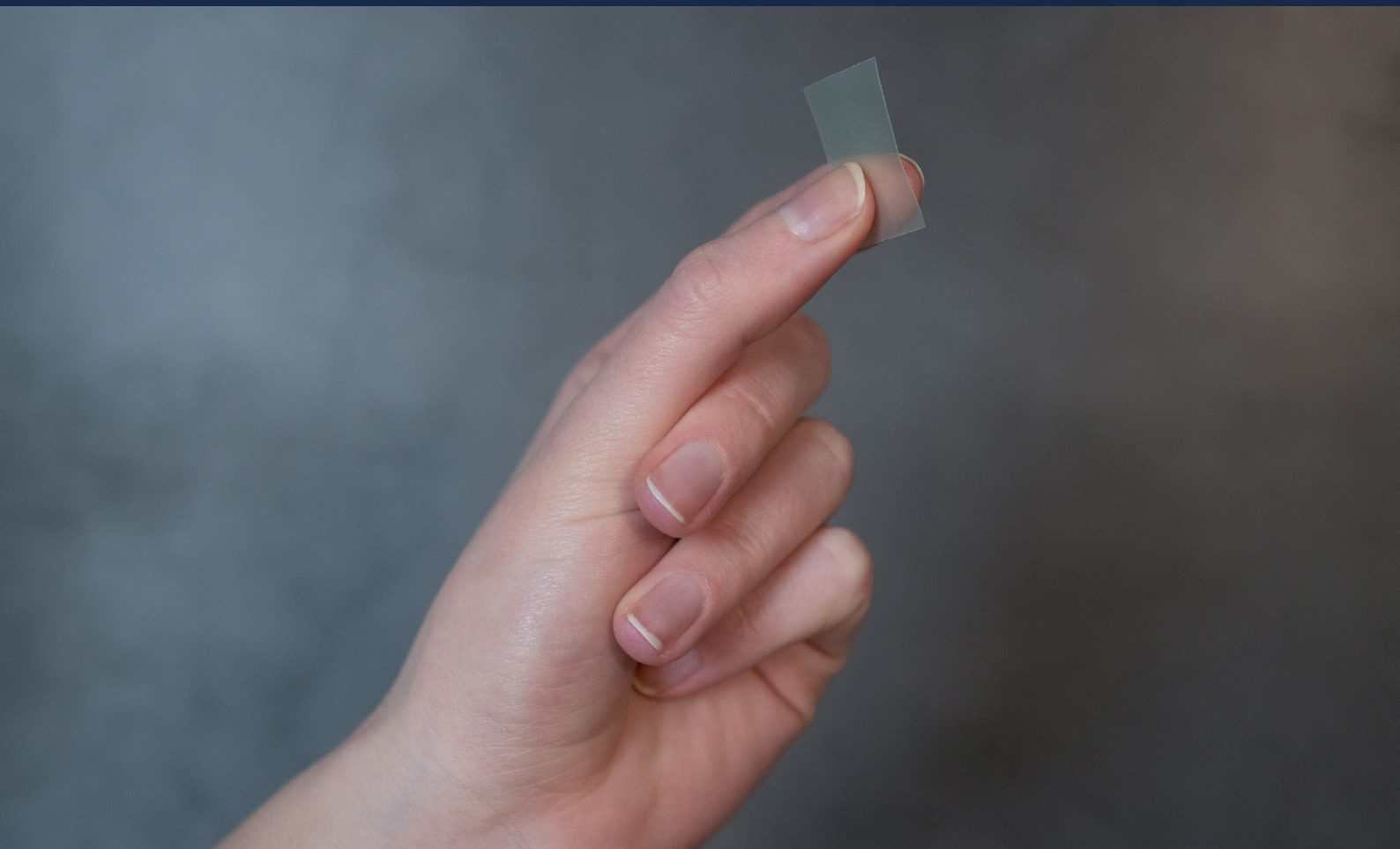


Inbjudan till teckning av aktier i Nicoccino Holding AB (publ)

Teckningsperiod 28 september - 12 oktober 2020



Nicoccino Holding AB (publ)

org. nr 556942-1604

Memorandum

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Nicoccino" eller "Bolaget" avses Nicoccino Holding AB (publ), org. nr 556942-1604, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Nicoccino Holding AB (publ) är moderbolag. Med "Memorandumet" avses föreliggande informationsmemorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Memorandumet. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112- 8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Mdr" avses miljarder.

Upprättande av Memorandum

Memorandumet utgör ej ett prospekt eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet då det belopp som tillförs Bolaget genom Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Memorandumet har därför inte granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen.

All information som lämnas i Memorandumet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Nicoccinos aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Memorandum är gjorda av styrelsen i Nicoccino och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt detta Memorandum riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Memorandumet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Memorandumet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Memorandumet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Utvald historisk finansiell information". Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små- och medelstora företag och drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 12 oktober 2020, eller senast den 8 oktober 2020 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Innehåll

Inbjudan till teckning av aktier i Nicoccino	4
Motiv för Erbjudandet	5
Villkor och anvisningar	6
VD har ordet	10
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	11
Riskfaktorer	16
Utvald historisk finansiell information	19
Styrelse och ledande befattningshavare	24
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	26
Legala frågor och kompletterande information	29
Adresser	31



Företrädesemissionen i sammandrag

Emissionsbelopp

Cirka 20,7 MSEK

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 24 september 2020 var registrerad som aktieägare i Nicoccino äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier

Teckningskurs

3,00 SEK per aktie

Teckningsperiod

28 september - 12 oktober 2020

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 28 september - 8 oktober 2020

ISIN-koder

Aktien:	NICO	SE0005506185
Teckningsrätt:	NICO TR	SE0014956983
BTA:	NICO BTA	SE0014956991

Finansiell kalender

Delårsrapport januari – september 2020: 20 november 2020

Inbjudan till teckning av aktier i Nicoccino

Den 17 september 2020 godkände extra bolagsstämma styrelsens beslut från den 27 augusti 2020 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Företrädesemissionen omfattar högst 6 915 000 nya aktier som emitteras till kursen 3,00 SEK per aktie, innebärande att Bolaget, vid full teckning, tillförs cirka 20,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 0,7 MSEK.

Rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen tillfaller Bolagets aktieägare varvid varje befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Avstämningsdag för rätt att delta i Företrädesemissionen är den 24 september 2020 och teckningsperioden löper under perioden 28 september - 12 oktober 2020.

Genom Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet, vid full teckning, att öka med 345 750,00 SEK från 691 500,00 SEK till 1 037 250,00 SEK och antalet aktier med 6 915 000 aktier från 13 830 000 till 20 745 000. Utspädningen för befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppgår därmed till högst cirka 33 procent.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive verkställande direktör Fredrik Laurell, VP Thomas Ekerborn, styrelseordförande Fredrik Hübinette, styrelseledamot Johan Thorell, Johan Edlund, Mats Eriksson och Anders Edlund åtagit sig att teckna för hela eller delar av sina respektive ägarandelar om cirka 12,0 MSEK, motsvarande cirka 58 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har ett antal befintliga aktieägare, inklusive styrelseledamot Johan Thorell och Anders Edlund, samt ett antal externa investerare förbundet sig att garantera cirka 6,1 MSEK, motsvarande cirka 29 procent av Företrädesemissionen.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 18,1 MSEK, motsvarande cirka 87 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade tecknings- och garantiåtaganden.

Härmed inbjuds aktieägarna i Nicoccino samt allmänheten att teckna aktier i Bolaget, med eller utan företrädesrätt, i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

Stockholm den 25 september 2020

Nicoccino Holding AB (publ)
Styrelsen

Motiv för Erbjudandet

Försäljningen av nikotinportioner har de senaste åren ökat kraftigt. Den globala omsättningen uppgick 2018 till cirka 1 Mdr SEK, 2019 till cirka 3 Mdr SEK¹ och väntas 2020 nå cirka 21 Mdr SEK². Den starka tillväxten väntas fortsätta kommande år. Fyra av de fem största internationella tobakbolagen marknadsför nikotinportioner som en del i sin strategi att vika försäljningen mer mot produkter som reducerar potentiella hälsorisker för konsumenten. Den här utvecklingen har i ett slag fundamentalt ändrat förutsättningarna för Nicoccino. Tobakbolagens satsningar innebär att rökare på bred front, utanför Skandinavien och USA, blir medvetna om att det finns alternativa nikotinprodukter som placeras under överläppen. Samtidigt har nikotinportioner i dess nuvarande form två nackdelar. För det första sker nikotinupptaget relativt långsamt, två till fyra minuter för initial nikotinfrysättning, då saliven måste genomströmma portionen. Därefter behöver produkten bibehållas i munnen upp till 30 minuter för att huvuddelen av nikotinet ska tillgodogöras. För det andra finns det många rökare som ogillar att det syns att produkten används samt att den använda portionen måste avlägsnas.

Nicoccinos patenterade nicotine strips löser de problemen. Nicotine strips är en 0,07 mm tunn film, som möjliggör att nikotinet frisätts snabbt, initial frisättning sker inom 30 sekunder och allt nikotin har frisatts efter tre till fem minuter. Nicoccino genomförde 2011-2012 en bioekvivalensstudie som visade att nicotine strips frisätter nikotin lika fort som Nicorette® munspray. Produkten syns inte under användande och när nikotinet har frisatts fullt ut löses produkten upp och inget behöver tas ut och kastas.

Nicoccino genomförde konsumentundersökningar i England 2015 och i Sverige 2020, vilka båda visar att fördelarna med nicotine strips uppskattas av rökare. Fortsatt återkoppling från nya konsumenter visar att nicotine strips har bättre produktenskaper än nikotinportioner och Nicoccino bedömer att nicotine strips har potential att ta en betydande andel av den globala marknaden för orala nikotinportioner.

Bolaget öppnade i juni 2020 en egen webbshop, shop.nicoccino.se, och vill nu ta nästa steg och investera i automatiserad skalbar produktion för att uppvisa förmågan att producera större volymer och möta efterfrågan. När produktionen är på plats ser Nicoccino stora möjligheter att antingen identifiera nya investerare som har möjlighet att skala upp produktionen och lansera nicotine strips globalt eller vara en del i en strukturaffär. Huvuddelarna i den produktionslinje Nicoccino planerar att investera i är standardutrustning som med begränsade modifieringar kan anpassas till produktion av nicotine strips. För att ta produktionen från laboratorium till större skala, har styrelsen för Nicoccino därför beslutat att genomföra Företrädesemissionen som, vid full teckning, tillför Bolaget cirka 20,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 0,7 MSEK. Företrädesemissionen omfattas till cirka 87 procent av tecknings- och garantiåtaganden. Nettolikviden om cirka 20,0 MSEK avses användas enligt följande:

- Investeringar i maskinell utrustning: cirka 7,0 MSEK
- Inköp av filmråvara för intermittent produktion: cirka 7,0 MSEK
- Rörelsekapitalförstärkning: cirka 6,0 MSEK

Stockholm den 25 september 2020

Nicoccino Holding AB (publ)
Styrelsen

¹ Swedish Match, Vår verksamhet, Rökfria produkter, Marknadsutveckling, uppdaterad april 2020

² MarketWatch, Nicotine Pouches Market Size In 2020-Trends, Industry Share, Growth Drivers, Business Opportunities and Demand Forecast to 2026, publicerad 27 augusti 2020

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar högst 6 915 000 nya aktier som emitteras till kursen 3,00 SEK per aktie, innebärandes att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs cirka 20,7 MSEK före emissionskostnader. Aktieägare som avstår från att delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 6 915 000 aktier, motsvarande cirka 33 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädnings effekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 24 september 2020. De som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear, för Nicoccinos räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehades på avstämningsdagen.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 28 september - 12 oktober 2020. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 12 oktober 2020.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 3,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Teckningsrätter

Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Aktierna i Nicoccino handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 22 september 2020. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla

teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 23 september 2020. För varje aktie i Nicoccino som innehades på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 28 september - 8 oktober 2020 under beteckningen NICO TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0014956983. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 28 september - 12 oktober 2020. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av aktier den 12 oktober 2020 eller säljas den 8 oktober 2020. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare

med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 12 oktober 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Nicoccino
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska, avseende förvaltarregistrerade aktieägare, ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 28 september - 12 oktober 2020.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för emissionens högsta belopp ske:

(i) i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; (ii) i andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och (iii) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara för-

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

Krav på LEI-kod för juridiska personer

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

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 12 oktober 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan

förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller "Särskild anmälningssedel", om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE0750000000052211000436
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen NICO BTA från och med den 28 september 2020 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0014956991. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 44, 2020.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 45, 2020. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

Upptagande till handel

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen av BTA. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 45, 2020. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 14 oktober 2020.

Övrig information

Styrelsen för Nicoccino äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Memorandumet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning

på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 44, 2020.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive verkställande direktör Fredrik Laurell, VP Thomas Ekerborn, styrelseordförande Fredrik Hübinette, styrelseledamot Johan Thorell, Johan Edlund, Mats Eriksson och Anders Edlund åtagit sig att teckna för hela eller delar av sina respektive ägarandelar om cirka 12,0 MSEK, motsvarande cirka 58 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har ett antal befintliga aktieägare, inklusive styrelseledamot Johan Thorell och Anders Edlund, samt ett antal externa investerare förbundet sig att garantera cirka 6,1 MSEK, motsvarande cirka 29 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 18,1 MSEK, motsvarande cirka 87 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade tecknings- och garantiåtaganden.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtaganden, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

VD har ordet

Det har gått 16 år sedan Fredrik Hübinette började experimentera i sitt kök med att ta fram det som skulle bli Nicoccinos nicotine strips. Efter att 2011 ha fått tillstånd av Läkemedelsverket att genomföra en klinisk studie som visade att produkten levererar nikotin lika snabbt och lika mycket som munspray lämnades patentansökan in i 56 länder – idag är det beviljat i 52 och godkänt i USA.

Från början var siktet inställt på att klassificera och marknadsföra produkten som ett läkemedel. Vi har nu en annan ambition. Våra nicotine strips marknadsförs sedan juni – via vår webbshop i Sverige - som en konsumentvara. Vår ambition är erbjuda den mest attraktiva produkten för rökare i situationer där de inte får eller vill använda cigaretter. Nicotine strips har flera fördelar jämfört med till exempel de tobaksfria nikotinportioner som sedan 2019 har upplevt en veritabel boom, inte bara i Skandinavien utan runtom i världen; Nicotine strips levererar nikotinet betydligt snabbare, det syns inte att man använder dem och de upplöses i munnen, så inget behöver tas ut och kastas – diskret för användaren och bra för miljön!

Marknadspotentialen för våra produkter har radikalt förändrats det senaste 18 månaderna. Idag satsar de internationella tobaksföretagen stort på tobaksfria nikotinportioner. Tobaksindustrin har det senaste året satsat miljardbelopp i en kategori som egentligen inte fanns för 3 år sedan. Det är mycket positivt för Nicoccino då det gör rökare medvetna om att nikotin kan tillgodogöras genom att placera en produkt under överläppen. Timingen är optimal för att Nicoccino ska kunna visa på de signifikanta fördelarna med nicotine strips och kapitalisera på den investeringsvilja som finns för orala nikotinportioner. För att demonstrera att vår produkt kan ta en betydande andel av marknaden krävs att vi visar hur en automatiserad skalbar produktion ska se ut. Det är för att investera i den produktionskapaciteten som vi genomför den här emissionen.

Nicoccino präglas fortfarande av en entreprenöriell anda. Vi producerar våra nicotine strips i Täby utanför Stockholm och drivs ännu av endast en handfull personer där Fredrik Hübinette, som grundare och arbetande ordförande, och Thomas Ekerborn, som medgrundare, är centrala.

Många aktieägare har varit med sedan börsnoteringen 2014 och även deltagit i emissionen 2015. Kursutvecklingen sedan dess har varit en besvikelse. Till er vill jag rikta ett tack för att ni är kvar som ägare; jag ber er ödmjukast att överväga det här erbjudandet. Till både gamla och nyare aktieägare vill jag uttrycka min egen övertygelse om hur väl nicotine strips är positionerade för att bli nästa generations orala nikotinprodukt. Min förhoppning är att ni deltar i emissionen för att möjliggöra en utbyggnad av produktionskapaciteten som kommer göra Nicoccino mer attraktivt för existerande aktieägare, globala samarbetspartners och nya investerare.

Stockholm den 25 september 2020

Fredrik Laurell

Verkställande direktör
Nicoccino Holding AB (publ)

Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

Marknaden

Introduktion

Rökning fortsätter att minska runtom i världen, drivet av hårdare restriktioner för var man får röka, vilka smaker som tillåts och även var cigaretter kan köpas och hur förpackningar och marknadsföring får utformas. Det finns en ökad efterfrågan bland rökare på alternativa produkter och närmare hälften använder nu andra nikotinprodukter, parallellt med cigaretter, på platser och i situationer där de inte kan, vill eller får röka.¹ De internationella tobaksbolagen har de senaste åren introducerat flera nya produkt-kategorier och det är marknaden för nikotinportioner som är relevant för Nicoccino. Bolagets nicotine strips är i flera avseenden bättre än andra orala nikotinprodukter. För konsumenten erbjuder de snabbare leverans av nikotin samt full diskretion då produkten varken syns eller behöver tas ut och kastas. Ur ett produktionsperspektiv erbjuder de lägre produktionskostnader, bland annat genom en lägre nikotinbeskattning och det faktum att inget nikotin går förlorat. Nicoccinos ambition är att visa proof-of-concept för hur en storskalig produktion ska sättas upp. I nästa steg ser Nicoccino en stor potential i att tillsammans med nya partners eller investerare möjliggöra lansering av nicotine strips på flera marknader runtom i världen.

Existerande aktörer & expanderande produkt-kategorier

De senaste åren har ett antal nya nikotinprodukter lanserats och Nicoccino är övertygat om att den utvecklingen är positiv. De internationella tobaksbolagen har framförallt satsat på tre kategorier; heated tobacco-produkter, vape-produkter och tobaksfria nikotinportioner. Heated tobacco-produkter är cigaretter som hettas upp istället för att förbrännas. Vape-produkter innehåller inte tobak utan endast nikotinvätska. Båda kategorierna har vuxit kraftigt senaste åren, men har även uppmärksammats på grund av potentiella hälsorisker. Flera tobaksbolag säljer också sedan tidigare orala tobaksprodukter som snus i Skandinavien och MST (Moist Snuff Tobacco) i Nordamerika.

Den produktkategori som är viktigast för Nicoccino är tobaksfria nikotinportioner, även kallat All White eller nicotine pouches. Efter en testlansering av nikotinportioner i USA 2015, förvärvade Swedish Match år 2016 50 procent av patenträttigheterna till en nikotinsaltprodukt som lanserades på bredare front under varumärket ZYN. Under 2017 och 2018 ökade försäljningen kraftigt och fler aktörer introducerade motsvarande produkter. Under 2019 uppvisade produktkategorin en kraftig tillväxt tack vare större satsningar från flera internationella tobaksföretag.

	Tobak		Tobaksfria		
	Heated tobacco-produkter	Snus, MST	E-cigg/vape-produkter	Nikotinportioner	Nikotinfilmer
Altria	✓	✓	✓	✓	
British American Tobacco (BAT)	✓	✓	✓	✓	
Imperial Brands (IMB)	✓	✓	✓	✓	
Japan Tobacco International (JTI)	✓	✓	✓	✓	
Philip Morris International (PMI)	✓		✓		
Swedish Match		✓		✓	
Nicoccino					✓

¹ BAT, Capital Markets Day 2020, Step Changing New Categories

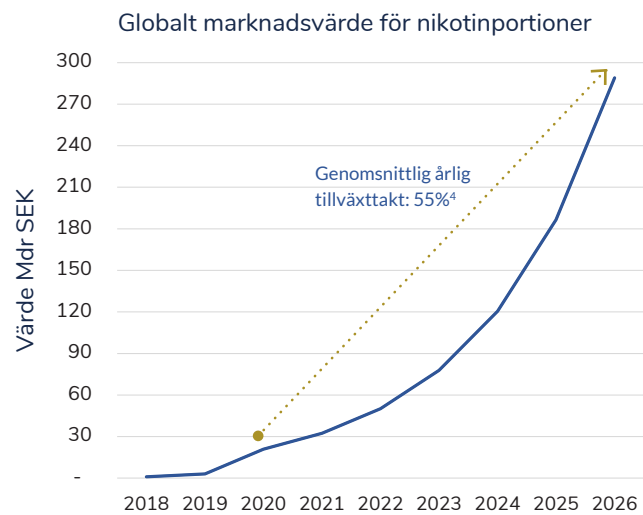
British American Tobacco med framför allt varumärkena LYFT i Europa och VELO i USA, Imperial Brands med varumärkena SKRUF WHITE och ZONE X, Japan Tobacco International med varumärket NORDIC SPIRIT. I juni 2019 genomfördes den första större transaktionen som gav en indikation på produktkategoriens attraktivitet och potential när Altria betalade 372 MUSD för tillgång till de återstående 50 procent av patenträttigheterna till nikotinsaltprodukten. Under slutet av 2019 och 2020 har de internationella tobaksbolagen ökat investeringarna i nikotinportioner, i huvudsak i USA och Europa, men även i Central- och Östeuropa, Östafrika och Asien.

Nicoccino bedömer att de internationella tobaksbolagens satsningar på nikotinportioner är mycket positiv för Bolaget i flera avseenden. Det skapar en medvetenhet bland rökare om att det finns nikotinprodukter som används genom att lägga dem under överläppen. Den utbildningsinsatsen är viktig då vanan kring ritualen kan upplevas konstig för många rökare, framförallt i länder där det inte funnits en tradition med orala tobaksprodukter. De internationella tobaksbolagen bidrar också till att skapa en trovärdighet kring produktkategorin, vilket gör att konsumenter vågar prova och lita på att produkterna är ett säkert och stabilt alternativ till cigaretter. Gentemot myndigheter är det också viktigt att det skapas en enhetlig produktkategori som kan regleras på ett seriöst sätt.

Marknadsstorlek

Den globala marknaden för nikotinportioner är under kraftig tillväxt och uppskattades 2019 uppgå till mellan 105² och 125³ miljoner sålda dosor, motsvarande ett marknadsvärde på cirka 3 Mdr SEK.

Under 2020 har kategorin fortsatt uppvisa en kraftig tillväxt. Den globala marknaden väntas 2020 omsätta cirka 21 Mdr SEK. Prognoser för den här typen av marknad med exceptionell tillväxttakt är osäkra, men marknaden väntas fortsätta öka kraftigt även under de kommande åren och nå ett värde om cirka 289 Mdr SEK år 2026, se graf nedan.⁴



Marknadsregleringar

Reglering av nikotinportioner varierar geografiskt och i stora delar av Europa är produkten ej reglerad alls, då EU främst reglerar tobaksprodukter. Nikotinportioner säljs som en konsumentvara inom EU. Lagstiftare i Danmark, Norge och Sverige ser i dagsläget över produktkategorin med ambition att införa regleringar. Givet det stora intresset bland konsumenter och tillverkare bedömer Nicoccino att produkterna kommer införlivas i lagstiftning med liknande regler som de som gäller för snus i Sverige vad gäller tillverkning, marknadsföring och försäljning. I Sverige har Socialdepartementet fått i uppdrag att utreda och ta fram rekommendationer för en reglering som ska redovisas i mars 2021.⁵ Nicoccino har varit i kontakt med utredaren för att informera om Bolagets verksamhet och produkt.

Sverige införde 2018 en nikotinskatt och Nicoccino blev i april 2020 godkänt av Skatteverket som lagerhållare av nikotin och Nicoccino betalar nikotinskatt i enlighet med gällande lagstiftning.

² Swedish Match, Vår verksamhet, Rökfria produkter, Marknadsutveckling, uppdaterad april 2020

³ BAT, Capital Markets Day 2020, Step Changing New Categories

⁴ MarketWatch, Nicotine Pouches Market Size In 2020-Trends, Industry Share, Growth Drivers, Business Opportunities and Demand Forecast to 2026, publicerad 27 augusti 2020

⁵ Regeringskansliet, Kommittédirektiv från Socialdepartementet, Översyn av vissa frågor på tobaksområdet, publicerad februari 2020

Verksamheten

Bakgrund

Nicoccinos historia startade 2004 i Fredrik Hübinettes kök i Uppsala där han började experimentera med alginatfilmer. Inledningsvis var målet att utveckla en NRT-produkt (Nicotine Replacement Therapy) som skulle leverera nikotin snabbt, stabilt och säkert. En klinisk bioekvivalensstudie godkändes av Läkemedelsverket 2011. Studien jämförde nicotine strips med Nicorette® munspray och visade att nicotine strips var bioekvivalent med munsprayen. Studien visade också att 86 procent av deltagarna ansåg att nicotine strips var en attraktiv rökavvänjningsprodukt.

En patentansökan på nikotinfilmerna lämnades in 2013 i 56 länder och hittills har 52 länder beviljat patentet och det är godkänt i USA. Nicoccino noterades på Nasdaq Stockholm First North i juni 2014. Efter en testlansering och större konsumentundersökning i England 2015 fortsatte arbetet med målet att lansera nicotine strips som en NRT. Målet då var att sälja Bolaget, inklusive teknologi och patent. Trots produktens tydliga produktfördelar resulterade arbetet inte i något avtal. En huvudanledning var den exceptionella tillväxten av nikotinportioner som fick läkemedelsbolag att omvärdera framtida möjligheter för NRT-produkter. 2019 ändrades därför Nicoccinos fokus och i början av 2020 sattes målet att Nicoccinos produkt ska kommersialiseras som en konsumentvara i konkurrens med nikotinportioner. Under våren genomfördes en konsumentundersökning med svenska rökare. Resultaten visade att produktfördelarna uppskattas. Produktion inleddes i Bolagets laboratorium i Täby under våren 2020 och direktförsäljning mot konsument startade via Bolagets egen webbshop i slutet av juni 2020 – shop.nicoccino.se.

Affärsidé och mål

Nicoccinos övergripande mål är att erbjuda vuxna rökare ett säkert, enkelt och attraktivt sätt att få tillgång till nikotin i situationer då de inte kan, vill eller får röka.

Nicoccinos fokus är att utveckla och erbjuda de bästa nikotinprodukterna med avseende på leverans, stabilitet och säkerhet. Bolaget bedömer att nicotine strips har unika produktfördelar jämfört med andra nikotinprodukter och är väl positionerade att kunna bli nästa generations orala nikotinprodukt.

Affärsmodell

Bolaget är förvissat om att nicotine strips äger så tydliga produktfördelar, framförallt gentemot nikotinportioner, men även gentemot NRT-produkter och traditionellt snus, att produkten ska kunna ta en betydande andel av marknaden för nikotinportioner. För att verifiera och möjliggöra en realisering av den värdepotential som finns i Bolaget är det Nicoccinos mål att skapa proof-of-concept i två dimensioner:

- **Konsumenter:** målet är att säkerställa att konsumenter, framför allt rökare, uppmärksammar och värdesätter produkttegenskaperna snabb och diskret nikotinleverans. Såväl genomförda marknadsstudier som reaktioner från konsumenter som köpt nicotine strips via webbshopen bekräftar detta
- **Produktion:** målet är att uppvisa att Bolaget besitter kunskap och kapacitet för en utbyggd automatiserad produktion. Det centrala är att den är skalbar för att i nästa steg kunna expanderas och tillgodose en avsevärt högre internationell efterfrågan.

Nicoccino anser att det första målet i stort sett är uppfyllt. De undersökningar som genomförts, visar tydligt att användare av nicotine strips identifierar och uppskattar produktfördelarna. Det gäller både vid användning av nicotine strips som komplement till cigaretter och som ett sätt att minska sin rökning. Den kundfeedback Bolaget har erhållit och löpande får från konsumenter som handlar via webbshopen stärker bilden att nicotine strips levererar både avseende snabb och säker nikotinleverans och diskret användande. Konsumenterna noterar också den miljömässiga fördelen med att produkten löses upp i munnen och inget skräp hamnar på gatan.

Det andra målet avser Nicoccino uppnå genom investeringar i produktionskapacitet, finansierade genom kapitaltillskottet från förestående Företrädesemission. Bolagets produktionsprocess sker i fyra steg; blandning av den vattenlösliga alginatblandningen, utstrykning och torkning, tillskärning av filmer samt paketering. Utbyggnaden till automatiserad produktion är tänkt att ske i två faser. Den första fasen innebär att Bolaget kommer köpa in färdigproducerad film från en kontraktstillverkare som levererar rullar på liner. Nicoccino levererar ingredienser och övervakar produktionen hos leverantören. Rullarna kommer sedan

Produktionsprocessen



klippas och paketeras av Bolaget med den förpackningsutrustning som avses köpas in. Bolaget bedömer att denna lösning kommer vara på plats senast under Q2 2021. Den möjliggör en signifikant ökad produktionskapacitet.

Den andra fasen innebär uppbyggnad av ett kontinuerligt produktionsflöde på samma plats. Bolaget bedömer att en sådan produktionslösning kan vara på plats i början av 2022. Utöver ytterligare utökad produktionskapacitet innebär detta också en förbättrad lönsamhet.

Redan under den första fasen är det Bolagets ambition att aktivt söka samarbetspartners och/eller nya investerare som är intresserade av att vara drivande i en bredare lansering av nicotine strips. Bolaget bedömer att aktörer med erfarenhet av nikotinprodukter och/eller internationella försäljnings- och distributionsmöjligheter är bäst lämpade. Bolaget håller alla möjligheter öppna för samarbetspartners/investerare som är villiga att realisera den kommersiella potentialen i nicotine strips, antingen tillsammans med Bolaget eller självständigt, efter förvärv av Bolagets teknologi.

Nicocinos nicotine strips

Den produkt som nu produceras är 2x3 cm stor, 0,07 mm tunn och väger 70 mg. Varje strip innehåller 1,1 mg nikotin. Teknologin och patenten möjliggör fullständig flexibilitet att ändra storlek, nikotinstyrka och smak för att tillgodose olika konsumentgruppers specifika behov. I dagsläget, givet de produktionsrestriktioner som följer i laboratorium, har Nicocino valt att fokusera på ett produktformat. Bolaget bedömer att nicotine strips är mer kostnadseffektiva att producera än vanliga nikotinportioner avseende ingredienserna. Beräknat på den nikotinskatt som råder i Sverige (200 SEK/kg) är skattekostnaden 0,28 SEK per dosa.

Utöver nikotin innehåller Nicocinos nicotine strips endast livsmedelsgodkända ingredienser. Majoriteten av innehållet utgörs av ett alginat, utvunnet ur brunalger från Norges kust. Utöver det tillsätts sorbitol, glycerol, smak- och färgämnen och surhetsreglerande medel.

Nicotine strips förpackas i dagsläget i en traditionell, mindre snusdosa av plast och varje dosa innehåller 20 strips. Nicocinos ambition i nuläget är att övergå till en förpackning i påse, liknande tuggummipåsar. Byte av förpackning beror på att påsen bättre bibehåller produktkvaliteten, men också för att den är mer diskret för konsumenten att bära med sig. För rökare är det möjligt att ha den bredvid eller inuti cigarettpaketet. Kostnadsmissigt finns det fördelar i såväl produktion som lagerhållning och distribution. Påsen är även bättre miljömässigt än en dosa i hårdplast.

Givet flexibiliteten vad gäller produktformat, förpackningsalternativ, varumärke, marknadsföring och distributionslösningar är det Nicocinos avsikt att fatta sådana beslut i samarbete med framtida samarbetspartners.



Immateriella rättigheter

Patent

Tillverkningen av Nicoccos nicotine strips baseras på två patent, *Alginatpatentet* och *Nikotinpatentet*, som båda upfunnits av Fredrik Hübinette.

Nicoccino licensierar *Alginatpatentet* från Uppsalagruppen Medical AB. *Alginatpatentet* syftar till att skydda förmågan att tillverka en munlöslig film som fäster vid munslemhinnan och effektivt kan leverera en aktiv substans genom munslemhinnan. Licensen är exklusiv för patentets hela återstående giltighetstid samt utan restriktioner licensierat till Nicoccino för produkter som innehåller nikotin. Nicoccino erlägger ingen royalty eller framtida betalning för licensen, men Bolaget svarar för delar av kostnaderna relaterade till patentets vidmakthållande. Patentet är hittills godkänt i 50 länder Kanada, USA, Mexiko, Europa (38 länder), Ryssland, Sydafrika, Japan, Sydkorea, Australien, Nya Zeeland, Sydafrika, Indien, Israel, Sydkorea, och Hong Kong). Besked på patentansökan väntas i ytterligare tre länder. Patentskyddet förfaller 2026 utom i USA där det förfaller 2029.

Nicoccino äger *Nikotinpatentet* som syftar till att skydda förmågan att hålla nikotinet stabilt i produkten vid rumstemperatur över lång tid samt att frisätta och leverera nikotin genom munslemhinnan vid rätt pH-värde. Patentet är hittills godkänt i 52 länder, Kanada, Mexiko, Europa (38 länder), Albanien, Ryssland, Ukraina, Israel, Sydafrika, Japan, Sydkorea, Kina, Hongkong, Singapore, Australien och Nya Zeeland. Nicoccino fick den 27 augusti besked att patentansökan godkänts i USA. Nicoccino har fullgjort bolagets åtaganden för att patentet ska beviljas i USA. Besked på patentansökan väntas i ytterligare tre länder, Brasilien, Indien och Malaysia. Patentskyddet förfaller 2033.

Varumärket

Varumärket Nicoccino™ ägs av Nicoccino och är godkänt inom EU. Godkännande av logotyp, symbol och grafiskt designmönster erhöles i oktober 2014. Vidare är varumärket godkänt i Israel, Kanada, Kazakstan, Kina, Monaco, Norge, Ryssland, Schweiz, Sydkorea, Turkiet och USA.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Nicoccinos verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Nicoccino och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för Nicoccinos verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Nicoccino, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för Nicoccinos verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Finansiering och kapitalbehov

Per dagen för Memorandumet har Nicoccino historiskt genererat negativt rörelseresultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att ombesörja Bolagets sammanlagda årliga kapitalbehov. Vid det fall att kommersialiseringen av Bolagets produkter inte utvecklas enligt Bolagets förväntan kan Nicoccino i framtiden komma att behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffning. Tillgången till samt villkoren för en eventuell ytterligare kapitalanskaffning påverkas av ett flertal faktorer såsom marknadskonjunkturen, den aktuella tillgången av krediter, rådande investeringsklimat samt Bolagets kreditvärdighet och marknadsposition. Vid det fall ett kapitaliseringsbehov uppkommer föreligger det en risk för Nicoccino att, helt eller delvis, misslyckas i att anskaffa kapital i tillräcklig utsträckning, alternativt behöver göra det till ofördelaktiga villkor. Detta kan föranleda att Bolaget blir tvunget att inskränka planerade investeringar och andra aktiviteter, eller ytterst avbryta verksamheten. Nicoccino bedömer att denna risk, för den händelse att den skulle falla ut, har en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av kvalificerad personal

Nicoccino kan betraktas som en liten organisation, mätt i antal engagerade personer. Bolagets framgång är beroende av den omfattande kompetens och erfarenhet som styrelsen, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner besitter. Dessa personers arbete bedöms vara av stor betydelse för Bolagets fortsatta operationella och finansiella utveckling. Risk föreligger att en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sitt engagemang i Bolaget, vilket skulle kunna föranleda att Nicoccino snabbt behöver finna

kvalificerade ersättare. Sådana rekryteringsprocesser kan komma att ske på icke-tillfredsställande villkor samt bli tidsmässigt utdragna och kostsamma, vilket bland annat skulle kunna föranleda förseningar i Bolagets pågående marknadsexpansion. Det är därmed av stor betydelse att Bolaget kan behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare för att säkerställa en uthållig kompetensnivå i Bolaget. Nicoccino bedömer att denna risk, för den händelse att den skulle falla ut, har en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kunder

Nicoccino inledde försäljning av Bolagets produkter i juni 2020 och försäljningen sker direkt till konsumenterna via Bolagets webbshop. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas sälja produkter i den omfattning Bolaget önskar. Det föreligger även risk att långvariga stabila kund- och partnerrelationer inte kan etableras. I det fall Bolaget inte lyckas etablera långvariga kund- och partnerrelationer kan detta inverka negativt på Bolagets fortsatta utveckling och tillväxtpotentialer. Nicoccino bedömer att denna risk, för den händelse att den skulle falla ut, har en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörer och produktion

Nicoccinos produkt tillverkas idag internt med ingredienser från Bolagets leverantörer. Om en eller flera av Bolagets leverantörer väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget finns risk att detta medför negativ inverkan på verksamhetens försäljning och resultat. Det finns även risk att Nicoccinos leverantörer inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Det föreligger risk att en etablering av nya leverantörer blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar. Vid uppbrott i samarbete med leveran-

törer finns risk att Nicoccino behöver lägga resurser på att etablera nya samarbeten. Om viktiga leverantörsavtal inte kan ingås, sägs upp eller fungerar otillfredsställande kan detta inverka negativt på Bolagets fortsatta utveckling och tillväxtpotentialer. Nicoccino bedömer att denna risk, för den händelse att den skulle falla ut, har en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kommersialisering

Nicoccino står inför en kommersialiseringstillväxt av Bolagets produkt. Marknaden för nikotinprodukter kännetecknas av hård konkurrens och stark tillväxt, varför Nicoccinos framtida intjäning är starkt beroende av Bolagets förmåga att exponera och skapa efterfrågan på Bolagets produkter. Det föreligger en risk att Nicoccino misslyckas ingå kommersiella avtal eller att sådana avtal inte kan ingås på de kommersiella villkor som Bolaget eftersträvar. Detta kan bland annat bero på brister i Bolagets finansiella styrka, kvalitet, trovärdighet och det mervärde som marknaden uppfattar i Bolagets produkter. Därtill finns en risk att Nicoccinos produkter inte accepteras av marknaden i enlighet med Bolagets förväntningar. En följd av detta kan vara att Bolagets kommersialisering försenas, eller ytterst att Nicoccino inte framgångsrikt når kommersiell framgång. Nicoccino bedömer att denna risk, för den händelse att den skulle falla ut, har en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Bolagets bransch

Konkurrens

Nicoccino verkar på en marknad som kännetecknas av hård konkurrens där ett flertal bolag tillhandahåller produkter som, direkt eller indirekt, konkurrerar med Bolagets produkt. En stor del av de Bolagets konkurrenter är internationella tobaksbolag med starka ekonomiska resurser. Det finns risk att en omfattande satsning från konkurrenter medför försämrade försäljning eller försämrade intäktsmöjligheter eftersom konkurrenten kan komma att utveckla produkter som utkonkurrerar Bolagets produkter och därigenom hindra Bolagets tillväxtmål. Det finns därtill en risk att konkurrerande aktörers produkter föredras framför Nicoccinos produkter. Bolagets konkurrenter kan även komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda, kvalitativa och/eller användbara än vad Nicoccino kan erbjuda. Nicoccinos konkurrenskraft är starkt relaterad till Bolagets förmåga att

ligga i framkant och tillhandahålla ett produktbudande som ligger i paritet med rådande marknadsbehov och -efterfrågan. Det föreligger således en risk att Nicoccino inte har tillräcklig förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen. Nicoccino bedömer att denna risk, för den händelse att den skulle falla ut, har en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till legala och regulatoriska frågor

Patent och immateriella rättigheter

Patent, vilka utgör en viktig del av Nicoccinos tillgångar, har en begränsad livslängd. Per dagen för detta Memorandum licensierar Nicoccino ett patent som avser alginatfilmen, vilket är godkänt i 50 länder. Bolaget äger även ett patent avseende kombinationen av alginatfilmen och nikotin. Totalt har Nicoccino patentskydd i 52 länder fram till 2033.

Det finns en risk att Nicoccino befintliga och/eller framtida patentportfölj, licensierade patenträttigheter och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott juridiskt och kommersiellt skydd. Det finns även en risk att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter eller att tredje part gör intrång i patent som ägs eller kontrolleras av Bolaget. Vidare är det en risk i denna typ av verksamhet att Nicoccino kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Vidare kan tredje part ansöka om patent som omfattar samma produkt som Bolagets. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Om Nicoccino tvingas föra rättsliga processer för att få fastslaget vem som har rätt till visst patent kan kostnaden och tidsåtgången för sådana processer vara betydande, och det finns en risk att Bolaget kan komma att förlora sådana processer, vilket skulle kunna leda till att skyddet för Bolagets produkter upphör eller att Nicoccino blir skadeståndsskyldigt. Kostnader som sådana tvister kan även medföra en negativ inverkan på Nicoccinos finansiella ställning, även om utgången av en sådan process skulle vara till Bolagets fördel. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av Bolagets nuvarande och framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till ex-

empel varumärken. Nicoccino är även i viss utsträckning beroende av know-how och företagshemligheter, vilka inte på samma sätt som immateriella rättigheter skyddas av lagstiftningen. Bolaget använder sekretessavtal och eftersträvar därigenom ett långtgående skydd för känslig information. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Nicoccino till skada för Bolaget. Nicoccino bedömer att riskerna ovan, för den händelse de skulle falla ut, har en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Marknadsregleringar

Regleringen för att sälja nikotinprodukter på konsumentmarknaden varierar geografiskt. Nicoccinos initiala marknad, Skandinavien, är ej reglerad och lagstiftare ser över produktkategorin och utreder behovet av en reglering. I det fall myndigheter beslutar att införa regleringar för nikotinprodukter på konsumentmarknaden kan det komma att påverka hur Bolagets produkter får produceras avseende till exempel styrka och paketering. Regler kan också komma att förändras med avseende på hur produkterna får marknadsföras, distribueras och säljas. Det finns en risk att sådana regleringar har en negativ påverkan på Bolaget. Nicoccino bedömer att denna risk, för den händelse att den skulle falla ut, har en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktie

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett antal befintliga ägare och externa investerare motsvarande sammanlagt cirka 87 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed finns det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Nicoccino bedömer att denna risk, för den händelse att den skulle falla ut, har en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Aktierelaterade risker

Under de senaste halvåret har i genomsnitt 0,05 procent av det totala antalet aktier i Bolaget omsatts per dag. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en större aktiepost motsvarar. Likviditet i aktien påverkas av ett antal faktorer, varav vissa är investerarspecifika, så som storlek på värdepappersinnehav i relation till omsättningen i aktien. Om en aktiv och likvid handel med Bolagets aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien är god. Nicoccino bedömer att denna risk, för den händelse att den skulle falla ut, har en väsentlig negativ påverkan på aktieägarnas möjligheter att avyttra eller förändra sitt innehav av aktien.

Utvald historisk finansiell information

Nedan presenteras utvald historisk finansiell information för Nicoccino avseende räkenskapsåren 2018, 2019 samt perioden januari till juni 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019. Informationen för räkenskapsåren 2018 och 2019 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar och informationen för perioden januari till juni 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 är hämtad från Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari till juni 2020. Årsredovisningarna och delårsrapporten är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Nicoccinos reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2018 och 2019 har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	50	21	84	66
Summa rörelsens intäkter	50	21	84	66
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-84	-17	-25	-40
Övriga externa kostnader	-2 372	-2 450	-4 447	-3 775
Personalkostnader	-127	-88	-171	-290
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-153	-132	-247	-111
Summa rörelsens kostnader	-2 736	-2 687	-4 890	-4 216
Rörelseresultat	-2 686	-2 666	-4 806	-4 150
Resultat från finansiella poster				
Finansnetto	-1	67	72	247
Resultat före skatt	-2 687	-2 599	-4 734	-3 903
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 687	-2 599	-4 734	-3 903

Koncernens balansräkning i sammandrag

	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Belopp i KSEK	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Patent, licenser och liknande rättigheter	228	286	257	314
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	95	-	62	-
Installationer i annans fastighet	-	9	-	36
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Nyttjanderättstillgång	149	302	263	-
Summa anläggningstillgångar	472	597	582	350
Omsättningstillgångar				
Övriga kortfristiga fordringar		615	728	273
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	83	95
Summa kortfristiga fordringar	744	615	811	368
Likvida medel	5 860	11 218	8 981	13 937
Summa omsättningstillgångar	6 604	11 833	9 792	14 305
SUMMA TILLGÅNGAR	7 076	12 430	10 374	14 655

Koncernens balansräkning i sammandrag forts.

	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Belopp i KSEK	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital			692	692
Övrigt tillskjutet kapital			196 220	196 220
Omräkningsreserv			841	840
Balanserat resultat inklusive årets resultat			-188 915	-184 181
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 151	10 973	8 838	13 571
Skulder				
Långfristiga skulder				
Leasingskuld	-		152	-
Summa långfristiga skulder	-	152	152	-
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder			660	405
Kortfristig del av leasingskuld			112	-
Övriga skulder			67	64
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			545	615
Summa kortfristiga skulder	925	1 305	1 384	1 084
Summa skulder	925	1 457	1 536	1 084
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 076	12 430	10 374	14 655

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Belopp i KSEK	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-2 687	-2 599	-4 734	-3 903
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	153	132	247	111
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	2
Betald inkomstskatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-2 534	-2 467	-4 487	-3 790
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändringar i rörelsekapital	-430	-252	-143	196
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 963	-2 719	-4 630	-3 594
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-157	-	-216	-
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-157	-	-216	-
Nettokassaflöde före finansieringsverksamheten	-3 120	-2 719	-4 846	-3 594
Finansieringsverksamheten				
Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	-	-	-110	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-110	-
Periodens kassaflöde	-3 120	-2 719	-4 956	-3 594
Likvida medel vid periodens början	8 981	13 937	13 937	17 531
Likvida medel vid periodens slut	5 860	11 218	8 981	13 937

Koncernens nyckeltal

	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,19	-0,19	-0,34	-0,28
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,21	-0,20	-0,36	-0,26
Eget kapital per aktie, SEK	0,44	0,79	0,64	0,98
Soliditet, %	87	88	85	93

Definitioner av nyckeltal

Avkastning på eget kapital

Resultat före skatt i relation till eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto i relation till sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minus ej räntebärande skulder.

Resultat per aktie

Nettoreultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Genomsnittligt antal aktier

Det genomsnittliga antalet aktier har beräknats utifrån en viktning av det historiska antalet utestående aktier efter varje genomförd nyemission gånger antal dagar som respektive antal aktier varit utestående.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen (totala tillgångar).

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Nicoccinos bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 8 styrelseledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av 3 styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

Fredrik Hübinette

Styrelseordförande sedan 2019 och grundare.

Född: 1969

Utbildning: Kemiökonom Uppsala Universitet

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Klaria Pharma Holding AB, Karessa Incentive AB samt CDS Functional Film AB, ledamot i Uppsalagruppen Medical AB, FFT Pharmaceuticals AB, Karessa Pharma AB, Klaria AB samt Klaria Incentive AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 1 146 585 aktier

Anders Ulfhielm

Styrelseledamot sedan 2019.

Född: 1949

Utbildning: Civilingenjör Kungliga Tekniska Högskolan

Övriga uppdrag: Floorcoach Nätverket Ekonomisk Förening, Specialist & Mentor Stig Zandrén AB, Ulfhielm Management AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: verkställande direktör Nicoccino Holding AB (2016-2020), rådgivare till Hamlet Pharma AB, Garantiasfalt AB och 1TCompany AB

Innehav: -

Johan Thorell

Styrelseledamot sedan 2014.

Född: 1970

Utbildning: Civilekonom Handelshögskolan

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD i Gryningskust Holding AB med dotterbolag, styrelseordförande i K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB, Kallebäck Property Invest AB, gamefederation svenska AB. Styrelseledamot i AB Sagax, Hemsö Fastighets AB, Storskogen Group AB, Tagehus Holding AB, Delarka Holding AB samt Data Center Invest Holding AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Delarka Fastighet AB, Oscar Properties Holding AB, Fastica Bromma Center Södra AB

Innehav: 1 158 084 aktier, via bolag

Ledande befattningshavare

Fredrik Laurell

Verkställande direktör sedan 2020.

Född: 1968

Utbildning: Civilekonom Handelshögskolan, Fil kand Stockholms Universitet

Övriga uppdrag: Ledamot i Hakasan AB (vd)

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: O'Learys Trademark AB (vd), Daymaker Holding AB (ordförande), SMPM International AB (vd)

Innehav: 37 337 aktier

Emil Westgren

CFO sedan 2020.

Född: 1976

Utbildning: Civilekonom Uppsala Universitet

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Florén Westgren AB, ledamot i Westgren Radiology Consulting AB samt följande bolag i likvidation: Hjerta Värdepappersservice AB, HJ Rådgivning och Förmedling i Stockholm AB, HJ Rådgivning och Förmedling Uppsala AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Factor insurance Brokers AB, SF Insurance group AB, Nordic Brokers Association AB, Hjerta I Sverige AB, Norrfinans och försäkring AB, Norrfinans livförsäkring AB, Norrfinans företagsförsäkring AB, Nordic Fund Services SA, Luxembourg samt vice VD Monyx Asset Management AB

Innehav: -

Thomas Ekerborn

VP Production and Development och medgrundare.

Född: 1965

Utbildning: Fil kand Stockholms Universitet

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i FFT Medical AB, Ekerborn T AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Uppsalagruppen Medical AB

Innehav: 1 230 673 aktier

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inga familjeband eller andra närstående relationer mellan styrelseledamöterna och/eller den verkställande direktören. Ingen styrelseledamot eller den verkställande direktören har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock styrelseledamöter och den verkställande direktören ekonomiska intressen i Nicoccino genom aktieinnehav.

Ingen styrelseledamot eller den verkställande direktören har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av styrelsens ledamöter eller den verkställande direktören har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren.

Det har under de senaste fem åren inte förekommit några anklagelser eller sanktioner från reglerings- eller tillsynsmyndigheter, eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligtreglerad, mot någon av styrelseledamöterna eller den verkställande direktören. Inte heller har någon styrelseledamot eller den verkställande direktören under de senaste fem åren förbjudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Lahällsvägen 48, 183 30 Täby.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2020 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 150 KSEK till styrelsens ordförande och med 100 KSEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget, se tabellen nedan. Samtliga belopp anges i KSEK. Ordföranden har meddelat att han avstår sitt arvode för 2020.

Styrelse	Styrelsearvode	Konsultarvode	Övriga förmåner	Summa
Styrelsen				
Fredrik Hübinette, styrelseordförande	150			150
Johan Thorell, styrelseledamot	100			100
Anders Ulfhielm, styrelseledamot	100			100
Totalt	350			350

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för perioden 1 januari till 30 juni 2020. Samtliga belopp anges i KSEK.

Ledande befattningshavare	Konsultarvode	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner	Summa
Ledande befattningshavare					
Fredrik Laurell, verkställande direktör ¹	413				413
Emil Westgren, CFO	40				40
Thomas Ekerborn, VP	200				200
Totalt	653				653

¹ Verkställande direktören har incitamentsprogram relaterade till aktiekursens utveckling och Bolagets totala värde vid avyttring av hela eller delar av Bolagets verksamhet.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information om aktierna

Aktierna i Nicoccino har emitterats i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och av samma aktieslag. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktiens ISIN-kod är SE0005506185 och kortnamn NICO.

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000,00 SEK och högst 2 000 000,00 SEK fördelat på lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 31 augusti 2020 till 691 500,00 SEK fördelat på totalt 13 830 000 aktier, vilket även överensstämmer med aktiekapitalet och antalet aktier vid början av räkenskapsåret. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear går att nås på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapparen.

Företrädesemissionen

Den 17 september 2020 godkände extra bolagsstämma styrelsens beslut från den 27 augusti 2020 att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0005506185) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 44, 2020. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Vid full anslutning i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka från 691 500,00 SEK till 1 037 250,00 SEK och antalet aktier att öka från 13 830 000 aktier till 20 745 000 aktier genom nyemission av högst 6 915 000 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om högst cirka 33 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.

Teckningsoptioner och konvertibler

Per dagen för Memorandumet har Nicoccino inte givit ut några teckningsoptioner eller konvertibler.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Per dagen för Memorandumet har den verkställande direktören incitamentsprogram relaterade till aktiekursens utveckling under en viss tidsperiod samt relaterade till transaktionsvärde vid händelse av en försäljning av delar eller hela verksamheten.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal).

Större aktieägare

Antalet aktieägare i Nicoccino uppgick per den 30 juni 2020 till cirka 3 700. Nedanstående tabell visar de tio (10) största aktieägarnas innehav av aktier i Nicoccino per den 30 juni 2020. Informationen är hämtad från Euroclear.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Ålandsbanken	3 755 062	27,2%
UBS Switzerland	2 414 393	17,5%
Fredrik Hübinette	1 146 585	8,3%
Johan Thorell ¹	1 158 084	8,4%
Banque Pictet	600 000	4,3%
Bo Millstam	528 743	3,8%
Johan Edlund	503 000	3,6%
Mats Eriksson	331 600	2,4%
Anders Edlund	200 000	1,4%
Niklas Danckwardt-Lillieström	172 100	1,2%
Övriga	3 020 433	21,8%
Totalt	13 830 000	100,0%

¹ Via bolag.

Utdelning

Bolaget är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren, men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer

att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämla förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har

lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlösen genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Utöver vad som anges nedan har det inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Legala frågor och kompletterande information

Väsentliga avtal

Nicoccino har inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Memorandum.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Intressen och intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Nicoccino genom innehav av aktier i Nicoccino.

Transaktioner med närstående parter

Under perioden från och med den 1 januari 2018 till dagen för Memorandumets daterande har, med undantag för vad som anges nedan, inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit.

Under 2018 utgick konsultarvode till dåvarande verkställande direktör Anders Ulfhielm (862 KSEK), dåvarande CFO Hans Richter (142 KSEK) och styrelseledamot Johan Thorell (131 KSEK).

Under 2019 utgick konsultarvode till dåvarande verkställande direktör Anders Ulfhielm (919 KSEK) och dåvarande CFO Hans Richter (175 KSEK).

Under perioden 1 januari till 30 juni 2020 har konsultarvode utgått till tidigare verkställande direktör Anders Ulfhielm (150 KSEK), tidigare CFO Hans Richter (78 KSEK), verkställande direktör Fredrik Laurell (413 KSEK), CFO Emil Westgren (40 KSEK) och VP Thomas Ekerborn (200 KSEK).

Bolagets styrelse bedömer att samtliga avtal med närstående har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Rådgivarens intressen

Erik Penser Bank agerar emissionsinstitut och Advokatfirman Lindberg & Saxon AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet, och båda har biträtt Bolaget i samband med upprättandet av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindberg & Saxon AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Lindberg & Saxon AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare åtagit sig att teckna för hela eller delar av sina respektive ägarandelar om totalt cirka 12,0 MSEK, motsvarande cirka 58 av Företrädesemissionen. Därutöver har ett antal befintliga aktieägare förbundit sig att garantera cirka 5,5 MSEK, motsvarande cirka 27 procent av Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Patent

Nicoccosin produkt skyddas av två patent, Alginatpatentet och Nikotinpatentet. För mer information om patenten se "Imateriella rättigheter - Patent", sida 15. Specifikationer för patenten framgår nedan.

Alginatpatentet

Land	Ansökningsnummer	Ansökningsdag	Patentnummer	Slutdatum
Australien	2006327277	2006-12-22	2006327277	2026-12-22
Brasilien	PI0620403-1	2006-12-22		
Hongkong	09101443.2	2006-12-22	HK1123506	2026-12-22
Indien	5142/DELNP/2008	2006-12-22	278442	2026-12-22
Israel	191994	2006-12-22	191994	2026-12-22
Japan	2008-547188	2006-12-22	5425471	2026-12-22
Kanada	2633878	2006-12-22	2633878	2026-12-22
Kina	200680048866.3	2006-12-22	ZL200680048866.3	2026-12-22
Mexiko	MX/a/2008/007839	2006-12-22	331293	2026-12-22
Norge	20083226	2006-12-22	343482	2026-12-22
Nya Zeeland	569261	2006-12-22	569261	2026-12-22
Ryssland	2008130391	2006-12-22	2445977	2026-12-22
Sydafrika	2008/05287	2006-12-22	2008/05287	2026-12-22
Sydkorea	10-2014-7008366	2006-12-22	10-1484530	2026-12-22
USA	12/158472	2006-12-22	8759282	2029-04-17
Albanien, Belgien, Bosnien-Hercegovina, Bulgarien, Cypern, Danmark, Estland, Finland, Frankrike, Grekland, Irland, Island, Italien, Kroatien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Makedonien, Monaco, Nederländerna, Polen, Portugal, Rumänien, Schweiz, Serbien, Slovakien, Slovenien, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tjeckien, Turkiet, Tyskland, Ungern, Österrike	06844046.0	2006-12-22	1976562	2026-12-22

Nikotinpatentet

Land	Ansökningsnummer	Ansökningsdag	Patentnummer	Slutdatum
Albanien	AL/P/2019/000232	2013-03-15	2830589	2033-03-15
Australien	2013242200	2013-03-15	2013242200	2033-03-15
Brasilien	BR1120140238235	2013-03-15		2033-03-15
Hongkong	15106184.6	2013-03-15	1205679B	2033-03-15
Indien	8879/DELNP/2014	2013-03-15		
Israel	234771	2013-03-15	234771	2033-03-15
Japan	2015-502199	2013-03-15	6412492	2033-03-15
Kanada	2868445	2013-03-15	2868445	2033-03-15
Kina	201380017041.5	2013-03-15	ZL201380017041.5	2033-03-15
Malaysia	PI2014002725	2013-03-15		
Mexiko	MX/A/2014/010760	2013-03-15	362918	2033-03-15
Nya Zeeland	626974	2013-03-15	626974	2033-03-15
Ryssland	2014143003	2013-03-15	2625836	2033-03-15
Singapore	11201405958R	2013-03-15	11201405958R	2033-03-15
Sydafrika	2014/07677	2013-03-15	2014/07677	2033-03-15
Sydkorea	10-2014-7023909	2013-03-15	10-2038342	2033-03-15
USA	16/197954	2013-03-15		
Ukraina	a201407757	2013-03-15	116440	2033-03-15
Belgien, Bosnien-Hercegovina, Bulgarien, Cypern, Danmark, Estland, Finland, Frankrike, Grekland, Irland, Island, Italien, Kroatien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Makedonien, Malta, Monaco, Montenegro, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, San Marino, Schweiz, Serbien, Slovakien, Slovenien, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tjeckien, Turkiet, Tyskland, Ungern, Österrike	13712730.4	2013-03-15	2830589	2033-03-15

Adresser

Bolaget

Nicoccino Holding AB (publ)

Lahällsvägen 48

183 30 Täby

Besöksadress: Lahällsvägen 48

Telefon (vd): 073-398 04 74

Hemsida: www.nicoccino.se

Certified Adviser

FNCA Sweden AB

Box 5807

102 48 Stockholm

Besöksadress: Nybrogatan 34

Telefon: 08-528 00 399

Hemsida: www.fnca.se

Emissionsinstitut

Erik Penser Bank AB

Box 7405

111 37 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27

Telefon: 08-463 80 00

Hemsida: www.penser.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindberg & Saxon AB

Sturegatan 46

114 36 Stockholm

Besöksadress: Sturegatan 46

Telefon: 08-5620 80 00

Hemsida: www.linsax.se

Revisor

BDO Stockholm AB

Box 6343

102 35 Stockholm

Besöksadress: Sveavägen 53

Telefon: 010-171 50 00

Hemsida: www.bdo.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Box 191

101 23 Stockholm

Besöksadress: Klarabergsviadukten 63

Telefon: 08-402 90 00

Hemsida: www.euroclear.com

