

Februari
2021

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

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 upprättats med anledning av att styrelsen i Anoto, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, beslutat om att med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt genomföra en riktad emission om 9 000 000 stamaktier samt beslutat, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 15 februari 2021, att genomföra ytterligare en riktad emission om 21 000 000 stamaktier till en större institutionell investerare (**“Investeraren”**) (**“Emissionerna”**) (samtliga aktier emitterade genom Emissionerna benämns gemensamt som (**“Aktierna”**)). Aktierna har tecknats och kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Prospektet innehåller inte något erbjudande om att teckna eller förvärva aktier eller andra värdepapper.

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 sakkuppgifterna 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.

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 häri är korrekta och gällande vid någon annan tidpunkt än per datumet för offentliggörande av Prospektet eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. Om det sker förändringar av informationen i Prospektet efter att det har offentliggjorts, vilka kan påverka en investerares bedömning av Anoto eller Aktierna, kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

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 överförs, 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.

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 2019 och Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari–september 2020 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”, “planerar”, “uppskattar”** och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. 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	10
Bakgrund och motiv	15
Marknadsöversikt	17
Verksamhetsbeskrivning	21
Utvald historisk finansiell information	25
Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information	29
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	32
Aktiekapital och ägarstruktur	36
Legala frågor och kompletterande information	39
Adresser	43

Prospektet är giltigt i upp till tolv månader från datumet för godkännandet under förutsättning att Anoto, om tillämpligt, fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen tillhandahålla tillägg till Prospektet. 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 AKTIEN

Handelsplats

Bolagets stamaktier handlas på Nasdaq Stockholm (Nordic Small Cap) under kortnamn (ticker) ANOT och med ISIN-kod SE0010415281.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2020	26 februari 2021
Årsredovisning 2020	27 april 2021
Delårsrapport januari–mars	28 maj 2021
Delårsrapport januari–juni	31 augusti 2021
Delårsrapport januari–september	29 november 2021
Bokslutskommuniké 2021	28 februari 2022

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen	Aktierna har ISIN-kod SE0010415281 och kortnamnet (ticker) ANOT.
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
Datum för godkännande av prospektet	9 februari 2021
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 kärande 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 teknikföretag inom området informationsrika mönster och optisk läsning av dessa mönster. Företaget är verksamt inom digitala skriv- och programvarulösningar, och har historiskt använt sin egen teknik för att utveckla digitala pennor och tillhörande programvara, som säljs över hela världen. Verksamheten är indelad i tre grenar: Livescribe (försäljning av pennor), OEM (licensförsäljning till andra tillverkare), och Enterprise Forms, där Anoto använder sitt mönster, sin optik och sin bildbehandlingsexpertis för att överbygga analoga och digitala domäner, genom olika lösningar såsom Enterprise Solutions (B2B), KAIT (utbildnings B2B och B2B2C) och Anoto DNA (aDNA) (B2B och B2C).

Större aktieägare

Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 30 november 2020, inklusive därefter kända förändringar, förutsatt registrering av aktierna som emitterades genom emissionen som Bolagets styrelse beslutade om den 28 december 2020 hos Bolagsverket.¹ Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Soltworks Co. Ltd.	35 422 560	18,20 %
Nerthus Investment Ltd.	19 000 000	9,76 %
Övriga aktieägare	140 235 590	72,04 %
Totalt	194 658 150	100,00 %

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Bolagets styrelse består av styrelseordförande Perry Ha samt de ordinarie styrelseledamöterna Dennis Song och Anders Sjögren. Bolagets ledning består av Joonhee Won (verkställande direktör) och Steve Kim (teknisk direktör). Grant Thornton AB, med huvudansvarig revisor Mats Pålsson är bolagets revisor.

¹ Efter genomförandet av Emissionerna äger Rothesay Limited ("**Rothesay**") 30 000 000 aktier motsvarande 13,91 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

**Finansiell
nyckelinformation
för Anoto**

Koncernens resultaträkning i sammandrag (TSEK)	Reviderade jan–dec 2019	Översiktligt granskad jan–sep 2020	Översiktligt granskad jan–sep 2019
Nettoomsättning	111 967	51 080	80 644
Rörelseresultat	-50 654	-83 826	-36 288
Periodens resultat	-32 607	-95 791	-7 326
Resultat per aktie	-0,23	-0,22	-0,09

Koncernens balansräkning i sammandrag (TSEK)	Reviderade 31 dec 2019	Översiktligt granskad 30 sep 2020	Översiktligt granskad 30 sep 2019
Summa tillgångar	306 483	250 791	281 877
Eget kapital	238 233	184 237	199 411

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (TSEK)	Reviderade jan–dec 2019	Översiktligt granskad jan–sep 2020	Översiktligt granskad jan–sep 2019
Kassaflöde från löpande verksamheten	-10 902	-43 523	-4 613
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 347	-12 136	-17 600
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	56 167	39 276	19 003

**Specifika
nyckelrisker för
Anoto**

- Marknaden som Bolaget är verksam 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.
- 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 ett fåtal nyckelmedarbetare som kan vara svåra att ersätta, däribland Koncernens verkställande direktör Joonhee Won som kommer att lämna sin befattning den 6 juli 2021.
- Följdverkningarna av den pågående coronapandemin kan ge upphov till längre leveranstider och att distributörssamarbeten försvåras samt medföra att kommersiella beslut av kunder och partners riskerar att skjutas på framtiden till följd av en allmän osäkerhet på marknaden.

- 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.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper *Värdepapperstyp, kategori och ISIN*
 Bolagets bolagsordning ger möjlighet att emittera stamaktier samt aktier av serie C. Aktierna är stamaktier och endast stamaktier finns utgivna. Stamaktierna har ISIN-kod SE0010415281.

Värdepapprens valuta, nominella värde och antal

Stamaktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektet finns i Bolaget 194 658 150 aktier, förutsatt registrering av aktierna som emitterades genom emissionen som Bolagets styrelse beslutade om den 28 december 2020 hos Bolagsverket. Samtliga utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om cirka 0,6 SEK.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

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 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 värdepapperen att handlas? Bolagets stamaktier handlas på Nasdaq Stockholm och Aktierna kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

- Anotos stamaktie kan ha begränsad likviditet
- Anoto kommer sannolikt inte att utbetala någon utdelning de närmaste åren

NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

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

Allmänt

Den 28 december 2020 beslutade Bolagets styrelse att genomföra en riktad emission av 9 000 000 stamaktier till en större institutionell investerare ("**Investeraren**") och den 20 januari 2021 beslutade Bolagets styrelse, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 15 februari 2021, att genomföra ytterligare en riktad nyemission av 21 000 000 stamaktier till Investeraren ("**Emissionerna**") (samtliga aktier emitterade genom Emissionerna benämns gemensamt som ("**Aktierna**"). Teckningskursen i emissionen som beslutades den 28 december 2020 uppgick till 0,90 SEK per aktie och tillförde Bolaget 8 100 000 SEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 200 000 SEK. Teckningskursen i emissionen som villkorats av godkännande vid extra bolagsstämma den 15 februari 2021 uppgår till 0,90 SEK per aktie och förväntas tillföra Bolaget 18 900 000 SEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 200 000 SEK. Investerare åläggs inga kostnader.

Upptagande till handel

Aktierna kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Av Aktierna som kommer att emitteras genom emissionen som Bolagets styrelse beslutade den 28 december 2020 förväntas första dag för handel bli omkring den 16 februari 2021. Av Aktierna som kommer att emitteras genom emissionen som villkorats av godkännande vid extra bolagsstämma den 15 februari 2021 förväntas första dag för handel bli omkring den 25 februari 2021.

Utspädning till följd av Emissionerna

I samband med emissionen som beslutades den 28 december 2020 ökade antalet aktier i Bolaget från 185 658 150 till 194 658 150 aktier och aktiekapitalet ökade med 5 400 000,02537065 SEK, från 111 994 890,5233631 SEK till 116 794 890,5487338, förutsatt aktiernas registrering hos Bolagsverket. I samband med emissionen som villkorats av godkännande vid extra bolagsstämma den 15 februari 2021 förväntas antalet aktier i Bolaget att öka från 194 658 150 till 215 658 150 aktier och aktiekapitalet förväntas öka med 12 600 000,05919818 SEK, från 116 794 890,5487338 till 129 394 890,6079319. Utspädningseffekt för de aktieägare som inte deltagit i Emissionerna uppgår således till cirka 16,15 procent av kapitalet och rösterna.

Varför upprättas detta prospekt?

Prospektet

Den 28 december 2020 beslutade Bolagets styrelse om att genomföra en riktad emission av 9 000 000 stamaktier till Investeringen och den 20 januari 2021 beslutade Bolagets styrelse, villkorat av godkännande av extra bolagsstämma den 15 februari 2021, att genomföra ytterligare en riktad nyemission av 21 000 000 stamaktier till Investeringen. Aktierna kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm.

Bolaget avser använda nettolikviden som inflöt och förväntas flyta in i samband med Emissionerna till följande ändamål och i nedan angiven i prioritetsordning:

- | | |
|--|------|
| • Betalning av skulder till leverantörer | 30 % |
| • Utvecklande av ny KAIT-penna | 20 % |
| • Utveckling av KAIT-plattformen | 50 % |

Intressekonflikter

Det föreligger inga väsentliga intressekonflikter rörande Aktiernas upptagande till handel.

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, såsom digitala pennlösningar och aDNA. Det finns vidare risk för att Anotos utveckling av ny teknologi och nya produkter, såsom exempelvis KAIT, världens första AI-lösning för offline-utbildning som även erbjuds som online-lösning, inte kommer att motsvara förväntningar hos Bolagets kunder. Detta kan leda till att marknads lanseringar blir försenade eller helt uteblir, med försenade respektive uteblivna intäkter som följd.

Anotos kunder har egna system, tjänster eller produkter som är baserade på Anotos kärnteknologi. De marknader som dessa kunder är verksamma på är i hög grad föränderliga och kännetecknas av snabb teknisk utveckling. Anotos nuvarande verksamhet, liksom dess framtida tillväxt, är beroende av att Anoto lyckas utveckla ny teknologi, nya produkter och tjänster som framgångsrikt kan integreras med kundernas egna system, tjänster och produkter. Arbete med att utveckla ny teknologi, nya produkter och tjänster är kostsamt och tiden fram till marknads lansering är svår att prognostisera. En del av Anotos produktutveckling sker i samarbete med externa parter. Det finns en risk att Bolagets förmåga att utveckla nya produkter drabbas av förseningar. Det finns vidare en risk att Anotos framtida teknologier, produkter och tjänster inte kommer att vara kommersiellt framgångsrika, vilket skulle innebära uteblivna intäkter för Anoto. Bolagets nettoomsättning under perioden 1 januari–30 september 2020 var 51 080 TSEK. 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 (för närvarande 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 den pågående utvecklingen av affärsområdet KAIT. Steve Kim är ansvarig för Bolagets utvecklingsverksamhet i Sydkorea och är mycket aktivt involverad Bolagets produktutveckling.

Anotos förmåga att rekrytera och bibehålla nyckelpersoner är beroende av ett antal faktorer, inklusive rekryteringsförfaranden hos konkurrenter, löne- och ersättningsförmåner och arbetsplatsens placering. Joonhee Won meddelade i januari 2020 att han kommer att lämna posten som VD i Koncernen. Bolaget meddelade därefter att Joonhee Wons anställning som VD i Koncernen har förlängts till och med den 6 juli 2021. 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.

COVID 19

I slutet av december 2019 upptäcktes ett utbrott av ett nytt coronavirus, som kan orsaka infektionssjukdomen COVID-19 hos människor. Utbrottet startade i Kina men har därefter spridits globalt och i mars 2020 meddelade Världshälsoorganisationen (WHO) att spridningen av coronaviruset kommit att klassas som en pandemi. I syfte att begränsa spridningen av coronaviruset har myndigheter över hela världen vidtagit ingripande åtgärder såsom införande av karantäner, restriktioner mot större sammankomster och stängningar av landsgränser. Följdverkningarna av coronapandemin kan medföra att det för Anoto sker ogynnsamma omprioriteringar i distributionsled och att leveranstider förlängs samt att kommersiella beslut av kunder och partners riskerar att skjutas på framtiden till följd av en allmän osäkerhet på marknaden vilken, om den skulle fortlöpa över flera kvartal, kan verka hämmande för utvecklingen av Bolagets försäljningstillväxt. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller hög och för det fall den realiseras skulle det ha en medelhög effekt på Bolaget.

Produktion

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

kunna inverka negativt på Bolagets tillflöde av nya kunder. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken helt eller delvis infaller medelhög och för det fall den skulle realiseras skulle det ha en medelhög effekt på Bolaget.

Materialförsörjning

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

Kunder

Anoto är mycket beroende av ett fåtal kunder. Under räkenskapsåret 2019 var 31 procent av Anotos omsättning hänförlig till Anotos två största kunder inom segmenten OEM och Notetaking. 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.

Immateriella rättigheter

Bolagets portfölj av patent består idag av tre patentfamiljer. Dessa utgörs av patent för Anotos prickmönster, bildbehandling och mekanik. Det finns risk att patenteringsmöjligheter missbedöms och att patent, varumärken och övriga immateriella rättigheter inte ger ett tillfredställande skydd, att patent ogiltigförklaras efter att ha beviljats eller att Bolagets rättigheter inte kan vidmakthållas. Patent ger dessutom ett tidsbegränsat skydd och flera av Anotos centrala patent löper ut under åren 2021–2024. Även i de fall Anotos rättigheter är skyddade genom patent och licensavtal är Anoto beroende av andra aktörers respekt för dessa. Det finns risk att det sker intrång i Anotos patent, vilket kan leda till kostsamma tvister. Utfallet av sådana tvister kan inte förutses; det finns en risk att en aktör med stora finansiella resurser skulle kopiera Anotos teknik och hänföra eventuella protester mot detta till en rättsprocess. Utgången av en sådan rättsprocess är inte bara en fråga om att ha rätt utan också om att ha ekonomiska och rättsliga resurser att hävda denna rätt.

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

Produktansvar, m.m.

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

kostsamma både ekonomiskt och ur förtroendesynpunkt. Anotos produkter omfattas av garantier gentemot kunder och Bolaget är därför exponerat för reklamationer om produkterna inte fungerar som de ska. I dessa fall riskerar Anoto att vara skyldigt att åtgärda eller ersätta de defekta produkterna. Det finns en risk att eventuella fel i Anotos produkter skulle leda till skadeståndskrav. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller låg men för det fall den realiserades 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. 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. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i juli 2021 och att underskottet för den kommande tolv månadersperioden, med beaktande av den rådande osäkerheten relaterad till COVID-19, uppskattas till cirka 19 MSEK. Det finns en risk för att Anoto inte blir kassaflödespositivt och då tvingas 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, KRW och JPY, främst på grund av att större delen av faktureringen (transaktionsrisk) är i dessa valutor, men till viss del även på grund av omräkning av nettoresultat och nettotillgångar från utländska dotterbolag i USA, Sydkorea och Storbritannien (omräkningsrisk). Under räkenskapsåret 2019 var cirka 99,8 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 30 augusti 2019 och den 31 augusti 2020 har exempelvis EUR/SEK-kursen varierat mellan 10,24 SEK och 11,23 SEK och USD/SEK-kursen varierat mellan 8,64 SEK och 10,44 SEK. Anoto säkrar vare sig transaktions- eller omräkningsexponeringen. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller medelhög och om risken, helt eller delvis realiserades, skulle det få en medelhög effekt på Bolagets finansiella ställning.

RISKER FÖRENADE MED AKTIEN

Likviditetsrisk

Anotos 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.

Framtida utdelning

Anoto har hittills inte lämnat någon utdelning och kommer inte att föreslå någon utdelning de närmaste åren. Anotos förmåga att i framtiden lämna utdelning beror på en mängd olika faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, utdelningsbara reserver, kassaflöde, framtidsutsikter, kapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner. Bolaget kan inte göra några utfästelser om att utdelning kommer att ges i framtiden och beslutar i regel inte om någon utdelning om Bolaget gått med förlust, vilket Bolaget historisk har gjort. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller hög.

Ytterligare nyemissioner

Anoto kan i framtiden behöva emittera aktier eller andra värdepapper. En framtida emission av aktier eller andra värdepapper i Anoto riskerar att påverka aktiekursen på Anotos aktier väsentligt och negativt. Dessutom skulle ytterligare nyemissioner av aktier leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Enligt Bolagets bedömning är sannolikhet för att risken infaller hög och effekten av risken om den realiserades, beroende av omständigheterna i det enskilda fallet, medelhög.

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 volatilt och handeln i Bolagets aktier har under perioder haft låg likviditet. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Anoto leder till en aktiv handel i aktierna eller hur handeln i aktierna kommer att fungera framöver. Om en aktiv och likvid handel inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavare av aktier att sälja sina aktier eller att en försäljning av aktier påverkar aktiens pris negativt. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller, och dess negativa effekter om den infaller, medelhög.

Bakgrund och motiv

Styrelsen i Anoto beslutade den 28 december 2020 med stöd av emissionsbemyndigande beslutat av en ordinarie bolagsstämma i Anoto den 18 maj 2020 om att genomföra en riktad nyemission om 9 000 000 stamaktier. Genom emissionen ökade antalet aktier i Bolaget från 185 658 150 till 194 658 150 aktier och aktiekapitalet med 5 400 000,02537065 SEK, från 111 394 890,5233631 till 116 794 890,5487338, förutsatt aktiernas registrering hos Bolagsverket. Den 20 januari 2021 beslutade Bolagets styrelse, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 15 februari 2021, att genomföra ytterligare en riktad nyemission om 21 000 000 stamaktier. Genom emissionen förväntas antalet aktier i Bolaget att öka från 194 658 150 till 215 658 150 aktier och aktiekapitalet med 12 600 000,05919818 SEK, från 116 794 890,5487338 till 129 394 890,6079319. Detta Prospekt har upprättats med anledning av upptagande till handel av de aktier som förväntas tillkomma i samband med Emissionerna. Anoto är ett teknikföretag inom området informationsrika mönster och optisk läsning av dessa mönster. Företaget är verksamt inom digitala skriv- och programvarulösningar, och har historiskt använt sin egen teknik för att utveckla digitala pennor och tillhörande programvara, som säljs över hela världen. Nu avser Bolaget använda sitt mönster, sin optik och sin bildbehandlingsexpertis för att överbygga analoga och digitala domäner, genom olika lösningar såsom Enterprise Solutions (B2B), KAIT (utbildnings B2B och B2B2C) och Anoto DNA (aDNA) (B2B och B2C).

Finansieringsmålet för Anoto var att genomföra en total kapitalisering i enlighet med Emissionerna om totalt cirka 30 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden väntas uppgå till cirka 26,6 MSEK efter emissionskostnader, som väntas uppgå till cirka 400 000 SEK. Kapitalet har främst öronmärkts, förutom betalning av ackumulerade leverantörsskulder och nödvändigt rörelsekapital, till fortsatt utveckling av KAIT-plattformen för distansundervisning samt utveckling av en ny KAIT-penna.

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 30 september 2020 uppgick Bolagets likvida medel till 3 992 TSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i juli, 2021 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden, med beaktande av den rådande osäkerheten relaterad till COVID-19, uppskattas till cirka 19 MSEK.

Ett sådant rörelsekapitalunderskott kan innebära att Anoto tvingas 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 eller ytterst att reducera sin verksamhet genom avyttringar.

Även om Anoto stegvis har lyckats reducera Bolagets overheadkostnader sedan 2016, befinner sig affärssegmentet KAIT i en investeringsintensiv fas där kapitalbehovet är stort. Mot bakgrund av den osäkerhet på Anotos och framför allt KAIT:s marknader som coronavirusets spridning föranlett har utvecklingen och diversifieringen av KAIT:s plattform påskyndats. För att bättre tillmötesgå samhällets och skolors behov i en tid som präglats av nedstängningar och hemundervisning har KAIT utvecklat en ny version av sin plattform, särskilt avsedd för distansundervisning. Nuvarande lösningar för distansutbildning (Zoom, MS Teams etc.) erbjuder endast videokonferens och tillåter inte någon effektiv tvåvägskommunikation mellan lärare och elever avseende elevernas skolarbete. Genom att använda KAIT:s plattformslösning för distansutbildning, vilken fungerar tillsammans med ett befintligt videokonferensprogram och Anotos smartpennor, har Anoto möjliggjort för lärare att i realtid kunna följa elevernas arbetsutförande och för elever att på ett enkelt sätt lämna in sina arbeten till lärare och få återkoppling på desamma. Denna plattformslösning lanserades i december 2020 och Anotos ledning anser att det är en produkt med stor kommersiell potential i en tid som präglas av coronapandemins följd effekter.

Vidare kan Anotos smartpennor anses vara ett mycket bra verktyg för lärare, elever och studenter som fortsättningsvis kommer att vara under isolering eller som inte har möjlighet att delta i fysisk skolundervisning. För att vara bra positionerade på marknaden har Bolaget investerat i att uppdatera Livescribes portfölj av smartpennor genom att under första halvan av 2020 lansera pennan *Symphony* och planerar att under första halvåret av 2021 lansera en ny version av

Livescribes nuvarande och historiskt bäst säljande penna *Echo*. Bolaget avser använda nettolikviden som inflöt och förväntas flyta in i samband med Emissionerna till följande ändamål och i nedan angiven i prioritetsordning:

- Betalning av skulder till leverantörer 30 %
- Utvecklande av ny KAIT-penna 20 %
- Utveckling av KAIT-plattformen 50 %

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 9 februari 2021

Anoto Group AB (publ)

Styrelsen

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 utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Anoto anser att dessa 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 häri.

INTRODUKTION

Värdet på den globala marknaden för digitala pennor uppgick 2018 till cirka 13 miljarder SEK² enligt Grand View Research³. I takt med att teknologin utvecklas samt når ökad kännedom spår Variant Market Research att marknaden 2024 växt till ett värde av cirka 40 miljarder SEK⁴, 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 Research⁵.

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 övrigt⁶.

Företag

Dokumentlagring och klinisk dokumentation

Bank och finans samt hälsovård bearbetas av aktörer på marknaden för digitala pennor med så kallade dokumentbaserade lösningar. All teknikutvecklingen till trots hanterar dessa branscher fortsatt stora mängder fysiska dokument, inte sällan med känsligt innehåll. En förlust eller försening av likartade dokument vid interna eller externa processer kan åskådliggöra stor ekonomisk, regulatorisk och social skada. Kunderna erbjuds istället lösningar att lagra exempelvis, kontrakt, patientjournaler och besiktningsskildring 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.

² Baserat på valutakurs om 1 USD = 8,68 SEK.

³ 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.

⁴ 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.

⁵ Jennifer Colegrove. (2018-05-01). Active Pen & Digital Writing, Technologies, Supply Chain and Market Forecast.

⁶ 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.

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

Utbildning

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

Kommunikation

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

Övrigt

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

I samband med lanseringen av aDNA under 2018 riktar sig även Bolaget mot marknaden för QR-koder. Det faktum att e-handeln ökar och många produkter aldrig når en fysisk butik antas driva efterfrågan på spårningsteknik. Enligt Juniper Research förväntas marknaden för QR-koder växa exponentiellt framöver och under 2022 uppskattas 5,3 miljarder unika QR-skanningar genomföras⁷.

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.⁸ Däremot kan det upplevas opraktiskt att förvara föreläsningssanteckningar fysiskt. Därför erbjuder den aktiva pennan en attraktiv lösning där eleven kan lagra anteckningar digitalt som ger högre säkerhet och bättre översikt.

Konkurrenter

Marknaden för digitala pennor omfattar i dagsläget cirka 170 bolag enligt Touch Display Research. Anoto anser Wacom och Neolab vara huvudkonkurrenter, hänfört till att de också ämnar att digitalisera användningen av papper och penna med aktiva pennor. Wacom är ett japanskt bolag som i sitt årsbokslut för räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2020 rapporterade en nettoomsättning om drygt 7,3 miljarder SEK⁹. 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 produkter är enligt

⁷ Juniper Research (2018). Mobile & Online Coupons: Leading Vendors, Technologies & Market Forecast 2017-2022.

⁸ Pam A. Mueller and Daniel M. Oppenheimer. (2014). The Pen Is Mightier Than the Keyboard: Advantages of Longhand Over Laptop Note Taking.

⁹ Baserat på valutakurs om 1 JPY = 0,08 SEK.

Bolaget unika, på det sättet att de är det enda två aktörerna som kan erbjuda fullskalig digitalisering av anteckningar, signering, verifiering och ifyllnad av blanketter.

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

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

Rent allmänt inom digitala pennor nämns följande huvudaktörer i en oberoende rapport av Allied Market Research¹⁰ 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.¹¹

¹⁰ Allied Market Research (2018-01). Digital Pen Market by Platform, Type, Technology and End User, Global Opportunities Analysis and Industry Forecast, 2017-2023.

¹¹ 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.

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.¹²

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.¹³

Ökat användande av smarta telefoner

Användandet av smarta telefoner globalt fortsätter öka kraftigt. Den globala marknaden för smarta telefoner förväntas växa årligen med 6,1 procent fram till 2025¹⁴. 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.¹⁵

Ökad global tillgång till internet

Sedan 2018 uppskattas globalt omkring en miljon personer per dag få internettillgång för första gången. Trots det estimeras den globala penetrationen av internetanvändare endast uppgå till 57 procent av världens befolkning¹⁶. En fortsatt ökad tillväxt i uppkopplade enheter och personer stödjer utveckling av datalagring i molnet och således efterfrågan på uppkopplade enheter, däribland digitala pennor¹⁷.

¹² 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.

¹³ Transparency Market Research (2017). Digital Pen Market - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast 2017 - 2027.

¹⁴ Research and Markets (03-2019). Smartphone Market: Global Industry Analysis, Trends, Market Size, and Forecasts up to 2025.

¹⁵ Transparency Market Research (2017). Digital Pen Market - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast 2017 - 2027

¹⁶ Luke Pensworth. (12-07-2019). 2019 Internet Statistics, Trends & Data.

¹⁷ 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 29 anställda. Under 2019 omsatte Anoto 112 MSEK. Under perioden 1 januari–30 september 2020 omsatte Bolaget cirka 51 MSEK.

Affärsidé

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

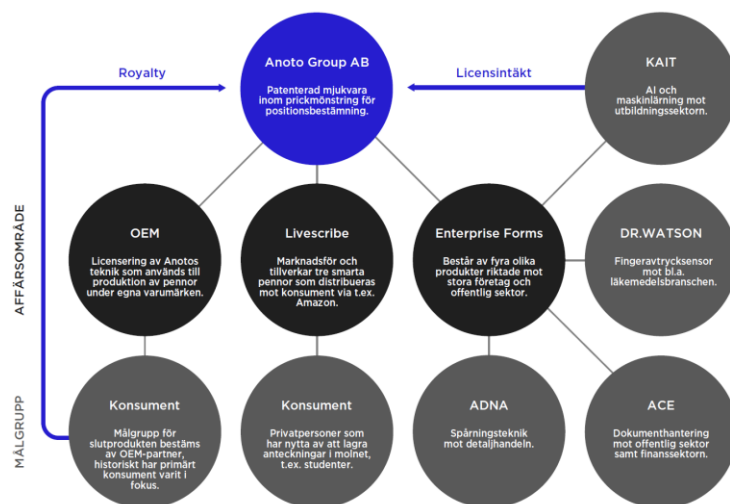
Vision

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

Affärsområden

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

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



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. Allt lagras och kan spelas upp vid senare tillfälle synkroniserat med anteckningarna. En typisk exempelkund är en student som för anteckningar vid föreläsningar samtidigt som pennan spelar in allt som föredragshållaren säger. Studenten kan i efterhand hantera anteckningarna digitalt, distribuera dessa till kurskamrater eller sin arbetsgrupp och dessutom återkommande lyssna på föreläsningen för att jämföra med de förda anteckningarna.

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

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

Implementeringen av den nya strategin går enligt plan och under andra halvåret 2018 lanserade Bolaget sin kraftfullaste digitala penna dittills. Under första halvåret 2020 lanserades ytterligare en ny penna med förbättrade egenskaper som exempelvis möjlighet att försätta pennan i standbyläge och därmed minska behovet av att ansluta pennan för laddning mellan användningstillfällena. Vidare planeras lanseringen av en ny version av Livescribes nuvarande och historiskt bäst säljande Echo-penna, som under 2019 stod för 55 procent av Livescribes totala försäljningsintäkter och för 65 procent av intäkterna från Livescribes pennförsäljning. Med hjälp av distributörer som Amazon har marknadsföringen utvidgats till Europa och Asien i syfte att öka försäljningen och minska beroendet av den amerikanska marknaden.

OEM

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

ENTERPRISE FORMS

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

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

KAIT

KAIT är ett koncept som riktar sig mot utbildningssektorn där den digitala pennan ligger som grund. Utöver de vanliga funktionerna har pennan en integrerad infraröd kamera som mäter precisionsdata var elfte millisekund. Kameran genererar stora mängder beslutsdata från användaren, såsom tidsrymden för 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. Enligt Bolaget har tester utförda i Sydkorea med matematikelever i åttonde klass visat på en resultatförbättring om 30 procent på endast tre veckor med denna metod. Pilotprojekt har framgångsrikt genomförts med bland annat sydkoreanska, japanska och amerikanska institutioner, såsom Massachusetts Institute of Technology (MIT) och breddas nu kontinuerligt inför en full lansering. Kunder återfinns i bl.a. USA, Sydkorea, Singapore och Chile. Mot bakgrund av de omfattande samhällsnedstängningar som spridningen av coronaviruset föranlett, däribland stängning av skolor, har Anoto också utvecklat en ny plattformslösning inom KAIT-segmentet avsedd för distansundervisning kallad för KAIT@HOME. Den nya lösningen för distansundervisning erbjuder en unik tvåvägskommunikation som möjliggör för elever att på ett interaktivt sätt dela sitt arbete med lärare och övriga klasskamrater. Pilotprojekt genomförs för närvarande i bland annat USA, Kuwait, Jordanien och Sydkorea.

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

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.

aDNA

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

Branschstandard i dagsläget inom detaljhandeln är så kallade QR-koder, tvådimensionella koder för optisk avläsning. Dessa är en vidareutveckling från EAN- eller streckkoderna. Affärsmöjligheten enligt Anoto består i att flera fall av dataintrång rapporterats främst från Asien där bedragaren får åtkomst till känslig information via just QR-koden. Visionen är därför att erbjuda kunderna en ny och bättre standard med avseende på säkerhet, tryckbarhet, egenskaper och flexibel tillämpning. Det räcker med kameran i en mobiltelefon för att avkoda mönstret. Prickmönstret kan lagra mer information

liksom även visa varans historik i syfte att bättre kunna spåra varans väg från tillverkare till slutkonsument. I tillägg går det att verifiera dess äkthet, se konsumentrecensioner samt information om varans ursprung.

DR. Watson

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

Utvald historisk finansiell information

PRESENTATION AV FINANSIELL OCH ANNAN INFORMATION

Den utvalda historiska finansiella informationen i Prospektet ska läsas tillsammans med avsnittet "Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information". Den finansiella informationen är hämtad från och ska läsas tillsammans med (i) Koncernens reviderade finansiella rapport per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, vilken är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och är införlivade i Prospektet genom hänvisning och (ii) Koncernens översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari–september 2020, inklusive jämförelsesiffror avseende samma period under föregående år, vilken upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och är införlivad i Prospektet genom hänvisning. Förutom Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av någon revisor.

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	Jan–sep 2020 (översiktligt granskad)	Jan–sep 2019 (översiktligt granskad)	Helåret 2019 (reviderat)
Nettoomsättning	51 080	80 644	111 967
Kostnad sålda varor/tjänster	-29 765	-40 202	-51 351
Bruttoresultat	21 315	40 442	60 616
Försäljnings-, administrations- och forskningskostnader	-67 448	-69 089	-101 719
Övriga rörelseposter	-37 693	-7 642	-9 552
Rörelseresultat	-83 826	-36 288	-50 654
Finansiella poster	-11 965	28 996	18 082
Resultat före skatt	-95 791	-7 292	-32 573
Skatt	74	-34	-34
Periodens resultat	-95 791	-7 326	-32 607
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	-90 413	-7 326	-32 117
Innehav utan bestämmande inflytande	-5 304	0	-490
Periodens summaresultat	-95 717	-7 326	-32 607
Övrigt totalresultat			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	11 398	-19 892	3 065
Vinst eller förlust vid värdering till verkligt värde för investering	0	0	273
Periodens övrigt totalresultat	11 398	-19 862	3 338
Periodens summa totalresultat	-84 319	-27 188	-29 269
Periodens övrigt totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	-79 028	-27 567	-29 052
Innehav utan bestämmande inflytande	-5 292	379	-217
Periodens summa totalresultat	-84 319	-27 188	-29 269

RAPPORT ÖVER KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	30 sep 2020 (översiktligt granskad)	30 sep 2019 (översiktligt granskad)	31 dec 2019 (reviderat)
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	188 290	217 349	219 138
Materiella anläggningstillgångar	7 956	6 837	7 067
Finansiella anläggningstillgångar	1 432	1 701	1 678
Summa anläggningstillgångar	197 678	225 887	227 883
Varulager	19 453	24 026	22 690
Kundfordringar	11 542	23 537	20 989
Övriga omsättningstillgångar	18 126	6 180	14 546
Summa kortfristiga fordringar	29 668	29 717	35 535
Likvida medel	3 992	2 247	20 375
Summa omsättningstillgångar	53 113	55 990	78 600
Summa tillgångar	250 791	281 877	306 483
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	185 519	199 580	234 222
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 282	-169	4 010
Summa eget kapital	184 237	199 411	238 233
Konvertibla skulder	16 232	2 304	3 480
Långfristiga avsättningar	2 376	2 376	2 376
Summa långfristiga skulder	18 608	4 680	5 856
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga lån	4 064	12 195	8 182
Övriga kortfristiga skulder	43 881	65 590	54 213
Summa kortfristiga skulder	47 945	77 786	62 394
Summa eget kapital och skulder	250 791	281 877	306 483

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	Jan–sep 2020 (översiktligt granskad)	Jan–sep 2019 (översiktligt granskad)	Helåret 2019 (reviderat)
Resultat efter finansiella poster	-95 717	-7 326	-32 607
Avskrivningar & nedskrivningar	30 130	7 138	15 944
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	23 292	-23 465	-15 278
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-42 295	-23 652	-31 940
Förändring av rörelsefordringar	9 447	15 466	12 524
Förändring av varulager	3 237	535	1 871
Förändring av rörelseskulder	-13 912	3 038	6 643
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-43 523	-4 613	-10 902

Immateriella tillgångar	-9 873	-16 483	-27 517
Materiella tillgångar	-2 509	-653	-3 317
Finansiella tillgångar	246	-465	487
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 136	-17 600	-30 347
Summa kassaflöde före finansieringsverksamheten	-55 659	-22 213	-41 250
Nyemission	30 641	15 003	57 863
Lån	16 284	10 000	10 000
Återbetalning av finansiella skulder	-7 649	-6 000	-11 696
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39 276	19 003	56 167
Periodens kassaflöde	-16 383	-3 211	14 917
Likvida medel vid periodens början	20 375	5 458	5 458
Likvida medel vid periodens slut	3 992	2 247	20 375

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämplad redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i Koncernens årsredovisningar och interna rapporter i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets prestation. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar dessa mått på samma sätt. Dessa ska därmed ses som ett komplement till mått som definieras enligt IFRS.

Nyckeltalen nedan har inte reviderats eller granskats av revisor men underlagen har hämtats ur Bolagets reviderade årsredovisning för 2019 respektive Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari-september 2020.

	Jan–sep 2020	Jan–sep 2019	Helåret 2019
Bruttomarginal, %	42	50	54
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK*	-0,58	-0,23	-0,23
Soliditet, %	73,46	70,8	77,7
*Definierad enligt IFRS			

Definitioner och syfte

Nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttomarginal	Bruttovinst i procent av nettoomsättningen. Bruttovinst definieras som nettoomsättning med avdrag för kostnader för sålda varor.	Nyckeltalet är relevant för att förstå resultatgenereringen efter kostnader för sålda varor.
Soliditet	Eget kapital hänförligt till aktieägare i Anoto (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) i procent av totala tillgångar.	Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

Avstämning alternativa nyckeltal

Bruttomarginal

	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helåret 2019
	<i>(översiktligt granskad)</i>	<i>(översiktligt granskad)</i>	<i>(reviderat)</i>
Nettoomsättning (TSEK)	51 080	80 644	111 967
Bruttovinst (TSEK)	21 315	40 442	60 616
Bruttomarginal, %	42	50	54

Soliditet

	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helåret 2019
	<i>(översiktligt granskad)</i>	<i>(översiktligt granskad)</i>	<i>(reviderat)</i>
Totala tillgångar (TSEK)	250 791	281 877	306 483
Eget kapital (TSEK)	184 237	199 411	238 233
Soliditet, %	73,46	70,8	77,7

Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 november 2020. 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 30 november 2020 presenteras i tabellen nedan.

TSEK	30 november 2020
Kortfristiga skulder	
Mot säkerhet	-
Mot borgen	-
Blancokrediter	5 453
Summa kortfristiga skulder	-
Långfristiga skulder	
Mot säkerhet	-
Mot borgen	-
Blancokrediter	20 389
Summa långfristiga skulder	20 389
Eget kapital	
Aktiekapital	120 798
Övrigt tillskjutet kapital	1 306 905
Andra reserver	-1 232 589
Summa eget kapital	195 114

Nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldsättning per den 30 november 2020 presenteras i tabellen nedan.

TSEK	30 november 2020
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel ¹⁸	2 435
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	2 435
(E) Kortfristiga fordringar	17 304
(F) Kortfristiga bankskulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga lån	-
(H) Andra kortfristiga skulder	5 453
(I) Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)	5 453

¹⁸ Likvida medel utgörs av kontanter och banktillgodohavanden.

TSEK		30 november 2020
(J)	Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D)	-14 286
(K)	Långfristiga banklån	-
(L)	Emitterade obligationer	-
(M)	Andra långfristiga lån	20 389
(N)	Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M)	20 389
(O)	Nettoskuldsättning; (J)+(N)	6 103

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Bolaget har inga eventualförpliktelser eller indirekt skuldsättning.

Effekter av COVID-19

Under första kvartalet 2020 påverkades Anoto i förhållandevis begränsad utsträckning av coronapandemins spridning och dess följd effekter. Anoto upplevde en omsättningsminskning hänförlig till minskade intäkter inom affärssegmentet Enterprise Forms, där beslut rörande partnerskap och nyförsäljning till följd av coronapandemin fick senareläggas. Coronapandemin påverkade även affärssegmentet Livescribe eller Notetaking negativt under andra och tredje kvartalet 2020 genom att dess följd effekter föranledde för Anoto ogynnsamma omprioriteringar i distributionsled samt att leveranstider förlängdes. Coronapandemin kan genom att ge upphov till en allmän osäkerhet på marknaden medföra att kommersiella beslut av kunder och partners riskerar att skjutas på framtiden samt att det görs för Anoto ogynnsamma omprioriteringar i Bolagets distributionsnätverk, vilket kan verka hämmande för utvecklingen av Bolagets försäljningstillväxt under åtminstone det första och andra kvartalet 2021.

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 30 september 2020 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 4 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i juli, 2021 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden, med beaktande av den rådande osäkerheten relaterad till COVID-19, uppskattas till cirka 19 MSEK.

Ett sådant rörelsekapitalunderskott kan innebära att Anoto tvingas 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 eller produktutveckling, ytterst att reducera sin verksamhet genom avyttringar.

INVESTERINGAR

Anoto har inte genomfört några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2019 och har inte initierat eller gjort några åtaganden om investeringar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2020

Utöver Emissionerna som tillfört Bolaget cirka 7,9 MSEK och förväntas tillföra Bolaget ytterligare 18,7 MSEK efter emissionskostnader, samt vad som framgår av avsnittet "Effekter av COVID-19" har följande betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning, finansiella resultat, ställning på marknaden eller framtidsutsikter uppkommit i Bolaget efter den 30 september 2020.

Anoto meddelade den 16 december 2020 att styrelsen i Anoto, med stöd av emissionsbemyndigandet från årsstämman den 18 maj 2020, beslutat om att genomföra en riktad nyemission av högst 8 595 556 stamaktier till en teckningskurs om 0,90 SEK per aktie. Nyemissionen tecknades av Vaba Co. Ltd., ett bolag baserat i Sydkorea som aktivt arbetar med att bygga upp en distributionskanal för KAIT-produkter i Sydkorea. Genom nyemissionen tillfördes Anoto cirka 7,7 miljoner SEK före emissionskostnader. Nyemissionen innebar en utspädningseffekt om cirka 4,8 procent av aktiekapitalet efter utspädning.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

STYRELSEN

Anotos styrelse består för närvarande av tre styrelseledamöter inklusive styrelseordföranden. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2021. Anotos styrelse nås via Bolagets adress: Flaggan 1165, 116 74 Stockholm.

I tabellen nedan anges styrelsens ledamöter, deras befattning, när de valdes första gången 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
Young Soo (Perry) Ha	Ordförande	2017 (ordförande sedan 2020)	Ja	Ja
Young Hee (Dennis) Song	Ledamot	2020	Ja	Ja
Anders Sjögren	Ledamot	2019	Ja	Ja

Nedan redovisas uppgifter om styrelseledamöterna med födelseår, befattning, det år de valdes första gången, 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 aktieinnehav 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.

Young Soo (Perry) Ha

(född 1962)

Befattning: Styrelseordförande

Utbildning: MSc i biomedicinsk teknik från Massachusetts Institute of Technology (MIT), MBA från Harvard Business School

Erfarenhet: Kort efter sin examen från Harvard var Perry med och grundade Draper Athena, en Venture Capital-firma, för vilken han i dag agerar som Managing Partner. Genom åren har han byggt upp en gedigen erfarenhet av styrelsearbete med flera uppdrag för bolag aktiva inom ett flertal marknader. Perry är för närvarande medlem av MIT:s Board of Trustees

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Relay2, Inc., McGovern Institute for Brain Research vid MIT, Nexia Device Co Ltd, AZYT Global Talent, Inc., HunetPlus Co Ltd och Takoma Technology Corp samt medlem av Board of Trustees vid Massachusetts Institute of Technology (MIT)

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i OGPlanet Ltd och Mobeam Inc.

Innehav: 641 000 optioner och 1 095 970 stamaktier i Anoto

Young Hee (Dennis) Song

(född 1968)

Befattning: Styrelseledamot

Utbildning: BS i företagsekonomi från University 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 CFO och Executive Director vid det koreanska bio-techföretaget Neo-Nanomedics Co. 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: Före detta CTO för Anoto. Nuvarande VD för Enersize Oyj, där han leder omvandlingen av företaget till att bli branschledare genom en unik 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)

Andra uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i BBright AB, styrelseledamot i Airdev AB och Enersize Advanced Research AB samt styrelsesuppleant i Sandbykonsulterna AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 500 000 optioner i Anoto

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. Samtligas aktie- och konvertibelinnehav 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: 15 400 000 optioner i Anoto

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 och olika multimedia-signalprocessorer

Andra uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 1 700 000 optioner i Anoto

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 Aoto. 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 (annat än frivillig likvidation) eller (iii) av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelse eller sanktion, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents 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.

REVISORER

Vid årsstämman 2020 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Grant Thornton Sweden AB, med Mats Pålsson som huvudansvarig revisor, som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Mats Pålsson är medlem i FAR. Grant Thornton Sweden AB har varit det registrerade revisionsbolaget för Bolaget sedan 2017.

Aktiekapital och ägarstruktur

ÖVERSIKT

Aktierna är stamaktier utfärdade enligt svensk rätt och denominerade i SEK. Bolagsordningen föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 65 000 000 SEK och högst 260 000 000 SEK. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2020 till 106 370 890,699759 SEK fördelat på 177 284 817 aktier och uppgår per dagen för Prospektet till 116 794 890,5487336 SEK fördelat på 194 658 150 stamaktier, förutsatt registrering av aktierna som emitterades genom emissionen som Bolagets styrelse beslutade den 28 december 2020 hos Bolagsverket.¹⁹ Vid registrering av aktierna som förväntas emitteras genom emissionen som villkorats av godkännande vid extra bolagsstämma den 15 februari 2021 förväntas antalet aktier i Bolaget att öka från 194 658 150 till 215 658 150 aktier och aktiekapitalet med 12 600 000,05919817 SEK, från 116 794 890,5487336 till 129 394 890,6079318. Samtliga utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om cirka 0,6 SEK.

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 avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

¹⁹Bolagets bolagsordning ger även möjlighet att utöver stamaktier emittera aktier av serie C i syfte att facilitera Koncernens personaloptionsprogram. Inga aktier av serie C finns utgivna. Aktier av serie C medför en tiondels (1/10) röst per aktie vid bolagsstämma och berättigar inte till vinstutdelning. Vid Bolagets upplösning berättigar aktie av serie C högst ett belopp som motsvarar aktiens kvotvärde. På begäran av innehavare av aktier av serie C eller efter beslut av Bolagets styrelse kan inlösen ske till aktiens kvotvärde. Aktie av serie C som innehas av bolaget skall efter beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktie.

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 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 kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Av Aktierna som emitterades i emissionen som Bolagets styrelse beslutade 28 december 2020 förväntas första dag för handel bli omkring den 16 februari 2021. Av Aktierna som kommer att emitteras genom emissionen som beslutades den 20 januari 2021 och som villkorats av godkännande vid extra bolagsstämma den 15 februari 2021 förväntas första dag för handel bli omkring den 25 februari 2021. 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 visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 30 november 2020, inklusive därefter kända förändringar, förutsatt registrering av aktierna som emitterades genom emissionen som Bolagets styrelse beslutade om den 28 december 2020 hos Bolagsverket.²⁰ Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget. Samtliga i Bolaget utestående aktier har samma rösträtt.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Soltworks Co. Ltd.	35 422 560	18,20 %
Nerthus Investment Ltd.	19 000 000	9,76 %
Övriga aktieägare	140 235 590	72,04 %
Totalt	194 658 150	100,00 %

²⁰ Efter genomförandet av Emissionerna äger Rothesay 30 000 000 aktier motsvarande 13,91 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

KONVERTIBLA LÅN, TECKNINGSOPTIONER OCH ANDRA FINANSIELLA INSTRUMENT

Teckningsoptioner 2018/2021

Den 6 september 2018 beslutade Bolagets styrelse att med stöd av bemyndigande från bolagsstämman öka Bolagets aktiekapital genom emission av units bestående av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för Anotos aktieägare, varigenom emitterades 7 957 307 teckningsoptioner 2018/2021 (serie I). Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs om 4 SEK. Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med 2 maj 2019 till och med den 30 april 2021. Fullständiga optionsvillkor finns tillgängliga på <https://www.anoto.com/investors/financing-documents/>. Det totala antalet utestående teckningsoptioner i Anoto per den 30 september 2020 berättigar innehavarna vid fullt utnyttjande till sammanlagt 7 957 307 stamaktier, vilket skulle innebära en utspädningseffekt om cirka 4,1 procent av aktiekapitalet och rösterna aktier per dagen för Prospektet.

UTSPÄDNING TILL FÖLJD AV EMISSIONERNA

I samband med emissionen som Bolagets styrelse beslutades om den 28 december 2020 ökade antalet aktier i Bolaget från 185 658 150 till 194 658 150 aktier och aktiekapitalet med 5 400 000,025370645 SEK, från 111 394 890,523363 SEK till 116 794 890,5487336, förutsatt aktiernas registrering hos Bolagsverket. Vid registrering av aktierna som kommer emitteras genom emissionen som villkorats av godkännande vid extra bolagsstämma den 15 februari 2021 förväntas antalet aktier i Bolaget att öka från 194 658 150 till 215 658 150 aktier och aktiekapitalet förväntas öka med 12 600 000,05919817 SEK, från 116 794 890,5487336 till 129 394 890,6079318. Utspädningseffekter för de aktieägare som inte deltog i Emissionerna förväntas således uppgå till 16,15 procent av kapitalet och rösterna.

OFFENTLIGA UPPKÖPSEBJUDANDEN

Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ("LUA") är tillämplig på offentliga uppköpserbudanden avseende Anotos aktier. Enligt LUA måste den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande åta sig att följa Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm ("Takeover-reglerna"). Genom åtagandet åtar sig den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande 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 uppköpserbudande.

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), Knowledge AI Inc (USA), Knowledge AI Ltd. (England) och Knowledge AI Pte. Ltd (Singapore).

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

Nedan presenteras transaktioner som Bolaget genomfört med närstående sedan den 1 januari 2020 och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

Närstående part	Försäljning av varor och tjänster (TSEK)	Inköp av varor och tjänster (TSEK)	Fordran på närstående part (TSEK)	Skuld till närstående part (TSEK)
Anoto AB	853	-	22 270	-
Anoto Korea Corp.	3 850	-	22 197	613
XMS Penvision AB	-	-	14	-
Livescribe Inc	3 049	-	5 649	323
Anoto Inc	-	-	7 866	-
Anoto Ltd	997	-	1 142	-
Anoto Portugal	-	-	87	-
Anoto Singapore	-	-	2 079	-
C Technologies AB	-	-	-	-
Knowledge AI Inc	-	-	2 511	-
Knowledge AI Ltd	-	-	-	-
Knowledge AI Pte Ltd	-	-	-	-
Totalt	11 749	-	63 815	936

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Anoto har 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.

Finansiella rapporter

- Bokslutskommuniké för 2019, publicerad den 28 februari 2020
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020, publicerad den 30 november 2020

Kapitalanskaffningar

- Anoto meddelade den 20 januari 2021 att Bolagets styrelse beslutat om att genomföra en riktad nyemission av 21 000 000 stamaktier till en teckningskurs om 0,90 SEK per aktie samt att kalla till extra bolagsstämma den 15 februari 2021. Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman godkänner styrelsens beslut om riktad nyemission. Genom nyemissionen tillförs Anoto cirka 18,9 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen har tecknats av Rothesay.

- Anoto meddelade den 29 december 2020 att Bolagets styrelse beslutat att genomföra en riktad nyemission av 9 000 000 stamaktier till en teckningskurs om 0,90 SEK per aktie. Genom nyemissionen tillfördes Anoto cirka 8,1 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen tecknades av Rothesay. Vidare meddelas att Bolagets styrelse kommer att kalla till extra bolagsstämma för att godkänna ytterligare en riktad nyemission till Rothesay om 21 000 000 stamaktier.
- Anoto meddelade den 16 december 2020 att Bolagets styrelse beslutat att genomföra en riktad nyemission av högst 8 595 556 stamaktier till en teckningskurs om 0,91 SEK per aktie. Genom nyemissionen tillfördes Anoto cirka 7,7 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen tecknades av Vaba Co. Ltd.
- Anoto meddelade den 21 september 2020 att Bolagets styrelse beslutat att genomföra en riktad nyemission av 7 022 560 stamaktier till en teckningskurs om 0,14 USD per aktie (motsvarande cirka 1,25 SEK per aktie). Genom nyemissionen tillfördes Anoto cirka 8,8 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen tecknades av Soltworks Co. Ltd. ("Soltworks").
- Anoto meddelade den 16 mars 2020 att Bolagets styrelse beslutat att genomföra en riktad nyemission av 20 000 000 stamaktier i Bolaget till en teckningskurs om USD 0,11 per aktie (motsvarande cirka SEK 1,03 per aktie). Genom nyemissionen tillfördes Anoto cirka MUSD 2,1 före emissionskostnader. Nyemissionen tecknades av Soltworks Co Ltd.

Kommersiella händelser

- Anoto meddelade den 17 december 2020 att bolagets dotterbolag för utbildning Knowledge AI har ingått kommersiella pilotavtal med kunder från USA (1), Kuwait (1), Jordanien (2) och Sydkorea (2) avseende sin nyligen lanserade lösning för distansundervisning, KAIT@HOME.
- Anoto meddelade den 17 september 2020 att Anotos dotterbolag för utbildning Knowledge AI har erhållit ett term sheet från en grupp av högt ansedda family offices och individuella investerare från Sydkorea avseende en investering i Knowledge AI. Den föreslagna investeringen avser 4 MUSD för en ägarandel om 13 % av Knowledge AI:s utestående aktier till en pre-money värdering av Knowledge AI om 35 miljoner dollar.
- Anoto meddelade den 31 juli 2020 att Anotos dotterbolag för utbildning, Knowledge AI, ingått ett treårigt licensavtal värt 72 000 USD för sin utbildningslösning KAIT med det sydkoreanska bolaget The Engine Co. Ltd.
- Anoto meddelade den 7 juli 2020 att Knowledge AI ingått ett treårigt licensavtal värt 72 000 USD för sin utbildningslösning KAIT med det sydkoreanska bolaget Stuki Co., Ltd och ett ettårigt licensavtal värt cirka 10 000 USD med en grundskola i Florida, USA.
- Anoto meddelade den 11 juni 2020 att Knowledge AI ingått ett treårigt licensavtal värt 72 000 USD för sin utbildningslösning KAIT med ett skoldistrikt i delstaten West Virginia, USA.
- Anoto meddelade den 5 juni 2020 att Knowledge AI tilldelats ett avtal värt 10 000 USD för att genomföra ett betalt pilotprojekt för sin utbildningslösning KAIT i Chile.
- Anoto meddelade den 1 juni 2020 att Knowledge AI Inc har adderat Kyunghee University i Sydkorea som fullvärdig prenumerationskund för sin utbildningslösning KAIT.
- Anoto meddelade den 28 maj 2020 att Knowledge AI ingått ett flerårigt licensavtal värt 72 000 USD för sin utbildningslösning KAIT med ett skoldistrikt i delstaten Indiana, USA.
- Anoto meddelade den 2 mars 2020 att Knowledge AI tilldelats ett upphandlingsavtal för sin utbildningslösning KAIT med Singapores utbildningsdepartement.
- Anoto meddelade den 27 januari 2020 att Knowledge AI fortsatt att utöka användarbasen för sin utbildningslösning KAIT med två skoldistrikt i delstaterna Florida respektive Utah, USA.

RÅDGIVARE

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

TRANSAKTIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Emissionerna beräknas uppgå till omkring 400 000 SEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för finansiella rådgivare, legala rådgivare och kostnader relaterade till marknadsföringsmaterial och andra presentationer.

PROSPEKTET

Prospektet har upprättats med anledning av upptagande av Aktierna till handel på Nasdaq Stockholm. 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 2019, där hänvisning görs till rapport över totalresultatet sida 10, rapport över finansiell ställning på sida 11–12, rapport över kassaflöden på sida 13, rapport över förändringar i eget kapital på sida 14, noter på sidorna 20-58 samt revisionsberättelsen på sidorna 60-65.
- Anotos oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2020 inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2019, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 16, balansräkning på sida 17, rapport över förändringar i eget kapital på sida 18, kassaflödesanalys på sida 19 och noter på sida 20.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

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

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets registreringsbevis

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](#)

Grant Thornton Sweden AB

Box 4295

211 18 Malmö