

# NICOCCINO™



ÅRSREDOVISNING 2015  
NICOCCINO HOLDING AB (publ)  
org.nr 556942-1604

# Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse.....	3
Aktien och ägarna .....	6
Koncernresultaträkning.....	11
Koncernbalansräkning.....	12
Koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser.....	12
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.....	13
Kassaflödesanalys för koncernen.....	14
Moderbolagets resultaträkning.....	15
Moderbolagets balansräkning.....	16
Moderbolagets ställda säkerheter och eventalförpliktelser.....	16
Moderbolagets förändringar i eget kapital.....	17
Kassaflödesanalys för moderbolaget.....	18
Tilläggsupplysningar.....	19
Definitioner och nyckeltal.....	36
Underskrifter.....	37

NicoCCINO is the perfect alternative for moments when you can't or don't want to smoke or vape



6699

I liked the strong taste because I wanted a 'kick' to know that I was having something that was replacing a cigarette for me. Brilliant product!  
Zoe, Glasgow



6699



6699

I have to say out of everything I have tried these have got to be the best on the market. Have found my new replacement for smoking  
Ashley, London



6699

They are really easy to use and keep me focused during those stressful times in places where I can't reach for my cigarettes and have a puff  
Martyn, Manchester

6699

6699



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nicoccino Holding AB (publ), org. nr. 556942-1604 (nedan "Nicoccino Holding"), får härmed avlämna årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2015 – 31 december 2015. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (tkr).

### KONCERNSTRUKTUR OCH VERKSAMHET

#### *Koncernstruktur*

Nicoccino Holding är ett svenskt aktiebolag med huvudkontor i Täby. Moderbolagets aktier är listade på Nasdaq Stockholm First North. Adressen till huvudkontoret är Lahällsvägen 48, 183 30 Täby. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Nicoccino Holding är moderbolag i koncernen. Nicoccino AB, org. nr. 556958-3353, med huvudkontor i Täby, är ett helägt dotterbolag till Nicoccino Holding.

Bolaget och koncernens verksamhet bedrivs huvudsakligen i Sverige och Storbritannien. Nicoccino Holdings verksamhet består av utveckling, administration och varumärkesmarknadsföring. Dotterbolagen Nicoccino AB och Nicoccino Limiteds verksamhet utgörs av tillverkning, marknadsföring och försäljning av nikotinprodukten Nicoccino™.

#### *Allmänt om verksamheten*

Bolaget och koncernens vision är att vara den globalt ledande aktören på den framväxande marknaden för alternativa nikotinprodukter och på sikt även vara en ledande aktör på marknaden för receptfria nikotinläkemedel.

För att nå sin vision arbetas målmedvetet med affärs- och produktutveckling. Affärsmodellen utgörs av att tillhandahålla internetbaserad direktförsäljning till konsumenter samt genom utvalda distributörer och återförsäljare. Detta möjliggörs genom att bygga varumärket Nicoccino™.

Nicoccino™ är en patentskyddad, innovativ och diskret nikotinprodukt som snabbt levererar nikotin och ger användaren tillgång till nikotin utan tobakens biverkningar. Nicoccino™ är en lövtunn film med en yta som motsvarar hälften av ett frimärke.



Nicoccino™ appliceras på ett diskret sätt under läppen eller på annan munslemhinna. Inom några minuter har nikotinet avgetts, filmen lösts upp och försvunnit utan att lämna någon restprodukt.

Nicoccino™ är framtidens moderna sätt att använda nikotin, helt utan tobak och fri från andra skadliga kemikalier. Dessutom kan Nicoccino™ användas när som helst. Förutom läkemedelsklassat nikotin består Nicoccino™ till största delen av en alginat, som är utvunnen ur en brunalg. Smakämnen är naturliga aromer och samtliga övriga ingredienser är läkemedelsklassade.

Moderbolaget har, genom sitt engelska dotterbolag Nicoccino Limited, initialt börjat att sälja Nicoccino™ direkt till konsument via sin egen e-handelsplattform. Därefter adderas detaljist- och grossistkanaler som komplement till direktförsäljningen. Produktion och logistik är utlagt på externa parter.



## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

### *Marknad och kunder*

Under året har fokus legat på att testlansera produkten via detaljhandeln i Storbritannien. Detta har skett genom ökad införsäljning till distributörer och har resulterat i samarbeten med WHSmith *Travel* och *High Street* (detaljhandel), AAH (läkemedels-grossist för Apotek), Genting (kasino) samt Gawith Hoggarth (tobaksdistributör).

Introduktionen och bemötandet i dessa kanaler bekräftar att produkten fungerar och att det finns stor potential för denna nya typ av nikotinprodukt.

Nicoccino har fortsatt sin tillväxt online via den egna e-handelsplattformen samt via externa återförsäljare som "The Northerner.com", en ledande online återförsäljare av rökfri tobak. På bolagets e-handelsplattform (purenicoccino.com) har antalet registrerade kunder vuxit från ca 10 000 i slutet på 2014 till ca 49 000 kunder i slutet på 2015.

Nicoccinos e-handelsplattform fick under året en övergripande ansiktslyftning för att öka konvertering och användarvänlighet. Det adderades även en tysk översättning av sidan för den central-europeiska marknaden.

Nicoccino AB erhöll ett förtydligande från tjeckiska myndigheter vilket innebär att bolaget kan sälja Nicoccino™ på konsumentmarknaden i Tjeckien.

Utöver kampanjer på sociala medier och online, för att driva försäljningen via bolagets e-handelsplattform, genomfördes under räkenskapsåret flera större marknadsföringsaktiviteter. Bland annat medverkade Nicoccino på större mässor och branschevent så som "Global Forum on Nicotine" i Warszawa, världens största tobaksmässa, InterTabac i Dortmund samt "Next Generation Nicotine delivery" i London – en konferens för bolag som jobbar med alternativa nikotinprodukter.

### *Medarbetare*

Under 2015 utökades marknadssteamet i Storbritannien med en ny Marketing Director samt en Social Media Manager.

Fredrik Hubinette lämnade i slutet av april rollen som CTO.

CFO Madeleine Skoglund lämnade koncernen efter det första kvartalet för att ersättas av Anders Stensson i slutet på september.

En omstrukturering av styrelse och ledning genomfördes under tredje kvartalet då Jonas Nordquist tillträdde som ny styrelseordförande. Det tillsattes även en ny VD, Johan Cram. Båda var tidigare verksamma inom Swedish Match.

### *Immateriella rättigheter*

Varumärket Nicoccino™ godkändes under 2015 av den amerikanska motsvarigheten till Patent- och registreringsverket (United States Patent and Trademark Office) i USA.

Vidare är varumärket dessutom godkänt i EU, Kina, Schweiz, Norge, Kazakstan, Monaco, Ryssland, Turkiet och Sydkorea. Godkännande väntas även i Kanada och Israel.

### *Nyemission*

I juni 2015 avslutades både en riktad nyemission samt en företrädesemission som tillförde bolaget sammanlagt 54,4 mkr före emissionskostnader. Efter registrering av båda nyemissionerna uppgår antalet aktier i Nicoccino Holding till 13 830 st.



## RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

### Flerårsjämförelse

Verksamheten startade 2014 då bolaget genomförde kontantemissioner om 40 mkr samt en apportemission varigenom Nicoccino Holding AB förvärvade dotterbolaget Nicoccino AB som driver den operativa verksamheten.

### Omsättning, resultat och kassaflöde

Koncernens omsättning uppgick till 0,9 mkr (0,1) för räkenskapsåret. Nettoresultatet uppgick till 31,2 mkr (-17,4) eller -2,41 kr (-2,05) per aktie för perioden. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -28,1 mkr (-26,4) eller -2,16 kr (-2,53) per aktie.

### Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar har skett med 39 tkr.

### Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick vid årets utgång till 36,3 mkr (14,0). Det egna kapitalet i koncernen var vid årets utgång 148,5 mkr (128,1) och soliditeten var 96 % (98).

### MODERBOLAGET NICOCCINO HOLDING AB (PUBL)

Moderbolaget Nicoccino Holdings resultat för året uppgick till -3,9 mkr (-0,6). Moderbolagets likvida medel uppgick vid årets utgång till 35,0 mkr (12,9). Det egna kapitalet i moderbolaget var vid årets utgång 192,5 mkr (145,2). Soliditeten var 97 % (100).

Koncernen	2015	2014
<i>tkr (om ej annat anges)</i>		
<b>Nettoomsättning</b>	868	108
Rörelsekostnader	-32 368	-18 463
Rörelseresultat	-29 981	-17 644
Resultat efter finansiella poster	-31 237	-17 428
Resultat efter skatt	-31 237	-17 428
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-28 052	-21 519
Likvida medel per balansdagen	36 285	13 966
<b>Nyckeltal</b>		
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg
Soliditet	96%	98%
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-39	268
Antal anställda vid periodens slut	9	4,5
Resultat per aktie, före utspädning, kr	-2,41	-2,05
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-2,41	-2,05
Eget kapital per aktie, kr	10,74	11,53
Kassaflöde per aktie, kr	1,72	1,64



## AKTIEN OCH ÄGARNA

### Notering

Nicoccino Holdings aktie är sedan den 27 juni 2014 noterad på Nasdaq Stockholm First North med kortnamnet NICO.

Antalet aktieägare i Nicoccino Holding uppgick till 4 609 per den 31 december 2015.

Remium Nordic AB är Certified Adviser för Nicoccino Holding.

### Emissioner under året

Under andra kvartalet 2015 avslutades en riktad nyemission samt en företrädesemission som tillfört bolaget 54,4 mkr före emissionskostnader.

### Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Nicoccino Holding uppgick vid periodens utgång till 0,69 mkr fördelat på 13 830 000 aktier.

I koncernen finns tre utestående optionsprogram. 637 661 teckningsoptioner som envar ger rätt att senast den 15 oktober 2016 teckna en aktie i Nicoccino Holding till en teckningskurs av 14,51 kr per aktie det andra programmet har 110 000 teckningsoptioner som envar ger rätt att senast den 5 juni 2016 teckna en ny aktie i Nicoccino Holding till en teckningskurs av 20 kr. Det tredje optionsprogrammet har 500 000 teckningsoptioner som envar ger rätt att senaste den 10 september 2018 teckna en ny aktie i Nicoccino.

Holding till en teckningskurs av 36 kr per aktie. Av det tredje programmet har 150 000 optioner tecknats och resterande finns i eget förvar hos ett dotterbolag.

### Utdelning och utdelningspolicy

Moderbolaget och koncernen befinner sig i en expansionsfas. Styrelsen kommer inte att föreslå någon utdelning till aktieägarna tills dess att resultat, kassaflöde, finansiella ställning och kapitalbehov sammantaget motiverar detta.

### ÄGARSTRUKTUR

De 10 största aktieägarna per 31 december 2015 är:

Aktieägare	Innehav	
	Antal aktier	(%)
NORDEA INVESTMENT FUNDS	3 613 309	26,1%
UBS SWITZERLAND AG	2 373 067	17,2%
HÜBINETTE, FREDRIK	1 448 935	10,5%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1 388 254	10,0%
JOHAN THORELL M. BOLAG	1 021 913	7,4%
EDLUND, JOHAN	516 360	3,7%
BANQUE INTERNATIONALE A LUX	362 748	2,6%
SÖDERLIND, GÖRAN	194 004	1,4%
EDLUND, ANDERS	190 000	1,4%
CREDIT SUISSE AG, ZURICH	162 524	1,2%
Totalt 10 största aktieägare	11 271 114	81,5%
Övriga	2 558 886	18,5%
Totalt registrerade aktier	13 830 000	100%



## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

### **Medarbetare**

Tidigare CFO Hans Richter ersätter Anders Stensson som lämnar sitt uppdrag i slutet av mars.

Delar av ledningsgruppen lämnar i mitten av andra kvartalet sina uppdrag i samband med att organisationen i Storbritannien sägs upp.

### **FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING**

Affärsstrategin är anpassad till de förutsättningar som kommer att råda på en framtida marknad. Några av de omvärldsfaktorer som har påverkat affärsstrategin är bl.a. marknadsförutsättningarna och den regulatoriska utvecklingen inom EU.

Verksamheten utvecklas genom att inleda en parallell process för att komplettera den nuvarande konsumentprodukten Nicoccino™ med en ny produkt som ska lanseras som ett receptfritt läkemedel.

Organisationen arbetar kontinuerligt med att optimera produktion och samarbetspartners.

### **VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Riskerna är indelade i olika typer av risk: omvärldsrisk, finansiell risk och verksamhetsrisk.

#### **Omvärldsrisk**

##### **Marknadstrender**

Moderbolaget tillverkar och säljer nikotinprodukter för konsumentmarknaden och på sikt även nikotinprodukter för den receptfria läkemedelsmarknaden. Nikotinprodukter bedöms kunna säljas som antingen en konsumentprodukt och/eller ett receptfritt läkemedel beroende varje marknads lagstiftning.

Branschen som helhet kännetecknas av flera starka tobaks- och läkemedelsföretag samt intresseorganisationer som via lobbyaktiviteter kan komma att påverka hur nikotinprodukter får försälas och marknadsföras på olika marknader.

##### **Lagstiftning och regelverk**

Moderbolagets verksamhet kommer på sikt att bedrivas i flera länder och därmed påverkas av lagstiftningen och regler från myndigheter i varje enskilt land där verksamheten bedrivs. Det kan inte uteslutas att lagstiftningen och regler i fråga om t ex beskattning, tullar och tillstånd ändras, eventuellt med retroaktiv verkan, på ett sätt som kan komma att få en negativ inverkan på verksamhet, resultat eller finansiell ställning.

För att kunna sälja nikotinprodukter måste särskilda regler följas i varje land. Dessa regler kan komma att förändras på sätt som påverkar hur bolagets och koncernens produkter måste specificeras avseende t.ex. styrka och paketering. Regler kan också komma att förändras med avseende på hur produkterna får marknadsföras och säljas.

För att kunna sälja en nikotinprodukt som ett receptfritt läkemedel, måste marknadsgodkännande erhållas för varje geografisk marknad. Bolaget kan inte med säkerhet förutsäga vilka kompletterande kliniska studier som måste genomföras för olika marknader, att tillverkningsprocessen godkänns, vilken tid det tar att få marknadsgodkännande samt att marknadsgodkännande med säkerhet erhålls på de marknader som önskas. I detta fall är bolaget, likt övriga bolag i läkemedelsbranschen, beroende av bedömningar och beslut från berörda myndigheter, till exempel Läkemedelsverket i Sverige eller European Medicines Agency (EMA) i EU. Sådana bedömningar omfattar bland annat tillstånd att utföra kliniska prövningar och tillstånd att marknadsföra och sälja läkemedel. En ansökan om marknadsgodkännande av bolagets produkter som läkemedel kräver omfattande dokumentation avseende bland annat kliniska resultat, kvalitetssäkring och att produktionen uppfyller gällande nationella och internationella krav.



### **Aktiemarknadsrisk**

En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i moderbolagets aktier är förknippad med en hög grad av risk. Utöver bolagets resultat är kursen på aktierna beroende av flera faktorer som bolaget inte kan påverka. Sådana faktorer innefattar exempelvis det ekonomiska klimatet, marknadsräntor, kapitalflöden, politisk osäkerhet samt marknads- och beteendepsykologi. Även om moderbolagets aktiviteter utvecklas positivt går det inte att utesluta att en investerare gör en förlust vid avyttring av bolagets aktier.

### **Finansiell risk**

#### **Valutakursförändringar**

Moderbolagets försäljning och tillverkning sker utanför Sverige. Förändringar i valutakurser har en direkt påverkan på rörelseresultat, balansräkning och kassaflöde. Valutarisker återfinns främst i valutorna EUR, GBP och USD både i form av transaktions- och omräkningsrisker.

#### **Rörelsekapital**

Det kan inte uteslutas att bolaget kommer att behöva söka finansiering, inklusive lånat eller eget kapital, för att täcka ett framtida kapitalbehov. Det finns heller inga garantier för att sådan annan finansiering kan anskaffas från var tid till annan eller att villkoren för sådan annan finansiering är acceptabla för moderbolaget och dess aktieägare.

#### **Konkurrens**

Bolaget verkar i en bransch som kännetecknas av hård konkurrens och det kan inte garanteras att bolagets produkter kommer att föredras framför konkurrerande företags existerande eller kommande produkter på marknaden. Framtida produkter under utveckling av andra företag kan medföra ökad konkurrens och försämrade möjligheter för moderbolagets produkter med avseende på marknadsandel och pris. Nämnda osäkerheter innebär risker som kan inverka negativt på bolagets förväntade omsättning, resultat och finansiella ställning.

### **Patent, varumärken och know-how**

I den typ av verksamhet som bolaget bedriver föreligger alltid risken att bolagets patent, i licensierade patenträttigheter eller övriga immateriella rättigheter inte ger tillräckligt skydd för bolaget eller att moderbolagets rättigheter inte kan vidmakthållas. Vidare kan intrång i patent komma att ske, vilket kan leda till kostsamma tvister. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan för den förlorande parten leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att betala skadestånd.

Bolaget har licensierat ett filmpatent av Uppsalagruppen Medical AB. Bolaget har även förvärvat en nikotinpatentansökan avseende ett kompletterande patent. Vidare har moderbolaget registrerat varumärket Nicoccino i EU och har även ansökt om registrering i vissa länder utanför EU.

Även om bolaget använder sekretessavtal samt eftersträvar att internt behålla kunskap om och kontroll över de mest känsliga komponenterna vid framställning av bolagets produkter, finns inga garantier för att okontrollerad spridning och kopiering av produktionsmetoder inte kan komma att ske. Sådan okontrollerad spridning och kopiering skulle kunna skada bolaget om den används för framställning av konkurrerande produkter eller om den på annat sätt utnyttjas kommersiellt utan ekonomisk kompensation för bolaget.





## **Verksamhetsrisk**

### **Rekrytering av nyckelpersoner**

Koncernen anser sig ha de resurser som krävs för att arbeta med den affärsmodell som ligger till grund för bolaget och därmed föreligger inga särskilda rekryteringsbehov.

Om bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare skulle detta kunna komma att inverka negativt för bolagets utveckling.

### **Produktion och samarbetspartners**

Moderbolagets och koncernens produkter tillverkas av externa fabriker utanför Sverige med substanser från bolagets och koncernens leverantörer. Det kan inte garanteras att förseningar inte inträffar eller att sådana motparter uppfyller sina åtaganden enligt ingångna avtal eller att nya avtal kan ingås till fördelaktiga villkor.

Det går inte att garantera att avtal kan ingås till fördelaktiga villkor eller att ingångna avtal hålls av motparterna. Om viktiga samarbeten inte kan ingås, sägs upp eller fungerar otillfredsställande kan detta inverka negativt på bolagets fortsatta utveckling, tillväxt och finansiella ställning. Om affärskritiska system går ner eller havererar påverkas bolaget negativt.

## **Produktansvar**

Moderbolaget och koncernens verksamhet medför risker för produktansvar. Produktansvarsförsäkringar upprätthålls där så bedöms är viktigt. Dock kan eventuella skadeanspråk som riktas mot moderbolaget och koncernen i händelse av skador orsakade av bolagets och koncernens produkter eller produktkandidater komma att överstiga de belopp som ersätts av tecknade försäkringar. Vidare går det inte att utesluta att produktansvarsförsäkringen inte täcker ett eventuellt skadeståndsanspråk. Om moderbolaget blir skadeståndsskyldigt utöver vad som täcks av bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Koncernens huvudsakliga verksamhetsområde ligger inom utveckling och försäljning av nikotinprodukter vilket medför risker för att personer som antingen konsumerar eller deltar i kliniska studier med bolagets produkter eller på annat sätt kommer i kontakt med bolagets produkter drabbas av biverkningar. Konsekvensen av sådana potentiella biverkningar kan på olika marknader försena eller stoppa den fortsatta processen att erhålla marknadsstillstånd, innebära försäljningsstopp och därmed påverka bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning. Det kan inte heller uteslutas att bolaget kan komma att bli stämt av personer som drabbas av biverkningar, vilket kan leda till att bolaget blir skyldigt att betala skadestånd.



## RESULTATDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande finns följande fria medel och årets resultat i moderbolaget.

Fritt eget kapital	195 657 135
Årets resultat	<u>-3 893 342</u>
	191 763 793

Styrelsen föreslår att årets resultat balanseras i ny räkning. Efter dispositionen uppgår det fria egna kapitalet till:

Fritt eget kapital	191 763 793
--------------------	-------------

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.



## Rapport över koncernens totalresultat

<b>Koncernen</b> <i>tkr (om ej annat anges)</i>	not 1	2015-01-01 -- 2015-12-31	2013-09-11 -- 2014-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
<b>Nettoomsättning</b>	not 2	<b>868</b>	<b>108</b>
Övriga rörelseintäkter	not 3	1 519	711
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>2 387</b>	<b>819</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror och förnödenheter		-625	-523
Övriga externa kostnader	not 4	-19 036	-13 719
Personalkostnader	not 5	-11 628	-4 206
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	not 6	-1 079	-15
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-32 368</b>	<b>-18 463</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-29 981</b>	<b>-17 644</b>
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Finansiella intäkter	not 7	1	216
Finansiella kostnader		-1 257	0
<b>Finansnetto</b>		<b>-1 256</b>	<b>216</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-31 237</b>	<b>-17 428</b>
Skatt	not 8	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-31 237</b>	<b>-17 428</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>			
<b>Poster som kan komma att omföras till årets resultat</b>			
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		470	-174
<b>Årets övrigt totalresultat</b>		<b>470</b>	<b>-174</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>-30 768</b>	<b>-17 602</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare		-31 237	-17 428
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-31 237</b>	<b>-17 428</b>
<b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare		-30 768	-17 602
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
<b>Årets totalresultat</b>		<b>-30 768</b>	<b>-17 602</b>
<b>Resultat per aktie</b>			
före utspädning (kr)	not 9	-2,41	-2,05
efter utspädning (kr)		-2,41	-2,05
Genomsnittligt antal aktier, tusental, före utspädning		12 986	8 506
Genomsnittligt antal aktier, tusental, efter utspädning		13 779	9 253
Antal aktier vid årets slut, tusental		13 830	11 111



## Rapport över finansiell ställning för koncernen

<b>Koncernen</b>		2015-12-31	2014-12-31
<i>tkr (om ej annat anges)</i>			
<i>Tillgångar</i>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<b><i>Immateriella anläggningstillgångar</i></b>			
Balanserade utvecklingsutgifter	not 10	3 859	4 824
Goodwill	not 11	104 644	104 644
Patent, licenser och liknande rättigheter	not 12	483	536
<b><i>Materiella anläggningstillgångar</i></b>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	not 13	66	45
Installationer i annans fastighet	not 14	165	208
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>109 217</b>	<b>110 257</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	not 16	5 670	5 366
Kundfordringar		222	47
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	not 17	1 914	44
Övriga fordringar		780	761
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>8 587</b>	<b>6 218</b>
Likvida medel		36 285	13 966
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>44 871</b>	<b>20 184</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>154 088</b>	<b>130 441</b>
<i>Eget kapital och skulder</i>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
	not 19		
Aktiekapital		692	556
Övrigt tillskjutet kapital		196 220	145 159
Omräkningsreserv		296	-174
Balanserade resultat inklusive årets resultat		-48 666	-17 428
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>148 541</b>	<b>128 113</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>148 541</b>	<b>128 113</b>
<i>Skulder</i>			
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		924	837
Övriga skulder		568	531
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	not 20	4 055	960
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>5 547</b>	<b>2 328</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>5 547</b>	<b>2 328</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL och SKULDER</b>		<b>154 088</b>	<b>130 441</b>



## Rapport över förändring i eget kapital för koncernen

Koncernen <i>tkr (om ej annat anges)</i>	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2013-09-11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat				-17 428	-17 428
Övrigt totalresultat			-174		-174
Årets totalresultat	0	0	-174	-17 429	-17 602
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission, kontant	189	39 861			40 050
Apportemission	367	105 233			105 600
Transaktionskostnader nyemissioner		-45			-45
Inbetald premie vid utfärdande av optioner		110			110
<b>Utgående eget kapital 2014-12-31</b>	<b>556</b>	<b>145 159</b>	<b>-174</b>	<b>-17 429</b>	<b>128 113</b>
<b>Ingående eget kapital 2015-01-01</b>	<b>556</b>	<b>145 159</b>	<b>-174</b>	<b>-17 428</b>	<b>128 113</b>
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat				-31 237	-31 237
Övrigt totalresultat			470		470
Årets totalresultat	556	145 159	296	-48 667	97 345
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission, kontant	136	54 244			54 380
Apportemission					0
Transaktionskostnader nyemissioner		-3 425			-3 425
Inbetald premie vid utfärdande av optioner		241			241
<b>Utgående eget kapital 2015-12-31</b>	<b>692</b>	<b>196 219</b>	<b>296</b>	<b>-48 667</b>	<b>148 541</b>

### Teckningsoptioner

I koncernen finns tre utestående optionsprogram. Program ett om 637 661 teckningsoptioner ger innehavarna rätt att senast den 15 oktober 2016 teckna en aktie i Nicoccino Holding till en teckningskurs om 14,51 kr per aktie.

Det andra programmet innehåller 110 000 teckningsoptioner som ger innehavarna rätt att senast den 5 juni 2016 teckna en ny aktie i Nicoccino Holding till en teckningskurs om 20 kr.

Det tredje optionsprogrammet innehåller 500 000 teckningsoptioner som ger innehavarna rätt att senaste den 10 september 2018 teckna en ny aktie i Nicoccino Holding till en teckningskurs om 36 kr per aktie. I det tredje programmet har 150 000 optioner tecknats och resterande finns i eget förvar hos ett dotterbolag.

Alla optionsprogram har värderats enligt Black & Scholes modell för värdering av optioner.



## Rapport över kassaflöden för koncernen

<b>Koncernen</b> <i>tkr (om ej annat anges)</i>	2015-01-01 -- 2015-12-31	2013-09-11 -- 2014-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat före finansiella poster	-29 981	-17 644
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar	1 079	15
Betald inkomstskatt	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-28 902</b>	<b>-17 629</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-304	-5 366
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsefordringar	-2 065	-852
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	3 219	2 328
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-28 052</b>	<b>-21 519</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-39	-268
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-536
Balanserade utvecklingsutgifter	0	-4 824
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	0	782
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-39</b>	<b>-4 846</b>
<b>Nettokassaflöde före finansieringsverksamhet</b>	<b>-28 091</b>	<b>-26 365</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	54 380	40 050
Emissionskostnader	-3 425	-45
Erhållna optionspremier	241	110
Omräkningsdifferenser	470	0
Erlagda finansiella kostnader	-1 257	0
Erhållen ränta	1	216
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>50 409</b>	<b>40 331</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>22 318</b>	<b>13 966</b>
Likvida medel vid årets början	13 966	0
Valutakursdifferens i likvida medel	0	0
Likvida medel vid årets slut	36 285	13 966

Kassaflödes analysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.



## Resultaträkning för moderbolaget

<b>Moderbolaget</b>		2015-01-01 --	2013-09-11 -
<i>tkr (om ej annat anges)</i>		2015-12-31	2014-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
<b>Nettoomsättning</b>			
Övriga rörelseintäkter	not 3	3 000	2 000
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>3 000</b>	<b>2 000</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	not 4	-1 474	-1 020
Personalkostnader	not 5	-4 674	-1 602
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-6 147</b>	<b>-2 622</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3 147</b>	<b>-622</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	not 7	1	60
Räntekostnader och liknande resultatposter		-747	
<b>Finansnetto</b>		<b>-746</b>	<b>60</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-3 893</b>	<b>-562</b>
Skatt	not 8	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-3 893</b>	<b>-562</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>			
<b>Poster som kan att omföras till årets resultat</b>			
Övrigt totalresultat		0	0
<b>Årets övrigt totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>-3 893</b>	<b>-562</b>



## Balansräkning för moderbolaget

<b>Moderbolaget</b> <i>tkr (om ej annat anges)</i>		2015-12-31	2014-12-31
<i>Tillgångar</i>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	not 15	163 099	118 099
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>163 099</b>	<b>118 099</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	not 17	0	14 831
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		90	40
Övriga fordringar		4	1
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>94</b>	<b>14 872</b>
Kassa och bank		34 962	12 857
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>35 056</b>	<b>27 729</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>198 155</b>	<b>145 828</b>
<i>Eget kapital och skulder</i>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital, 13 830 000 aktier med kvotvärde kr. 0,05	not 19	692	556
S:a bundet eget kapital		692	556
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		196 220	145 159
Ansamlad förlust		-562	
Årets resultat		-3 893	-562
S:a fritt eget kapital		191 764	144 597
<b>Summa eget kapital</b>		<b>192 455</b>	<b>145 153</b>
<i>Avsättningar och skulder</i>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga kortfristiga skulder		310	133
Skulder till koncernföretag	not 18	2 652	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	not 20	2 737	542
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>5 699</b>	<b>675</b>
<b>Summa avsättningar och skulder</b>		<b>5 699</b>	<b>675</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>198 155</b>	<b>145 828</b>
<b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget</b>			
Ställda säkerheter		0	0
Eventalförpliktelser	Not 21	15 523	3 965





## Förändringar i eget kapital för moderbolaget

Moderbolaget <i>tkr (om ej annat anges)</i>	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserade resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2013-09-11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Årets resultat				-562	-562
Årets övrigt totalresultat					0
Årets totalresultat	0	0	0	-562	-562
Nyemission, kontant	189	39 861			40 050
Nyemission, apport	367	105 233			105 600
Nyemissionsutgifter		-45			-45
Inbetald premie vid utfärdande av optioner		110			110
<b>Utgående eget kapital 2015-12-31</b>	<b>556</b>	<b>145 159</b>	<b>0</b>	<b>-562</b>	<b>145 153</b>
<b>Ingående eget kapital 2015-01-01</b>	<b>556</b>	<b>145 159</b>	<b>0</b>	<b>-562</b>	<b>145 153</b>
Årets disposition			-562	562	
Årets resultat				-3 893	-3 893
Årets övrigt totalresultat					0
Årets totalresultat	556	145 159	-562	-3 893	141 260
Nyemission, kontant	136	54 244			54 379
Nyemissionsutgifter		-3 425			-3 425
Inbetald premie vid utfärdande av optioner		243			243
<b>Utgående eget kapital 2015-12-31</b>	<b>692</b>	<b>196 220</b>	<b>-562</b>	<b>-3 893</b>	<b>192 455</b>



## Kassaflödesanalys för moderbolaget

<b>Moderbolaget</b>	2015-01-01 --	2013-09-11 --
<i>tkr (om ej annat anges)</i>	2015-12-31	2014-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	-3 893	-562
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>-3 893</b>	<b>-562</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsefordringar	14 778	-14 964
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	5 022	768
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>15 908</b>	<b>-14 758</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av aktier i koncernbolag	0	0
Erlagt aktieägartillskott	-45 000	-12 500
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-45 000</b>	<b>-12 500</b>
<b>Nettokassaflöde före finansieringsverksamhet</b>	<b>-29 092</b>	<b>-27 258</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	54 380	40 000
Erhållna optionspremier	243	110
Emissionsutgifter	-3 425	-45
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>51 198</b>	<b>40 065</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b><u>22 105</u></b>	<b><u>12 807</u></b>
Likvida medel vid periodens början	<u>12 857</u>	<u>50</u>
Likvida medel vid periodens slut	34 962	12 857

Kassaflödes analysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.



## Noter till de finansiella rapporterna

Denna årsredovisning är för koncernen upprättad enligt IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och Årsredovisningslagen (ÅRL) samt IFRS, så som antagits av EU. För moderbolaget har Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR2 Redovisning för juridiska personer tillämpats.

### ***I RFR 2 Undantag från och tillägg till IFRS***

presenteras ett generellt undantag för moderbolaget avseende vissa kvalitativa upplysningskrav. I de fall upplysningarna i koncernredovisningen även är tillämpliga för moderbolaget och då upplysningarna lämnas på ett sådant sätt att det är uppenbart att de avser såväl koncern som moderbolag, begränsas upplysningskraven från IFRS i moderbolaget till de krav som gäller specifikationer av redovisade belopp. Begränsningen gäller inte de upplysningskrav som följer av årsredovisningslagen eller Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd.

### ***Väsentliga redovisningsprinciper***

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 29 april 2015. Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 20 maj 2015.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna  
Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden.

### ***Omräkning från utländsk valuta***

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika bolagen i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive bolag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). Nicoccino Holding ABs funktionella valuta (publ) är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor avrundat till närmaste tusental om inget annat anges. Avrundningen till tusentals kronor kan innebära att beloppen inte stämmer om de summeras.

### ***Transaktioner och balansposter***

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen redovisas i finansnettot i resultaträkningen. Icke monetära tillgångar och skulder redovisas normalt till historiska anskaffningsvärden och omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället.

### ***Omräkning av utländska dotterbolag***

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas till svenska kronor till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferensen som uppstår vid valutaomräkningen av utlandsverksamheter redovisas direkt mot övrigt totalresultat som omräkningsdifferens.



### **Konsolideringsprinciper**

Dotterbolag konsolideras enligt förvärvsmetoden. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade eget kapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen. Identifierade förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värdet på förvärvsdagen. Det överskott som utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierade förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

### **Nettoomsättning**

Samtliga intäkter som redovisas som nettoomsättning redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för lämnade rabatter, mervärdesskatt och efter eliminering av koncerninterna transaktioner och bokförs som intäkt vid fakturering eller betalning i samband med utleverans när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen.

### **Övriga intäkter**

Fakturerade gemensamma utvecklingskostnader och licensrättigheter redovisas som övriga intäkter i resultaträkningen under samma period som kostnaderna för utvecklingen och licensrättigheten har uppstått.

### **Goodwill**

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierade nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

### **Anläggningstillgångar**

Anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningsvärde med avdrag för planenliga avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar sker över den uppskattade nyttjandeperioden från och med anskaffningstidpunkten.

### **Avskrivningstider**

Följande avskrivningstider används för de olika tillgångsslagen:

Patent	över patentets livslängd, 10 år
Varumärken	över förväntad nyttjandeperiod, 10 år
Balanserade utgifter för utveckling	över förväntad nyttjandeperiod, 5 år
Maskiner och inventarier	5 år
Installationer i annans fastighet	5 år

Avskrivning av patent, varumärken och balanserade utgifter för utveckling påbörjas från och med tidpunkt för kommersialisering. Efter påbörjad kommersialisering kommer patenten, varumärken och balanserade utgifter för utveckling att skrivas av linjärt över tillgångarnas förväntade livslängd.

### **Utgifter för produktutveckling**

Utgifter avseende internt upparbetade utvecklingsprojekt balanseras som immateriella tillgångar i enlighet med IAS 38 Immateriella tillgångar i den omfattning som dessa utgifter med hög säkerhet förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Anskaffningsvärdet för sådana immateriella tillgångar skrivs av över dess bedömda nyttjandeperiod. I anskaffningsvärdet ingår direkta kostnader för färdigställande av produkten, däribland kostnader för registreringsansökningar, produkttester, produktionsprocesstester samt ersättningar till anställda som arbetar med utveckling.

**Nedskrivningar exklusive goodwill**

Vid varje balansdag kontrolleras de redovisade värdena för immateriella anläggningstillgångar för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet beräknas till det högre av tillgångens verkliga värde efter avdrag för försäljningskostnader och tillgångens nyttjandevärde. Nyttjandevärdet beräknas genom att de framtida in- och utbetalningarna som tillgången ger upphov till uppskattas och diskonteras. Om återvinningsvärdet för en tillgång är lägre än det redovisade värdet skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet. Denna nedskrivning redovisas direkt i rapporten över resultat och övrigt totalresultat.

**Fordringar**

En bedömning av osäkra fordringar görs när det inte längre är sannolikt att det fulla värdet kommer att kunna inflyta. Osäkra fordringar skrivs bort i sin helhet vid konstaterad förlust.

**Varulager**

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningskostnader utgörs av kostnader för färdiga varor och råvaror. I anskaffningsvärdet inräknas inköpskostnader, tull- och transportkostnader samt övriga direkta kostnader kopplade till inköp av varor. Nettoförsäljningsvärdet är det förväntade försäljningspriset i den löpande verksamheten med avdrag för försäljningskostnader. Inkurans och konstaterad inkurans har beaktats i värderingen. I takt med att varor i lagret säljs kostnadsförs det redovisade värdet i den period i vilken motsvarande intäkt redovisas. Förluster på varor i lager redovisas i rapporten över resultat och övrigt totalresultat i den period vilken förlusten hänförs till.

**Finansiella instrument**

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar och finansiella placeringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder och låneskulder.

**Kundfordringar**

Kundfordringar tas upp i rapporten över finansiell ställning när fakturan skickas. Kundfordringar redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringsägarnas ursprungliga villkor. Det reserverade beloppet redovisas i rapporten över resultat och övrigt totalresultat.

**Likvida medel**

Likvida medel består av banktillgodohavanden.

**Leverantörsskulder**

Leverantörsskulders förväntade löptid är kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering enligt metoden för upplupet anskaffningsvärde.

**Eget kapital**

Transaktionsutgifter som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

**Transaktioner med närstående**

Nicoccino Holding AB redovisar ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare i enlighet med IAS 19. Ersättning till anställda och IFRS 2 aktierelaterade ersättningar. Vidare lämnas övriga upplysningar om närstående förhållandena i enlighet med IAS 24 Upplysningar om närstående samt Årsredovisningslagen, se not 5.

**Skatt**

Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att utnyttjas och medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

**Moderbolagets redovisningsprinciper**

Moderbolagets redovisningsprinciper överensstämmer i huvudsak med redovisningsprinciperna för koncernen. I moderbolaget används benämningarna resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för de rapporter som i koncernredovisningen har titlarna rapport över resultat och övrigt totalresultat, rapport över finansiell ställning och rapport över kassaflöden. Resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys för moderbolaget är uppställda enligt årsredovisningslagens schema medan rapporten över förändringar i eget kapital baseras på IAS 1 utformning av finansiella rapporter.

**Aktier i dotterbolag**

Aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde, med avdrag för eventuella nedskrivningar, i enlighet med årsredovisningslagen.

**Viktiga uppskattningar och bedömningar**

Uppskattningar och bedömningar av affärsläget utvärderas löpande. Dessa baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer samt förväntningar på framtida händelser som anses rimliga utifrån rådande marknadsmässiga och andra förhållanden. De uppskattningar som föreligger baserade på framtida förväntningar och uppskattningar som föreligger för redovisningsändamål kommer per definition sällan att motsvara det verkliga utfallet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

**Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och övriga immateriella tillgångar**

Koncernen undersöker regelbundet om nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och ännu ej färdigställda utvecklingsprojekt. Övriga immateriella tillgångar prövas för nedskrivning när händelser eller förändringar indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida förväntade kassaflöden till räntesats som beaktar marknadens bedömning av riskfri ränta och risk. Koncernen baserar dessa beräkningar på uppnådda resultat, uppskattade prognoser och affärsplaner. De uppskattningar och antaganden som ledningen gör vid prövningen om nedskrivningsbehov föreligger kan få stor påverkan på koncernens redovisade resultat. Nedskrivning sker om det beräknade nyttjandevärdet understiger det redovisade värdet och belastar årets resultat. Se vidare not 11 för gjorda väsentliga antaganden. Det kan inte uteslutas att goodwill kan behöva skrivas ner vilket väsentligen kan påverka Nicoccos finansiella situation och resultat. Per 31 december 2014 uppgick värdet av goodwill till 104,6 mkr.

**Interna utvecklingsutgifter**

Utvecklingsutgifter ska balanseras som immateriella tillgångar när projektet sannolikt kommer att lyckas. Varje utvecklingsprojekt är unikt och måste bedömas utifrån sina förutsättningar. De utgifter som aktiverats i Nicoccos koncernbalansräkning uppgår till 4,8 mkr och avser nedlagda utgifter för utveckling av den produkt som har lanserats i England. Styrelsen gör bedömningen att dessa utvecklingsutgifter har det värde som redovisas, och skrivs av med 20% per år från och med januari 2015.

**Skatter**

Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att utnyttjas och medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden. Styrelsen bedömer att redovisat underskottsavdrag om 21,1 mkr inte med stor sannolikhet kommer att kunna utnyttjas.



not 2 Nettoomsättning	Koncernen	
	2015	2014
Tyskland	68	27
Storbritannien	727	81
Tjeckien	26	
Övrigt	47	
	<u>868</u>	<u>108</u>

Nettomsättning per geografisk marknad

Inga kunder svarar för mer än 5% av omsättningen i koncernen.

not 3 Övriga rörelseintäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
	jan - dec	sep 13- dec 14	jan - dec	sep 13- dec 14
Licensrättigheter	-	711	-	-
Management fee	-	-	3 000	2 000
Omräkningsdifferenser	1 519	-	-	-
	<u>1 519</u>	<u>711</u>	<u>3 000</u>	<u>2 000</u>

not 4 Arvoden till revisorer	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
	jan - dec	sep 13- dec 14	jan - dec	sep 13- dec 14
<u>Brorsson &amp; Co Revisionsbyrå AB</u>				
Revisionsuppdrag	136	111	136	52
Övriga konsultationer		14		14
Summa	<u>136</u>	<u>125</u>	<u>136</u>	<u>66</u>
<u>Ward Williams Ltd</u>				
Revisionsuppdrag	26	42		
Övriga konsultationer	180	0		
Summa	<u>206</u>	<u>42</u>		


**not 5 Personal samt ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare**

Medeltalet anställda	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
	jan - dec	sep 13-dec 14	jan - dec	sep 13-dec 14
London	2,8	0,5	0	0
Täby	5,6	4,0	1,0	1,0
Summa	<b>8,5</b>	<b>4,5</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>
Män	5,2	3,2	1,0	1,0
Kvinnor	3,3	1,3	0	0
Summa	<b>8,5</b>	<b>4,5</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>

**Redovisning av könsfördelningen  
i företagsledningen för moderbolaget**

	2015		2014	
	män	kvinnor	män	kvinnor
Styrelsen	3	0	3	0
Övriga ledande befattningshavare	1	0	2	1

Löner och sociala kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
	jan - dec	sep 13-dec 14	jan - dec	sep 13-dec 14
<u>Löner och andra ersättningar</u>				
Styrelse och verkställande direktör	3 471	1 456	3 471	1 176
Övriga anställda	5 011	1 953	0	0
Summa	<b>8 482</b>	<b>3 409</b>	<b>3 471</b>	<b>1 176</b>
<u>Sociala kostnader</u>				
Styrelse och verkställande direktör	1 106	466	1 106	376
Övriga anställda	1 864	569	0	0
Summa	<b>2 970</b>	<b>1 035</b>	<b>1 106</b>	<b>376</b>
<u>Pensionskostnader</u>				
Styrelse och verkställande direktör	0	0	0	0
Övriga anställda	176	75	0	0



**Styrelsearvoden**

Vid ordinarie bolagsstämma den 28 maj 2015 beslutades att styrelsearvode för tiden fram till och med årsstämman 2016 skall utgå med ett belopp om 100 000 kr till ordföranden, och med 50 000 kr till vardera övriga två ledamöter.

**VDs anställningsvillkor**

Verkställande direktören Johan Cram har följande anställningsvillkor. Månadslön 110 000 kr, rörlig ersättning om maximalt 40% av årslönen kan utgå om JC uppfyller samtliga bonusmål per 31 december 2016. Andra förmåner utgår ej till VD. VD har rätt till avgångsvederlag om tolv månaders lön vid uppsägning från bolagets sida. Mellan Nicoccino och Johan Cram gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader.

**Transaktioner med närstående**

Under 2015 har Nicoccino erlagt ersättning till Advokatbyrån Nerpin AB för tjänster omfattande kapitalanskaffning och juridisk rådgivning med ett belopp om 2 720 tkr. Erik Nerpin är styrelseledamot och tidigare styrelseordförande i Nicoccino Holding AB (publ). Nicoccino har även erlagt ersättning till Jonas Nordquist för tjänster omfattande kundbearbetning och marknadsföring med ett belopp om 204 tkr.

**Optionsprogram:**

I koncernen finns tre utestående optionsprogram. Program ett om 637 661 teckningsoptioner ger innehavarna rätt att senast den 15 oktober 2016 teckna en aktie i Nicoccino Holding till en teckningskurs om 14,51 kr per aktie.

Det andra programmet innehåller 110 000 teckningsoptioner som ger innehavarna rätt att senast den 5 juni 2016 teckna en ny aktie i Nicoccino Holding till en teckningskurs om 20 kr.

Det tredje optionsprogrammet innehåller 500 000 teckningsoptioner som ger innehavarna rätt att senaste den 10 september 2018 teckna en ny aktie i Nicoccino Holding till en teckningskurs om 36 kr per aktie. I det tredje programmet har 150 000 optioner tecknats och resterande finns i eget förvar hos ett dotterbolag.

Alla optionsprogram har värderats enligt Black & Scholes modell för värdering av optioner.

**Ledningsgruppen i Nicoccino bestod utöver VD av följande personer under 2015.**

- CFO/Ekonomichef
- Director of Operations/Verksamhetschef
- Director of Business development/Affärsutvecklingschef
- Director of Marketing, UK/Marknadschef, Storbritannien
- Director of Sales, UK/Försäljningschef, Storbritannien



### **Ersättning till ledande befattningshavare**

På årsstämman den 28 maj 2015 beslutades om följande riktlinjer till ledande befattningshavare i Nicoccino. Bolaget ska erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att kvalificerade ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningen till VD och andra ledande befattningshavare får bestå av grundlön, rörlig ersättning, andra förmåner och pension. Grundlönen ligger till grund för den totala ersättningen och ska vara proportionell mot ledande befattningshavarens ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen baseras på resultat i förhållande till individuellt definierade kvalitativa och kvantitativa mått samt resultat och kassaflöde för bolaget i förhållande till av styrelsen uppsatta mål. Pensionsgrundande lön utgörs enbart av grundlön. I den mån styrelseledamot utför arbete för Bolagets eller annat koncernbolags räkning vid sidan av styrelsearbetet ska marknadsmässigt konsultarvode utgå.

Uppsägningstiden ska vara tre månader oavsett om den anställde eller bolaget tar initiativ till uppsägningen. Avgångsvederlag ska normalt ej utgå, utom i fallet för VD.

Aktie- och aktiekursrelaterade program ska i förekommande fall beslutas av bolagsstämman. Tilldelning ska ske i enlighet med bolagsstämmans beslut. Bortsett från eventuella teckningsoptioner som tilldelats och vad som följer av anställningsavtal enligt ovan har de ledande befattningshavarna inte rätt till några förmåner efter anställningens/uppdragets upphörande.

Styrelsen ska ha rätt att frångå ovanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare om det finns särskilda skäl därtill.

	grundlön/ styrelse arvode	övriga ersättningar	övriga förmåner	pensions kostnader	summa
Styrelseordförande/ledamot, Erik Nerpin	100				100
Styrelseledamot, Johan Thorell	67				67
Styrelseordförande, Jonas Nordquist	61	204			265
Styrelseledamot och VD, Johan Cram	305				305
Avgående ledamot, Torbjörn Kemper	142				142
Avgående VD, Michel Bracké	2 796			140	2936
	3 471	204	0	140	3 815

### **Incitamentsprogram**

Nicoccino Holding AB (publ) har infört ett incitamentsprogram i form av teckningsoptioner avsedda att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna ledande befattningshavare, se ovan.



not 6 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
	jan - dec	sep 13-dec 14	jan - dec	sep 13-dec 14
Avskrivningar på maskiner och inventarier	18	8	0	0
Avskrivningar på installationer i annans fastighet	43	7	0	0
	<u>61</u>	<u>15</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Maskiner och inventarier, avser laboratorieutrustning och övriga inventarier. Installationer i annans fastighet avser ombyggnation av huvudkontoret i Täby i dotterbolaget Nicoccino AB, skrivs av med 20% per år.

not 7 Finansiella intäkter och kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
	jan - dec	sep 13-dec 14	jan - dec	sep 13-dec 14
Ränteintäkter, bank	0	123	0	60
Ränteintäkter, övriga	1	93	1	0
Räntekostnader	0	0	0	0
Valutakursdifferenser	-512			
Avyttring av finansiella tillgångar	-747	0	-747	0
	<u>-1257</u>	<u>216</u>	<u>-746</u>	<u>60</u>

not 8 Skatt	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
	jan - dec	sep 13-dec 14	jan - dec	sep 13-dec 14
Skatt redovisad i resultaträkningen				
Aktuell skatt	0%	0%	0%	0%
Uppskjuten skatt	0%	0%	0%	0%
Gällande skattesats i Sverige	<u>22,0%</u>	<u>22,0%</u>	<u>22,0%</u>	<u>22,0%</u>

Skillnad mellan skatt redovisad i resultaträkningen och skatt baserad på gällande skattesats.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
	jan - dec	sep 13-dec 14	jan - dec	sep 13-dec 14
Resultat före skatt	-31 237	-17 428	-3 893	-562
Skatt enligt gällande skattesats	6 872	3 834	856	124
Effekter av skattesatser i utländska dotterföretag	306	76	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	0	81	0	22
Effekter av underskott där fordran ej beaktas	-7 178	-3 991	-856	-145
Redovisad effektiv skatt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Uppskjuten skatt				
Ingående underskottsavdrag	-17 347	0	-540	0
Årets underskottsavdrag	-3 791	-17 347	-3 893	-540
Utgående underskottsavdrag	<u>-21 138</u>	<u>-17 347</u>	<u>-4 433</u>	<u>-540</u>

Det finns i dagsläget inte tillräckligt övertygande skäl som talar för att skattemässiga överskott kommer att finnas i framtiden som kan försvara en aktivering av de skattemässiga underskotten.



## not 9 Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas som resultat för året i relation till vägt genomsnitt av antalet aktier under året. Eftersom koncernen redovisar negativt resultat 2015 så uppkommer ingen utspädningseffekt för utestående teckningsoptioner det året. Detta eftersom utspädningseffekt enbart redovisas när en potentiell konvertering till stamaktier skulle innebära att resultatet per aktie blir lägre. Totalt finns det 1 247 661 utestående teckningsoptioner vid årets slut, om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 1 247 661 stycken, från 13 830 000 stycken till 15 077 661 stycken motsvarande en utspädning på 9%.

	Koncernen	
	2015	2014
<i>Resultat per aktie</i>		
Koncernens nettoresultat	-31 237	-17 428
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	12 986	8 506
Utspädningseffekt av optionsprogram	-	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	12 986	8 506
Resultat per aktie före utspädning	-2,41	-2,05
Resultat per aktie efter utspädning	-2,41	-2,05
	<b>antal aktier</b>	<b>antal aktier</b>
Vägt genomsnitt under året, före utspädning	12 985 858	8 505 689
Vägt genomsnitt under året, efter utspädning	13 778 936	9 253 350
Vid årets slut	13 830 000	11 111 000

## not 10 Balanserade utvecklingsutgifter

	Koncernen	
	2015-12-31	2014-12-31
- Ingående anskaffningsvärde	4 824	0
- Årets anskaffningsvärde genom förvärv	0	4 824
- Utgående anskaffningsvärden	4 824	4 824
- Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0
- Årets avskrivningar	-965	0
- Utgående ackumulerade avskrivningar	-965	0
Netto bokfört värde	3 859	4 824

Aktiverade utvecklingsutgifter avser utveckling av processer för massproduktion av Nicoccinoprodukten. Nyttjandeperioden är baserad på underliggande patents livslängd. Avskrivningar görs linjärt från och med tidpunkt för kommersialisering till patentets utgång.



## not 11 Goodwill

Nedanstående förvärvsanalys har upprättats avseende förvärvet av 100% av aktierna i Nicoccino AB 2014 och är baserad på upprättad balansräkning för Nicoccino AB på förvärvsdagen den 31 mars 2014.

### Förvärvsanalys per 31 mars 2014

Köpeskillning	105 599
---------------	---------

### Balansräkning per 31 mars 2014

Immateriella anläggningstillgångar	4 824
Materiella anläggningstillgångar	53
Övriga omsättningstillgångar	5 306
Likvida medel	782
Summa tillgångar	<u>10 965</u>
Långfristiga skulder	5 040
Kortfristiga skulder	4 970
S:a skulder	<u>10 010</u>
Förvärvade nettotillgångar	<u>955</u>

Förvärvade nettotillgångar (eget kapital) enligt ovan uppgår till 955 tkr.

Köpeskillning för samtliga aktier i Nicoccino AB uppgick till 105 599 tkr.

104 644 tkr överstiger den totala köpeskillingen. Skillnadsbeloppet, 104 644 tkr, hanteras som goodwill.

	<b>Koncernen</b>	
	2015	2014
- Ingående anskaffningsvärde	104 644	0
- Årets anskaffningsvärde genom förvärv	0	104 644
- Utgående anskaffningsvärden	<u>104 644</u>	<u>104 644</u>
- Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0
- Årets nedskrivningar	0	0
- Utgående ackumulerade nedskrivningar	<u>0</u>	<u>0</u>
Netto bokfört värde	104 644	104 644

**Goodwill**

Goodwill har obestämnd nyttjandeperiod och prövas årligen för att bedöma om nedskrivningsbehov föreligger. I nedskrivningstest nuvärdeberäknas förväntade framtida kassaflöden från koncernens produktportfölj. De framtida kassaflödena grundas på såväl nästkommande års budget som fastställt av styrelsen, som en prognos för åren närmast därefter. Den antagna budgeten bygger på en stor mängd antaganden avseende marknadstillväxt, marknadsandelar, volymer, valutakurser, priser, kostnadsutveckling, investeringsbehov etc. Prognoser för perioder efterföljande årets budget och framåt baseras på företagsledningens långsiktiga planer/strategier, som bygger på mer övergripande antaganden, såsom t ex branschtrender, konjunkturutveckling, konsumtionsmönster, volymtillväxt, konkurrens, kostnadsutveckling, investeringsbehov, finansiering etc. Beräkningarna och prognoserna bygger på såväl underlag från externa marknadsbedömningar, regulatoriska aspekter som intern trendanalys. Detta tillsammans med ledningens erfarenheter, uppskattade prognoser, affärsplaner samt befintliga avtal med leverantörer och större kunder har legat till grund för bedömningarna. De väsentligaste antagandena som, tillämpats i årets test omfattar volymtillväxt, marginaler, organisationstillväxt, marknadssatsningar investeringbehov och diskonteringsränta (WACC).

**WACC**

Diskonteringsräntan som använts har beräknats såsom WACC (weighed average cost of capital) och uppgår till 20% före skatt. Diskonteringsräntan grundas på en marknadsmässig bedömning av genomsnittlig kapitalkostnad med hänsyn tagen till bedömd risknivå i Nicoccinoaffären.

**Andra väsentliga antaganden**

Beräkningarna är baserade på en prognosperiod om 10 år varefter tillväxttakten bedöms vara 2,5% per år. Nicoccino har enbart en kassaflödesgenererande enhet.

**Känslighetsanalyser**

Känslighetsanalyser utförs för att analysera hur förändringar med 10% försämring eller förbättring av WACC och prognosparametrar påverkar det bedömda nyttjandevärdet.andra



not 12 Patent, licenser och liknande rättigheter	Koncernen	
	2015-12-31	2014-12-31
- Ingående anskaffningsvärde	536	0
- Årets anskaffningsvärde genom förvärv	0	536
- Utgående anskaffningsvärden	536	536
- Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0
- Årets avskrivningar	-54	0
- Utgående ackumulerade avskrivningar	-54	0
Netto bokfört värde	482	536

Redovisade värden på 536 tkr avser varumärken 88 tkr och patent 448 tkr.  
I och med kommersialiseringen av Nicoccinos produkter sker avskrivningar av varumärken och patent under 10 år vilket bedöms vara dessa tillgångsslags nyttjandeperiod.

not 13 Maskiner och andra tekniska anläggningar	Koncernen	
	2015-12-31	2014-12-31
- Ingående anskaffningsvärde	53	0
- Årets anskaffningsvärde	39	53
- Utgående anskaffningsvärden	92	53
- Ingående ackumulerade avskrivningar	-8	0
- Årets avskrivningar	-18	-8
- Utgående ackumulerade avskrivningar	-26	-8
Netto bokfört värde	66	45

Avskrivningar på laboratorieutrustning i dotterbolaget Nicoccino AB sker med 20% vilket avspeglar förväntad livslängd.

not 14 Installationer i annans fastighet	Koncernen	
	2014-12-31	2014-12-31
- Ingående anskaffningsvärde	215	0
- Årets anskaffningar	0	215
- Utgående anskaffningsvärden	215	215
- Ingående ackumulerade avskrivningar	-7	0
- Årets avskrivningar	-43	-7
- Utgående ackumulerade avskrivningar	-50	-7
Netto bokfört värde	165	208

Avskrivningar på installationer sker med 20% vilket avspeglar förväntad livslängd.



not 15 Andelar i koncernföretag	Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	118 099	0
Förvärv	0	105 599
Lämnade aktieägartillskott	45 000	12 500
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>163 099</b>	<b>118 099</b>
Årets nedskrivning	0	0
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>163 099</b>	<b>118 099</b>

Uppgifter om företag mm	antal	kapital	redovisat
<u>Företagets namn, org.nr och säte</u>	aktier	andel	värde
Nicoccino AB, 556958-3353, Täby	296 590	100%	118 099
Nicoccino Ltd, 08718046, London, dotterbolag till Nicoccino AB	100	100%	0,01

not 16 Varulager	Koncernen	
	2015	2014
Förskott till leverantörer	3 989	3 306
Marknadsföringsmaterial	771	1 274
Färdigvaror	910	786
	<b>5 670</b>	<b>5 366</b>

Lagret för marknadsföringsmaterial avser material som ska användas under 2016. Varulagret för färdiga produkter värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningskostnader utgörs av kostnader för färdiga varor, råvaror och komponenter. I anskaffningsvärdet inräknas inköpskostnader, tull- och transportkostnader. Inkuransrisk och konstaterad inkurans har beaktats vid värderingen. Lagret är värderat enligt först-in-först-ut principen. Årets kostnad sålda varor uppgår till 625

not 17 Kortfristiga fordringar och förutbetalda kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Kundfordringar	222	47	0	0
Momsfordran	317	644	0	0
Förutbetalda försäkringspremier	102	2	90	0
Övr kortfristiga fordringar	464	117	4	1
Övr förutbetalda kostnader	1 812	42	0	40
	<b>2 917</b>	<b>852</b>	<b>94</b>	<b>41</b>

Kundfordringar visas netto efter individuell bedömning av reservering för kundförluster.





### not 18 Närstående

**Moderbolaget** har en närståenderelation med sina dotterföretag, se not 15.

	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
	Försäljning av tjänster till närstående	Försäljning av tjänster till närstående	Skuld till närstående	Fordran på närstående
Dotterföretag	3 000	2 000	14 831	14 831

### not 19 Eget kapital

Nicoccino Holdings förvaltade kapital utgörs av eget kapital. Förändringar i förvaltad kapital framgår av "Rapport över förändring i eget kapital för koncernen", sid 13 och "Förändringar i eget kapital för moderbolaget, sid 13".

Aktiekapitalets utveckling	Antal		Kvotvärde	Tecknings- kurs	Investerat kapital
	stamaktier	Aktiekapital			
Ingående balans, 2015	11 111 000	555,6	0,05	13,1	145 648
Företrädesemission, juni	2 500 000	125,0	0,05	20	50 000
Nyemission, juli	219 000	11,0	0,05	20	4 380
Inbetald premie vid utfärdande av optioner					243
	13 830 000	691,5		14,48	200 271

#### Teckningsoptioner

	antal optioner	lösen tidpunkt	lösenkurs
Emitterade teckningsoptioner			
Till fd. VD	637 661	2016-10-15	14,51
Till övriga ledande befattningshavare	110 000	2016-06-05	20,00
Till styrelsens ordförande	150 000	2018-09-10	36,00
I eget förvar hos dotterbolag	350 000	2018-09-11	36,00
	1 247 661		

Om samtliga tecknade teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier i Nicoccino Holding AB ökar antalet aktier med 1 247 661 st från 13 830 000 stycken aktier till 15 077 661 st aktier motsvarande en utspädning på 9%. Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand som aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid bolagsstämman med en röst per aktie. Alla aktier har samma rätt till Bolagets kvarvarande nettotillgångar.

**Emissionsutgifter** avser kostnader för juridiskt bistånd i samband med nyemissioner i Bolaget.

**Omräkningsreserven** innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens rapporter presenteras i.



not 20	Upplupna kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
	Upplupna löner och arvoden	1 727	235	1 727	200
	Upplupna sociala avgifter	720	181	636	118
	Upplupen semesterlön	566	449	295	176
	Upplupna pensionskostnader	15	75	0	0
	Upplupen löneskatt	49	18	0	0
	Övriga upplupna kostnader	977	2	78	48
		<b>4 055</b>	<b>960</b>	<b>2 737</b>	<b>542</b>

not 21	Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	Koncernen		Moderbolaget	
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
	Eventualförpliktelser	15 523	3 965	15 523	3 965

Nicoccino Holding AB har eventualförpliktelser gentemot dotterföretaget Nicoccino Ltd. Denna förpliktelse avser en likviditetsgaranti för och en kapitaltäckningsgaranti i den engelska verksamheten. Löpande kapitaltäckningsgarantier är utställda för dotterföretagen Nicoccino Ltd. för hela räkenskapsåret 2016.

#### not 22 Uppgifter om moderbolaget

Nicoccino Holding AB (publ), org. nr. 556942-1604, är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Täby. Moderbolagets aktier är registrerade på Nasdaq Stockholm First North. Adressen till huvudkontoret är Lahällsvägen 48, 183 30 Täby. Tel nr 08-20 00 40. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

#### not 23 Finansiella risker och finanspolicy

##### *Finansiell riskhantering*

Finansiering och hantering av finansiella risker hanteras inom koncernen under styrning och bevakning av styrelsen. Nicoccino tillämpar en försiktig placeringspolicy.

Nicoccino är genom sin verksamhet exponerad för olika slags finansiella risker såsom fluktuationer i bolagets resultat och kassaflöde orsakade av förändringar i valutakurser. För närvarande är Nicoccinos policy att inte skydda sig mot finansiella risker avseende transaktions- och omräkningsrisker. Detta beslut är taget med hänsyn tagen till nuvarande andel som är exponerad i koncernen och kostnaden för skyddet av eventuella risker.

##### *Refinansieringsrisk*

Nicoccino är i expansionsfas samt bedriver utvecklingsintensiv verksamhet med investeringar som syftar till att intäkter erhållas i framtiden. Därmed förbrukas likvida medel. Bolagets verksamhet är finansierad genom intäkter från produktförsäljning och ägartillskott via nyemissioner. Investeringar framöver förväntas finansieras av intäkter och nyemissioner samt befintlig kassa.

Med refinansieringsrisk avses risken att Nicoccino inte kan klara sina åtaganden och fortsätta expandera sin verksamhet på grund av svårigheter att hitta finansörer eller långgivare som är beredda att investera i bolaget och risken att refinansiering måste ske vid ogynnsamma marknadslägen till ofördelaktiga villkor.



### Valutarisk

Valutarisk utgör risken för att valutakursförändringar påverkar Nicoccinos resultaträkning, finansiella ställning och/eller kassaflöden negativt. Valutarisker finns i både form av transaktions- och omräkningsrisker. Omräkningsexponering uppkommer då verksamhet bedrivs utanför Sverige i andra redovisningsvalutor än SEK. För Nicoccinos del är denna risk hänförlig till brittiska pund, genom dotterföretaget Nicoccino Ltd. Nicoccino använder kontraktstillverkare för produktionen och produktionsinköp sker till största delen i USD och EURO. Cirka en femtedel av bolagets personal är anställda i det engelska dotterbolaget vilket gör att bolaget har personalkostnader och andra fasta utgifter i GBP. Vidare faktureras huvuddelen av bolagets marknadsaktiviteter i GBP. Koncernen har inte använt sig av valutasäkring under 2015 men kommer regelbundet att utvärdera behovet av valutasäkring i takt med att verksamheten utvecklas och expanderar. Rörelsens kostnader uppgick för verksamhetsåret till 32 368 tkr, varav ca 36% utgjorde kostnader i utländsk valuta. Utav nettoomsättningen på 868 tkr utgjorde 100% i utländsk valuta GBP 84% och EURO 16%. Rörelseresultatet påverkades under 2015 netto med 615 tkr (-167) i valutakursvinst. Framtida intäkter och kostnader kommer att påverkas av fluktuationer i utländska valutakurser.

### Känslighetsanalys avseende valutakursrisk 2015 (tkr)

Effekt på koncernens intäkter och kostnader om den svenska kronan stärks med 1%.

	Intäkter	Kostnader	Rörelseresultat
GBP	-1	0	-1
EURO		0	0
USD		0	0
Total	-1	0	-1

Utav koncernens utestående fordringar per 31 dec 2015 var 220 tkr i utländsk valuta, varav, 94% i GBP och resterande i Euro. Utav koncernens utestående skulder var 924 tkr i utländsk valuta, varav 72% i GBP resterande del i SEK

### Ränterisk och likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som att koncernen inte har möjlighet att betala oförutsedda utgifter. Överskottslikviditet placeras på bankkonto med låg ränterisk. Nicoccino säkerställer den kortsiktiga betalningsberedskapen genom att ha god likviditetsberedskap i form av kassamedel.

### Motpartsrisk

Motpartsrisken är risken att en part i en transaktion med finansiella instrument inte kan fullgöra sina åtaganden och därmed åsamkar den andra parten en förlust. Nicoccino är utsatt för motpartsrisk vid finansiella placeringar. Koncernen begränsar sin motpartsrisk genom att överskottlikviditet placeras hos motpart, banker med mycket hög finansiella placeringar. Koncernen begränsar sin motpartsrisk genom att överskottlikviditet placeras hos motpart, banker med mycket hög kreditvärdighet.

## not 24 Transaktioner med närstående

Se not 5 och 18.



## Definitioner och nyckeltal

### *Resultat per aktie*

Nettoreultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

### *Genomsnittligt antal aktier*

Det genomsnittliga antalet aktier i Nicoccino Holding AB har beräknats utifrån en viktning av det historiska antalet utestående aktier i Nicoccino Holding AB (publ) efter varje genomförd nyemission gånger antal dagar som respektive antal aktier varit utestående.

### *Soliditet*

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen (totala tillgångar).

### *Avkastning på eget kapital*

Resultat före skatt i relation till eget kapital.

### *Avkastning på sysselsatt kapital*

Resultat efter finansnetto i relation till sysselsatt kapital.

### *Sysselsatt kapital*

Totala tillgångar minus ej räntebärande skulder.

### *Eget kapital per aktie*

Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

### *Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie*

kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.





## STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisandeöversikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 29 april 2016. Koncernens rapport resultat och övrigt totalresultat och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämma den 25 maj 2016.

Stockholm 2016-04-29

Jonas Nordquist  
Styrelsens ordförande

Johan Thorell

Erik Nerpin

Johan Cram  
VD

Min revisionsberättelse har avgetts den 29 april 2016

Hans Brorsson