

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

Teckningsperiod 16 maj – 30 maj

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 30 maj 2022; eller
- Senast den 24 maj 2022 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos en bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA INFORMATIONSMEMORANDUM OCH TECKNING AV UNITS ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE UNDER AVSNITTET VIKTIG INFORMATION

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med **"Nicoccino"** eller **"Bolaget"**, avses Nicoccino Holding AB (publ), org. nr 556942-1604. Med **"Memorandumet"** avses föreliggande informationsmemorandum. Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att teckna units enligt villkoren i Memorandumet. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med **"Nasdaq First North"** avses Nasdaq First North Growth Market. 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.

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB ("Mangold") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget vid upprättandet av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold 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 uppgifterna i Memorandumet.

Upprättande av Memorandumet

Memorandumet utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med förordningen (EU) 2017/1129 ("**Förordningen**") eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980. Memorandumet har således inte godkänts eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. All information som lämnas i Memorandumet bör noggrant övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Bolagets aktier kan innebära.

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 utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden 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 försäkring att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken 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

De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar tabellerna i Memorandumet nödvändigtvis inte korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Viktig information till investerare

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet att teckna units enligt Memorandumet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter 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 som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken uniträtter, betalda tecknade units ("**BTU**"), de nyemitterade aktierna eller teckningsoptionerna 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, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, BTU, aktier eller teckningsoptioner 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.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME-marknadsplats för tillväxtbolag, i enlighet med Direktivet om marknader för finansiella instrument (EU2014/65) som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige. Marknadsplatsen utgör en del av Nasdaqgruppen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte underkastade den reglering som gäller för Emittenter vars aktier är listade på en reglerad marknad, som definierad i EU lagstiftning (samt implementerad i nationell lagstiftning). Istället är de underkastade mindre omfattande regler och förordningar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken att investera i en Emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än att investera i en Emittent listad på en reglerad marknad. Alla Emittenter med aktier listade för handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs.

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 30 maj 2022, eller senast den 24 maj 2022 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter 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.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BAKGRUND OCH MOTIV.....	6
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	7
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN HAR ORDET	11
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	13
RISKFAKTORER	20
UTVALD FINANSIELL ÖVERSIKT	24
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	28
BOLAGSSTYRNING.....	32
AKTIER, AKTIEKAPITAL & ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	34
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION.....	36
ADRESSER	39

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp

Upp till 24,9 MSEK

Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 12 maj 2022 var registrerad som aktieägare i Nicoccino Holding AB (publ) äger rätt att med företräde teckna units i Företrädesemissionen och erhöll en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Femton (15) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit, som består av sex (6) nyemitterade aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units.

Teckningskurs

Teckningskursen är 18,00 SEK per unit. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av units med stöd av uniträtter skall ske under tiden från och med den 16 maj 2022 till och med den 30 maj 2022. Observera att sista dag för anmälan via bank eller annan förvaltare kan vara ett datum tidigare än sista teckningsdag för Företrädesemissionen. Styrelsen i Nicoccino förbehåller sig rätten att förlänga tecknings-tiden. En sådan förlängning ska meddelas senast den 30 maj 2022.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North under perioden från och med den 16 maj 2022 till och med den 24 maj 2022.

Handel med BTU

Handel med betalda tecknade units (BTU) äger rum på Nasdaq First North under perioden den 16 maj 2022 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen.

ISIN-KODER

Aktie: SE0005506185

UR: SE0017885734

BTU: SE0017885742



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I NICOCCINO HOLDING AB (PUBL)

Nicoccino Holding AB (publ) beslutade på årsstämman den 5 maj 2022 att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner (units) med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare till en teckningskurs om 18,00 SEK per unit. Varje unit består av sex (6) nyemitterade aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1. Företrädesemissionen av units omfattar högst 1 383 000 units, bestående av 8 298 000 nya aktier och 5 532 000 vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1. Varje teckningsoption av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 18 september 2023 till och med den 29 september 2023. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget initialt cirka 24,9 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 1,6 MSEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO1 tillförs Bolaget upp till ytterligare 24,9 MSEK.

Rätt att med företrädesrätt teckna units i Företrädesemissionen tillfaller Bolagets aktieägare varvid varje (1) befintlig aktie berättigar till en (1) unirätt. Femton (15) unirätter berättigar till teckning av en unit. Avstämningsdag för rätt att delta i Företrädesemissionen var den 12 maj 2022 och teckningsperioden löper under perioden från och med den 16 maj 2022 till och med den 30 maj 2022.

Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av aktiekapitalet med 414 900 SEK från 1 037 250 SEK till 1 452 150 SEK och det totala antalet aktier kommer att öka med 8 298 000 aktier från 20 745 000 till 29 043 000, motsvarande en utspädning om cirka 28,6 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av de 5 532 000 teckningsoptioner av serie TO1 som omfattas av Erbjudandet kan aktiekapitalet komma att öka med 276 600 SEK från 1 452 150 SEK till 1 728 750 SEK och det totala antalet aktier kan komma att öka med 5 532 000, från 29 043 000 till 34 575 000, motsvarande en utspädning om 16,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO1 kan innebära en total utspädning om cirka 40,0 procent. De aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen kan således även få sitt ägande utspätt ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina unirätter.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal större befintliga aktieägare, inklusive verkställande direktör Fredrik Laurell, VP Thomas Ekerborn och styrelseledamot Johan Thorell, ingått avtal om teckningsförbindelser för hela eller delar av sina respektive ägarandelar om cirka 13,0 MSEK, motsvarande 52,4 procent av Företrädesemissionen. Vidare har styrelseledamot Johan Thorell och FFT Medical AB förbundit sig att garantera cirka 3,1 MSEK, motsvarande cirka 12,6 procent av Företrädesemissionen.

Sammanlagt omfattas Företrädesemission således av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 16,2 MSEK, motsvarande 65 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds aktieägarna i Nicoccino Holding AB (publ) samt allmänheten att teckna units i Bolaget, med eller utan företrädesrätt, i enlighet med villkoren i Memorandumet.

Stockholm den 13 maj 2022

Nicoccino Holding AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Nicoccino lade 2020 fast en strategi som syftar till att kommersialisera sina nicotine strips som konsumentprodukt. I oktober 2020 genomfördes en nyemission för att möjliggöra investering i en produktionskedja där filmråvaran skulle produceras hos kontraktstillverkare och tillskärning och förpackning skulle ske i egen regi. Efter testproduktion och kontakt med flera kontraktstillverkare, har Bolaget konstaterat att kontraktstillverkning vare sig erbjuder den lönsamhet eller den flexibilitet och kontroll som eftersträvas. Bolaget har därför konkluderat att produktion helt i egen regi är det bästa sättet att möjliggöra kommersiell expansion. Erbjudandet syftar till att få den produktionsuppsättningen på plats. De viktigaste investeringarna är iordningsställande av en produktionsanläggning samt anskaffande av en coatingmaskin för produktion av filmråvara. De tecknings- och garantiåtaganden som redan inhämtats, möjliggör att Bolaget i maj 2022 kan beställa en coatingmaskin.

Bolaget förväntar sig att fullskalig produktion av nicotine strips i egen regi kan inledas under det första kvartalet 2023. Bolaget beräknar att därefter uppnå en årlig produktionskapacitet om drygt 2 miljoner konsumentförpackningar av nicotine strips.

Etablerandet av en egen produktion skapar möjlighet för Bolaget att aktivt börja arbeta för att finna samarbeten med etablerade partners för att öka kännedomen av nicotine strips och driva försäljning. Bolaget har sedan 2020 en egen webbshop (shop.nicoccino.se) och avser i nästa steg att bearbeta distributörer, framförallt av tobaksfria orala nikotinportioner, för att ytterligare exponera nicotine strips gentemot konsumenter. Genom lansering av testförsäljningar med etablerade aktörer på marknaden och deltagande på viktiga tobaksmässor som InterTabac i Dortmund och Tobacco Plus Expo i Las Vegas, avser Nicoccino att ta tillvara på den marknadspotential som man ser för nicotine strips.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

För att möjliggöra iordningsställande av produktionsanläggning och möjliggöra en bredare lansering av nicotine strips har bolagsstämman i Nicoccino beslutat att genomföra Företrädesemissionen som, vid full teckning, tillför Bolaget cirka 24,9 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,6 MSEK exklusive kostnaderna för emissionsgarantier, vilka beräknas uppgå till 0,3 MSEK. Företrädesemissionen omfattas till 65 procent av tecknings- och garantiåtaganden. Nettolikviden om cirka 23,0 MSEK avses användas enligt följande:

- Inköp av coatingmaskin: cirka 58 procent av Erbjudandet
- Driftkostnader: cirka 22 procent av Erbjudandet
- Investeringar i produktionsanläggning: cirka 13 procent av Erbjudandet
- Marknadsföring: cirka 4 procent av Erbjudandet
- Inköp av blandningscontainer: cirka 3 procent av Erbjudandet

Stockholm den 13 maj 2022
 Nicoccino Holding AB (publ)
 Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Bolagsstämman i Nicoccino beslutade den 5 maj 2022 att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner (units) med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, till en teckningskurs om 18,00 SEK per unit. Även allmänheten kan teckna units utan företrädesrätt i Erbjudandet. Varje unit består av sex (6) nyemitterade aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1. Varje teckningsoption av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 18 september 2023 till och med den 29 september 2023.

EMISSIONSVOLYM

Företrädesemissionen omfattar högst 1 383 000 units, motsvarande en emissionslikvid om cirka 24,9 MSEK före emissionskostnader. Detta motsvarar 8 298 000 nya aktier och 5 532 000 teckningsoptioner av serie TO1. Teckningsoptioner av serie TO1 kan tillföra Bolaget ytterligare upp till 24,9 MSEK före emissionskostnader, beroende på teckningskurs. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 kan Bolaget därmed tillföras som mest cirka 49,8 MSEK före emissionskostnader.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 12 maj 2022. 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 units med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 16 maj – 30 maj 2022. 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 30 maj 2022.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen för varje unit är 18,00 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 3,00 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. 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.

UNITRÄTTER

Innehavare av uniträetter äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal uniträetter som innehas och utnyttjas. För varje aktie i Nicoccino som innehades på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Femton (15) uniträetter berättigar till teckning av en (1) unit.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträetter kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 16 maj 2022 till och med den 24 maj 2022 under beteckningen NICO UR. ISIN-kod för uniträetterna är SE0017885734. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare för att genomföra köp och försäljning av uniträetter. Uniträetter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträetter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Uniträetter som ej sålts senast den 24 maj 2022 eller utnyttjats för teckning av units senast den 30 maj 2022, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på uniträetterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 30 maj 2022 eller säljas senast den 24 maj 2022. Outnyttjade uniträetter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO1

Varje teckningsoption av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 4 september 2023 till den 15 september 2023, dock lägst 0,05 SEK och högst 4,50 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 18 september 2023 till och med den 29 september 2023. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO1 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.nicoccino.se.

UTSPÄDNING

Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av aktiekapitalet med 414 900 SEK från 1 037 250 SEK till 1 452 150 SEK och det totala antalet aktier kommer att öka med 8 298 000 aktier från 20 745 000 till 29 043 000, motsvarande en utspädning om cirka 28,6 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av de 5 532 000 teckningsoptioner av serie TO1 som omfattas av Erbjudandet kan aktiekapitalet komma att öka med 276 600 SEK från 1 452 150 SEK till 1 728 750 SEK och det totala antalet aktier kan komma att öka med 5 532 000, från 29 043 000 till 34 575 000, motsvarande en utspädning om 16,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO1 kan innebära en total utspädning om cirka 40,0 procent. De aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen kan således även få sitt ägande utspädd ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträetter.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 12 maj 2022 var registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

2. Särskild anmälningssedel

För det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska antingen fyllas i elektroniskt på Mangolds hemsida eller skickas per e-post till nedanstående epost-adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 30 maj 2022. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Nicoccino
E-post: emissioner@mangold.se
Telefon: +46 (0)8-503 015 95
Hemsida: www.mangold.se

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget var förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

TECKNING AV UNITS UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT (INTRESSEANMÄLAN)

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Nicoccinos hemsida, www.nicoccino.se.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 30 maj 2022. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin bank eller annan förvaltare enligt dennes rutiner. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Instruktioner finns tillgängliga på www.mangold.se/aktuella-emissioner/. Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från tecknaren om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID ("NID") hämtas in om personen har annat eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer måste Mangold ta in ett Legal Entity Identifier ("LEI"). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. *Observera att anmälan om teckning är bindande.*

TILDELNINGSPRINCIPER

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och vid övertäckning i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units; i andra hand till andra som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och, för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till

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

BESKED OM TILLDELNING AV UNITS UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet och utskick av avräkningsnotan. Styrelsen i Nicoccino äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inkom.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin bank eller annan förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin bank eller förvaltares rutiner.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i Storbritannien, USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Med anledning härav kommer aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder inte att erhålla emissionsredovisning. Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK per aktieägare utbetalas ej.

BETALDA OCH TECKNADE UNITS ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda och tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU beräknas att ske på Nasdaq First North från och med den 16 maj 2022 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 24, 2022. ISIN-koden för BTU är SE0017885742.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 24, 2022, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North, vilken är en tillväxtmarknad för små- och medelstora företag. Aktierna handlas under kortnamn NICO och har ISIN-kod SE0005506185. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel i samband med omvandling från BTU till aktier och teckningsoptioner vilket beräknas ske omkring 2 veckor efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear förda aktieboken.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida omkring den 1 juni 2022 genom pressmeddelande från Bolaget.



TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 13,0 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av Erbjudandet, samt garantiåtaganden om cirka 3,1 MSEK, motsvarande cirka 13 procent av Erbjudandet. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till cirka 65 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

I det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 65 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med 10 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning, vilket motsvarar

cirka 0,3 MSEK. För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Garantiavtalen är ingångna den 4 april 2022. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt Riskfaktorer och specifikt "Garantiåtaganden ej säkerställda" för ytterligare information.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Memorandumet.

Teckningsförbindelser

Namn	Avtal ingicks	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Aktieägare genom SIX SIS AG	04/04/2022	5 670 000	22,78%
Johan Thorell*	04/04/2022	2 460 528	9,88%
Lars Byström	04/04/2022	2 102 364	8,45%
Thomas Ekerborn	04/04/2022	2 076 804	8,34%
Leslie Lovén	04/04/2022	314 928	1,27%
Mats Eriksson	04/04/2022	248 940	1,00%
Fredrik Laurell	04/04/2022	109 242	0,44%
Säker Förvaltning i Sverige AB	04/04/2022	54 594	0,22%
Totalt		13 037 400	52,37%

*Privat och genom bolag

Garantiåtaganden

Namn	Garantibelopp, SEK	Andel	Adress
Johan Thorell*	2 143 710	8,61%	
FFT Medical AB	999 990	4,02%	Lahällsvägen 48, 183 30 Täby
Totalt	3 143 700	12,63%	

*Privat och genom bolag

Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtagande kan nås genom Mangold Fondkommission AB eller Bolagets adress; Lahällsvägen 48, 183 30, Täby.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Mangold Fondkommission. Personuppgifter som lämnats till Mangold Fondkommission kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Mangold Fondkommission samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Mangold

Fondkommission. Mangold Fondkommission tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Mangold Fondkommission genom en automatisk process hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet.

Om teckningslikviden 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. Erlagd emissionslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN HAR ORDET

Nicoccinos arbete med att säkerställa produktion för kommersialisering av våra nicotine strips inleddes i slutet av 2020. Målsättningen var dels att identifiera en kontraktstillverkare som kunde producera filmråvara, dels att investera i maskiner för avskiljning, tillskärning och förpackning av nicotine strips i konsumentförpackning. Det senare är nu genomfört och förpackningsmaskinen används sedan början av året, medan den specialbyggda maskinen för avskiljning och tillskärning väntas levereras under sommaren. Arbetet med att hitta en kontraktstillverkare har varit mindre framgångsrikt. Vi har under de senaste 18 månaderna varit i kontakt med ett antal företag, bland annat de som tidigare har producerat nicotine strips. Vi har också testproducerat nicotine strips hos kontraktstillverkare med god produktkvalitet. Det arbetet har inte resulterat i överenskommelser som är godtagbara. Det har inte handlat om förmåga och kvalitet utan snarare om flexibilitet, kundtillvändhet och framförallt ekonomi. I samband med att vi i februari fick erbjudande från den kontraktstillverkare vi hoppats mest på, konstaterade vi att villkoren inte var acceptabla. Där och då drog vi slutsatsen att egen tillverkning även av filmråvara, är den bästa vägen framåt för att kunna producera kommersiella volymer.

Emissionen syftar till att kunna göra de investeringarna. Att ha produktionskapacitet, från ax till limpa, helt i egen regi ger full kontroll och flexibilitet vad gäller produktionsmöjligheter och avsevärt bättre ekonomiska förutsättningar än upplägg med kontraktstillverkare.

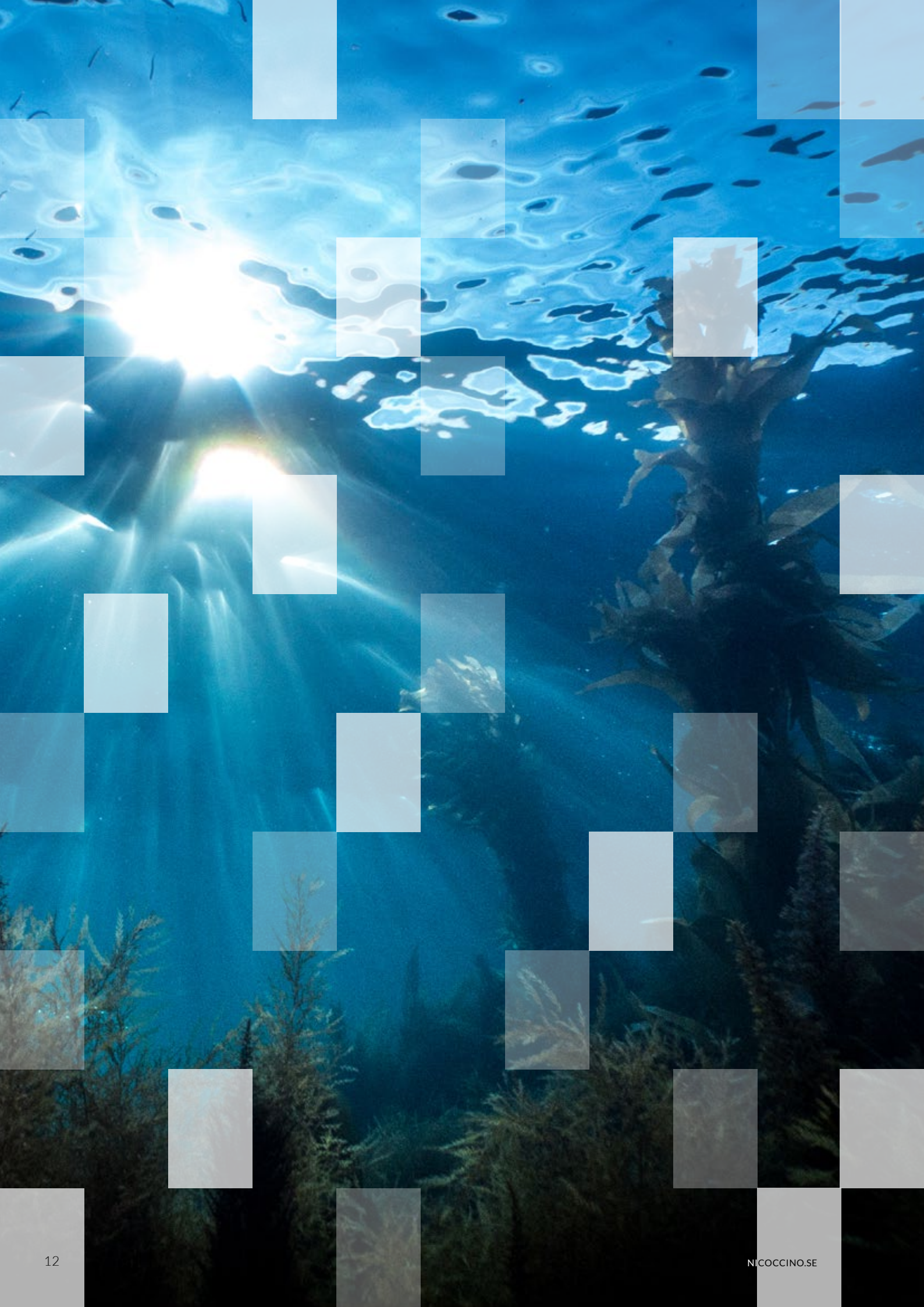
Givet att emissionen redan garanterats till 65% kunde vi den 10 maj 2022 beställa en coatingmaskin, den enskilt viktigaste komponenten i vår framtida produktion. Maskinen byggs i USA och förväntas levereras under det första kvartalet 2023. Genom beställningen har vi nu tagit ett stort steg mot fullskalig produktion av nicotine strips i kommersiella volymer. Nästa steg, investeringarna i produktionsanläggningen, är beroende av att emissionen fulltecknas. Med en tydlig plan för produktion, kan vi äntligen inleda en bredare kommersialisering. Sedan vi öppnade vår webbshop för snart två år sedan har vi fått ett mindre antal konsumenter som återkommande köper nicotine strips och är mycket nöjda. Det ger ytterligare verifiering av resultaten från tidigare konsumentundersökningar (UK 2015 och Sverige 2020) som visade att produkten var mycket uppskattad. Vi tar det som kvitto på att nicotine strips har en fortsatt stor potential bland konsumenter.



Vi har också kommit överens med Haypp Group, den största e-handelsplattformen för orala nikotinportioner, om att genomföra en testförsäljning av nicotine strips under andra kvartalet 2022. Givet vår nuvarande, begränsade, produktionskapacitet kommer försäljningen ske "så länge lagret räcker". Vi hoppas och tror att gensvaret ska bli positivt och framförallt skapa ökad kännedom om nicotine strips.

Nicoccino kommer också visa upp nicotine strips på två internationella mässor i september (Tyskland) och februari (USA). Vid mässorna har vi ambitionen att både visa produkten och skapa ytterligare samarbeten för framtida distribution och försäljning. De kommande 12 månaderna kommer bli intensiva och framförallt roliga. Det är nu vi skapar förutsättningarna för att göra nicotine strips till nästa generations nikotinprodukt!

Fredrik Laurell
VD, Nicoccino Holding AB (publ)



VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

NICOCCINO I SAMMANDRAG

Nicoccino har utvecklat nicotine strips, en innovativ och patenterad produkt som genom sin unika leveransmetod snabbt och diskret förser användaren med nikotin via munslemhinnan. Produkten är primärt ägnad att erbjuda rökare ett alternativ i situationer där de inte kan eller väljer att inte röka och är en utmanare till de alltmer populära tobaksfria nikotinportionerna. Bolaget grundades 2013 och är sedan 2014 noterat på Nasdaq First North.

PRODUKTIONSSTRATEGI

Produktion sker i Bolagets lokaler i Täby och direktförsäljning till konsument sker via den egna webbshopen – shop.nicoccino.se. Efter en företrädesemission i oktober 2020 har Bolaget investerat i två maskiner för avskiljning och tillskärning av filmråvara (2) och paketering av nicotine strips (3). Bolaget har haft kontakt med ett flertal möjliga kontraktstillverkare för tillverkning av filmråvara (1). De kontakterna har inte resulterat i en långsiktigt hållbar lösning varför Bolaget nu konkluderat att tillverkning helt i egen regi är den bästa möjligheten att kunna producera volymer som möjliggör en bredare kommersialisering. Bolaget kommer genom Företrädesemissionen kunna investera i en coatingmaskin (1) och därmed kontrollera och äga hela produktionskedjan. Detta medför minskade

risker associerade med kontraktstillverkare, ökad flexibilitet och kontroll över produktionsprocessen samt betydande kostnadsbesparingar.

En central komponent i Bolagets strategi är att också säkra en skalbarhet i produktionen för att i nästa steg kunna möjliggöra expanderad produktionskapacitet för att kunna tillgodose en avsevärt högre internationell efterfrågan.

PRODUKTION I EGEN REGI

Investeringarna i produktion av filmråvara innefattar framförallt en coatingmaskin. Coatingmaskinen kommer att ha kapacitet att producera drygt 2 miljoner konsumentförpackningar per år. De redan genomförda investeringarna i tillskärnings- och förpackningsmaskiner har kapacitet att producera avsevärt högre volymer. På sikt kan det således bli aktuellt att utöka coatingkapaciteten i syfte att kunna producera större volymer.

Tillverkningskostnaden för Bolagets nicotine strips är konkurrenskraftig i jämförelse med nikotinportioner, såväl genom en mer effektiv användning av nikotin som den låga vikten av produkten. Bolaget har även väsentliga kostnadsfördelar gentemot nikotinportioner vad gäller nikotinskatt samt lager- och distributionskostnader.

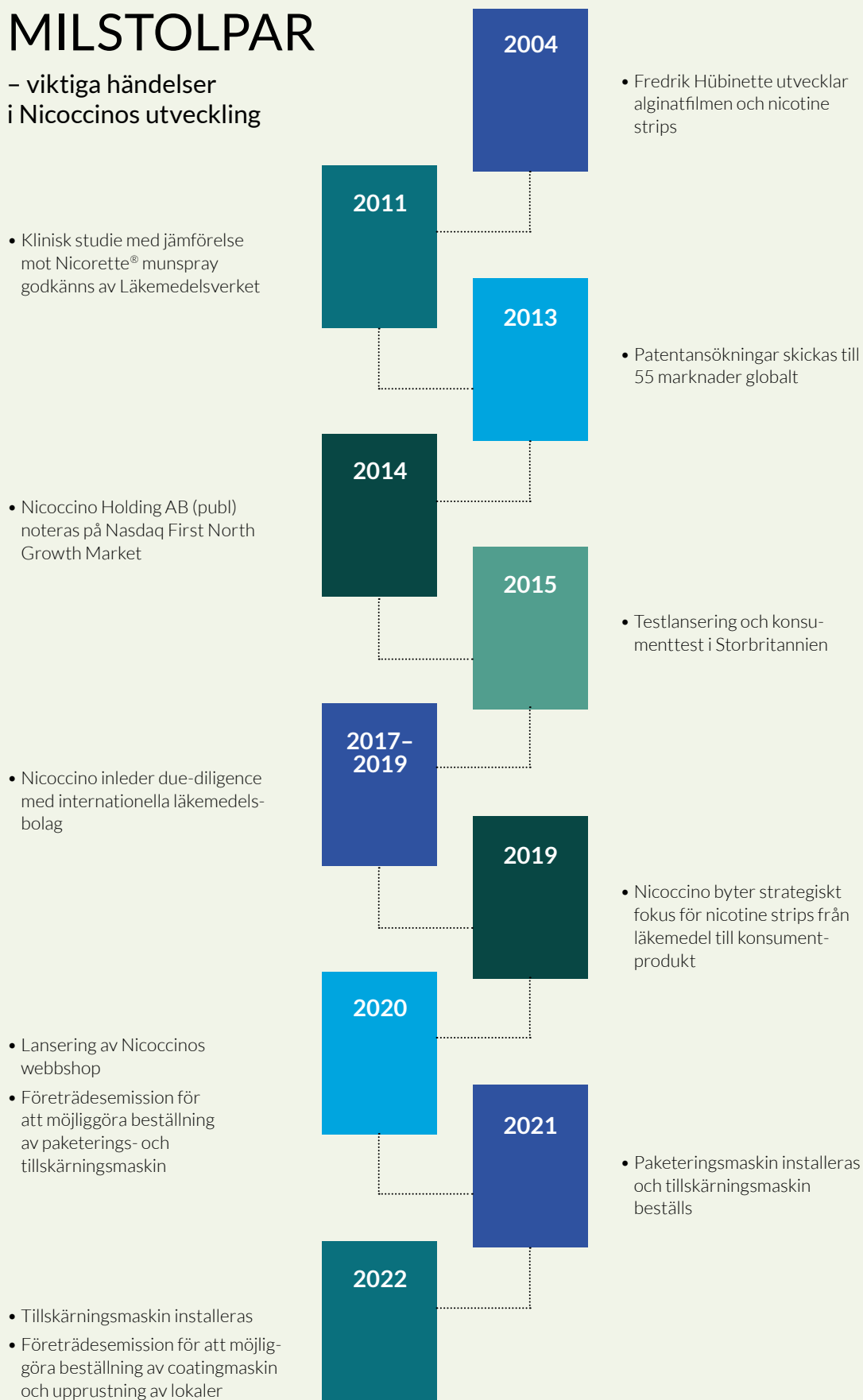
PRODUKTIONSPROCESS FÖR NICOCCINOS NICOTINE STRIPS



Finansieras via Företrädesemissionen

MILSTOLPAR

– viktiga händelser i Nicoccinos utveckling



NICOTINE STRIPS

De nicotine strips som nu produceras är 0,07 millimeter tunna och väger 70 mg styck. Varje nicotine strip innehåller ca 1 mg nikotin. Teknologin och patenten möjliggör flexibilitet att ändra storlek, nikotinstyrka och smak för att tillgodose olika konsumentgruppers specifika behov.

Utöver nikotin innehåller nicotine strips endast livsmedelsgodkända ingredienser. Majoriteten av innehållet utgörs av ett alginat, utvunnet av brunalger skördade utanför Norges kust. Därtill tillsätts sorbitol, glycerol, naturliga smakämnen samt surhetsreglerande medel. Nicotine strips förpackas i dagsläget i påsar, likt tuggummipåsar, om 20 strips per påse. Påsen bidrar till en väsentligt längre hållbarhetstid (minst 24 månader) jämfört med hårdplastdosor, som är standard för snus och nikotinportioner. Utöver att hålla produkten färsk under en lång tid ger påsen även en rad konsumentfördelar då den är diskret, lätt och smidig att bära med sig.



KONSUMENTFÖRDELAR

För konsumenten erbjuder produkten en snabb nikotinleverans, med initialt upptag inom några sekunder, lika snabbt som nikotinbaserad munspray.¹ Samtidigt gör produktens tunna utformning att stripsen är diskreta och komfortabla vid användning. När filmen väl placerats under läppen ger den en snabb och stabil nikotinleverans. Efter några minuter har nikotinet frigjorts och produkten upplösts utan att lämna några rester i munnen, således produceras inget avfall.

Nicotine strips ger även konsumenten ett flexibelt och kontrollerbart intag. Användaren vet vilken mängd nikotin som intagits när produkten har lösts upp och kan därför individuellt anpassa intaget efter önskemål, genom att exempelvis ta två för en större mängd nikotin, eller dela en nicotine strip för ett mindre intag.

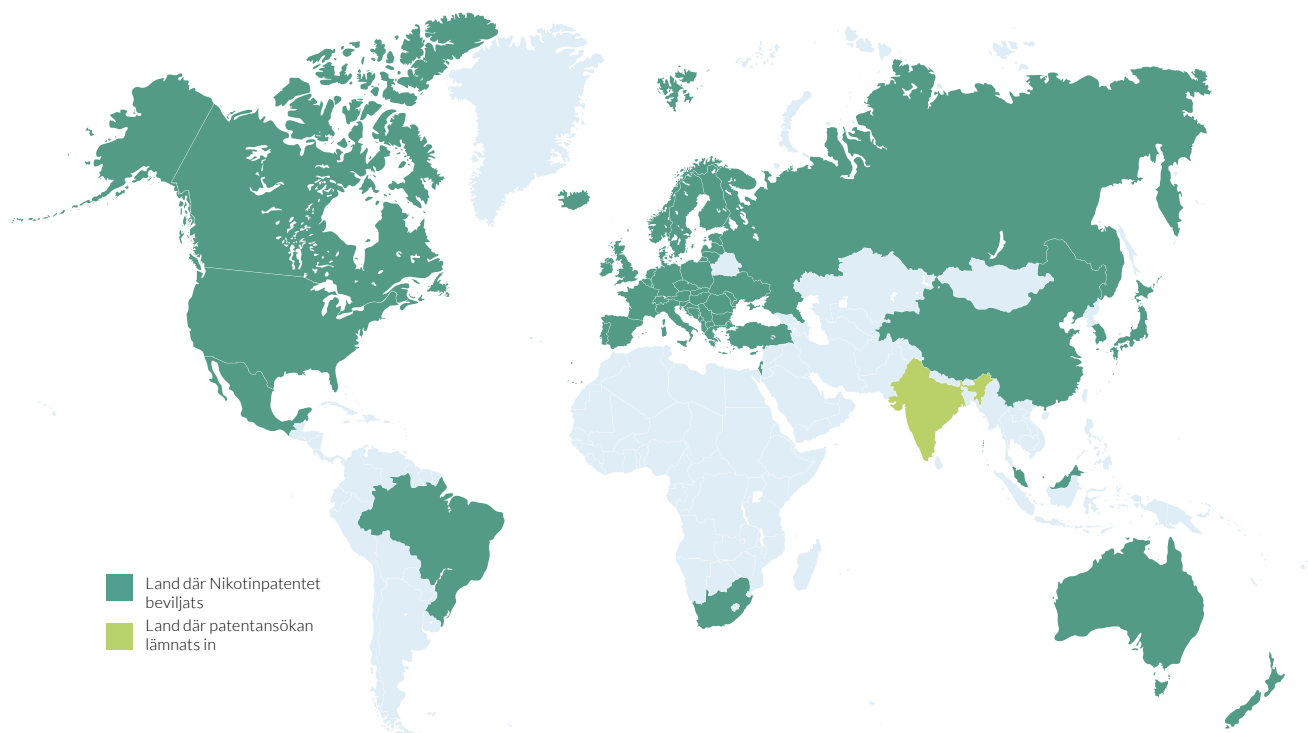
PRODUCENTFÖRDELAR

Ur ett distributionsperspektiv finns en rad fördelar med nicotine strips. Förpackningens vikt och smidiga utformning innebär klart lägre transport- och lagerhållningskostnader jämfört med andra nikotinprodukter. Förpackningen kan också fyllas med fler nicotine strips. Den säkerställer också en lång hållbarhetstid produkten håller sig stabil i minst två år, betydligt längre än snus och nikotinportioner. Dessutom kräver nicotine strips inga specifika förvaringsförhållanden med avseende på temperatur och luftfuktighet vilket ytterligare förenklar lagring, distribution och förvaring i butik.

Plattform	Snabbt	Diskret	Enkel användning	Enkelt att bära med	Lång hållbarhet	Okänslig förvaring
Cigaretter	●	○	○	○	●	●
Snus	○	●	●	●	○	○
Vape & e-cigaretter	●	○	○	○	●	●
Nikotinportioner	○	●	●	●	●	●
Nicotine chewing gum (NRT)	●	●	●	●	●	●
Nicotine strips	●	●	●	●	●	●

● Helt uppfyllt ● Delvis uppfyllt ○ Ej uppfyllt

¹ Nicocinos kliniska studie, 2011–2012.



PATENT

Tillverkningen av nicotine strips baseras på två patent, **"Alginatpatentet"** och **"Nikotinpatentet"**, för vilka Fredrik Hübinette står som uppfinnare.

Nikotinpatentet, som ägs av Nicoccino, skyddar förmågan att hålla nikotinet stabilt i produkten över lång tid samt att frisätta och leverera nikotin genom munslemhinnan vid rätt pH-värde. Patentet är hittills beviljat i 54 länder, och besked väntas i Indien. Skyddet gäller till 2033.

Nicoccino licensierar Alginatpatentet från Uppsalagruppen Medical AB, som ägs av Klaria Pharma Holding AB (publ), ett bolag Fredrik Hübinette var med och grundade och är styrelseordförande för. Alginatpatentet avser att skydda rättigheten att tillverka en munlöslig film som fäster vid munslemhinnan och effektivt kan leverera en aktiv substans på ett fåtal minuter och sedan lösas upp och inte lämna några spår. Licensen ger Nicoccino exklusiv rätt att utan restriktioner använda patentet för produkter i vilka nikotin är den aktiva substansen under hela patentets

löptid. Nicoccino erlägger ingen royaltyavgift för licensen, men Bolaget ansvarar för en tredjedel av kostnaderna relaterade till patentets vidmakthållande. Patentet är hittills beviljat i 50 länder och besked väntas i ytterligare tre länder. Skyddet gäller till 2026 (2029 i USA).

MARKNADSTRENDER

Trender bland konsumenter

Rökare söker efter lösningar för situationer när de inte kan eller väljer att inte röka. Nikotinkonsumenter är överlag också alltmer öppna för att använda olika plattformar parallellt, vilket återspeglas i den snabba tillväxten för nikotinportioner. Tillväxten bekräftar även attraktionskraften med ett diskret och bekvämt alternativ till inhalationsplattformar. Genomförda studier på nicotine strips visar en tydlig acceptans och preferens för produkten. Nicotine strips har således potential att attrahera användare från övriga segment av nikotinprodukter.²

Sverige 2011–2012

Klinisk studie beviljad av Läkemedelsverket

86%

av deltagarna angav att nicotine strips var ett attraktivt alternativ för att sluta röka

Storbritannien 2015

Studie med 1 100 rökare

68%

av deltagarna var villiga att rekommendera nicotine strips till sina vänner

Sverige 2020

Konsumentstudie med 150 rökare

72%

av deltagarna var villiga att rekommendera nicotine strips till sina vänner

² Bolagets undersökningar.

GLOBAL FÖRSÄLJNING NIKOTINPRODUKTER 2020³

Rank	Cigaretter	Cigararer och cigariller	Rökbar tobak	Vaping-produkter	Uppvärmad tobak	Rökfri tobak	NRT	Tobaksfri oral nikotin
Andel av global nikotin-marknad	84,1%	4,9%	4,0%	2,5%	2,4%	1,6%	0,3%	0,1%
1	China National Tobacco	Japan Tobacco	Japan Tobacco	JUUL Labs	Philip Morris International	Altria Group	Johnson & Johnson	Swedish Match
Andel	48,0%	16,0%	22,5%	27,1%	78,9%	24,7%	30,7%	48,7%
2	British American Tobacco	China National Tobacco	Imperial Brands	British American Tobacco	British American Tobacco	British American Tobacco	GlaxoSmith Kline	British American Tobacco
Andel	12,3%	13,2%	12,0%	14,3%	14,0%	18,8%	28,9%	20,3%
3	Philip Morris International	Imperial Brands	British American Tobacco	RELX Technology Co	Japan Tobacco	DS Group	Private Label	Swisher International Group
Andel	12,3%	10,3%	7,2%	4,5%	4,0%	10,2%	28,7%	6,4%
4	Japan Tobacco	Swisher International Group	Philip Morris International	Imperial Brands	KT&G	Swedish Match	Perrigo Co	Altria Group
Andel	8,1%	10,2%	6,0%	2,8%	2,8%	9,6%	5,4%	5,4%
5	Imperial Brands	British American Tobacco	Al Fakher Tobacco Trading	Japan Tobacco	Altria Group	Groupe MADAR	Laboratoires Pierre Fabre	Japan Tobacco
Andel	3,5%	9,1%	5,7%	2,5%	0,0%	6,0%	1,4%	1,4%

Trender inom branschen

Den globala marknaden för nikotin uppskattas ha omsatt cirka 850 Mdr USD år 2020, där rökning stod för den enskilt största andelen med cirka 84 procent av den totala omsättningen.⁴ Rökning fortsätter att minska på många håll i världen, drivet av bland annat hårdare restriktioner för var man får röka, vilka smaker som tillåts, var cigaretter kan köpas och även hur förpackningar och marknadsföring får utformas. Antalet cigaretter som säljs årligen minskade i snitt under perioden mellan 2017 och 2020 med 1,4 procent, och mellan 2019 och 2020 med 1,8 procent. Samtidigt ökade volymen för tobaksfri oral nikotin med 167 procent mellan 2019 och 2020, vilket var den största procentuella ökningen bland segmenten.⁵

Det finns alltså 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.⁶ Samtliga internationella tobaksbolagen har de senaste åren introducerat flertalet nya produkt-kategorier.

Bolaget bedömer att flertalet faktorer driver den ökade efterfrågan. Dels de omfattande investeringar som de internationella tobaksbolagen har gjort i marknadsutveckling, dels nya lagar och regler som begränsar rökarens möjlighet att röka, och konsumenters ökade medvetenhet om hälsoriskerna associerade med rökning. Den fortsatta tillväxten för nya produkter ökar medvetenheten om att det finns fler sätt att konsumera nikotin.

Det segment som är mest relevant för Nicoccino är tobaksfria nikotinportioner, då de mest liknar nicotine strips. Segmentet introducerades 2016, och utgjorde år 2020 0,1 procent av den totala nikotinmarknaden.⁷ Nikotinportionernas ännu begränsade marknadsandel globalt är till stor del hänförlig till att segmentet ännu ej har fått fotfäste i vissa av nikotinmarknadens större geografier, såsom västra Stillahavsregionen (bland annat USA, Kina, Japan m.fl.), den i särklass största marknaden för cigaretter.⁸ Antalet konsumenter som prövat nikotinportioner har ökat kraftigt de senaste 2–3 åren och förväntas mer än fördubblas mellan 2020 och 2025.⁹

³ Global Trends in Nicotine, Foundation for a Smoke-Free World, December 2021

⁴ Bolagets undersökningar

⁵ Ibid.

⁶ BAT, Step Changing New Categories, Capital Markets Day, 2020

⁷ Global Trends in Nicotine, Foundation for a Smoke-Free World, December 2021

⁸ BAT, Step Changing New Categories, Capital Markets Day, 2020

⁹ BAT Delivering Multi-Stakeholder Value Through The Enterprise of the Future – Deutsche Bank Conference June 2021

¹⁰ BAT, Preliminary Results 2021 presentation

¹¹ Swedish Match, Årsredovisning 2021

Under 2021 fortsatte den starka tillväxten för nikotinportioner. Exempelvis har försäljningen av BAT:s (British American Tobacco) produkt Velo ökat med 71 procent.¹⁰ Även Swedish Match ökade försäljningen med 52 procent av nikotinportioner i USA med sin produkt Zyn.¹¹

Att de internationella tobaksbolagen investerar stort i kategorin skapar förtroende bland konsumenter att nikotin kan konsumeras oralt. Nicoccino är övertygat om att fortsatta satsningar på nikotinportioner, på existerande och nya marknader, har en mycket positiv effekt för Bolagets potential.

KOMMERSIALISERINGSAPPROACH

Nicoccino bedömer att nicotine strips är väl positionerade för att kunna bli nästa generations orala nikotinprodukt, genom att etableras som ett delsegment till nikotinportioner. För att realisera denna potential har Nicoccino en rad aktiviteter planerade under 2022 och 2023 såsom testlanseringar och deltagande i internationella mässor. Målet är att de aktiviteterna ska lägga grunden till en bredare kommersialisering av nicotine strips i början av 2023, när produktionskapaciteten är på plats. Bolaget kommer framför allt inrikta sig på nedanstående möjligheter:

Webbshop

Nicoccino har idag en webbshop med direktförsäljning till konsumenter. Utöver att webbshopen genererar höga marginaler för Bolaget och skapar initial medvetenhet om nicotine strips, så får Bolaget även värdefulla konsumentinsikter. Inga större investeringar krävs för att driva webbshopen. Webbshopen har även potential att fungera som en marknadsföringskanal för Nicoccino.

Distributörer

Genom att sälja nicotine strips genom distributörer får Bolaget möjlighet att öka försäljningsvolymen avsevärt vilket även ökar konsumenters medvetenhet om såväl nicotine strips som Nicoccino. Med distributörsförsäljning når Bolaget snabbare och bredare ut till konsumenter och möjliggör nyttjandet av distributörens erfarenhet och marknadskunskap. Det skapar även en bredare förståelse för efterfrågan i olika demografier och geografier. Det innebär även att intresset för nicotine strips bland större aktörer ökar. Bolaget kommer genomföra en testförsäljning av nicotine strips tillsammans med Haypp under andra kvartalet 2022. Haypp är den största e-handelsplattformen för nikotinportioner i Europa.¹²

White label

Genom en white label-lösning kan aktörer med etablerade varumärken erbjuda nicotine strips under eget varumärke till konsumenter man redan har en relation med. Detta innebär att intresset för nicotine strips som delsegment ökar hos producenter och återförsäljare samtidigt som det möjliggör snabb expansion på aktörernas redan utvecklade marknader. White label ger även värdefulla insikter i konsumentacceptans under olika varumärken.

Licensiering

Licensiering av Nicoccinos patent och teknologi möjliggör en tredjepartsuppbyggnad av produktions- och distributionskapacitet. Denna strategi kräver inga större investeringar för Nicoccino och möjliggör snabb upptrappning av storskalig produktion samt diversifiering av intäktströmmar. Licensiering ökar också kännedomen om delsegmentet nicotine strips.



10 BAT, Preliminary Results 2021 presentation
 11 Swedish Match, Årsredovisning 2021
 12 Haypp Group, Portfolio website, 2022



RISKEFAKTORER

En investering i Nicoccino Holding AB (publ) innefattar risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Nicoccinos verksamhet direkt eller indirekt. Nedan beskrivs, utan särskild prioriteringsordning eller anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och förhållanden som anses vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan i framtiden ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Utöver detta avsnitt ska investerare även ta hänsyn till den övriga information som lämnas i Memorandumet i dess helhet. Memorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Memorandumet.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Finansiering och kapitalbehov

Per dagen för Memorandumets upprättande har Nicoccino historiskt genererat negativa rörelseresultat och Bolagets kassaflöden har inte varit tillräckliga för att täcka Bolagets kapitalbehov. Vid det fall Nicoccinos produkter inte har kommersialiserats 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 marknadsposition och kreditvärdighet. Vid det fall ett kapitaliseringsbehov uppkommer föreligger det en risk för att Nicoccino, helt eller delvis, misslyckas 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 har 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 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 av samarbeten med leverantörer 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 den skulle falla ut, har en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Nicoccino har sagt upp hyresavtalet där delar av Bolagets produktion idag sker och håller på att leta efter mer ändamålsenliga lokaler där produktionen kan ske samlat. Om Nicoccino inte har tecknat hyresavtal för nya ändamålsenliga produktionslokaler innan utgången av 2022 kan Bolagets nya fullskaliga automatiserade produktion i Bolagets regi komma att försenas.

Kommersialisering

Nicoccino står inför en kommersialisering 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 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. Det kan leda till att Bolagets kommersialisering försenas, eller ytterst att Nicoccino inte når kommersiell framgång. Nicoccino bedömer att den risken, skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

Aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, helt eller delvis, det investerade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets

aktiekurs i framtiden kan komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av säsongsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Likviditetsbrist

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier blir föremål för handel kan graden av likviditet i handeln i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas 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.

Framtida försäljning av aktier

Kursen för Bolagets aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av aktieägar styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs under viss tid. Sådan försäljning av aktier, liksom en uppfattning på aktiemarknaden om att sådan försäljning kommer att ske, kan medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Utdelning

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Om ingen utdelning sker i framtiden får detta följden att avkastningen på en investering i Bolaget blir helt beroende av utvecklingen av kursen för Bolagets värdepapper.

Garantiåtaganden ej säkerställda

Bolaget har erhållit garantiåtaganden om cirka 3,1 MSEK, motsvarande cirka 13 procent av Erbjudandet. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För det fall att en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse eller garantiåtagande inte fullgör sina åtaganden kan det påverka emissionsutfallet i Erbjudandet negativt.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Reglering av nikotinmarknaden

Nikotinmarknaden påverkas i hög utsträckning av lagar och regleringar. Nuvarande och framtida regelverk påverkar Bolagets verksamhet på olika sätt och Nicocino måste efterleva, och påverkas av, omfattande och komplexa lagar och föreskrifter på internationell, nationell, regional och lokal nivå. Dessa föreskrifter gäller bland annat skatter, produktion, marknadsföring, förpackningar och krav på varningstext, ingredienser, lansering av nya produkter samt försäljningsvillkor. Den politiska och regulatoriska miljön kan förändras snabbt och ytterligare lagstiftning hänförlig till nikotin kan komma att antas under överskådlig framtid på de flesta marknader där Bolaget är eller kommer att bli verksamt. Om Bolaget underlåter att följa tillämpliga lagar och regler kan det leda till begränsningar i Bolagets verksamhet, ökade driftskostnader eller kostnader till följd av böter eller andra sanktioner.

Regeringen föreslog den 31 mars 2022 en ny lag om tobaksfria nikotinprodukter (Prop. 2021/22:200). Lagen innehåller bestämmelser om bl.a. produktnämnan, produktkrav, försäljning och marknadsföring och omfattar Nicocinos nicotine strips. Olika delar av lagen kommer träda ikraft vid olika tillfällen, det första den 1 augusti 2022.¹³ Bolaget kommer göra alla ansträngningar att uppfylla samtliga krav i lagen; i synnerhet kommer den produktionsanläggning som planeras färdigställas till det första kvartalet 2023 att utformas på ett sätt som är i enlighet med lagens innehåll. Trots Bolagets ambition att uppfylla lagkraven, kan kontroller och godkännanden från

berörda myndigheter försenas eller på annat sätt bidra till att produktion inte kommer igång enligt plan. Det skulle innebära betydande risker för försening av Bolagets kommersialisering och leda till ökade kostnader.

Det faktum att tolkning och implementering av lagar och regleringar kan variera på olika marknader, och tillämpliga lagar förändras, innebär en osäkerhet kring nuvarande och framtida legala krav. Eventuella förändringar i lagstiftning och bestämmelser vad gäller nikotinprodukter, på marknader där Bolaget är eller vill bli verksamt, kan ha en negativ inverkan på verksamhet och resultat. Begränsningar i marknaden genom till exempel förbud mot marknadsföring och försäljning av Bolagets produkter kan ha en negativ inverkan på Bolagets framtida tillväxt samt att Bolaget, helt eller delvis, tvingas förändra sin verksamhet för att anpassa sig till sådana nya regleringar, vilket kan resultera i väsentligt ökade kostnader.

Nikotinrelaterade skatter

Vissa marknader tillämpar punktskatt på tobaksfria Vissa marknader tillämpar punktskatt på tobaksfria nikotinprodukter. Politiska initiativ att ytterligare höja eller införa nya nikotinrelaterade skatter kommer med största sannolikhet att fortsätta i ett försök att begränsa användningen av nikotinvaror, uppfylla hälsopolitiska mål och ökat lobbytryck från antinikotinförespråkare. Om skatterna skulle höjas avsevärt föreligger en risk att Bolaget inte kommer att kunna kompensera för de ökade skatterelaterade kostnaderna genom att höjda priser, vilket skulle leda till lägre marginaler och intäkter.

¹³ Regeringens proposition 2021/22:200
"Hårdare regler för nya nikotinprodukter"

UTVALD FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedan presenteras utvalda finansiella siffror i sammandrag för räkenskapsåren 2020, 2021 samt det första kvartalets delårsrapport från 2022. 2020, 2021 och 2022 års finansiella översikt har hämtats från den finansiella historiska informationen.

Årsredovisningar, kassaflödesanalyser och samanställningar har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	2022-01-01 2022-03-31	2021-01-01 2021-03-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Belopp i KSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	15	15	56	54
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	45
Summa rörelsens intäkter	15	15	56	99
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-414	-17	-516	-133
Övriga externa kostnader	-1 391	-974	-2 885	-4 349
Personalkostnader	-451	-450	-2 042	-462
Avskrivningar och nedskrivningar	-60	-58	-240	-265
Övriga rörelsekostnader	-12	0	-106	0
Summa rörelsens kostnader	-2 328	-1 500	-5 789	-5 209
Rörelseresultat	-2 313	-1 484	-5 733	-5 110
Finansnetto	0	-2	-4	-21
Resultat efter finansiella poster	-2 313	-1 486	-5 737	-5 130
Skatt på periodens resultat	0	0	0	-1
PERIODENS RESULTAT	-2 313	-1 486	-5 737	-5 131

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2022-03-01	2021-03-01	2021-12-31	2020-12-31
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Patent	136	189	150	203
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 734	237	1 748	252
Pågående nyanläggning	1 868	0	1 231	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Nyttjanderättstillgång	43	172	75	204
Summa anläggningstillgångar	3 781	598	3 204	659
Omsättningstillgångar				
Varulager	284	46	380	0
Övriga kortfristiga fordringar	133	601	193	636
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	74	0	68	45
Kassa och bank	12 422	21 736	14 712	23 562
Summa omsättningstillgångar	12 913	22 383	15 535	24 244
SUMMA TILLGÅNGAR	16 694	22 981	18 557	24 903
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 037	1 037	1 037	1 037
Övrigt tillskjutet kapital	215 772	215 772	215 772	215 772
Omräkningsreserv	841	841	841	841
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-202 095	-195 532	-199 783	-194 046
Summa eget kapital	15 555	22 118	17 867	23 604
Långfristiga skulder				
Leasingskuld	0	24	0	56
Summa långfristiga skulder	0	24	0	56
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	774	0	220	700
Kortfristig del av leasingskuld	0	0	89	148
Övriga skulder	213	840	221	220
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	152	0	160	175
Summa kortfristiga skulder	1 139	840	690	1 243
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 694	22 981	18 557	24 903

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	-2 313	-1 486	-5 737	-5 130
Avskrivningar	60	58	240	265
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	0	0	0	0
Förändringar i rörelsekapitalet	600	-368	-453	11
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 653	-1 796	-5 950	-4 854
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i anläggningstillgångar	-637	-30	-2 785	-342
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-637	-30	-2 785	-342
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Leasingbetalningar	0	0	-115	-60
Nyemission	0	0	0	19 837
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-115	19 777
Periodens kassaflöde	-2 290	- 1 825	-8 850	14 581
Likvida medel vid periodens början	14 712	23 562	23 562	8 981
Likvida medel vid periodens slut	12 422	21 736	14 712	23 562

KONCERNENS NYCKELTAL

	2022-01-01 2022-03-31	2021-01-01 2021-03-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning, KSEK	15	15	56	54
Rörelseresultat, KSEK	-2 313	-1 484	-5 733	-5 110
Resultat per aktie, SEK	-0,11	-0,07	-0,28	-0,34
Eget kapital per aktie, SEK	0,75	1,07	0,86	1,55
Soliditet (%)	93%	96%	96%	95%
Antal anställda vid periodens slut*	1	1	1	1

*Antal anställda anges i antal heltidsanställda.

DEFINITIONER OCH HÄRLEDNING AV NYCKELTAL

Resultat per aktie

Periodens resultat i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat efter skatt per aktie.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE



Fredrik Hübinette

Styrelseordförande sedan 2019, medgrundare

Född: 1969

Utbildning: Kemiekonom Uppsala Universitet

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Klaria Pharma Holding AB (publ), 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: 1 646 585 aktier



Johan Thorell

Styrelseordförande sedan 2014

Född: 1970

Utbildning: Civilekonom Handelshögskolan

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i gamefederation svenska AB, Näringsfastigheter Kallebäck AB, K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB samt Kallebäck Property Invest AB, styrelseledamot i Gryningskust Förvaltning AB (VD), AB Sagax, Gamefederation Development AB, Förvaltningsaktiebolaget Hummelbosholm (VD), Förvaltnings AB Grötlingboudt (VD), Kokkolokko Förvaltning AB (VD), Förvaltnings AB Sysneudd, Gryningskust Holding AB med dotterbolag (VD), Förvaltnings AB Närkholm (VD), JT Bromma Invest AB (VD), Hemsö Fastighets AB, Tagehus Holding AB, NATHO Capital AB, Storskogen Group AB samt Valtare AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Fastighets AB Bromma Center Södra Invest (ordförande), Hållsta Park Fastighets AB (ordförande), Fastighetsaktiebolaget Apicius (ordförande), JT Porten Intressenter AB (VD), Oscar Properties Holding AB, Delarka Holding AB (publ), Fastighets AB Terminalvägen 24, och i Data Center Invest Holding Sweden AB (publ).

Innehav: 2 050 442 aktier privat och genom bolag



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: 0 aktier

Namn	Befattning	Födelseår	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget/ bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Fredrik Hübinette	SO	1969	Ja	Nej
Anders Ulfhielm	LE	1949	Ja	Ja
Johan Thorell	LE	1970	Ja	Ja

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 (styrelseordförande)

Innehav: 91 047 aktier



Thomas Ekerborn

VP Production and Development, 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: 1 730 673 aktier

REVISOR

Sedan 2018 är Bolagets revisor BDO Mälardalen AB, org. nr 556291-8473. Niclas Nordström är huvudansvarig revisor för uppdraget. Niclas Nordström är auktoriserad revisor.

Förutom den historiska finansiella informationen för helåren 2020 och 2021 har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. På årsstämman den 5 maj 2022 beslutades att arvodet till styrelsens ordförande Fredrik Hübinette ska uppgå till 150 000 SEK och att övriga styrelseledamöters arvode ska uppgå till 100 000 SEK. Fredrik Hübinette har dock meddelat styrelsen att han avstår från styrelsearvode. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2021. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag. Beloppen i tabellen är angivna i SEK.

Ersättning

	Grundlön/ styrelsearvode	Pensions- kostnader	Övrig ersättning	Totalt
Styrelse				
Fredrik Hübinette	0*	0	0	0
Anders Ulfhielm	100 000	0	0	100 000
Johan Thorell	100 000	0	0	100 000
Totalt styrelsen	200 000	0	0	200 000
Ledande befattningshavare				
Fredrik Laurell	1 800 000	0	0	1 800 000
Thomas Ekerborn	0	0	600 000**	600 000
Totalt ledande befattningshavare	1 800 000	0	600 000	2 400 000
Totalt styrelse och ledande befattningshavare	2 000 000	0	600 000	2 600 000

* Avstod styrelsearvode för år 2021.

** Avser konsultarvode till privat bolag som utbetalas från Nicoccino AB.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Lahällsvägen 48, 181 30 Täby.

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närstående transaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Nicoccinos VD, Fredrik Laurell var styrelseordförande för Daymaker Holding AB fram till den 26 mars 2020. Daymaker Daymaker Holding AB försattes i konkurs den 16 april 2020.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller bemyndigade myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har – utöver vad som ovan redovisats – varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller tvångslikvidation under de senaste fem åren.

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





BOLAGSSTYRNING

LAGSTIFTNING OCH BOLAGSORDNING

Bolagets företagsnamn är Nicoccino Holding AB (publ) och Bolagets org.nr är 556942-1604. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms kommun som bildades och registrerades hos Bolagsverket 2 april 2014. Bolagsstyrningen i Bolaget grundas på svensk lagstiftning, Bolagets bolagsordning samt interna regler och föreskrifter. Bolaget tillämpar och följer också Nasdaq First Norths regelverk, de regler och rekommendationer som följer av att Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North samt den praxis som föreligger för god sed på aktiemarknaden.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") skall tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Koden behöver per datum för Memorandumets framtagande inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North. Bolaget har inte åtagit sig att frivilligt förpliktiga sig att följa Koden. För det fall att Koden blir bindande för bolag noterade på Nasdaq First North kommer Bolaget omgående att tillämpa Koden.

BOLAGSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även

ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

RÄTT ATT DELTA I BOLAGSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken sex vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägaren är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

STYRELSEN OCH DESS ARBETE

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 8 ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs vid konstituerande styrelsemöte varje år. Enligt arbetsordningen ska styrelsen sammanträda minst fyra gånger per år. Arbetsordningen omfattar bland annat styrelsepraxis såsom hur schemaläggning av styrelsemöten sker, hur styrelsesuppleanter och verkställande direktören behandlas och liknande. Styrelsen ska, förutom vad som följer av lag och bolagsordning, ombesörja beslut, delegering och uppföljning avseende sådant



som för styrelsen anges i vid var tidpunkt gällande skriftlig instruktion om arbetsfördelning mellan styrelse, verkställande direktör och andra av styrelsen inrättade organ.

REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGSKOTT

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen (2005:551) och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott finns i Koden, vilken inte är obligatorisk för Bolaget att tillämpa. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Bolagets verkställande direktör är sedan den 16 januari 2020 Fredrik Laurell. Verkställande direktören är underordnad styrelsen och har som huvudsakliga arbetsuppgifter att sköta den löpande förvaltningen i Bolaget enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar från tid till annan.

INFORMATIONSPOLICY OCH INSIDERPOLICY

Bolaget har upprättat en informationspolicy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Bolaget om de lagar och regler som är tillämpliga avseende Bolagets informationsspridning och de särskilda krav som ställs på personer som är aktiva i ett noterat bolag rörande exempelvis kurspåverkande information. I samband med detta har Bolaget etablerat rutiner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridningen av information.

INTERN KONTROLL

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen (2005:551). Det övergripande ansvaret för den interna kontrollen har den verkställande direktören. Syftet med Bolagets interna kontroll är att det ska råda ordning och reda i Bolagets verksamhet. Den interna kontrollen ska kännetecknas av att åtgärder och kontroller införs för att hantera identifierade risker, framför allt de viktigaste riskerna för att Bolaget inte når uppställda mål. Med risk avses då både sannolikheten och konsekvensen av att målen inte uppnås. När en risk identifierats ska åtgärder och kontroller införas för att hantera risken. För att den interna kontrollen ska vara framgångsrik är det viktigt att ledningen ger den sitt aktiva stöd och engagemang. God intern kontroll är en framgångsfaktor för Bolaget.

REVISION

Revisorns roll är att granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisor ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Vid bolagsstämman den 5 maj 2022 valdes BDO Mälardalen AB som revisionsbolag med den auktoriserade revisorn Niclas Nordström som huvudansvarig revisor.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Årsstämman den 5 maj 2022 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att bolagsordningen ska ändras så att aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 000 000 och högst 4 000 000 SEK samt att antalet aktier skall vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000. Bolagsordningsändringen avses registreras i samband med registreringen av de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna. Bolaget har endast ett aktieslag. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktiekapitalet i Bolaget per dagen för Memorandumet uppgår till 1 037 250 SEK fördelat på 20 745 000 aktier. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm.

Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North och är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. ISIN-koden för Bolagets aktie är: SE0005506185.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i lag. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och således har alla aktier samma rösträtt. Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdats. Samtliga, till aktien knutna, rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

RÖSTRÄTT VID BOLAGSSTÄMMA

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsningar. Minoritetsägarna i Bolaget skyddas av aktiebolagslagens (2005:551) bestämmelse om likabehandling av aktieägare. Utöver vad som föreskrivs i lag finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER MED MERA

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämman bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Årsstämman den 5 maj 2022 beslutade att genomföra Företrädesemissionen i enlighet med styrelsens förslag. Företrädesemissionen avser teckning av units, bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO1 med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. Aktierna och teckningsoptionerna av serie TO1 i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutans Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 24, 2022. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Vid full anslutning i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka från 1 037 250 SEK till 1 452 150 SEK och antalet aktier att öka från 20 745 000 aktier till 29 043 000 aktier genom nyemission av högst 8 298 000 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om högst cirka 28,6 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO1 kommer aktiekapitalet att öka med högst ytterligare 276 600 SEK, från 1 452 150 SEK till 1 728 750 SEK och antalet aktier att öka från 29 043 000 aktier till 34 575 000 aktier genom nyemissionen av aktier i september 2023, motsvarande en utspädning om 16,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

INCITAMENTSPROGRAM

VD har ett incitamentsprogram kopplat till Bolagets värde vid en avyttring av hela eller delar av bolagets verksamhet.

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.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i Nicoccino uppgick per 31 mars 2022 till cirka 2 900. Nedan redovisas Bolagets tio största aktieägare per 31 mars 2022 inklusive därefter kända förändringar som skett fram till dagen för Memorandumet.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital, %
Ålandsbanken	4 994 470	24,08 %
SIX SIS AG	4 805 742	22,78 %
Johan Thorell*	2 050 447	9,88 %
Lars Byström	1 751 977	8,45 %
Thomas Ekerborn	1 730 673	8,34 %
Fredrik Hübinette	1 646 585	7,94 %
Futur Pension	1 124 671	5,42 %
Banque Pictet & CIE	900 000	4,34 %
Johan Edlund	754 500	3,64 %
Mats Eriksson	627 115	3,02 %
Övriga aktieägare	358 820	1,73 %
Totalt	20 745 000	100,00 %

* Privat och genom bolag

RÄTT TILL UTDELNING OCH ANDEL AV BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Nicoccino är ett bolag under uppbyggnad och har historiskt sett inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget planerar inte heller att lämna utdelning under de kommande åren utan avser att återinvestera eventuella vinstmedel i verksamheten.

Beslut om att lämna utdelning fattas av bolagsstämman. I det fall utdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse inför förslaget till beslut att beakta ett flertal faktorer

såsom till exempel finansiell ställning, lönsamhet, tillväxt och investeringsbehov.

En eventuell utdelning från Bolaget ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

BEMYNDIGANDEN

Vid ordinarie bolagsstämma den 5 maj 2022 beslutade aktieägarna att bemyndiga styrelsen i Bolaget att, för tiden intill nästkommande ordinarie bolagsstämma, vid ett eller flera tillfällen, och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Betalning för nyemitterade aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller i övrigt med villkor. Bolagets aktiekapital och antal aktier får med stöd av bemyndigandet högst ökas med ett belopp respektive antal som ryms inom bolagsordningens gränser.

Om bemyndigandet utnyttjas för nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet inte överstiga 10 procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten då bemyndigandet utnyttjas.

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för att tillgodose Bolagets kapitalbehov som krävs för produktions- eller kommersialiseringsändamål.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen för Bolaget känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

ANSLUTNING TILL EUROCLEAR

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

CERTIFIED ADVISER

Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

BILDANDE OCH LEGAL FORM

Nicoccino Holding AB (publ) är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilket regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget ska enligt verksamhetsbeskrivningen i bolagsordningen direkt eller indirekt bedriva forskning och utveckling inom det medicinska området, marknadsföra och försälja medicinska tjänster och produkter ävensom idka annan därmed förenlig verksamhet. Bolaget har org.nr 556942-1604. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget har adress: Lahällsvägen 48, 183 30 Täby. Bolagets webbplats är www.nicoccino.se.

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver nedan beskrivna avtal anser Bolaget att det inte förekommer några avtal av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet.

Frontier LLC

Bolaget har tecknat avtal med Frontier LLC om för köp och leverans av en s.k. coatingmaskin. Leverans och installation av maskinen planeras ske under det första kvartalet 2023. Installation av maskinen i nya produktionslokaler är en förutsättning för en automatiserad produktion i Bolagets egen regi.

Hanbury-Autogil Ltd

Bolaget har tecknat avtal med Hanbury-Autogil Ltd för köp och leverans av maskin för avskiljning och tillskärning av filmråvara. Leverans av maskinen förväntas ske under sommaren 2022. Installation av maskinen planeras att ske i nya produktionslokaler senast första kvartalet 2023. Installation av maskinen i nya produktionslokaler är en förutsättning för en automatiserad produktion i Bolagets egen regi.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

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

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

Bolagets dotterbolag, Nicoccino AB, har ingått konsultavtal med Ekerborn T AB, 559256-1590, om teknisk utveckling m.m. Ekerborn T AB ägs av Thomas Ekerborn och konsultuppdraget utförs av Thomas Ekerborn som också är en av de större ägarna av Bolaget. Avtalet gäller tills vidare med två (2) månaders uppsägningstid. För konsulttjänsterna ska Bolaget till Nicoccino AB erlagga SEK 50 000 exkl. moms per månad.

RÅDGIVARENS INTRESSEN

Mangold Fondkommission AB ("Mangold") agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut och Advokatfirman Lindberg & Saxon AB ("Lindberg & Saxon") 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 Mangold och Lindberg & Saxon från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende alla andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Lindberg & Saxon 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 13,0 MSEK, motsvarande cirka 52,4 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har en befintlig aktieägare och en extern investerare förbundet sig att garantera cirka 3,1 MSEK, motsvarande cirka 12,6 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.

FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkrings-skydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamhetens art och omfattning. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

PATENT

Nicoccinos produkt skyddas av två patent, *Alginatpatentet* och *Nikotinpatentet*. För mer information se "Patent", sida 15. Specifikationer för patenten framgår nedan.

Alginatpatentet

Land	Ansökningsnummer	Ansökningsdag	Patentnummer	Slutdatum
Australien	2006327277	2006-12-22	2006327277	2026-12-22
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
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
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	MY183216A	2033-03-15
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	10799451	2033-04-09
Ukraina	a201407757	2013-03-15	116440	2033-03-15
Albanien, Belgien, Bosnien- Hercegovina, Bulgarien, Cypern, Danmark, Estland, Finland, Frankrike, Grekland, Irland, 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

* Beviljandeavgiften betald 12 april 2022

ADRESSER

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis kan under hela Memorandumets giltighetstid granskas på Bolagets kontor under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats.

BOLAGET

Nicoccino Holding AB (publ)

Lahällsvägen 48

183 30 Täby

Besöksadress: Lahällsvägen 48, Täby

Telefon (VD): 073-398 04 74

Hemsida: www.nicoccino.se

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH EMISSIONSINSTITUT TILL BOLAGET

Mangold Fondkommission AB

Box 55691

114 34 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2, 2 tr, Stockholm

Telefon: 08-503 215 50

Hemsida: www.mangold.se

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Advokatfirman Lindberg & Saxon AB

Sturegatan 46

114 36 Stockholm

Besöksadress: Sturegatan 46, Stockholm

Telefon: 08-562 080 13

Hemsida: www.linsax.se

CERTIFIED ADVISER TILL BOLAGET

FNCA Sweden AB

Box 5807

102 48 Stockholm

Besöksadress: Nybrogatan 34, Stockholm

Telefon: 08-528 003 99

Hemsida: www.fnca.se

REVISOR TILL BOLAGET

BDO Mälardalen AB

Box 6343

102 35 Stockholm

Besöksadress: Sveavägen 53, Stockholm

Telefon: 010-171 50 00

Hemsida: www.bdo.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Euroclear Sweden AB

Box 191

101 23 Stockholm

Besöksadress: Klarabergsviadukten 63, Stockholm

Telefon: 08-402 90 00

Hemsida: www.euroclear.com

Nicoccinos övergripande mål är att erbjuda vuxna konsumenter ett enkelt sätt att njuta av nikotin snabbt och diskret. Bolagets produkter finns att köpa på **shop.nicoccino.se**

Nicoccino