos tre största kunder. En förlust av dessa kunder eller förlust respektive senareläggning av ett stort kontrakt riskerar att få en mycket stor påverkan på Anotos omsättning, vilket skulle ha negativ påverkan på Anotos intäkter. Enligt Bolagets

bedömning är sannolikheten för att risken infaller låg men för det fall den skulle realiseras skulle det ha en hög effekt på Bolaget.

Tvister och legala förfaranden

Finansinspektionen utreder för närvarande om Anoto har brutit mot vissa regler i Koncernens årsredovisning för 2020. Närmare bestämt gäller det om Bolaget har överträtt bestämmelserna i artikel 4 i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder och årsredovisningslagen (1995:1554) när det gäller värdering av och upplysningar om goodwill och fordringar på koncernföretag.

Bolaget har även en tvist med Green Mango Corp. som avser utebliven betalning för levererade tjänster vid byggandet av en mjukvarulösning med invändning om kontraktsbrott till följd av fel på levererade tjänster. Målet är anhängiggjort vid Suwon District Court i Sydkorea (motsvarande svensk tingsrätt). Utgången i målet kommer att påverka Anotos skyldighet att betala för tjänster levererade av Green Mango Corp. Bolaget har avsatt 150 000 USD (50 procent av det tvisteföremålets värde), plus 50 000 USD för potentiella rättegångskostnader. Huvudförhandling i målet är planerad att hållas under första halvåret 2023.

Processer såsom ovan beskrivet kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten och kan, oavsett utgång, orsaka betydande kostnader för Bolaget. Bolaget riskerar att erläggas betalningsskyldighet avseende sanktionsavgift till Finansinspektionen eller, om rätten inte finner att Bolaget haft rätt att hålla inne betalning för leverantörstjänster, betydande kostnader inom ramen för tvistemålet. Vidare riskerar exponering för tvister eller myndighetsförfaranden ha en negativ inverkan på Bolagets renommé och dess affärsrelationer. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller låg men för det fall den realiseras skulle det få en hög effekt på Bolaget.

Immateriella rättigheter

Bolagets portfölj av patent består idag av flera patentfamiljer. Dessa utgörs av patent för Anotos prickmönster, bildbehandling och mekanik. Det finns risk att patenteringsmöjligheter missbedöms och att patent, varumärken och övriga immateriella rättigheter inte ger ett tillfredställande skydd, att patent ogiltigförklaras efter att ha beviljats eller att Bolagets rättigheter inte kan vidmakthållas. Patent ger dessutom ett tidsbegränsat skydd och flera av Anotos centrala patent löper ut under åren 2023 — 2030. Även i de fall Anotos rättigheter är skyddade genom patent och licensavtal är Anoto beroende av andra aktörers respekt för dessa. Det finns risk att det sker intrång i Anotos patent, vilket kan leda till kostsamma tvister. Utfallet av sådana tvister kan inte förutses; det finns en risk att en aktör med stora finansiella resurser skulle kopiera Anotos teknik och hänföra eventuella protester mot detta till en rättsprocess. Utgången av en sådan rättsprocess är inte bara en fråga om att ha rätt utan också om att ha ekonomiska och rättsliga resurser att hävda denna rätt.

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

Produktansvar, m.m.

Det finns risk att det uppstår fel i såväl design som produktion, vilket kan leda till att Anoto tvingas återkalla en hel produktionsserie eller en stor del därav från marknaden för att åtgärda brister. Sådana återkallelser riskerar att bli kostsamma både ekonomiskt och ur förtroendesynpunkt. Anotos produkter omfattas av garantier gentemot kunder och Bolaget är därför exponerat för reklamationer om produkterna inte fungerar som de ska. I dessa fall riskerar Anoto att vara skyldigt att åtgärda eller ersätta de defekta produkterna. Det finns en risk att eventuella fel i Anotos produkter skulle leda till skadeståndskrav. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller låg men för det fall den realiserar skulle det få en hög effekt på Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

Finansierings- och likviditetsrisk

Bolaget har historiskt huvudsakligen finansierats via riktade nyemissioner och företrädesemissioner för befintliga aktieägare. Bolaget har även upptagit lån motsvarande 20 miljoner kronor, som förfallit till betalning i sin helhet. Bolaget har efter dialog med långivarna beslutat att använda 21,6 miljoner kronor av emissionslikviden till återbetalning respektive ränta för nämnda lån. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden givet den per dagen för Prospektet befintliga affärsplanen. Per den 31 mars 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 766 000 kronor. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår under andra kvartalet 2023 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden till cirka 136,8 miljoner kronor. Anoto meddelade den 5 april 2023 att Bolaget befinner sig i långt framskridna diskussioner med en regering i Mellanöstern angående en potentiell leverans av flera hundra tusen pennor. Den potentiella ordern skulle även omfatta ett långsiktigt licensavtal avseende mjukvaruprodukter från KAIT Knowledge AI Holding Ltd. Om Bolaget inte ingår avtalet och likviden i Emissionerna inte inflyter kan Anoto tvingas att söka finansiering genom ytterligare emission eller genom lån. Om sådan finansiering inte kan uppbibras skulle det kunna innebära att Anoto blir tvunget att begränsa sin marknadsföring, produktutveckling eller ytterst att reducera sin verksamhet genom avyttringar. Likviditetsrisk är risken att Anoto på grund av bristande likvida medel inte till fullo kan uppfylla sina betalningsåtaganden när de förfaller eller endast kan göra det på mycket ofördelaktiga villkor. Bolagets kassaflöde har periodvis under lång tid varit ansträngt, i huvudsak till följd av att omsättningen varit lägre än förväntat. Om Anoto inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden när de förfaller riskerar Bolaget att försättas i konkurs av sina fordringsägare. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller medelhög och om den realiserades skulle det mot bakgrund av vad som angivits ovan få en hög effekt på Bolaget.

Valutarisker

Valutarisk utgör risken för att valutakursförändringar påverkar Anotos resultat, finansiella ställning och/eller kassaflöden negativt. Valutarisker återfinns både i form av transaktions- och omräkningsrisker. Anoto har valutarisker i USD, EUR, GBP och KRW, främst på grund av att större delen av faktureringen (transaktionsrisk) är i dessa valutor, men till viss del även på grund av omräkning av nettoresultat och nettotillgångar från utländska dotterbolag i USA, Sydkorea och Storbritannien (omräkningsrisk). Under räkenskapsåret 2022 var cirka 99 procent av Anotos fakturering i någon av ovan nämnda valutor. Framtida fluktuationer i valutakurser utgör en risk för att värdet av Anotos försäljning minskar med direkt effekt på Bolagets finansiella resultat. Under perioden den 2 maj 2022 och den 2 maj 2023 har exempelvis EUR/kronkursen varierat mellan 10,3455 kronor och 11,4240 kronor och USD/kronkursen varierat mellan 9,6968 kronor och 11,4328 kronor. Enligt den känslighetsanalys som offentliggjordes i Bolagets årsredovisning för 2022 skulle exempelvis en växelkursförändring om 5 procent på USD/kronkursen ha en nettoinverkan på Bolagets intäkter om (+/-) 7,7 miljoner kronor och på Bolagets

omräkningsreserv (eget kapital) om (+/-) 15,9 miljoner kronor. Anoto säkrar inte transaktions- eller omräkningsexponeringen. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller medelhög och om risken, helt eller delvis realiserades, skulle det få en medelhög effekt på Bolagets finansiella ställning.

RISKER FÖRENADE MED AKTIEN OCH ERBJUDANDET

Likviditetsrisk

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

Ytterligare nyemissioner

Anoto har under de senaste åren vid flertalet tillfällen behövt anskaffa kapital för att kunna bedriva utvecklingsprojekt och ha fortsatt produktion. Bolaget har sedan 1 januari 2021 genomfört fem kapitalanskaffningar av olika storlek. Anoto kan i framtiden behöva emittera ytterligare aktier eller andra värdepapper. En framtida emission av aktier eller andra värdepapper i Anoto riskerar att påverka aktiekursen på Anotos aktier väsentligt och negativt. Dessutom skulle ytterligare nyemissioner av aktier leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Enligt Bolagets bedömning är sannolikhet för att risken infaller hög och effekten av risken om den realiserades, beroende av omständigheterna i det enskilda fallet, medelhög.

Aktiekursen

Det finns en risk att Bolagets strategiska vägval inte kommer att leda till verklig framgång och därmed till en acceptabel värdeutveckling för investerare. Att köpa aktier i Bolaget är fortfarande en investering med hög risk eftersom Bolaget endast enstaka kvartal visat positivt rörelseresultat och fortfarande utvecklar nya produkter, exempelvis KAIT. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka hela eller delar av det investerade kapitalet. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurs är beroende av en rad faktorer. I Anotos fall inkluderar dessa faktorer bland annat förändringar i Bolagets resultat och ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på aktierna samt utvecklingen inom Anotos verksamhetsområden. Anotos aktie har historiskt under perioder utvecklats 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. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller, och dess negativa effekter om den infaller, medelhög.

Emissionsgarantier är inte säkerställda

Företrädesemissionen omfattas av garantiåtaganden om 10 miljoner kronor, motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen. Ingånget garantiåtagande är inte säkerställt via bankgaranti spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns därmed en risk att Företrädesemissionen inte fulltecknas samt att emissionsgarantier inte infrias och följaktligen att den del av emissionslikviden som täcks av detta åtagande inte inflyter till Bolaget. Anoto bedömer att

sannolikheten för riskerna enligt ovan, helt eller delvis, realiseras är låg. För det fall risken realiseras bedöms dess negativa effekt på Bolaget som medel.

Risker relaterade till 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 Anotos 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. Genom den Riktade Emissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med 20 000 kronor genom nyemission av 50 000 000 stamaktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare högst 20 498 841 kronor genom nyemission av högst 51 247 103 stamaktier. Den Riktade Emissionen motsvarar cirka 17,8 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget efter den Riktade emissionen, exklusive de nya aktierna som omfattas av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen motsvarar cirka 22,2 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget vid dagen för Prospektet och innebär en utspädning om cirka 18,2 procent av kapitalet och rösterna baserat på samma antal aktier. Företrädesemissionen motsvarar cirka 15,4 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget efter den Riktade Emissionen samt fulltecknad Företrädesemission. Sammanlagt motsvarar Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen en aktiekapitalökning om högst 40 498 841 kronor genom nyemission av högst 101 247 103 aktier, vilket motsvarar cirka 30,5 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen och den Riktade emissionen. Beräkningarna har baserats på dagens antal aktier i Bolaget.

Handel i Teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 12 maj 2023 till och med den 23 maj 2023 respektive från och med den 12 maj 2023 till och med att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 24. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i Teckningsrätterna respektive BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att Teckningsrätterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel utvecklas kommer kursen på Teckningsrätter och BTA bland annat att bero på kursutvecklingen för Anotos stamaktie och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Anotos stamaktie kan falla under teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Anoto såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

Inbjudan till teckning av aktier i Anoto

Anotos styrelse beslutade den 5 april 2023, under förutsättning av extra bolagsstämmas efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av stamaktier med företrädesrätt för Anotos aktieägare. Emissionen godkändes av extra bolagsstämman den 4 maj 2023.

Emissionsbeslutet avseende Företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst cirka 20 miljoner kronor, genom en nyemission av högst 51 247 103 stamaktier, vardera med kvotvärde om 0,40 kronor. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya stamaktier i Anoto i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen.

Avstämningsdag för bestämmande av vilka aktieägare som ska vara berättigade att med företrädesrätt teckna nya stamaktier är den 10 maj 2023. För varje befintlig aktie av som innehåser på avstämningsdagen erhålls en (1) Teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya stamaktier med företrädesrätt, varvid nio (9) Teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nya stamaktier.

De nya stamaktierna ska tecknas med företrädesrätt av Bolagets aktieägare i förhållande till det antal stamaktier de förut äger. För det fall inte samtliga stamaktier tecknats med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen bestämma att tilldelning av stamaktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter ska äga rum inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid styrelsen ska tilldela stamaktier i första hand till de som också tecknat stamaktier med stöd av Teckningsrätter, och, vid överteckning, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av Teckningsrätter. I andra hand ska styrelsen tilldela stamaktier till de som tecknat stamaktier utan stöd av Teckningsrätter och, om full tilldelning inte kan ske, pro rata i förhållande till deras teckning. I den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning samt, i sista hand, under förutsättning att sådan tilldelning krävs för att emissionen ska bli fulltecknad, till garanterna av emissionen med fördelning i förhållande till deras respektive teckning (baserat på de ställda garantiutfästelserna).

Teckning av nya stamaktier ska ske under perioden från och med den 12 maj 2023 till och med den 26 maj 2023, eller den senare dag som bestäms av styrelsen och i övrigt i enlighet med de instruktioner som finns i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 0,40 kronor per ny stamaktie vilket innebär att Företrädesemissionen, vid fullteckning, sammanlagt tillför Anoto cirka 20 miljoner kronor före kostnader relaterade till Emissionerna, vilka förväntas uppgå till cirka 1,5 miljoner kronor. Följaktligen förväntas Anoto erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 18,5 miljoner kronor genom Företrädesemissionen. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Anoto att öka med 51 247 103 aktier, från 280 611 964 aktier till 331 859 067 aktier,³ vilket motsvarar en utspädning om cirka 15,4 procent av det totala antalet aktier och rösterna i Bolaget efter Företrädesemissionen. De nya stamaktierna kommer medföra samma rätt som de nuvarande stamaktierna i Bolaget.

Beof Company Ltd⁴ har den 4 april 2023 ingått garantiåtagande i samband med Företrädesemissionen om cirka 10 miljoner kronor, motsvarande 50 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandet är föremål för sedvanliga villkor. Ingen garantiersättning kommer att utgå för garantiåtagandet. Garantiåtagandet är inte säkerställt genom bankgarantier, spärrade medel, pantsättning av säkerheter eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds aktieägarna i Anoto att med företrädesrätt teckna nya stamaktier i Anoto i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 11 maj 2023

Anoto Group AB (publ)

Styrelsen

³ Avser antalet aktier i Bolaget efter registrering av den Riktade Emissionen. Antalet aktier i Bolaget uppgår per dagen för Prospektet till 230 611 964.

⁴ Beof Company Ltd:s registrerade adress är Youngdong-daero 602, 6th Floor, Gangnam-gu, Seoul, Sydkorea.

Bakgrund och motiv

Anoto är ett börsnoterat svenskt teknikföretag, som är känt för innovationer rörande informationsrika mönster och optisk igenkänning av dessa mönster. Bolaget är, enligt Bolagets bedömning, framstående när det gäller lösningar för digitalt skrivande och ritande, och har historiskt sett använt sin egenutvecklade teknologi för att utveckla digitala pennor och tillhörande programvara. Anoto har för närvarande fyra affärsområden: Livescribe retail, Enterprise Forms, OEM och KAIT. Anoto äger även 77,8 procent av aktierna Knowledge AI Holdings Ltd. ("KAIT"), ett företag inom AI-baserade utbildningslösningar.

Bolaget meddelade den 5 april 2023 att det är i långt framskridna diskussioner med en regering i Mellanöstern angående en potentiell leverans av flera hundra tusen pennor. Den potentiella ordern skulle även omfatta ett långsiktigt licensavtal avseende mjukvaruprodukter från KAIT. För att i tid kunna leverera pennor till kunden ska Bolaget betala en förskottsbetalning till kontraktstillverkaren av pennorna. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden givet den per dagen för Prospektet befintliga affärsplanen. Per den 31 mars 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 766 000 kronor. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår under andra kvartalet 2023 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden till cirka 136,8 miljoner kronor.

För att stärka Bolagets finansiella ställning och som förberedelse för den potentiella ordern har styrelsen i Anoto beslutat att öka Bolagets aktiekapital genom dels en företrädesemission uppgående till cirka 20 miljoner kronor till Anotos befintliga aktieägare om högst 51 247 103 stamaktier och en riktad emission uppgående till 20 miljoner kronor om högst 50 miljoner stamaktier. Företrädesemissionen är garanterad till 50 procent, motsvarande 10 miljoner kronor. Ingen garantiersättning kommer att utgå för garantiåtagandet. Garantiåtagandet är inte säkerställt genom bankgarantier, spärrade medel, pantsättning av säkerheter eller liknande arrangemang. Om Bolaget inte ingår avtalet och likviden i Emissionerna inte inflyter kan Anoto tvingas att söka finansiering genom ytterligare emission eller genom lån. Om sådan finansiering inte kan uppbringas skulle det kunna innebära att Anoto blir tvunget att begränsa sin marknadsföring eller produktutveckling, ytterst att reducera sin verksamhet genom avyttringar.

Genom Emissionerna inflyter totalt cirka 40 miljoner kronor till Bolaget före transaktionsrelaterade kostnader, vilka uppgår till totalt cirka 1,5 miljoner kronor för Emissionerna. Bolaget avser använda nettolikviden som förväntas flyta in i samband med Emissionerna till följande ändamål och i nedan angiven i prioritetsordning:

Riktad Emission

- Återbetalning av utestående skuld 20 miljoner kronor

Företrädesemission

- Återbetalning ränta kopplat till av utestående skuld 1,6 miljoner kronor
- Förskottsbetalning till kontraktstillverkare 2 miljoner kronor
- Allmänna bolagsändamål 14,9 miljoner kronor

Styrelsen för Anoto Group AB är ansvarig för Prospektets innehåll. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 11 maj 2023
Anoto Group AB (publ)

Styrelsen

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT

De som på avstämningsdagen den 10 maj 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya stamaktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen, varvid varje befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) Teckningsrätt och nio (9) Teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nya stamaktier.

EMISSIONSVOLYM

Företrädesemissionen omfattar högst 51 247 103 nyemitterade stamaktier, motsvarande totalt cirka 20 miljoner kronor.

TECKNINGSKURS

De nya stamaktierna emitteras till en teckningskurs om 0,40 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla Teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 10 maj 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktier med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 8 maj 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 9 maj 2023.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av nya stamaktier med stöd av Teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 12 maj 2023 till och med den 26 maj 2023. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden.

Teckning av nya stamaktier utan stöd av Teckningsrätter ska ske genom anmälan på särskild anmälningsedel under tiden från och med den 12 maj 2023 till och med den 26 maj 2023. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden. Betalning för tecknade stamaktier ska erläggas kontant senast tredje bankdagen efter att avräkningsnota som utvisar besked om tilldelning avsänts till tecknaren, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer.

TECKNINGSRÄTTER

Varje befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) Teckningsrätt. Nio (9) Teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nya stamaktier

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med Teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 12 maj 2023 till och med den 23 maj 2023. ISIN-kod för Teckningsrätterna är SE0020182350. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av Teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya stamaktier som de Teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 23 maj 2023 eller utnyttjas för teckning av stamaktier senast den 26 maj 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av Teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 10 maj 2023 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av Teckningsrätter, anmälningssedel för teckning utan stöd av Teckningsrätter. Prospektet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats <https://www.anoto.com/investors/financing-documents/> och Hagberg & Aneborns webbplats www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av Teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av nya stamaktier med stöd av Teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 12 maj 2023 till och med den 26 maj 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 26 maj 2023. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: Anoto
Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm
Tfn: 08-408 933 50
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av stamaktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av stamaktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 12 maj 2023 till och med den 26 maj 2023. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att

förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan Teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida <https://www.anoto.com/investors/> samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 26 maj 2023. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av Teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

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

Viktig information vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Hagberg & Aneborn vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Hagberg & Aneborn inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av stamaktier kan göras i Företrädesemissionen.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

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

TILLDELNINGSPRINCIPER AV NYA AKTIER TECKNADE UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För det fall inte samtliga stamaktier tecknats med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen bestämma att tilldelning av stamaktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter ska äga rum inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid styrelsen

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

BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Som bekräftelse på tilldelning av nya stamaktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till tecknaren omkring den 31 maj 2023. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning.

BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade stamaktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till stamaktier, utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB, vilket beräknas ske omkring vecka 24.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart företrädesemissionen slutgiltigt registrerats hos Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 24, 2023.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm från och med den 12 maj 2023 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till stamaktier, utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB, vilket beräknas ske omkring vecka 24. ISIN-kod för BTA är SE0020182368 .

HANDEL MED NYA AKTIER

Bolagets stamaktier är per dagen för Prospektet upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Bolagets stamaktier handlas under kortnamnet ANOT och har ISIN-kod SE0010415281. De nya stamaktierna kommer att tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 24.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 30 maj 2023 genom pressmeddelande från Bolaget.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Anoto äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Företrädesemissionen att teckna nya stamaktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Teckning av nya stamaktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya stamaktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade stamaktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan

beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 kronor återbetalas endast på begäran.

Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader där Koncernen är verksam. Anoto har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Anoto anser att de externa källor är tillförlitliga, men har inte utfört en oberoende verifiering av dem och kan inte garantera att informationen är korrekt eller fullständig. Prognoser och framåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör därmed inga garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges här.

INTRODUKTION

Värdet på den globala marknaden för digitala pennor uppgick 2018 till cirka 13 miljarder kronor⁵ enligt Grand View Research⁶. I takt med att teknologin utvecklas samt när ökad kännedom spår Variant Market Research att marknaden 2024 växt till ett värde av cirka 40 miljarder kronor⁷, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt om 16,0 procent.

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

Anoto lanserade sin första digitala penna i slutet på 90-talet och var vid den tidpunkten en av de första aktörerna på området. Marknaden har sedan dess vuxit till att idag bestå av över 170 olika bolag enligt Touch Display Research⁸.

MARKNADSSTORLEK

Marknaden för aktiva pennor kan delas upp baserat på vilken målgrupp av slutanvändare bolagen riktar sig mot. Lösningar som riktar sig mot företag med en digital penna som utgångspunkt kan segmenteras utifrån fem slutanvändare med olika behov, dokumentlagring, klinisk dokumentation, utbildning, kommunikation och övrigt⁹.

Dokumentlagring och klinisk dokumentation

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

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

⁵ Baserat på valutakurs om 1 USD = 8,68 kronor.

⁶ Grand View Research (2019). Digital Pen Market Size, Share & Trends Analysis Report By Product (Scanning, Handwriting), By Application (BFSI, Healthcare), By Region, And Segment Forecasts, 2019 - 2025.

⁷ Variant Market Research (2015). Digital Pen Market (By Platform: Android, Windows, and IOS; By Technology: Camera, Accelerometer, Active, Position, Trackball, And Others; By Application: Communication, Education, Clinical Documentat.

⁸ Jennifer Colegrove. (2018-05-01). Active Pen & Digital Writing, Technologies, Supply Chain and Market Forecast.

⁹ Transparency Market Research (2017). Digital Pen Market- Global Industry Analysis, Size, Share, Growth and Trends 2017-2027; Allied Market Research. (2018-01). Digital Pen Market by Platform, Type, Technology and End User, Global Opportunities Analysis and Industry Forecast, 2017-2023.

Utbildning

Utbildningssektorn utgör enligt Bolaget 5 procent av global BNP och är i det perspektivet en stor marknad för den aktiva pennan.¹⁰ Målmarknad för lösningen är elever i den utvecklade världen som enligt Bolaget till antalet överstiger en miljard i dagsläget.¹¹ Bolaget kommunicerar ett pris för KAIT om 10 kronor per elev och månad, vilket skulle innebära att en blygsam penetrering av hela marknaden skulle kunna generera hundratals miljoner i återkommande intäkter.

Kommunikation

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

Övrigt

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

Privatpersoner

Privatpersoner likt företag kan segmenteras utefter behov. Studenter är ett återkommande segment som omnämns i marknadsföringsmaterial från branschens aktörer. Likt dokumentbaserade lösningar mot företag syftar den digitala pennan till att underlätta kopplingen mellan den analoga och digitala världen. Forskning visar att föra anteckningar med penna relativt på en PC har fördelar vid inlärningsprocessen.¹² Däremot kan det upplevas opraktiskt att förvara föreläsningssanteckningar fysiskt. Bolagets bedömning är att den aktiva pennan erbjuder en attraktiv lösning där eleven kan lagra anteckningar digitalt som ger högre säkerhet och bättre översikt.

Konkurrenter

Marknaden för digitala pennor omfattar i dagsläget cirka 170 bolag enligt Touch Display Research. Anoto anser Wacom och Neolab vara huvudkonkurrenter, hänfört till att de också ämnar att digitalisera användningen av papper och penna med aktiva pennor. Wacom är ett japanskt bolag som i sitt årsbokslut för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 rapporterade en nettoomsättning om drygt 8,5 miljarder kronor¹³. Wacoms aktiva pennor skiljer sig från Bolagets på så sätt att de främst utvecklas för användning på skärm och inte papper. Mönsterteknologin integreras i skärmen medan tillverkningen av skärmarna licensieras ut till olika samarbetspartners. Enligt Anoto delar produktgrupperna Enterprise Forms och Livescribe slutmarknader med Wacom.

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

Bolagets produktområde KAIT pekar huvudsakligen ut tre bolag som huvudkonkurrenter, Mcgraw Hill, Albert.io och Dreambox. Enligt Bolaget skiljer sig KAIT relativt konkurrenterna på så sätt att det är den enda lösningen på marknaden som erbjuder dataanalys i en analog miljö. Konkurrenternas lösningar bygger på en helt digital lösning där studenterna interagerar med en PC. Relativt Anoto är dessa bolag betydligt större sett till omsättning, likväl kan det implicera bättre finansiella förutsättningar för att investera i forskning och utveckling. Bolaget uppskattar att KAIT har konkurrenskraftiga priser. Dessutom tillåter KAIT studenterna att fortsätta använda penna och papper som huvudsakligt redskap i undervisningen, medan konkurrenternas lösningar har en helt datoriserad inläring. Enligt Bolaget är KAIT i dagsläget

¹⁰ OECD (2022) Education at a Glance 2022: OECD Indicators.

¹¹ UNESCO Institute for Statistics (2022) Primary and Secondary Education 2022/2023.

¹² Pam A. Mueller and Daniel M. Oppenheimer. (2014). The Pen Is Mightier Than the Keyboard: Advantages of Longhand Over Laptop Note Taking.

¹³ Baserat på valutakurs om 1 JPY = 0,079 kronor.

ensamma på marknaden att erbjuda fördelarna och smidigheten i att behålla undervisningen analog med en integrering av AI. Anoto har vidare, genom KAIT, lanserat en PC-integrerad plattform för hemundervisning och distansinläring som en åtgärd för att minska produktområdets sårbarhet i tider när klassrumsundervisning inte kan hållas i normal omfattning.

Rent allmänt inom digitala pennor nämns följande huvudaktörer i en oberoende rapport av Allied Market Research¹⁴ som skildrar marknaden.

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

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

MARKNADSTRENDER

Ökat fokus på utbildningssektorn

Enligt analysfirman PS Market Research har användandet av teknik inom utbildningssektorn de senaste åren ökat stadigt och förväntas fortsätta göra så. Antalet uppkopplade enheter per elev ökar och interaktionen med den digitala pennan i olika delar av inlärningsprocessen likaså. Den digitala pennans bevisade fördelar kompletterar eller ersätter analoga pennor och böcker. Vidare ser analysfirman en trend mot fler digitala pennor som används av lärare på interaktiva whiteboardtavlor. Syftet är att öka utbytet lärare och elever emellan för att höja engagemangsnivån och således leda till förbättrade studieresultat.¹⁵

Fortsatt övergång till digitala pennor inom kreativa yrken

I samma rapport skriver PS Market Research att penetrationen av digitala pennor bland utövare av kreativa yrken ökar kontinuerligt och är en av de starkaste trenderna på marknaden för digitala pennor. I takt med att pennornas precision förbättras blir fördelarna med en digital relativt en analog tydlig vilket förväntas driva tillväxten inom segmentet framgent.¹⁶

Teknologiutveckling

Enligt Transparency Market Research driver teknikutvecklingen innovationsnivån av de digitala pennorna. Integrationen av nya och mer avancerade funktioner är en tydlig trend. Ökad funktionalitet samt integrering av andra tekniker förbättrar pennans attraktivitet relativt den analoga samt andra likartade lösningar.¹⁷

Ökat användande av smarta telefoner

Användandet av smarta telefoner globalt fortsätter öka kraftigt. Den globala marknaden för smarta telefoner förväntas

¹⁴ Allied Market Research (2018-01). Digital Pen Market by Platform, Type, Technology and End User, Global Opportunities Analysis and Industry Forecast, 2017-2023.

¹⁵ PS Market Research (2018-04). Digital Pen Market by Compatibility (Multiple OS, Single OS), by Technology (Active Digital Pen, Camera-Based Digital Pen, Accelerometer-Based Digital Pen, Positional Digital Pen, Trackball-Based Digit.

¹⁶ PS Market Research (2018-04). Digital Pen Market by Compatibility (Multiple OS, Single OS), by Technology (Active Digital Pen, Camera-Based Digital Pen, Accelerometer-Based Digital Pen, Positional Digital Pen, Trackball-Based Digit.

¹⁷ Transparency Market Research (2017). Digital Pen Market - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast 2017 - 2027.

växa årligen med 6,1 procent fram till 2025¹⁸. Transparency Market Research hävdar att eftersom allt fler digitala pennor är synkroniserade med smarta telefoner antas det ökade användandet av smarta telefoner också driva tillväxten av digitala pennor.¹⁹

Ökad global tillgång till internet

Sedan 2021 uppskattas globalt omkring en miljon personer per dag få internettillgång för första gången.²⁰ Trots det estimeras den globala penetrationen av internetanvändare endast uppgå till 57 procent av världens befolkning²¹. En fortsatt ökad tillväxt i uppkopplade enheter och personer stödjer utveckling av datalagring i molnet och således efterfrågan på uppkopplade enheter, däribland digitala pennor²².

¹⁸ Research and Markets (03-2019). Smartphone Market: Global Industry Analysis, Trends, Market Size, and Forecasts up to 2025.

¹⁹ Transparency Market Research (2017). Digital Pen Market - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast 2017 - 2027

²⁰ Petrosyan, A. (2023). Internet usage worldwide - Statistics & Facts.

²¹ Luke Pensworth. (12-07-2019). 2019 Internet Statistics, Trends & Data.

²² Allied Market Research (2018-01). Digital Pen Market by Platform, Type, Technology and End User, Global Opportunities Analysis and Industry Forecast, 2017-2023.

Verksamhetsbeskrivning

ÖVERSIKT

Anoto är ett globalt svenskt teknikbolag med bakgrund som pionjär inom området för digitala pennor. Kärnan i Anotos digitala pennor idag består av egenutvecklad mjukvara med automatisk lagring i molnet och ett patenterat prickmönster för positionsbestämning oavsett underlag. Affärsidén är att med hjälp av Bolagets teknik skapa applikationer som länkar samman den analoga och digitala världen. Anotos vision är att tekniken ska vara erkänt den mest mångsidiga plattformen i världen för digitala pennor. Den ska möjliggöra en digital skrivupplevelse med högsta möjliga precision till en låg produktionskostnad. Huvudfokus är mot branscher inom utbildning, bank och finans samt kreativa branscher som arkitektbyråer och filmproduktion. Anoto har idag kontor i sex olika länder med huvudkontor i Stockholm och totalt 41 anställda. Under 2022 omsatte Anoto 69 miljoner kronor.

Affärsidé

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

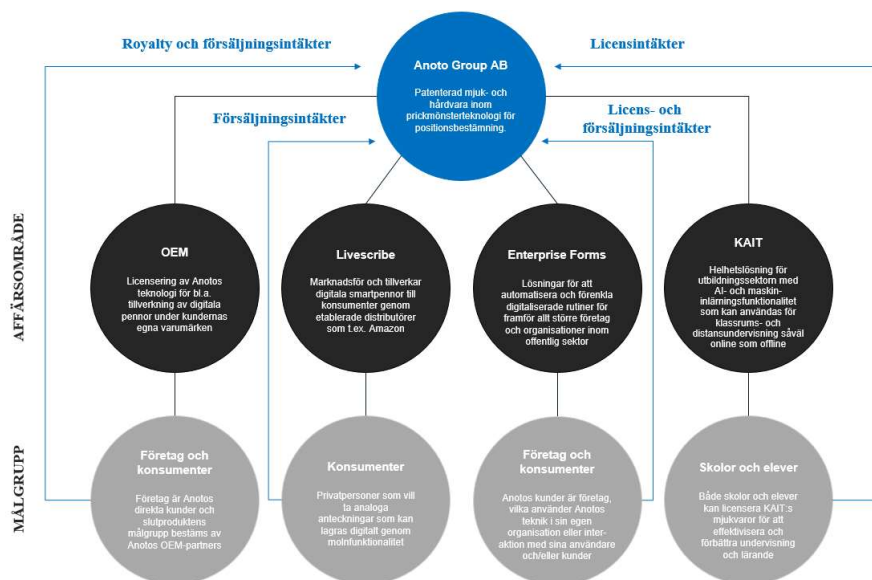
Vision

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

Affärsområden

Bolaget har fyra olika affärsområden: Livescribe, Original Equipment Manufacturers (OEM), Enterprise Forms och KAIT. Se även illustrationen av Bolagets olika affärsområden, intäktsflöde och målgrupper nedan. Anotos försäljning av hård- och/eller mjukvara genererar fyra olika typer av intäkter:

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



LIVESCRIBE

Livescribe tillverkar och marknadsför digitala pennor i tre olika stegrade prisklasser utifrån antal funktioner.

Huvudmarknaden är USA. Applikationerna för respektive penna laddas ner via vanliga plattformar såsom Android och Appstore. Toppversionen i Livescribes utbud av digitala pennor har bland annat en inbyggd mikrofon som möjliggör ljudupptagning simultant med antecknande.

Under 2022 avslutade Bolaget utvecklingen av en ny penna, Echo II, som möjliggör ljud- och röstinspelning, med den senaste brusreduceringen för skarpt inspelat ljud och uppspelningsmöjligheter. Pennan är utrustad med 4 GB internt minnesutrymme och har längre batteritid än tidigare versioner. Allt som spelas in lagras och kan spelas upp vid senare tillfälle synkroniserat med anteckningarna. En typisk exempelkund är en student som för anteckningar vid föreläsningar samtidigt som pennan spelar in allt som föredragshållaren säger. Studenten kan i efterhand hantera anteckningarna digitalt, distribuera dessa till kurskamrater eller sin arbetsgrupp och dessutom återkommande lyssna på föreläsningen för att jämföra med de förda anteckningarna.

Livescribes affärsfokus är på geografisk expansion, skapande av bättre pappersbaserade produkter (pappersprodukter (bland annat anteckningsböcker), och Bolaget håller för närvarande på att uppdatera appen för att ge ett bättre användargränssnitt och en bättre användarupplevelse. Med återlanseringen av sin onlinebutik och Amazon Vendor Central i Storbritannien och Tyskland efter att ha bytt till en större logistikanläggning från tredje part, har Bolaget sett en positiv tillväxt från EMEA-regionen och planerar att lägga till ytterligare marknader i APAC-regionen under 2023. Bolagets nya A5-smarta anteckningsböcker och *Executive Journals* har introducerats och haft stark försäljning, medan de bästsäljande anteckningsböckerna med linjer i collegestorlek fortsätter att se en ökad efterfrågan eftersom fler och fler skolor rekommenderar Livescribe echo 2-pennor till elever med funktionsnedsättning.²³ Bolagets nya uppdatering av Livescribe+ appen fokuserar på att göra appen enklare att använda med tillägg av redigeringsverktyg med mera. Den nya appen kommer att programmeras med hjälp av ett plattformsoberoende språk vilket kommer att göra det enklare och snabbare att släppa uppdateringar för både iOS och Android framöver. Denna uppdatering är planerad till andra halvåret 2023.

OEM

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

ENTERPRISE FORMS

Det tredje affärsområdet riktar sig mot målgruppen storföretag, organisationer och offentlig sektor. Till skillnad från Livescribe och OEM utgör inte leverans av den digitala pennan, hårdvaran, den huvudsakliga intäktskällan. Sedan 2018 har Anoto övergått till Software-as-a-Service (SaaS). Detta innebär en lägre intäkt initialt mot att kunderna för en årlig avgift prenumererar på Bolagets mjukvara med uppdateringar. Kunder finns inom olika sektorer såsom hälsovård, detaljhandel och logistik, finansiella tjänster samt inom den offentliga sektorn. Anoto använder sig av både direkta och indirekta affärsmodeller för det här segmentet beroende på licensområde, och säljer via partners såsom systemintegrerare, programvaruutvecklare och IT-konsultbolag på specifika vertikala marknader.

²³ Cal Poly students, faculty share importance of assistive technology: 'Challenges should be voluntary.' - Mustang News.

KAIT

KAIT är ett koncept som riktar sig mot utbildningssektorn där den digitala pennan ligger som grund. Utöver de vanliga funktionerna har pennan en integrerad infraröd kamera som mäter precisionsdata var elfte millisekund. Kameran genererar stora mängder beslutsdata från användaren, såsom tidsrymden för skriften, vilken del på ett papper som upptar användarens intresse, om användaren tvekar inför att skriva, gör många korrigeringar och var korrigeringar görs. Denna beslutsdata analyseras med en AI-baserad algoritm som bidrar med att rätta prov och möjliggör individuell återkoppling med åtgärdsplan för varje elev. Utbildningsfokus övergår därmed från ren kontroll av kunskapsnivå till att hjälpa varje enskild elev med att komma över individuella inlärningströsklar eller att förse eleven med mer utmanande uppgifter. Mot bakgrund av de omfattande samhällsnedstängningar som spridningen av coronaviruset föranledde, däribland stängning av skolor, utvecklade Anoto en plattformslösning inom KAIT-segmentet avsedd för distansundervisning kallad för KAIT@HOME. Lösningen för distansundervisning erbjuder en smidig tvåvägskommunikation som möjliggör för elever att på ett interaktivt sätt dela sitt arbete med lärare och övriga klasskamrater.

KAIT har gjort betydande marknadsföringsinsatser med verktyget AI Tutor och har visat sig vara effektivt i pilotskolorna. Från och med början av 2023 har Bolaget marknadsfört en pappers- och pennbaserad tentamensplattform för utbildningsministeriets nationella provningsnämnder. Bolaget för närvarande diskussioner med flera regeringar om att anpassa provplattformen för att ersätta deras nuvarande nationella provplattformar. ChatGPT:s²⁴ inverkan på utbildningsvärlden är betydande, eftersom det vid användning av bärbara datorer i examinationsituationer finns det en betydande risk för fusk på grund av risken för plagiat från ChatGPT. Vissa delstater i USA samt regeringarna för Australien och Förenade Arabemiraten har redan meddelat att de går tillbaka till analog provskrivning vid vilka vanligt pappor och vanliga pennor används.²⁵ Bolagets system möjliggör enkel uppladdning till molnet, automatisk betygsättning, omfattande dataanalyser och till och med bekräftelse av betygsättning kan göras av tredje parts-lärare.

ACE

ACE är ett molnbaserat system som riktar sig mot dokumentintensiva branscher med möjligheten att fånga, bearbeta, konvertera samt distribuera digitala versioner av dokument som kräver signaturer eller manuellt tillförda anmärkningar och paraferingar. Dokumentet lagras i moln där de hanteras och integreras i kundernas egna datasystem till stöd för interna affärsprocesser. ACE riktar sig främst mot branscher som bank och finans samt statliga myndigheter. Exempelvis skulle en bankkund kunna skriva ut dokument på Anotos digitala papper, ta med till ett möte och infoga nödvändig information såsom en signatur på ett lånedokument eller manuell korrigering av ett villkor. Dokumentet överförs med Anotos teknik till en PDF-fil som därefter lagras i valfri databas.

²⁴ ChatGPT står för Chat Generative Pre-trained Transformer och är en chatbot utvecklat av ett forskningsföretag som inriktat sig på artificiell intelligens, OpenAI.

²⁵ Cassidy, C. (2023) Australian universities to return to 'pen and paper' exams after students caught using AI to write essays, The Guardian; UAE announces major changes to school exams (2023), Arabianbusiness.

Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 31 mars 2023. Tabellerna redovisar Bolagets räntebärande skulder (icke räntebärande skulder är inte inkluderade). Se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier.

KAPITALISERING OCH SKULDSÄTTNING

Eget kapital och skulder

Bolagets kapitalisering per den 31 mars 2023 presenteras i tabellen nedan.

Tusen kronor	31 mars 2023
Summa kortfristiga skulder	62 476
För vilka garanti ställts	0
Mot annan säkerhet	0
Utan säkerhet	62 476
Summa långfristiga skulder	14 084
Garanterade	0
Med säkerhet	0
Utan garanti / utan säkerhet	14 084
Summa eget kapital	80 914
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	101 166
Innehav utan bestämmande inflytande	-20 251
Totalt	157 474

Nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldsättning per den 31 mars 2023 presenteras i tabellen nedan.

Tusen kronor	31 mars 2023
(A) Kassa och bank ²⁶	0
(B) Andra likvida medel ²⁷	766
(C) Övriga finansiella tillgångar	50 574
(D) Likviditet; (A)+(B)+(C)	51 340
(E) Kortfristiga finansiella skulder	137 107
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	0
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E) + (F)	137 107
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G) – (D)	85 767
(I) Långfristiga finansiella skulder	14 084
(J) Skuldinstrument	0
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	477
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I) + (J) + (K)	14 561
(M) Total finansiell skuldsättning (H) +(L)	100 328

EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH STÄLLDA SÄKERHETER

Bolaget har inga eventalförpliktelser eller indirekt skuldsättning.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden givet den per dagen för Prospektet befintliga affärsplanen. Per den 31 mars 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 766 000 kronor. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår under andra kvartalet 2023 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden till cirka 136,8 miljoner kronor. Anoto meddelade den 5 april 2023 att Bolaget befinner sig i långt framskridna diskussioner med en regering i Mellanöstern angående en potentiell leverans av flera hundra tusen pennor. Den potentiella ordern skulle även omfatta ett långsiktigt licensavtal avseende mjukvaruprodukter från KAIT Knowledge AI Holding Ltd. Om Bolaget inte ingår avtalet och likviden i Emissionerna inte inflyter kan Anoto tvingas att söka finansiering genom ytterligare emission eller genom lån. Om sådan finansiering inte kan uppbringas skulle det kunna innebära att Anoto blir tvunget att begränsa sin marknadsföring eller produktutveckling, ytterst att reducera sin verksamhet genom avyttringar.

INVESTERINGAR

Anoto har inte genomfört några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2022 och har inte initierat eller gjort några åtaganden om investeringar.

BETYDANDE HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER 2022

Utöver genomförandet av den Riktade Emissionen som kommer tillföra Bolaget 20 miljoner kronor före transaktionsrelaterade kostnader har det inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning, finansiella resultat, ställning på marknaden eller framtidsutsikter efter den 31 december 2022.

²⁶ Kassa består av kassamedel och banktillgodohavanden.

²⁷ Likvida medel utgörs av kortfristiga och likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kassamedel.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

STYRELSEN

Anotos styrelse består för närvarande av fyra styrelseledamöter inklusive styrelseordföranden. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2023. Anotos styrelse nås via Bolagets adress: Flaggan 1165, 116 74 Stockholm.

I tabellen nedan anges styrelsens ledamöter, deras befattning, när de valdes och huruvida de anses vara oberoende dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Jörgen Durban	Ordförande	2021, dessförinnan 2010–2020	Ja	Ja
Hyun Yong Kim	Ledamot	2022	Ja	Ja
Anders Sjögren	Ledamot	2019	Ja	Ja
Young Hee (Dennis) Song	Ledamot	2020	Ja	Ja

Nedan redovisas uppgifter om styrelseledamöterna med födelseår, befattning, eftergymnasial utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag, uppdrag som respektive ledamot har haft under de senaste fem åren samt aktie- och optionsinnehav i Anoto. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats. Samtliga ledamöters innehav avser aktuellt innehav per dagen för Prospektet. Innehaven inkluderar makes, makas, och omyndiga barns innehav samt innehav via bolag där vederbörande har ett bytande ägande och/eller betydande inflytande.

Jörgen Durban

(född 1956)

Befattning: Ordförande.

Utbildning: Jur. kand, Stockholms universitet, Sverige.

Erfarenhet: Jörgen Durban har tidigare varit delägare och Managing Partner på Linklaters Linklaters Advokatbyrå, där han även var ansvarig för Bank- och Finansgruppen.

Andra uppdrag: Ordförande i styrelsen för OMNIO och styrelseledamot i XMS Penvision AB och Advokat Jörgen Durban AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Ordförande i Anoto, Haldex och Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget.

Innehav: 1 923 153 stamaktier och 7 000 000 aktieoptioner serie 2022/2027.

Hyun Yong Kim

(född 1961)

Befattning: Styrelseledamot.

Utbildning: MBA, Stanford University Graduate School of Business

Erfarenhet: Hyun Yong Kim har tidigare varit partner och managing director i CDIB Capital Ltd.

Andra uppdrag: Partner och managing director i CDI Asset Management Ltd.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: -

Anders Sjögren
(född 1974)

Befattning: Styrelseledamot.

Utbildning: PhD inom fysik, laser och optik från fakulteten för teknologi vid Lunds universitet.

Erfarenhet: CTO och forskningschef för flertalet listade bolag, VD för det finska Enersize Oyj listat på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm.

Andra uppdrag: CTO vid Enersize Oyj som arbetar med energieffektivisering av industriella tryckluftssystem med hjälp av mätning, IoT och dataanalys i molnet. Styrelseordförande och verkställande direktör i BBright AB och styrelseledamot i Airdev AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD för Enersize Oyj, där han ledde omvandlingen av företaget till att bli branschledare genom en SaaS som möjliggör energieffektivisering av industriella tryckluftssystem. Senior rådgivare och tidigare CTO för Lumito AB, där han arbetat med att införskaffa kapital och bygga en ny verksamhet baserat på patent kring in-vivo och in-vitro avbildningstekniker som utnyttjar så kallade uppkonverterande nanopartiklar (UCNP).

Innehav: -

Young Hee (Dennis) Song
(född 1968)

Befattning: Styrelseledamot.

Utbildning: BS i företagsekonomi från Univeristy of Iowa.

Erfarenhet: Under perioden 1992–2008 arbetade Dennis med investment banking som manager vid Coryo Securities, General Manager vid HSBC Securities, VP och Director vid Deutsche Bank Securities och VP och Director vid Lehman Brothers.

Andra uppdrag: Dennis är sedan 2017 verkställande direktör för det koreanska bio-techföretaget Neo-Nanomedics Co. Ltd.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: -

Ledande befattningshavare

Anotos koncernledning består av två personer. Nedan redovisas uppgifter om dessa ledningspersoner med födelseår, befattning, utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag och tidigare uppdrag sedan minst fem år för respektive person samt aktie och optionsinnehav i Anoto. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats. Samtliga ledningspersoners innehav avser aktuellt innehav per dagen för Prospektet. Innehaven inkluderar makes, makas och omyndiga barns innehav samt innehav via bolag där vederbörande har ett betydande ägande och/eller betydande inflytande.

Joonhee Won

(född 1965)

Befattning: Verkställande direktör.

Utbildning: MBA från Harvard Business School, BA i Government and Economics från Cornell University.

Erfarenhet: Joonhee har mångårig erfarenhet från finansbranschen och har innehaft ledande befattningar i flertalet namnkunniga investeringsbanker i USA och Sydkorea. Innan han anställdes som verkställande direktör för Anoto 2016 drev han som Managing Partner en Private Equity-firma i Sydkorea i närmare 20 år.

Andra uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i TIME Education.

Innehav: 7 000 000 aktieoptioner serie 2022/2027.

Steve Kim

(född 1968)

Befattning: Teknisk direktör.

Utbildning: MSc i maskinteknik från Seoul National University.

Erfarenhet: Steve har mångårig erfarenhet inom hårdvarudesign och tillverkning. Han har utvecklat bland annat en satellitradio, ett bildprocesschip, en DNA-sökningsapparat, en PDA (Personal Digital Assistant) och olika multimedia-signalprocessorer.

Andra uppdrag: Steve är sedan 2018 verkställande direktör för Anoto Korea Corp.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Anoto.

Innehav: 1 000 000 aktier och 1 000 000 aktieoptioner av serie 2021/2026.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Anoto. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit ställföreträdare, styrelseledamot eller ledande befattningshavare i något företag som försatts i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation eller (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det föreligger inte heller några intressekonflikter, genom vilka styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom sina värdepappersinnehav. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är styrelseledamöter och funktionärer i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

REVISORER

Vid årsstämman 2022 omvaldes det registrerade revisionsbolaget BDO Mälardalen AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2023. Huvudansvarig revisor är Carl-Johan Källman, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). BDO Mälardalen har varit det registrerade revisionsbolaget sedan 2021. Av årsredovisningen för 2022 framgår att, utan att det påverkar revisorns uttalanden, vill revisorn fästa uppmärksamhet på not 18 "Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten" och på not 22 "Goodwill" där det framgår att värdet på de immateriella tillgångarna är beroende av ett antal väsentliga antaganden, såsom marknadstillväxt och Bolagets tillväxttakt. Vidare framgår av uttalandet att om dessa antaganden inte infrias, utan det blir en mer negativ utveckling så föreligger det också risk för nedskrivningsbehov av Koncernens immateriella tillgångar och moderbolagets bokförda värden på aktier i dotterbolag respektive övriga finansiella anläggningstillgångar. Revisorn vill vidare fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsens avsnitt Likviditetsrisk, finansieringsrisk och fortsatt drift. Här anges att det föreligger en väsentlig risk att Bolaget inte kan fortsätta bedriva sin verksamhet om Bolagets strategier för ökad försäljning misslyckas samtidigt som Bolaget inte till fullo kan lyckas med att anskaffa tillräckligt med nytt kapital. Dessa förhållanden tyder enligt revisionsberättelsen på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Aktiekapital och ägarstruktur

ÖVERSIKT

Aktierna är stamaktier utfärdade enligt svensk rätt och denominerade i kronor. Bolagsordningen föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 92 000 000 kronor och högst 368 000 000 kronor och antalet aktier ska lägst vara 230 000 000 och högst vara 920 000 000. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2022 till 138 367 179,050086 kronor fördelat på 230 611 964 stamaktier. Bolagets registrerade aktiekapital per dagen för Prospektet uppgår till 138 367 179,050086 kronor fördelat på 230 611 964 stamaktier. Samtliga utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om cirka 0,60 kronor.²⁸ Valutan för Emissionerna är kronor. Investeringar uppmärksammas härmed på att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna i Emissionerna.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är ansluta till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för Bolagets stamaktie är SE0010415281.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier, m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och aktier av serie C, skall aktieägare äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast aktier av visst slag, skall samtliga aktieägare oavsett aktieslag äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot. 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 behållning vid likvidation

Varje stamaktie medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller

²⁸ På extra bolagsstämma den 4 maj 2023 beslutade bolagsstämman om tillfällig minskning av aktiekapitalet varpå aktiernas kvotvärde uppgick till 0,40 kronor. Minskningen beslutades i syfte att möjliggöra teckning inom ramen för Emissionerna till 0,40 kronor. På samma stämma beslutades sedan om fondemission i syfte att återställa aktiekapitalet. Per dagen för Prospektet har inga registreringar genomförts hos Bolagsverket vilket innebär att kvotvärdet uppgår till 0,60 kronor.

av styrelsen efter bemyndigande av bolagsstämman. Rätt till utdelning kan ackumuleras och förfaller enligt allmänna preskriptionsregler som huvudregel efter 10 år, varvid utdelningsbeloppet tillfaller Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Aktiernas överlåtbarhet

Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Bolagets stamaktier.

HANDEL I AKTIERNA

Bolagets stamaktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, med ticker "ANOT". Aktierna i Emissionerna kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna i den Riktade Emissionen beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm under vecka 21 2023. Aktierna hänförliga till Företrädesemissionen beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm omkring den 12 juni 2023. ISIN-koden för Bolagets stamaktie är SE0010415281.

UTDELNINGSPOLICY

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

ÄGARSTRUKTUR

Nedan framgår Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 mars 2023, inklusive därefter kända förändringar, förutsatt registrering hos Bolagsverket av aktierna som emitterades genom den Riktade Emissionen.²⁹ Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som innebär kontroll av Bolaget. Samtliga i Bolaget utestående aktier har samma rösträtt.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Hongkong & Shanghai Banking Corp	51 928 920	18,51 %
Beof Company Ltd	50 000 000	17,82 %
THE BANK OF NEW YORK MELLON, W9	32 234 851	11,49 %
Övriga aktieägare	146 448 193	52,18 %
Totalt	280 611 964	100,00 %

KONVERTIBLA LÅN, TECKNINGSOPTIONER OCH ANDRA FINANSIELLA INSTRUMENT

Aktieoptioner 2021/2026

På årsstämman 2021 beslutades om ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Bolaget omfattandes högst 17 789 489 aktieoptioner. Varje aktieoption kan utnyttjas för att köpa en ny stamaktie till ett pris motsvarande 120 procent

²⁹ Efter genomförandet av den Riktade emissionen äger Beof Company Ltd. 50 miljoner aktier motsvarande 17,81 procent av det totala antalet aktier i Bolaget exklusive aktierna i Företrädesemissionen och 15,12 procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid full teckning i Företrädesemissionen.

av den genomsnittliga volymviktade slutkursen på Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm för varje handelsdag under perioden från och med den 8 juni 2021 till och med den 29 juni 2021. Utnyttjandeperioden påbörjas tre år efter att aktieoptionerna tilldelats och sträcker sig fram till femårsdagen från dagen då tilldelningen skett, varefter samtliga aktieoptioner förfallet. 5 556 581 aktieoptioner av serie 2021/2026 är utestående per dagen för Prospektet och berättigar innehavarna vid fullt utnyttjande till sammanlagt 5 556 581 stamaktier, vilket motsvarar en utspädning om 2,35 procent av antalet aktier och röster per dagen för Prospektet.

Aktieoptioner 2022/2027

På årsstämman 2022 beslutades om ett incitamentsprogram för Bolagets VD Joonhee Won och Bolagets styrelseordförande Jörgen Durban omfattandes 14 000 000 aktieoptioner. Varje aktieoption kan utnyttjas för att köpa en ny stamaktie till ett pris motsvarande 120 procent av den genomsnittliga volymviktade slutkursen på Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm för varje handelsdag under perioden från och med den 20 juni 2022 till och med den 4 juli 2022. Utnyttjandeperioden påbörjas tre år efter att aktieoptionerna tilldelats och sträcker sig fram till femårsdagen från dagen då tilldelningen skett, varefter samtliga aktieoptioner förfallet. Samtliga aktieoptioner av serie 2022/2027 är utestående per dagen för Prospektet och berättigar innehavarna vid fullt utnyttjande till sammanlagt 14 000 000 stamaktier, vilket motsvarar en utspädning om 5,72 procent av antalet aktier och röster per dagen för Prospektet.

Teckningsoptioner 2022/2023

Den 4 oktober 2022 beslutade Bolagets styrelse att med stöd av bemyndigande från bolagsstämman öka Bolagets aktiekapital genom emission av units bestående av aktier och teckningsoptioner med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt till ett antal utvalda investerare, varigenom 555 555 teckningsoptioner av serie 2022/2023 emitterades och tecknades. Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny stamaktie i Bolaget under perioden den 5 oktober 2022 till och med den 5 oktober 2023 till teckningskursen 0,60 kronor. Fullständiga optionsvillkor finns tillgängliga på Bolagets webbplats. Samtliga teckningsoptioner av serie 2022/2023 var utestående per dagen för Prospektet och berättigar innehavarna vid fullt utnyttjande till sammanlagt 555 555 stamaktier, vilket motsvarar en utspädning om 0,24 procent av antalet aktier och röster per dagen för Prospektet.

UTSPÄDNING TILL FÖLJD AV EMISSIONERNA

Genom den Riktade Emissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 20 miljoner kronor genom nyemission av 50 000 000 stamaktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare högst 20 498 841 kronor genom nyemission av högst 51 247 103 stamaktier.

Den Riktade Emissionen motsvarar cirka 17,8 procent av samtliga aktier och av röster i Bolaget efter den Riktade Emissionen (exklusive de nya stamaktier som omfattas av Företrädesemissionen) och 15,1 procent samtliga aktier och röster i Bolaget efter den Riktade Emissionen och för det fall Företrädesemission blir fulltecknad.

Företrädesemissionen motsvarar cirka 22,2 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget vid dagen för Prospektet och motsvarar cirka 15,4 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget efter genomförandet av den Riktade Emissionen för det fall Företrädesemission blir fulltecknad.

Totalt motsvarar Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen en aktiekapitalökning om högst cirka 40 miljoner kronor genom nyemission av högst 101 247 103 aktier, vilket motsvarar cirka 30,5 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget efter den Riktade Emissionen och för det fall Företrädesemission blir fulltecknad.

NETTOTILLGÅNGSVÄRDE PER AKTIE

Nettotillgångsvärdet per aktie uppgick till 0,10 per den 31 december 2022. Teckningskursen är 0,40 kronor per aktie.

OFFENTLIGA UPPKÖPSEBJUDANDEN

Lagen (2006:451) om offentliga uppköpsbjudanden på aktiemarknaden ("LUA") är tillämplig på offentliga uppköpsbjudanden avseende Anotos aktier. Enligt LUA måste den som lämnar ett offentligt uppköpsbjudande åta sig att följa Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm ("**Takeover-reglerna**"). Genom åtagandet åtar sig den som lämnar ett offentligt uppköpsbjudande att följa såväl Takeover-reglerna som Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna samt om god sed på aktiemarknaden. Aktierna i Anoto är inte, och har aldrig varit, föremål för något offentligt uppköpsbjudande.

Legala frågor och kompletterande information

BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Anoto är ett svensk publikt aktiebolag bildat i Sverige den 15 januari 1996 och registrerat vid Patent- och registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 12 juni samma år. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Anoto Group AB. Bolagets organisationsnummer är 556532-3929 och dess LEI-kod är 54930036ZLGZG0G19M24. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun och bolagsstämma ska också hållas i Stockholms kommun alternativt Lunds kommun. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och föremålet för Bolagets verksamhet är att utveckla, tillverka och marknadsföra bild- och texthanteringssystem samt utöva därmed förenlig verksamhet.

Anoto Group AB är moderbolag i Koncernen, och utför koncernövergripande funktioner för sina dotterbolags räkning. Den löpande verksamheten, inklusive försäljning, utförs av dotterbolagen Anoto AB (Sverige), Anoto Korea Corp (Sydkorea), Anoto Ltd (England), Anoto Inc (USA), Livescribe Inc. (USA), Anoto Portugal (Portugal), Anoto Singapore (Singapore), XMS Penvision AB (Sverige) och Knowledge AI Inc (USA). Utöver det äger Bolaget 77,8 procent av aktierna i och Knowledge AI Pte. Ltd (Singapore), som i sin tur äger samtliga aktier i Knowledge AI Inc..

Anotos webbplats är www.anoto.com. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen såvida den inte införlivats genom hänvisning (se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning").

VÄSENTLIGA AVTAL

Koncernen har inte under den tvåårsperiod som föregått Prospektets offentliggörande ingått något väsentligt avtal utanför den löpande verksamheten. Koncernen har inte heller i övrigt ingått något avtal som innehåller en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för Koncernen som helhet utanför den normala verksamheten.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Koncernens immateriella rättigheter består främst av tre patentfamiljer. Dessa utgörs av patent för Anotos prickmönster, bildbehandling och mekanik. Patentportföljen sköts aktivt och ansökningar om nya patent sker då det är ändamålsenligt. Anotos patent gäller i flera geografiska områden, bland annat Europa, USA och Japan. Löptiden på kvarvarande patentskydd är avhängigt när patentskyddet uppkom men löper ut i övervägande flertalet fall inom två år. Även om Anoto är beroende av sin teknologi skyddas den på olika sätt, där patent inte alltid utgör det främsta skyddet. Bland annat utgör den know-how som finns i form av medarbetarnas erfarenhet och skicklighet ett väsentligt skydd.

Vissa tekniska lösningar skyddas genom att de hemlighålls. Patent som kräver offentlighet har i dessa fall inte bedömts ge det erforderliga skyddet, eftersom offentliggörandet förutom den begränsade löptiden skulle underlätta för konkurrenter att finna andra lösningar. Det främsta skyddet mot intrång som Anoto har i dagsläget är ett stort antal upphovsrättsligt skyddade verk i form av främst prickmönster och programkod. Även om upphovsrätten skiljer sig åt mellan länder är principen att den gäller för uphovspersonens livslängd plus 50 upp till 70 år.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har inte genomfört några transaktioner med närstående sedan den 1 januari 2023 och fram till dagen för Prospektet.

MYNDIGHETS FÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Finansinspektionen utreder för närvarande om Anoto har brutit mot vissa regler i Koncernens årsredovisning för 2020. Närmare bestämt gäller det om Bolaget har överträtt bestämmelserna i artikel 4 i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder och årsredovisningslagen (1995:1554) när det gäller värdering av och upplysningar om goodwill och fordringar på

koncernföretag. Bolagets inställning är att årsredovisningen för 2020 är upprättad i enlighet med tillämpliga redovisningsregler.

Bolaget har en tvist med Green Mango Corp. som avser utebliven betalning för levererade tjänster vid byggandet av en mjukvarulösning med invändning om kontraktsbrott till följd av fel på levererade tjänster. Målet är anhängiggjort vid Suwon District Court i Sydkorea (motsvarande svensk tingsrätt). Utgången i målet kommer att påverka Anotos skyldighet att betala för tjänster levererade av Green Mango Corp. Vi bedömer emellertid att risken att förlora tvisten i sin helhet som låg och har avsatt 150 000 USD (50 procent av det tvisteföremålets värde), plus 50 000 USD för potentiella rättegångskostnader. Huvudförhandling i målet är planerad att hållas under första halvåret 2023.

Utöver ovan har Anoto under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

LAGSTADGADE OFFENTLIGGÖRANDE

Nedan följer en sammanfattning av den information som Bolaget under den senaste tolv månadersperioden har offentliggjort i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (Marknadsmissbruksförordningen), och som enligt Bolagets bedömning fortfarande är av betydelse per dagen för Prospektet.

Kapitalanskaffningar

- Anoto meddelade den 5 april 2023 att Bolaget beslutat om en riktad emission om 20 miljoner kronor och en företrädesemission om cirka 20 miljoner kronor för att stärka bolagets finansiella ställning och som förberedelse för en stor order från en kund till Knowledge AI Holding Ltd.

Kommersiella händelser

- Anoto meddelade den 5 april 2023 att Bolaget befinner sig i långt framskridna diskussioner med en regering i Mellanöstern angående en potentiell leverans av flera hundra tusen pennor. Den potentiella ordern skulle även omfatta ett långsiktigt licensavtal avseende mjukvaruprodukter från KAIT Knowledge AI Holding Ltd.
- Anoto meddelade den 31 oktober 2022 att Bolagets dotterbolag för utbildning Knowledge AI Inc har kommit överens om att börja arbeta med det koreanska metaverseföretaget Grid, i syfte att konvertera Knowledge AI Inc:s webbaserade AI-handledare till en metaverseplattform.
- Anoto meddelade den 7 september 2022 att Bolagets dotterbolag för utbildning Knowledge AI Inc arbetar med en regering i Mellanöstern för att genomföra en Proof of Concept (POC)-pilot för Knowledge AI Inc:s AI-lösning. Anoto meddelade den 17 oktober 2022 att regeringen som omnämndes är Förenade arabemiratens regering och att Bolaget har mottagit ett Letter of Intent relaterat till ett eventuellt köp av Knowledge AI Inc:s AI-lösning från Emirates School Establishment.
- Anoto meddelade den 26 juli att styrelsen beslutat att undersöka strategiska alternativ, inklusive försäljning av majoritetsandelen i Anotos till 85 procent ägda dotterbolag för utbildning, Knowledge AI Inc för att både resa kapital för Anotos verksamhet och tillföra Knowledge AI Inc nödvändigt tillväxtkapital.
- Anoto meddelade den 5 april 2022 att Anoto, efter att ha utvärderats sedan sommaren 2020, fått uppdraget att utveckla en digital penna för Samsung Display Co., Ltd:s (Samsung) vikbara OLED-skärmar för mobiltelefoner, surfplattor och laptops. Genom ett förtydligande pressmeddelande den 7 april 2022 meddelades att utvecklingen förväntades vara klar under fjärde kvartalet 2022.

RÅDGIVARE

Setterwalls Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Emissionerna.

TRANSAKTIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Emissionerna beräknas uppgå till omkring 1,5 miljoner kronor. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för emissionsinstitut (Hagberg & Aneborns) och legal rådgivare (Setterwalls Advokatbyrå AB).

PROSPEKTET

Prospektet har dels upprättats med anledning av upptagande till handel av 50 miljoner stamaktier i den Riktade Emissionen, dels med anledning av upptagande till handel av högst 51 247 103 stamaktier i Företrädesemissionen. Utöver det har Prospektet upprättats på frivillig basis avseende det erbjudande av aktier som sker inom ramen för Företrädesemissionen. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen och har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet finns tillgängligt på <https://www.anoto.com/investors/financing-documents/>.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande räkenskaper införlivas i Prospektet genom hänvisning. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats, <https://www.anoto.com/investors/reports/>.

- Anotos reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022, där hänvisning görs till rapport över totalresultatet sida 9, rapport över finansiell ställning på sidorna 10 – 11, rapport över kassaflöden på sida 12, rapport över förändringar i eget kapital på sida 13, noter på sidorna 19 – 54 samt revisionsberättelsen på sidorna 56 – 58.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Bolagets bolagsordning registreringsbevis finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats <https://www.anoto.com/investors/financing-documents/>.

Adresser

Bolaget

Anoto Group AB (publ)

Flaggan 1165

116 74 Stockholm

Tel: +44 758 430 12 60

www.anoto.com

Legal rådgivare till Bolaget

Setterwalls Advokatbyrå AB

Box 1050

101 39 Stockholm

Revisorer

BDO Mälardalen AB

Sveavägen 53

113 59 Stockholm