

ÅRSREDOVISNING OCH
KONCERNREDOVISNING

Nicoya AB (publ.)

FÖR RÄKENSKAPSÅRET
1 JANUARI 2024 – 31 DECEMBER 2024

INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse	1
Nicoyas organisation, ägarförhållanden och verksamhet	
Väsentliga händelser under året	
Transaktioner med närstående	
Medarbetare	
Governance och bolagsordning	
Koncernledning	
Risker och osäkerhetsfaktorer	
Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång	
Vinstdisposition	
Finansiella rapporter	5
Koncernens finansiella rapporter	5
Resultaträkning	
Rapport över totalresultat	
Balansräkning	
Förändring av eget kapital	
Kassaflödesanalys	
Moderbolagets finansiella rapporter	9
Resultaträkning	
Rapport över totalresultat	
Balansräkning	
Förändring av eget kapital	
Kassaflödesanalys	
Tilläggsupplysningar – Noter	13
Underskrifter	25

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Nicoya AB (publ), med organisationsnummer 559279-3862 och säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2024 – 31 december 2024.

NICOYAS ORGANISATION, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH VERKSAMHET

Nicoya AB (publ) är ett affärsaccelererande investmentbolag som fokuserar på att lösa de största utmaningarna i matsystemet genom investeringar i så kallade food-tech-företag. Vi på Nicoya drivs av att skapa meningsfull påverkan för människors hälsa, välmående och vår planet. Tillsammans med passionerade entreprenörer är vår ambition att vara en stark drivkraft i transformationen av matsystemet globalt.

Nicoya grundades år 2020 och hade vid utgången av perioden rest totalt SEK 818m i extern finansiering från grundarna, family offices och utvalda institutionella investerare och gjort totalt 14 investeringar i flertal europeiska marknader samt i USA. Portföljbolagen har i dagsläget aggregerat ca 200 anställda. Huvudkontoret ligger i Stockholm, Sverige, och organisationen består idag av fem personer inom investering, finansiering samt portföljutveckling.

Nicoya nyttjar sina djupa industrikunskaper inom konsumentprodukter, varumärkesstrategi och finans för att fatta informerade beslut om investeringar i ambitiösa, konsumentdrivna och hållbarhetsfokuserade startupbolag inom livsmedelsbranschen. Nicoya söker skalbara och kommersiellt gångbara företag med fokus på tre makrotrender som kommer att transformera framtidens matsystem:

- Skiftet till nya och alternativa proteiner
- Det ökade behovet av hälsosam mat
- Transitionen till en mer hållbar och motståndskraftig värdekedja

Nicoyas ambition är att bli den främsta investeraren och accelerationspartnern för missionsdrivna foodtech-bolag. Nicoya investerar med en långsiktig horisont för att möjliggöra och accelerera en fundamental omställning av matsystemet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET

Nicoya har under 2024 vidareutvecklat den initiala portföljen där flertalet följdinvesteringar genomförts under perioden. Per den 31 december hade bolaget 9 st aktiva innehav, översiktligt beskrivna nedan.

N!CK's (LUB Foods AB) utvecklar och säljer innovativa och hälsosamma produkter inom glass- och mellanmålsegmenten med försäljning i Sverige, ett flertal Europeiska marknader samt pågående uppskalning i USA. N!CK's har varit del av Nicoya sedan starten 2020. Nicoya ägde per 31/12 7,2% utav bolaget på utspädd basis.

Foodiq (Foodiq Oy) är ett produktionsbolag med säte i Helsingfors, Finland, med fokus på innovativa, plant-baserade produkter i flera olika kategorier. Foodiq har varit del av Nicoya sedan starten 2020. Nicoya ägde per 31/12 31% utav bolaget på utspädd basis.

El Taco Truck (El Taco Truck AB) är utmanaren inom tex-mex kategorin som erbjuder en vegansk och mer autentisk taco-upplevelse. El Taco Truck har varit del av Nicoya sedan starten 2020. Nicoya ägde per 31/12 31% utav bolaget på utspädd basis.

Revel Foods (Revel Foods AB) är ett helägt dotterbolag dit Nicoyas innehav i Inika Superfoods, Farmers & Chefs, Oatlaws och Kiano flyttades i mars 2024. Syftet var att agera som ett gemensamt holding bolag för bolagen.

Oatlaws (Oatlaws AB) erbjuder clean label frukost och snacking produkter som ger bra energi hela dagen. Oatlaws har varit del av Nicoya sedan starten 2020. Oatlaws lades under 2024 som ett vilande bolag i portföljen. Revel Foods ägde per 31/12 90% utav bolaget på utspädd basis.

Farmers & Chefs (Farmers & Chefs AB) utvecklar och erbjuder ett sortiment av plantbaserade matlagningsprodukter med ambition att göra det enkelt att kunna välja växtbaserad mat som smakar riktigt gott. Farmers & Chefs har varit del av Nicoya sedan starten 2020. Under året genomfördes ett strategiskt köp av Aloba Foods AB, där båda bolagen framåt drivs genom Farmers & Chefs varumärke. Nicoya äger per 31/12 38% utav bolaget på utspädd basis.

Inika Superfoods (I-nika Superfoods AB) såldes under kvartal 4 till tredje part.

Kiano Life AB Revel Foods ägde 68% av bolaget per 31/12 men bolaget försattes i konkurs i januari 2025.

Vertical Harvest Inc äger, utvecklar och driver kontrollerade inomhusodlingar i områden i USA med smalt utbud av lokala grödor. Bolaget har varit en del av Nicoya sedan 2022. Nicoya äger per 31/12 9% av bolaget på utspädd basis.

Julienne Bruno (Secondbake LTD) utvecklar en produktportfölj av kulinariska veganska matprodukter som olika typer av ostar och korvar, vilka säljs via dagligvaruhandeln samt egna kanaler i UK. Julienne Bruno har varit en del av Nicoya sedan 2021. Nicoya ägde per 31/12 4,5% utav bolaget på utspädd basis.

Splendid Spoon (Splendid Spoon Inc) erbjuder plantbaserad, hälsosamma, färdiga måltidskoncept direkt till konsument via egen e-handelsplattform i USA. Splendid Spoon har varit en del av Nicoya sedan 2021. Nicoya ägde per 31/12 6% utav bolaget på utspädd basis.

Peas of Heaven (Peas of Heaven AB) utvecklar och tillverkar nästa generations plantbaserade vardagsmat baserad på ärta. Peas of Heaven har varit en del av Nicoya sedan 2021. Nicoya ägde per 31/12 3% utav bolaget på utspädd basis.

Oda AB köpte upp Mathem AB under året som är Sveriges ledande matbutik på nätet. Nicoya ägde per 31/12 1,8% av bolaget på utspädd basis.

InsightMe (InsightMe AB) är en SaaS-plattform som erbjuder relevant konsument- och marknadsinsikt för företag att bygga varumärken och utveckla livsmedelsprodukter. InsightMe har varit en del av Nicoya sedan 2021. Nicoya äger per 31/12 34% utav bolaget på utspädd basis.

Nicoya har även under 2024 framgångsrikt genomfört en kapitalanskaffning om totalt 80 MSEK, varav 40 MSEK utgjorde konvertering av konvertibeln som ställdes ut under 2023, och 40 MSEK utgjorde nytt kapital. Huvudsakliga investerare har varit svenska family offices, utvalda institutionella investerare samt management i Nicoya.

2024 fortsatte att vara ett utmanande år för investeringar inom matsystemet. Bortom våra individuella insatser börjar vi observera ett ljusare makroekonomiskt landskap. Minskande räntor och inflationspress ger en mer gynnsam miljö för konsumenter att spendera mer. Denna förändring stödjer inte bara våra investeringar, utan ger också bränsle åt optimismen inom framtidens matsystem som helhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ersättning till styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare har utgått för deras arbeten

och framgår av not 8. Inga övriga transaktioner med närstående fysiska personer har ägt rum.

MEDARBETARE

Nicoya har under perioden bestått av fem medarbetare – VD, COO, Investment Director, en co-founder som primärt arbetar med portföljutveckling, samt CFO. Två medarbetare har lämnat under året.

GOVERNANCE OCH BOLAGSORDNING

Nicoyas governancemodell består av styrelsen, Investors Supervisory Board samt Investeringskommittén. I Nicoyas styrelse ingår tre personer som också är medarbetare på Nicoya och A-aktieägare. Tre externa styrelseledamöter varav en är ordförande valdes på stämman i juni 2024. Styrelsen tillsätts utav bolagsstämman, varav A-aktieägarna har rätt att tillsätta totalt tre ledamöter, och B-aktieägarna två ledamöter varav en skall vara ordförande.

Styrelsen utnämner i sin tur Investors Supervisory Board vars syfte är att representera övriga investerare i förhållande till Aktieägaravtalet och hantera eventuella intressekonflikter. Investors Supervisory Board tillsätter även Investeringskommittén som har till uppgift, att tillsammans med investeringsteamet på Nicoya, utvärdera och föreslå investeringsbeslut till Styrelsen.

KONCERNLEDNING

Koncernledningen bestod under perioden utav VD som har det övergripande ansvaret för bolaget, COO som ansvarar för den dagliga driften, Investment Director som ansvarar för M&A samt CFO som ansvarar för finansiell rapportering i Nicoya och även i dess dotterbolag.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolagets verksamhet är föremål för europeiska och internationella lagar och regleringar och beroende av tillstånd för att genomföra sin affär

Nicoyas portföljbolag är föremål för lagar och regleringar i de marknader man har aktiv verksamhet. Sådana lagar och regleringar inkluderar bland annat livsmedelssäkerhet, kvalitet, tillverkning, lagerhållning, marknadsföring, märkning och distribution. Misslyckande av Nicoya eller våra portföljbolag att efterleva dessa regleringar, eller underhålla aktiva tillstånd, licenser eller registreringar kan leda till straff såsom böter eller indragna licenser vilket kan påverka den

dagliga verksamheten och därmed ha en negativ påverkan på den finansiella situationen.

Bolaget och dess portföljbolag övervakar aktivt dialoger och beslut kring potentiella regleringar för att säkerställa att vi ligger i framkant för att ställa om till att efterleva dessa, om så krävs. Vi tillämpar hög kravställning i alla led för att säkerställa efterlevnad av applicerbara lagar och regleringar och har processer för att hantera eventuella avvikelser.

Risker relaterade till portföljbolagens rykte

Nicoyas portföljbolag är starkt beroende av sitt rykte gällande de produkter och tjänster man erbjuder sina kunder och konsumenter, samt gällande samarbete med leverantörer och andra partners. Problematik gällande kvalitet, tillverkning, lagerhållning, marknadsföring, märkning eller distribution kan skada bolagets rykte och leda till svårigheter att behålla nuvarande eller attrahera nya investerare eller konsumenter till innehaven, vilket riskerar att påverka möjligheterna till fortsatt tillväxt och på sikt även värdet i portföljbolaget.

Bolaget och dess portföljbolag tillämpar hög kravställning i alla led för att säkerställa efterlevnad utav kunders och konsumenters kravställningar och har processer för att hantera eventuella avvikelser.

Bolaget och dess portföljbolag är beroende av sin förmåga att behålla och rekrytera senior kompetens och andra anställda

Gruppens nuvarande verksamhet och framtida framgång är beroende på att lyckas attrahera och behålla senior talang och andra nyckelkompetenser med extensiv erfarenhet från industrin. Om Nicoya eller dess portföljbolag ej lyckas med det kan det få materiell påverkan på möjligheten att accelerera affären enligt plan vilket kan påverka dess finansiella ställning.

Vi har extensiva privata och affärsmässiga nätverk med talanger vi nyttjar för att rekrytera senior kompetens. Dessa nätverk är uppbyggda under lång tid, och kan användas som en långsiktig talangpool. Vi har hittills inte haft några problem med att attrahera, behålla eller ersätta kompetens på Nicoya och dess portföljbolag.

Risk relaterad till möjligheten att framgångsrikt konkurrera i de konkurrensutsatta marknaderna för portföljbolagen

Nicoya och dess portföljbolag opererar i en högt konkurrensutsatt industri med konkurrens från både nationella och internationella spelare. Sådan konkurrens kan komma från existerande och nya bolag som ibland kan ha starkare finansiell ställning

eller på annat sätt bättre förutsättningar än portföljbolaget.

Respektive portföljbolag har utarbetat en stark varumärkesposition och strategi, och har agilitet att effektivt kunna respondera till förändrad eller ökad konkurrens eller andra förändrade marknadsvillkor. Portföljbolagen ligger ständigt i framkant gällande produkt och erbjudande, och baserar sina strategiska beslut på detaljerade data om konsument och marknad, vilket är ett effektivt sätt att mitigera risken med hård konkurrens.

Risker gällande immateriella tillgångar

Som ett investmentbolag kan Nicoya genom investering i existerande eller nya portföljbolag få stora immateriella tillgångar som byggs upp över tid, majoriteten vilket kan förväntas vara goodwill. Avvikelser från Nicoyas antaganden gällande framtida tillväxt eller lönsamhet kan leda till nedskrivningar över tid vilket kan påverka bolagets finansiella position.

Vi har en extensiv due diligence-process respektive bolag genomgår innan investering, där vi granskar bakomliggande antaganden till finansiella modeller och säkerställer att vi känner oss bekväma med att bolaget kommer kunna leverera på framtida planer. Dock kan förutsättningar förändras, och vi samt våra investerare är medvetna om riskerna som finns naturligt i en investeringsverksamhet.

Gruppens beroende av tillgång till råmaterial

Portföljbolagen, samt hela livsmedelsindustrin som bolaget investerar inom, är beroende av tillgång på högkvalitativa råmaterial till deras produkter till konkurrensmässiga priser, vilket är avhängig av flertalet faktorer utanför vår direkta påverkan. Gruppen är därmed exponerad till risk relaterat till förändrade eller avslutade relationer med leverantörer, ogynnsamma händelser i länder där råmaterialet producerad, eller andra avbrott eller förseningar i värdekedjan. Sådana händelser eller avbrott kan få en material påverkan på respektive portföljbolag. Denna risk har ökat då invasionen i Ukraina lett till att råmaterialproduktion och värdekedja satts under hög press.

De rådande marknadsförhållandena har drivit en generell prisökning på råmaterial under hela 2023 vilket har påverkat matpriser signifikant. För att undvika att lönsamheten i affären påverkas har prishöjningar mot kund och konsument genomförts, i linje med hur övriga matindustrin agerat.

Dessa risker övervakas konstant av Nicoya samt dess portföljbolag och mitigeras förutom ovan

genom uppköp av större volymer samt breda nätverk av leverantörer utav råvaror för att säkerställa tillgång samt underlätta prisförhandlingar.

Risker relaterade till svängningar i världsekonomin

Nicoya och dess portföljbolag är beroende utav en stabil världsekonomi. Ogynnsamma och osäkra ekonomiska förhållanden, inkluderat påverkan av det rådande marknadsläget påverkar tillgången till kapital vilket påverkar möjligheten till tillväxt enligt plan, samt påverkar efterfrågan på produkter eller tjänster som tillhandahålls.

Nicoya övervakar risker relaterade till ekonomin i stort. Trots mer återhållsam ekonomi på kort sikt ser vi att de underliggande makrotrenderna inom miljö och hälsa kommer fortsatt att stärkas och därmed bidra till ökad efterfrågan på innovativa matprodukter.

Risker relaterade till hållbarhet och CSR

Nicoya och dess portföljbolag ställs inför noggrann granskning gällande ESG-risker. Om gruppen misslyckas med att möta standarder eller förväntningar gällande de globala målen, kan det skada gruppens rykte och varumärke.

Att investera i bolag som har en positiv påverkan på morgondagen är kärnan i Nicoyas verksamhet och hållbarhet är ett av våra nyckelkriterier vid nyinvesteringar där vi utvärderar deras miljöpåverkan, ESG-risker och positiv påverkan.

Årligen genomförs sen kartläggning och uppföljning av varje enskilt bolags miljöpåverkan,

ESG-risker- i linje med SFRD, samt deras positiv påverkan. Denna ligger sedan till grund för hållbarhetsarbetet mot varje enskilt bolag. Målsättningen är också att publicera en sammanställning av portföljens hållbarhetsprofil i en årlig hållbarhetsrapport.

Nicoya samlar kontinuerligt in information från lokala så väl som internationella nätverk, expertgrupper och relevant media för att vara i framkant vad gäller den senaste vetenskapen inom mat och hälsa och "best-practice" inom hållbart företagande.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Nicoya har genomfört ytterligare en kapitalanskaffning om 7MSEK och investerat i El Taco Truck och Foodiq. En medarbetare har slutat. Kiano Life AB har försatts i konkurs.

VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står SEK:

Balanserade vinstmedel	594 418 305
Årets resultat	- 182 966 981
Totalt	411 451 324

Styrelsen föreslår så att medlen disponeras så att:

i ny räkning balanseras	411 451 324
Totalt	411 451 324

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6	15 721	25 555
Övriga rörelseintäkter		2 776	531
Totala intäkter		18 497	26 086
Kostnader råvaror och tjänster		- 10 383	- 25 357
Övriga externa kostnader	7,16	- 29 442	- 42 798
Personalkostnader	8	- 12 584	- 30 941
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	15	- 15 256	- 47 113
Resultat vid avyttring av koncernföretag	11	21 046	-
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag	9	- 19 840	- 55 163
Verkligt värdeförändring av aktier som värderas till till verkligt värde via resultaträkningen		- 38 087	- 67 049
Övriga rörelsekostnader		- 555	- 410
Rörelseresultat		- 86 604	- 242 745
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter		1	258
Finansiella kostnader		- 5 115	- 1 084
Finansnetto	10	- 5 114	- 826
Resultat före skatt		- 91 718	- 243 571
Årets skatt	13	-	-
Årets resultat		- 91 718	- 243 571
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		- 84 993	- 233 282
Innehav utan bestämmande inflytande		- 6 725	- 10 288
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT		2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Årets resultat		- 91 718	- 243 571
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		2 363	918
Valutakursdifferenser avseende omräkning av dotterföretag		- 74	91
Valutakursdifferenser avseende omräkning av intresseföretag		2 437	827
Övrigt totalresultat för året efter skatt		2 363	918
Totalresultat för året		- 89 355	- 242 653
Årets totalresultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		- 82 630	- 232 364
Innehav utan bestämmande inflytande		- 6 725	- 10 289

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK		2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	15	-	15 206
Materiella anläggningstillgångar	14	82	534
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	12	102 035	95 912
Andra långfristiga fordringar	18	550	50
Andra långfristiga värdepappersinnehav	18	207 429	241 641
Summa anläggningstillgångar		310 096	353 343
Omsättningstillgångar			
Varulager		1 087	3 916
Kundfordringar	18,20	413	967
Övriga kortfristiga fordringar	18	1 000	5 061
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag		-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	68	1 136
Likvida medel	18,22	28 283	31 558
Summa omsättningstillgångar		30 851	42 638
SUMMA TILLGÅNGAR		340 947	395 981
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		835	685
Övrigt tillskjutet kapital		822 745	743 644
Reserver		8 215	5 852
Balanserad vinst eller förlust och årets resultat		- 499 064	- 418 563
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		332 730	331 617
Innehav utan bestämmande inflytande		2 903	8 177
Summa eget kapital		335 633	339 794
Övriga långfristiga skulder		-	2 175
Summa långfristiga skulder		-	2 175
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skulder	18,19	-	40 410
Leverantörsskulder	18	2 094	7 982
Övriga skulder	18	706	1 256
Aktuella skatteskulder		43	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18,24	2 471	4 364
Summa kortfristiga skulder		5 314	54 012
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		340 947	395 981

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Balanserad vinst och årets resultat	Summa		
Eget kapital 1 januari 2023	670	743 888	4 933	- 178 855	570 636	6 310	576 947
Årets resultat	-	-	-	- 233 282	- 233 282	- 10 289	- 243 570
Övrigt totalresultat	-	-	919	-	919	-	919
Årets totalresultat	-	-	919	- 233 282	- 232 363	- 10 289	- 242 651
Transaktioner med aktieägare						-	
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-	5 400	5 400
Återköp av optioner	-	272	-	-	- 272	-	- 272
Teckningsoptioner	-	28	-	-	28	-	28
Nyemissioner	15	-	-	-	15	-	15
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	- 6 428	- 6 428	6 756	328
Summa transaktioner med Aktieägare	15	- 244	-	- 6 428	- 6 657	12 156	5 499
Eget kapital 31 december 2023	685	743 644	5 852	- 418 564	331 617	8 177	339 794
Eget kapital 1 januari 2024	685	743 644	5 852	- 418 563	331 618	8 177	339 795
Periodens resultat	-	-	-	- 84 993	- 84 993	- 6 724	- 91 717
Övrigt totalresultat	-	-	2 363	-	2 363	-	2 363
Årets totalresultat	-	-	2 363	- 84 993	- 82 630	- 6 724	- 89 354
Transaktioner med aktieägare						-	
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid Avyttring av dotterföretag	-	-	-	-	-	288	288
Återköp av optioner	-	78	-	-	- 78	-	- 78
Teckningsoptioner	-	-	-	-	-	-	-
Nyemissioner	151	79 178	-	-	79 329	-	79 329
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	4 491	4 491	1 161	5 652
Summa transaktioner med Aktieägare	151	79 100	-	4 491	83 743	1 448	85 191
Eget kapital 31 december 2024	835	822 745	8 215	- 499 065	332 730	2 902	335 632

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	- 86 604	- 242 745
Justering för ej kassaflödespåverkande poster 25	52 154	169 329
	- 34 450	- 73 416
Erhållen ränta	- 68	258
Erlagd ränta	-	- 390
Betald inkomstskatt	7	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar rörelsekapitalet	- 34 511	- 73 548
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	2 259	- 1 307
Förändring av rörelsefordringar	- 867	2 368
Förändring av rörelseskulder	- 4 133	- 9 596
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 37 252	- 82 083
Investeringsverksamheten		
Avyttring av dotterföretag	2 190	-
Förvärv av dotterföretag	-	- 4 336
Investeringar i intresseföretag	-	- 30 874
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	- 4 032	- 22 821
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 1 842	- 58 031
Finansieringsverksamheten		
Nyupptagna lån	-	40 800
Nyemission	33 146	14
Amortering av skuld	- 2 175	
Teckningsoptioner	-	28
Återköp av teckningsoptioner	- 78	- 271
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	4 926	330
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	35 819	40 901
Periodens kassaflöde	- 3 275	- 99 213
Likvida medel vid periodens början	31 558	130 772
Likvida medel vid periodens slut	28 283	31 559

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		657	1 319
Övriga rörelseintäkter		0	110
Totala intäkter		657	1 429
Övriga externa kostnader	7	- 7 777	- 10 516
Personalkostnader	8	- 6 462	- 12 531
Övriga rörelsekostnader		- 66	- 8
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		- 12	- 12
Rörelseresultat		- 13 659	- 21 638
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	11	- 78 980	- 96 626
Resultat från andelar i intresseföretag	9	- 54 425	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1 721	463
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		- 32 706	- 61 323
Räntekostnader och liknande resultatposter		- 4 917	- 1 198
Resultat från finansiella poster	10	- 169 308	- 158 684
Resultat före skatt		- 182 967	- 180 321
Årets skatt	13	-	-
Årets resultat		- 182 967	- 180 321
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT		2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Årets resultat		- 182 967	- 180 321
Övrigt totalresultat för året efter skatt		-	-
Totalresultat för året		- 182 967	- 180 321

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materialla anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	14	24	36
Finansiella anläggningstillgångar		-	
Andelar i koncernföretag	17	5 675	81 478
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	12	146 115	196 369
Andra långfristiga värdepappersinnehav	19	216 984	245 658
Andra långfristiga fordringar		50	50
Summa anläggningstillgångar		368 848	523 592
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	20	11	239
Övriga fordringar		433	0
Fordringar hos koncernföretag		19 208	3 200
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag		-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13	722
Övriga kortfristiga placeringar		-	4 032
Kassa och bank	22	26 811	28 749
Summa omsättningstillgångar		46 476	36 941
SUMMA TILLGÅNGAR		415 324	560 533
EGET KAPITAL OCH SKULDER	23		
Eget kapital			
Aktiekapital		835	685
Summa bundet eget kapital		835	685
Överkursfond		821 703	742 525
Balanserad vinst eller förlust		- 227 285	- 46 963
Årets resultat		- 182 967	- 180 321
Summa fritt eget kapital		411 451	515 240
Summa eget kapital		412 287	515 924
Övriga långfristiga skulder		-	-
Summa långfristiga skulder		-	-
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skulder		-	40 410
Leverantörsskulder		587	545
Skulder till koncernföretag		-	-
Övriga skulder		125	1 443
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21,24	2 325	2 211
Summa kortfristiga skulder		3 038	44 608
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		415 324	560 533

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst och årets resultat	Årets resultat	Summa
Eget kapital 1 januari 2023	670	742 525	-	3 146 - 43 574	696 475
Nyemissioner	15	-	-		15
Återköp teckningsoptioner	-	-	-	271 -	271
Teckningsoptioner	-	-	-	28 -	28
Disposition enligt årsstämma			-	43 574 43 574	-
Årtes resultat	-	-	-	- 180 322	- 180 322
Summa transaktioner med					
Aktieägare	15	-	-	243 -	229
Eget kapital 31 december 2023	685	742 525	-	46 963 - 180 322	515 924
Eget kapital 1 januari 2024	685	742 525	-	46 963 - 180 322	515 924
Nyemissioner	151	79 178	-		79 329
Återköp teckningsoptioner	-	-	-	-	-
Teckningsoptioner	-	-	-	-	-
Disposition enligt årsstämma			-	180 322 180 322	-
Periodens resultat	-	-	-	- 182 967	- 182 967
Summa transaktioner med					
Aktieägare	151	79 178	-	-	79 329
Eget kapital 31 december 2024	835	821 703	-	227 285 - 182 967	412 286

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	2024-01-01 2024-03-31	2023-01-01 2023-03-31
Löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	- 13 659	- 21 638
Justering för ej kassaflödespåverkande poster 25	12	13
	- 13 647	- 21 625
Erhållen ränta	-	83
Erlagd ränta	- 342	- 390
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	- 13 989	- 21 932
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av rörelsefordringar	- 1 875	- 4 669
Förändring av rörelseskulder	37	- 1 018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 15 827	- 27 619
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-
Investeringar i dotterföretag	- 15 225	- 52 464
Investeringar i intressebolag	-	- 30 860
Sålda andelar intresseföretag	-	-
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	- 4 032	- 22 823
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 19 257	- 106 147
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	-	40 800
Återköp av teckningsoptioner	-	- 273
Teckningsoptioner	-	28
Nyemission	33 146	16
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33 146	40 571
Periodens kassaflöde	- 1 938	- 93 195
Likvida medel vid periodens början	28 749	121 944
Likvida medel vid periodens slut	26 811	28 749

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Belopp är i KSEK för koncernen och moderbolaget om inget annat anges.

Nicoya AB (publ) bildades 13 oktober 2020 och registrerades 28 oktober 2020. Denna årsredovisning och koncernredovisning omfattar Nicoya AB (publ), organisationsnummer 559279-3862 och dess dotterföretag ("Nicoya")

Moderbolaget är ett registrerat aktiebolag med säte i Stockholm och adress Biblioteksgatan 11, 111 46 Stockholm. Nicoya AB bedriver verksamhet inom Foodtech genom sina dotterföretag samt investeringsverksamhet inom samma bransch.

Denna årsredovisning och koncernredovisning har den 12 maj 2025 undertecknats av styrelsen för Nicoya AB (publ) och samma datum godkänts av styrelsen för offentliggörande. De i årsredovisningen och koncernredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen är föremål för fastställande på årsstämman den 11 juni 2025.

NOT 2 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Principer för koncernredovisningen

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standard Board (IASB) och tolkningsuttalanden utgivna av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer "RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats samt den svenska årsredovisningslagen.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under "Moderbolagets redovisningsprinciper" nedan. I denna framgår att moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". De avvikelser som förekommer förorsakas av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen samt gällande skatteregler.

Dotterföretag

De finansiella rapporterna omfattar Nicoya AB (publ) och samtliga bolag som moderbolaget har bestämmande inflytande över. Koncernen kontrollerar ett företag när det exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i de finansiella rapporterna från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur de finansiella rapporterna från och

med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Intresseföretag

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 % och 50 % av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Uppskattningar och bedömningar

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. De områden som innefattar en hög grad av bedömning eller områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen i framtiden beskrivs i not 3. Ändringar av uppskattningar redovisas framåtriktat.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder som tillämpas från och med 1 januari 2024

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som har trätt i kraft, har haft någon väsentlig inverkan på koncernens redovisning. Inga nya eller ändrade IFRS standarder har förtidstillämpats

Nya standarder som tillämpas från och med 1 januari 2025

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens redovisning. Inga nya eller ändrade IFRS standarder har förtidstillämpats.

Beräkningsgrunder

Koncernredovisningen upprättats i enlighet med anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärdering av övriga värdepapper vilka löpande värderas till verkligt värde. Det innebär att tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden enligt anskaffningsvärdemetoden. De finansiella rapporterna omfattar de företag som utgör koncernen och har upprättats för samma rapportperioder och med samma konsekvent tillämpade redovisningsprinciper. Alla transaktioner med koncernbolag sker till marknadsmässiga priser. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Realiserade förluster elimineras endast om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolag och koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental kronor.

Dotterföretag

Nicoya AB (publ) tillämpar förvärvsmetoden vid redovisning av rörelseförvärv. Förvärvsrelaterade utgifter kostnadsförs när de uppstår.

Intresseföretag

Koncernen redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden.

Intäkter från avtal med kunder

Koncernens intäkter består i huvudsak försäljning av produkter och tjänster. Koncernen redovisar en intäkt när kontroll över en vara eller en tjänst har överförts till kunden. Vid varuförsäljning överförs kontrollen när varorna är levererade till kund. I samband med försäljning görs en uppskattning när kontrollen övergår till kunden. Bedömningen görs utifrån hur lång tid det normalt tar för en vara att nå kunden med vedertagna leveranssätt. Under mellanliggande period från det att varan skickats till kund och den tidpunkt varan uppskattas ha nått kunden, redovisas värdet av produkterna som varulager.

Transaktionspriset utgör ersättning för utförda tjänster och levererade produkter.

Ersättningar till anställda

Kortfristig ersättning

Nicoya har endast kortsiktiga ersättningar till anställda såsom lön, sociala avgifter, semesterersättning och bonus som kostnadsförs den period när de anställda utför tjänsterna.

Pensionsförpliktelser

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

Aktierelaterade ersättningar, personaloptionsprogram

Nicoyakoncernen har aktierelaterade ersättningsplaner där företaget erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument. Upplysningar angående dessa planer finns i not 9.

Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner genom Nicoyas personaloptionsprogram redovisas som en personalkostnad med en motsvarande ökning i eget kapital. Det totala beloppet att kostnadsföra baseras på det verkliga värdet på de optioner som tilldelas:

- inklusive alla marknadsrelaterade villkor.
- exklusive eventuell inverkan från tjänstgöringsvillkor och icke marknadsrelaterade villkor för intjänande (tex lönsamhet och att den anställde kvarstår i företagets tjänst under en angiven tidsperiod),
- inklusive inverkan av villkor som inte utgör intjänandevillkor

Den totala kostnaden redovisas över intjänandeperioden, över vilken alla de specificerade intjänandevillkoren ska uppfyllas. Vid varje rapportperiods slut omprövar koncernen sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli intjänade baserat på de icke marknadsrelaterade intjänandevillkoren och tjänstgöringsvillkoren. Den eventuella avvikelse mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till, redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter och i förekommande fall utdelningsintäkter. Finansiella kostnader består av räntekostnader på skulder vilka beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden, förlust vid värdeförändring eller avyttring av finansiella instrument. Ränteintäkter och räntekostnader redovisas enligt effektivräntemetoden medan utdelningar redovisas när rätten att erhålla utdelning har fastställts.

Leasing

Nicoya koncernen agerar som leasingtagare. De leasingkontrakt som finns där koncernen är leasingtagare avser väsentligen lokaler och redovisas som korttidsleasingkontrakt.

Värdering och avskrivningar av anläggningstillgångar

Materiella tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Inventarier har en bedömd nyttjandeperiod på fem år.

Immateriella tillgångar

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och provas minst årligen för nedskrivningsbehov. En nedskrivning belastar resultaträkningen och redovisas när den kassagenererande enhetens återvinningsvärde understiger det redovisade värdet. Nedskrivningar på goodwill återförs aldrig.

Nedskrivning av immateriella tillgångar

Koncernens goodwill nedskrivningsprövas årligen för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov genom att tillgångens återvinningsvärde beräknas. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av ett nettoförsäljningsvärde och ett nyttjandevärde som utgör ett internt genererat värde baserat på framtida kassaflöden. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet räknas det verkliga värdet fram med avdrag för eventuella försäljningskostnader. Se not 16.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen omfattar tillgångar såsom kundfordringar, övriga fordringar och andra långfristiga värdepappersinnehav samt skulder såsom leverantörsskulder och låneskulder.

Klassificering finansiella tillgångar

Koncernens finansiella tillgångar klassificeras till upplupet anskaffningsvärde, förutom vad gäller övriga värdepappersinnehav som alla värderas till verkligt värde via resultatet.

Värdering av finansiella tillgångar

Nicoyas finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde, värderas enligt nivå 3. Se not 3 samt not 19 för vidare information.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen värderar de framtida förväntade kreditförlusterna relaterade till investeringar i skuldinstrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde baserat på framåtriktad information. Koncernen väljer reserveringsmetod baserat på om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte.

Koncernen tillämpar en förenklad metod för nedskrivningsprövning av kundfordringar. Förenklingen innebär att reserven för förväntade kreditförluster beräknas baserat på förlustrisken för hela fordrans löptid och redovisas när fordran redovisas första gången.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de enligt effektivräntemetoden.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Eget kapital

Aktiekapital

Företagets aktier består av A och B aktier. Aktiekapitalet redovisas till dess kvotvärde och överskjutande delen redovisas under Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital tillskjutet av ägarkretsen. Överskjutande del av emissionslikvid med avdrag för transaktionskostnader direkt hänförliga till emissionen av nya aktier eller optioner, redovisas under Övrigt tillskjutet kapital.

Reserver

Avser valutakursdifferenser från omräkning av intresseföretag och dotterföretag.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I posten balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterföretag.

Redovisning av kassaflöde

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Skillnad mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Andelar i dotterföretag och intresseföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden minskat med eventuella nedskrivningar. Därutöver inkluderas transaktionskostnader i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag.

Finansiella instrument och säkringsredovisning

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte värderingsreglerna i IFRS 9 i moderbolaget. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omställningstillgångar enligt lägsta värdets princip. Anskaffningsvärdet för räntebärande instrument justeras för den periodiserade skillnaden mellan vad som ursprungligen betalades, efter avdrag för transaktionskostnader, och det belopp som betalas på förfallodagen (överkurs respektive underkurs).

För koncerninterna fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde redovisas en så kallad förlustriskreserv när så är tillämpligt.

NOT 3 VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, per definition, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Ledningen gör även bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper.

I Denna not ges en översikt över de områden som ofta innebär högre grad av komplexitet vid bedömningar och över poster där en justering på grund av felaktiga uppskattningar och bedömningar i många fall kan bli väsentlig. Detaljerad information om dessa uppskattningar och bedömningar finns i övriga noter tillsammans med information om beräkningsgrunderna för varje påverkad post i de finansiella rapporterna.

Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultaträkningen.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad bestäms med hjälp av olika värderingstekniker. Koncernen väljer mellan olika metoder och gör antaganden som huvudsakligen baseras på marknadsmässiga villkor som gäller i slutet av varje rapportperiod. De uppskattningar och bedömningar som görs är val av lämplig värderingsmetod per innehav, identifiera jämförbara bolag och omsättningsmultiplar. För ytterligare information om de väsentliga antaganden som används och effekterna av dessa antaganden, se not 18.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar och goodwill

För att bedöma nedskrivningsbehovet beräknas nettoförsäljningsvärdet för varje tillgång eller kassagenererande enhet baserat på förväntad framtida Omsättning multiplicerat med en multipel. De uppskattningar och bedömningar som görs är val av lämplig värderingsmetod per kassagenererande enhet (KGE), identifiera jämförbara bolag och omsättningsmultiplar. Se not 15.

NOT 4 FINANSIELL RISKHANTERING

Nicoyakoncernen exponeras genom sin verksamhet för olika typer av risker. kreditrisker, marknadsrisker (ränterisk, valutarisk och annan prisrisk) samt likviditets- och finansieringsrisk. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens resultat och finansiella ställning.

Det är styrelsen som har det övergripande ansvaret för koncernens riskarbete. Detta görs i samband med verksamhetsplanerings-, budget- och prognosarbetet där risker identifieras, bedöms och värderas samt vid bedömningar i samband med genomgång av finansiella rapporter."

Koncernen är främst exponerad för finansiella risker avseende värderingsrisker, likviditets- och finansieringsrisk, kreditrisk samt valutakursrisk.

Aktieprisrisk

Nicoyas innehav består i dagsläget av investeringar i onoterade aktier. Fluktuationer i värdet kan förekomma på grund av en rad olika omständigheter.

Nicoyas strategi är att vara en långsiktig ägare och samarbetspartner. Värdet i investeringarna kan öka eller minska från tid till annan baserat på en rad olika faktorer som till exempel förändringar på den globala aktiemarknaden. Inom ramen för värdering av Nicoyas investeringar som värderas till verkligt värde gör Nicoya en rad uppskattningar och bedömningar. Förändringar i valda parametrar får bäring på värdet av Nicoyas innehav och kan få väsentliga effekter i koncernens resultaträkning. Nedan tabell visar vilka effekter som uppkommer avseende värdet på andelarna när den tillämpade multiplar ökas eller minskas med 5- respektive 10%.

2024

Multi- pel	(-)5%	(-)10%	(+)5%	(+)10%
Effekt	- 9 770	- 19 541	9 770	19 541

2023

Multi- pel	(-)5%	(-)10%	(+)5%	(+)10%
Effekt	- 10 320	- 20 640	10 320	20 640

Valutarisker

Valutakursrisk består av transaktions- och omräkningsexponering mot utländska valutor. Transaktionsexponering uppkommer när kassaflöden är i utländsk valuta.

Nicoyas kassa består uteslutande av svenska kronor. Bortsett från investeringar har Nicoya även inköp som sker i annan valuta, huvudsakligen i EUR. Koncernen är indirekt berörd av omräkningsexponering då ett par av innehaven är verksamma internationellt. Omräkningsexponeringen är uteslutande i EUR. Således har utländska valutakurser en indirekt påverkan på värdet av dessa investeringar. Koncernens omräkningsexponering eller transaktionsexponering bedöms inte vara väsentlig.

Likviditets – och finansieringsrisk

Nicoya är löpande i behov av finansiering i sin verksamhet för att kunna investera i nya företag samt finansiera utvecklingen av befintliga innehav, då flertalet av företagen befinner sig i tidiga kapitalintensiva faser.

Under räkenskapsåret 2024 har en nyemission genomförts som bestod till viss del av kvittning av konvertibler samt till viss del av kontanta medel uppgående till 33 MSEK.

Likvida medel i koncernen består per 31 december av banktillgodohavanden och uppgår till 28 MSEK.

Nettokassan (Likvidamedel-skulder) uppgår till 28 MSEK.

Risken för att Nicoya inte erhåller finansiering eller erhåller finansiering till betydande kostnader samt risken för att koncernen inte skulle kunna uppfylla sina betalningsförpliktelser bedöms vara begränsad. Vidare genomförs ett proaktivt likviditetsplaneringsarbete för att hålla nere exponeringen för likviditets – och finansieringsrisk.

Löptidsanalys finansiella skulder

TSEK 2024	Inom 3 mån	Inom 3-12 mån	Summa
Leverantörs-skulder	2 094	-	2 094
Konvertibla skulder	-	-	-
Upplupna kostnader	1 224	-	1 224
Summa	3 318	-	3 318

TSEK 2023	Inom 3 mån	Inom 3-12 mån	Summa
Leverantörs-skulder	7 982	-	7 982
Konvertibla skulder	-	40 410	40 410
Upplupna kostnader	2 680	-	2 680
Summa	10 662	40 410	51 072

Kreditrisk

Koncernens kommersiella och finansiella transaktioner innebär kreditrisker gentemot Nicoyas motparter. Med kreditrisk eller motpartsrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina förpliktelser enligt ingångna avtal. Kreditrisk kan kategoriseras i finansiell kreditrisk och kreditrisk i kundfordringar (se not 18). Risken för att en motpart inte fullgör sina förpliktelser enligt finansiella kontrakt begränsas genom val av kreditvärldiga motparter samt att engagemanget per motpart begränsas. Koncernens likvida medel placeras på bankkonton hos välrenommerade banker med hög kreditvärdighet.

NOT 5 RÖRELSEFÖRVÄRV

Förvärv under räkenskapsåret 1 januari 2024 - 31 december 2024
Koncernen har inte genomfört några rörelseförvärv under 2024

Förvärv under räkenskapsåret 1 januari 2023 - 31 december 2023

Under året har slutfördes förvärvet av Kiano Life AB. Den goodwill som uppstår genom förvärvet avser organisationens befintliga kompetens och förmågor att utveckla och skapa framtida framgångsrika tillgångar samt samarbetssynergier inom Nicoyas ekosystem.

Förvärvat företag	Förvärvs- datum	Antal medarbetare	Förvärvad andel
Kiano Life AB	2023-03-13	3	60,0%

Nedan är en översikt över förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

	Kiano Life AB	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	62	62
Likvida medel	3 764	3 764
Varulager	1 194	1 194
Kundfordringar	60	
Övriga fordringar	141	141
Långfristiga skulder	-	-
Leverantörsskulder	376	
Kortfristiga skulder	5 289	5 289
Identifierbara nettotillgångar	- 444	- 444
Goodwill	13 944	13 944
Innehav utan bestämmande inflytande	- 5 400	- 5 400
Total köpeskillning	8 100	8 100
Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde		
Köpeskillning	- 8 100	- 8 100
Avgår:		-
Förvärvade likvida medel	3 764	3 764
Påverkan på likvida medel	- 4 336	4 336

NOT 6 INTÄKTER

Koncernens nettoomsättning består under räkenskapsåret av försäljning av produkter och tjänster genom dotterföretag. Intäkterna fördelas på geografiskt område med utgångspunkt i där kunden har sin hemvist. Försäljning av produkter redovisas vid den tidpunkt då överföring av kontroll sker. De prestationsåtaganden som finns i avtalen med kunder vid försäljning av produkter omfattar främst leverans av varor till dagligvaruhandeln. Intäkterna från tjänster redovisas över tid då kunden erhåller och förbrukar de fördelar som tillhandahålls genom den prestation som utförs och fullgörande av de åtaganden som finns i avtalen.

Geografisk marknad	2024		2023	
	Produkter	Tjänster	Produkter	Tjänster
Sverige	12 211	-	20 007	257
Inom EU	2 872	-	2 599	-
Utanför EU	638	-	-	-
Övriga	-	-	2 496	196
Summa	15 721	-	25 102	453

Intäktrelaterade avtalstillgångar och avtalsskulder

Avtalstillgångar är värdet av utförda tjänster enligt avtal med kunder, men där betalning ännu ej erhållits. Avtalsskulder är värdet på forskottsbetalningar som erhållits där koncernen ännu har en skyldighet att utföra de tjänster som avtalats med kunder. Per balansdagens ser kontraktbalanserna ut enligt nedanstående tabell.

Kontrakts- balanser	Koncernen	
	2024-12-31	2023-12-31
Kundfordringar	413	967
Summa	413	967

Prestationsåtaganden

Då det inte finns några åtaganden med en förväntad löptid överstigande ett år, lämnas ingen information om transaktionspris allokerat till återstående prestationsåtaganden.

NOT 7 ERSÄTTNING TILL REVISORER

	2024		2023	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Mazars				
Revisionsuppdrag	559	325	501	286
Övriga revisionstjänster	216	200	113	111
Summa	775	525	615	397

NOT 8 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelseledamöter
och övriga ledande
befattningshavare

Styrelseledamöter
och VD
Övriga ledande
befattningshavare

Totalt antal
anställda

Dotterbolag Sverige

Moderbolag

Summa koncern

2024		2023	
Medel- antal	Varav kvinnor	Medel- antal	Varav kvinnor
8	4	20	10
9	6	7	4
2024		2023	
Medel- antal	Varav kvinnor	Medel- antal	Varav kvinnor
7	4	13	8
6	4	7	4
13	8	20	12

Löner och ersättningar till styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare

Löner och ersättningar

Pensionskostnader

Sociala avgifter

Övriga personalkostnader

Summa

2024		2023	
Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
5 794	4 094	9 712	7 789
406	341	1 775	1 667
1 930	1 396	3 063	2 459
310	300	679	616
8 441	6 132	15 230	12 531

Löner och ersättningar till övriga anställda

Löner och ersättningar

Pensionskostnader

Sociala avgifter

Övriga personalkostnader

Summa

2024		2023	
Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
2 397	-	10 036	-
101	-	525	-
602	-	3 470	-
43	-	1 680	-
3 143	-	15 711	-

Personaloptionsprogram

Samtliga av koncernens personaloptionsprogram har i förtid avslutats under året. De teckningsoptioner som emitterats i dotterbolagen har återköpts. Dotterbolagen I-NIKA Superfoods AB samt Farmers&Friends AB har under året avyttrats.

	I-nika Superfoods AB				Farmers&Friends AB				Oatlaws AB			
	Antal	Lösenpris	Antal	Lösenpris*	Antal	Lösenpris*	Antal	Lösenpris*	Antal	Lösenpris*	Antal	Lösenpris*
Ingående värde	45	212	45	276	49	301	9 886					
Återkallade under året	- 45	- 212	- 45	- 276	- 49	- 301	- 9 886					
Villkorsändring	-	-	-	-	-	-	-					
Utgående värde	-	-	-	-	-	-	-					

* Avser genomsnittligt lösenpris i SEK

NOT 9 RESULTAT FRÅN ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

	2024		2023	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Resultatandel	- 34 676	-	- 53 998	-
Realisationsresultat	14 836	-	- 1 165	-
Nedskrivningar	-	- 54 425	-	-
Summa	- 19 840	- 54 425	- 55 163	-

NOT 10 FINANSNETTO

	2024		2023	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Ränteintäkter	1	1 721	258	463
Valutakursdifferenser	-	-	-	-
Nedskrivning av andelar i intresseföretag	-	- 54 425	-	-
Nedskrivning av övriga värdepapper	-	- 32 706	-	- 61 323
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-	- 90 107	-	- 96 626
Realisationsresultat försäljning andelar i koncernföretag	-	11 127	-	-
Räntekostnader	- 5 115	- 4 917	- 1 084	- 1 198
Summa	- 5 114	- 169 308	- 826	- 158 684

95% (90%) av ränteintäkterna i moderbolaget avser ränteintäkter från dotterbolag.

NOT 11 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2024	2024	2023	2023
	Koncernen	Moderbolag	Koncernen	Moderbolag
Realisationsresultat försäljning andelar	21 046	11 127	-	-
Nedskrivning av andelar	-	- 90 107	-	- 96 626
Summa	21 046	- 78 980	-	-

NOT 12 ANDELAR I INTRESSEFÖRETG

Nedan visas koncernens samtliga intresseföretag per 31 december 2024. Ägarandelen motsvarar röstandelen för samtliga intressebolag
Samtliga andelar är onoterade innehav.

Företag	Registrerings och verksamhe		Röstandel/ ägarandel	Värderings- metod (koncernen)	Redovisat värde			
					2024-12-31		2023-12-31	
					Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
El Taco Truck AB	Sverige	33%		Kapitalandelsmetoden	17 453	56 520	17 690	52 519
Foodiq OY	Finland	34%		Kapitalandelsmetoden	65 086	89 426	75 434	139 426
InsightMe AB	Sverige	32%		Kapitalandelsmetoden	220	170	-	-
Farmers&Chefs AB	Sverige	40%		Kapitalandelsmetoden	19 275	-	-	-
ParadisetSWE AB	Sverige	49%		Kapitalandelsmetoden	-	-	2 788	4 425
Summa investeringar					102 035	146 115	95 912	196 369

Nedanstående tabell visar finansiell information i sammandrag för koncernens väsentliga intresseföretag. Informationen visar de belopp som redovisats i de finansiella rapporterna för respektive intresseföretag och inte moderföretagens andel av dessa belopp. De har justerats för att återspegla justeringar som gjorts av koncernen vid tillämpning av kapitalandelsmetoden, inklusive justeringar till verkligt värde vid tiden för förvärvet samt justeringar för skillnader i redovisningsprinciper.

Balansräkning i sammandrag	El Taco Truck AB		Foodiq OY		Farmers&Chefs AB	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Omsättningstillgångar	14 102	12 573	21 476	21 521	8 254	-
Anläggningstillgångar	2 966	5 108	70 200	77 699	20 011	-
Kortfristiga skulder	9 873	7 801	76 368	67 422	1 813	-
Långfristiga skulder	-	-	7 123	6 892	7 300	-
Nettotillgångar	7 195	9 879	8 185	24 907	19 151	-
Avstämning mot redovisade värden (koncernens andel)						
Ingående nettotillgångar	9 879	33 758	24 907	73 413	- 3 336	-
Tillskjutet kapital	10 573	12 336	52 754	60 636	34 498	-
Periodens resultat	- 13 257	- 36 215	- 69 476	- 109 968	- 12 011	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	827	-	-
Utgående nettotillgångar	7 195	9 879	8 185	24 907	19 151	-
Villkorade nettotillgångar	-	-	-	-	-	-
Koncernens andel (%)	33%	33%	35%	43%	40%	0%
Koncernens andel (TSEK)	2 379	3 236	2 894	10 685	7 588	-
Goodwill	15 074	14 454	62 192	64 748	11 687	-
Redovisat värde	17 453	17 690	65 086	75 433	19 275	-

Förändring av andelar	2024	2023
	Moderbolag	Moderbolag
Ingående anskaffningsvärde	196 369	159 945
Förvärv	4 171	36 424
Avyttringar	-	-
Nedskrivningar	- 54 425	-
Utgående anskaffningsvärde	146 115	196 369

NOT 13 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	2024		2023	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Aktuell skatt för perioden	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	-	-	-	-
Avstämning effektiv skatt				
Resultat före skatt	- 91 717	- 182 967	- 243 571	- 180 321
Skatt enligt gällande svensk skattesats (20,6%)	18 894	37 691	50 176	37 146
Skatteeffekt avseende:				
Ej avdragsgilla kostnader	- 17 900	- 34 260	- 36 114	- 33 768
Ej skattepliktiga intäkter	7 115	-	1 284	1 182
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	- 8 109	- 3 431	- 15 345	- 4 560
Redovisad skatt enligt resultaträkningen	-	-	-	-
Effektiv skattesats	-	-	-	-

Koncernen har inga skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Skattemässiga underskottsavdrag i koncernen där uppskjuten skattefordran inte redovisas i balansräkningen uppgår till 287 848 KSEK (248 485 KSEK) motsvarande en uppskjuten skattefordran på 59 297 KSEK (51 182 KSEK). 16 928 KSEK av underskottsavdragen motsvarande 3 487 KSEK i uppskjuten skattefordran har en tidsmässig begränsning på 10 år, i när de kan utnyttjas mot framtida skattemässiga överskott.

NOT 14 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2024-12-31		2023-12-31	
	Inventarier		Inventarier	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Anskaffningsvärden				
Ingående balans	896	36	764	61
Avyttringar	- 558			
Förvärv	-	-	132	-
Akkumulerade anskaffningsvärden	338	36	896	61
Avskrivningar				
Ingående balans	- 362	-	- 12	- 12
Förvärv	-	-	63	-
Avyttringar	157			
Årets avskrivningar	- 50	- 12	- 287	- 13
Akkumulerade avskrivningar	- 256	- 12	- 362	- 25
Summa utgående redovisat värde	82	24	534	36

NOT 15 GOODWILL

	Goodwill				
	2024-12-31	2023-12-31		2024-12-31	2023-12-31
Anskaffningsvärden			Goodwill per KGE		
Ingående balans	15 206	48 087	Oatlaws AB	-	1 262
Förvärv	-	13 944	Kiano Life AB	-	13 944
Akkumulerade anskaffningsvärden	15 206	62 031		-	15 206
Nedskrivningar					
Ingående balans	-	-			
Årets nedskrivningar	- 15 206	- 46 825			
Akkumulerade nedskrivningar	- 15 206	- 46 825			
Summa utgående redovisat värde	-	15 206			

Nedskrivningsprövning

I samband med rörelseförvärv allokeras goodwill till identifierade kassagenererande enheter som förväntas erhålla framtida ekonomiska fördelar. Årets förvärv har allokaterats på operativ bolagsnivå vilket motsvarar den nivå verksamheten och dess tillgångar styrs och övervakas internt.

Nicoya prövar minst årligen värdet avseende goodwill med hänsyn till eventuella nedskrivningsbehov. Det redovisade värdet ställs i relation till återvinningsvärdet för de kassagenererande enheter tillgångarna är allokerade till. Återvinningsvärdet beräknas fram som det högsta av nyttjandevärdet och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

Goodwill hänförligt till samtliga kassagenererande enheter har skrivits ner under året. Kiano Life AB har per 20 jan 2025 försatts i konkurs. Således har ingen verkligt värde beräkning upprättats för innehaven. Nedskrivningsbeloppen redovisas under raden avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar i koncernens resultaträkning.

I nedan tabell presenteras alla viktiga antaganden vilket företagsledningen baserat fastställande av det verkliga värdet på. Värderingsmultiplarna bygger på faktiska multiplar för jämförbara noterade företag med beaktande av dotterbolagens storlek, historisk och framtida tillväxt, lönsamhet och kapitalkostnad. Det verkliga värdet för samtliga dotterföretag beräknas under nivå 3 i verkligt värde hierarkin.

KGE	Ägarandel	Värderingsmodell		Värderingsmultipl		Verkligt värde	
	2024-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2023-12-31	2023-12-31	20224-12-31	20223-12-31
Kiano Life	68,0%	-	EV / Sales	-	2.1x	-	22 000
Oatlaws	88,4%	-	EV / Sales	-	2.4x	-	31 000

Givet förutsättningarna för nedskrivning av koncernens goodwill poster har ingen känslighetsanalys upprättats för 2024.

2024

Multipl	-5%	-10%
Effekt	-	-

2023

Multipl	-5%	-10%
Effekt	- 2 675	- 5 350

NOT 16 LEASINGAVTAL

	2024		2023	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Kostnader relaterade till korttidsleasingavtal	2 568	2 038	2 753	338
Summa	2 568	2 038	2 753	338

Samtliga leasingavtal inom koncernen avser lokalhyra och har hanterats som korttidsleasingavtal.

NOT 17 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolag	
	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	178 104	102 640
Årets investeringar	95 729	75 464
Årets avyttringar	- 178 294	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	95 540	178 104
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	- 96 626	-
Årets avyttringar	96 626	-
Årets nedskrivningar	- 89 864	- 96 626
Redovisat värde vid årets slut	5 675	81 478

Moderbolagets direkta andelar i koncernföretag per 31 december 2024

Företagets namn	Org nr	Säte	Kapital-andel (%)	Röst-andel (%)	Redovisat värde	
					2024-12-31	2023-12-31
Farmers & Chefs AB	559238-0819	Stockholm	0,0%	0,0%	-	24 275
InsightMe AB	559306-9866	Stockholm	0,0%	0,0%	-	506
Food for Good AB	559357-0319	Stockholm	100%	100%	1 125	825
Oatlaws AB	559195-9001	Stockholm	0,0%	0,0%	-	32 813
Revel Foods AB	559468-9738	Stockholm	100%	100%	25	-
Icaria AB	559377-7161	Stockholm	100%	100%	4 525	4 025
Kiano Life AB	559268-5738	Stockholm	0%	0%	-	13 385
I-nika Superfoods AB	559263-7887	Stockholm	0,0%	0,0%	-	5 648
Summa					5 675	81 478

NOT 18 FINANSIELLA INSTRUMENT

I enlighet med IFRS 9 klassificerar Nicoya sina finansiella tillgångar och skulder enligt nedan matris. Likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder och upplupna leverantörsskulder har en kort löptid. Således bedöms det upplupna anskaffningsvärdet inte avvika väsentligen från verkligt värde. Se not 1 för vidare beskrivning av de redovisningsprinciper som använts för klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder per 31 december 2024 per värderingskategori.

Finansiella tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Innehav i onoterade aktier *)	-	207 429	207 429	207 429
Kundfordringar	413	-	413	413
Övriga kortfristiga fordringar	1 002	-	1 002	1 002
Kortfristig lånefordran	-	-	-	-
Likvida medel	28 283	-	28 283	28 283
Summa tillgångar	29 698	207 429	237 127	237 127
Finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	redovisat värde	verkligt värde
Leverantörsskulder	2 094	-	2 094	2 094
Konvertibla skulder	-	-	-	-
Upplupna kostnader	1 224	-	1 224	1 224
Summa skulder	3 318	-	3 318	3 318

*) Indelad i nivå 3 i enlighet med IFRS 13

Finansiella tillgångar och skulder per 31 december 2023 per värderingskategori.

Finansiella tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Innehav i onoterade aktier *)	-	241 641	241 641	241 641
Kundfordringar	967	-	967	967
Övriga kortfristiga fordringar	5 061	-	5 061	5 061
Kortfristig lånefordran	-	-	-	-
Likvida medel	31 558	-	31 558	31 558
Summa tillgångar	37 586	241 641	279 227	279 227
Finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	redovisat värde	verkligt värde
Leverantörsskulder	7 982	-	7 982	7 982
Konvertibla skulder	40 410	-	40 410	40 410
Upplupna kostnader	2 680	-	2 680	2 680
Summa skulder	51 071	-	51 071	51 071

*) Indelad i nivå 3 i enlighet med IFRS 13

Värderingsmodeller

Nicoyas onoterade tillgångar värderas enligt IFRS13 och International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines ("IPEV Guidelines"). Metoden går ut på att göra en övergripande bedömning för att fastställa de värderingsmetoder och referenspunkter som bedöms som mest relevanta och lämpliga för att fastställa det verkliga värdet för varje enskilt onoterat innehav.

Priset i en nyligen genomförd väsentlig transaktion till marknadsvillkor utgör i allmänhet en viktig referenspunkt och grund för värderingen av ett specifikt onoterat innehav, samt fungerar som en kalibreringspunkt för övriga värderingsmetoder. Detta gäller särskilt för de onoterade tillgångar som befinner sig i mycket tidiga skeden, där traditionella värderingstekniker kan vara mindre lämpliga och precisa. Priset på en nyligen genomförd transaktion underbyggs dock, i allmänhet av en sekundär värderingsteknik. Värdet i en nyligen genomförd transaktion kan förlora relevans över tid i takt med att marknadsförhållandena och omständigheter förändras. Vid varje värderingstidpunkt identifieras och utvärderas möjliga förändringar och väsentliga händelser, som kan leda till förändringar i verkliga värden.

Om det inom de senaste 12 månaderna inte genomförts någon transaktion som kan anses vara representativ för verkligt värde värderas onoterade innehav i första hand enligt principen "Multipelvärdering", innebärande att relevanta multiplar appliceras på innehavets historiska och/eller prognosticerade nyckeltal och i andra hand enligt principen "DCF-värdering", innebärande diskontering av innehavets prognosticerade framtida kassaflöden med diskonteringsränta baserad på jämförbara avkastningskrav på jämförbara företag och finansiella instrument. Den multipelvärdning som bedöms ge bäst information är multiplern EV/Sales. Bedömningen är baserad på innehavets karaktär och utveckling. Dessa multiplar hämtas från en jämförelsegrupp av endera noterade bolag eller jämförbara onoterade transaktioner. Hänsyn tas till att onoterade tillgångar har lägre likviditet än noterade tillgångar genom att ett värde baserat på en noterad jämförelsegrupp justeras med en illikviditetsrabatt. Nyckeltalen jämförs med nyckeltal för andra jämförbara bolag och justeras vid behov på grund av skillnader i till exempel storlek, historik eller marknad mellan aktuellt bolag och jämförelsegruppens bolag.

Nicoya har inga innehav som kategoriseras under Nivå 1 eller nivå 2. Vidare har det inte skett några förflyttningar mellan de olika kategorierna under året.

Specifikation nivå 3	Innehav	
	2023-12-31	2023-12-31
Ingående värde	241 642	284 858
Förvärv	4 032	23 833
Avyttringar	- 158	-
Värdeförändring via resultaträkningen	- 38 087	- 67 049
Utgående värde	207 429	241 642

Aktier	Ägarandel	Värderingsmodell		Värderingsmultipl		Verkligt värde	
	2024-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
LUB Foods AB	7,2%	EV/Sales	EV/Sales	3.3x	3.2x	154 000	165 110
Secondbake LTD	5,4%	EV/Sales	EV/Sales	5.3x	5.3x	11 805	11 805
Splendid Spoon Inc	7,5%	EV/Sales	EV/Sales	0,7x	0,7x	22 609	22 609
Peas of Heaven AB	2,7%	EV/Sales	EV/Sales	2.8x	2.8x	7 000	6 875
Selfix AB	12,6%	-	EV/Sales	-	3.1x	-	669
Vertical Harvest	9,2%	Milestone	Milestone	-	-	12 014	12 014
Kavalleriet AB	0,0%	-	-	-	-	-	-
Mathem	1,8%	-	Milestone	-	-	-	22 402
Övriga	-	-	-	-	-	-	158
Summa						207 429	241 642

Moderbolaget

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument i enlighet med IFRS 9 i moderbolaget. Moderbolaget tillämpar reglerna i enlighet med RFR vilket innebär att moderbolaget redovisar finansiella instrument med utgångspunkt i anskaffningsvärdet.

	Moderbolag	
	2024-12-31	2023-12-31
Ingående värde	245 658	283 148
Förvärv	4 032	23 833
Nedskrivningar	- 32 706	- 61 323
Utgående värde	216 984	245 658

Konvertibla skuldebrev

Under året har Nicoya emitterat 3 (18) konvertibla skuldebrev. Samtliga har konverterats till aktier under 2024. Konverteringskursen är inte fast utan beroende av en framtida emissionskurs. Konvertibla skuldebrev redovisas i balansräkningen enligt följande:

	2024-12-31	2023-12-31
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev	-	40 800
Räntekostnader	-	1 198
Betald ränta	-	390
Kortfristig skuld	-	41 608

NOT 19 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Avstämning skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	Ingående balans	Kassaflödes-påverkande	Ej kassaflödes-påverkande		Utgående balans
		Nya avtal	Ränta	Konverterade skuldebrev	
2024	41 608	3 500	4 575	- 49 683	-
	Ingående balans	Kassaflödes-påverkande		Ej kassaflödes-påverkande	
		Nya avtal	Ränta	Konverterade skuldebrev	Utgående balans
2023	-	40 410	1 198	-	41 608

NOT 20 KUNDFORDRINGAR

	2024-12-31		2023-12-31	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Kundfordringar				
brutto	413	-	1 029	239
Ej förfallna	93	-	173	140
Förfallna 0-3 månader	309	-	688	99
Förfallna 4-6 månader	-	-	3	-
Förfallna > 6 månader	53	53	165	-
Reservering för kreditförluster	- 42	- 42	- 62	-
Summa	413	11	967	239

NOT 21 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2024-12-31		2023-12-31	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Förutbetalad försäkring	-	-	4	-
Förutbetalad hyra	-	-	428	102
Upplupna räntor	-	-	422	392
Övrigt	68	13	282	228
	68	13	1 136	722

NOT 22 LIKVIDA MEDEL

	2024-12-31		2023-12-31	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Banktillgodohavanden	28 283	26 811	31 558	28 749
Summa	28 283	26 811	28 283	26 811

NOT 23 EGET KAPITAL

Aktiekapital

Per den 31 december 2024 bestod det registrerade aktiekapitalet om 122 185 A-aktier samt 713 153 B-aktier. Registerat aktiekapital uppgick till 835 338 SEK.

	2024-12-31		2023-12-31	
	A-aktier	B-aktier	A-aktier	B-aktier
Antal aktier				
Vid årets Början	122 185	562 439	122 185	547 698
Emissioner				
Apport	-	-	-	-
Kontant, kvittning	-	150 714	-	14 741
Vid årets slut	122 185	713 153	122 185	562 439
Röstvärde	10	1	10	1
Kvotvärde (kr/aktie)	1	1	1	1

Reserverna som redovisas mot eget kapital består av omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolag och intressebolag.

	2024-12-31		2023-12-31	
	Antal	Redovisat värde	Antal	Redovisat värde
Personaloptioner	-	-	13 360	721
Teckningsoptioner	7 158	299	26 091	1 186
Summa	7 158	299	39 451	1 907

Personaloptioner

Upplysningar kring koncernens personaloptionsprogram framgår av not 8.

Teckningsoptioner

Under 2024 har inga nya optionsprogram aktualiserats. Optionsprogrammen i dotterföretagen har avslutats.

	Nicoya AB
Teckningsoptioner	
Tilldelningsdag	2022-07-08
Lösentid	2027-07-01
	2027-10-31
Lösenpris (SEK)	231
Optionspremie (SEK)*	42
Antal teckningsoptioner	7 158
Total värde optioner (KSEK)	299

* Optionspremien är marknadsmässig beräknad i enlighet med Black-Scholes värderingsmetod.

NOT 24 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2024-12-31		2023-12-31	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Personalrelaterade	694	447	1 405	13
Revision	455	325	230	150
Redovisning	90	50	479	350
Upplupna leverantörskostnader	146	-	830	500
Upplupen ränta		-	1 198	1 198
Övrigt	1 086	1 504	223	-
	2 471	2 326	4 364	2 211

NOT 25 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	2024-12-31		2023-12-31	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Resultatandelar från intresseföretag	19 840	-	55 163	-
Verkligt värde förändring av övriga innehav	38 087	-	67 049	-
Realisationsresultat från sålda intresseföretagsandelar	-	-	-	-
Realisationsresultat från sålda dotterföretagsandelar	- 21 029	-	-	-
Nedskrivningar	15 206	-	46 825	-
Avskrivningar	50	12	292	13
Summa	52 154	12	169 329	13

NOT 26 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Dotterbolaget Kiano Life AB försattes i konkurs 20 januari 2025. Nicoya har genomfört ytterligare en kapitalanskaffning om 7MSEK och investerat i El Taco Truck och Foodiq. En medarbetare har slutat.

NOT 27 RESULTATDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står SEK:

Balanserade vinstmedel	594 418 305
Årets resultat	- 182 966 981
Totalt	411 451 324

Styrelsen föreslår så att medlen disponeras så att:

I ny räkning balanseras	411 451 324
Totalt	411 451 324

Koncernen

I koncernens intäkter finns fakturerade finansiella tjänster till intressebolag uppgående till 0 KSEK (92) KSEK. Per 31 december 2024 finns inga mellanhavanden till intresseföretag.

Transaktioner med personer i ledande ställning

Ersättning till styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare har utgått för deras arbeten och framgår av not 8. Inga övriga transaktioner med närstående fysiska personer har ägt rum.

NOT 28 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter från koncernbolag består av vidarefakturerade finansiella tjänster 657 KSEK (1 140 KSEK)
Inga väsentliga inköp ha gjorts från dotterbolag. Per 31 december 2024 hade moderbolaget utestående fordringar på koncernbolag uppgående till 19 208 KSEK (3 200 KSEK). Transaktioner med intressebolag har inte förekommit under året. Föregående år uppgick dessa till 92 KSEK och avsåg finansiella tjänster.

UNDERSKRIFTER

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Kees Kruythoff
Ordförande

Carolín Janmark

Helena Hernander

David Karlsson

Anders Svensson

Christopher Slim
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
FORVIS MAZARS AB

Johan Tilander
Auktoriserad revisor

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

David Karlsson

Styrelseledamot

Serienummer: 8dc451cd049344[...]c82737570df05

IP: 172.226.xxx.xxx

2025-05-13 08:39:55 UTC



CHRISTOPHER SLIM

VD

Serienummer: e8528f2a7b85a4[...]4cddaf947be42

IP: 193.203.xxx.xxx

2025-05-13 08:41:05 UTC



Anna Carolin Janmark

Styrelseledamot

Serienummer: 9682ec03002eaf[...]60f6d2ae35211

IP: 83.177.xxx.xxx

2025-05-13 08:41:43 UTC



Eva Helena Hernander

Styrelseledamot

Serienummer: fa126ce6951cb7[...]1267e70788757

IP: 78.68.xxx.xxx

2025-05-13 14:31:04 UTC



Kees Kruythoff

Styrelseledamot, ordförande

Serienummer: kees.kruythoff@nicoya.se

IP: 178.227.xxx.xxx

2025-05-13 15:04:31 UTC

ANDERS SVENSSON

Styrelseledamot

Serienummer: 79caf806b87be2[...]bea680129a1b3

IP: 193.14.xxx.xxx

2025-05-13 15:19:51 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se <https://eutl.penneo.com>.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Johan Olof Tilander

Auktoriserad revisor, huvudansvarig revisor för Nicoya AB (publ)

Serienummer: 5b5c1a7f51b579[...]2b0c9d25dc486

IP: 217.16.xxx.xxx

2025-05-14 11:29:33 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se <https://eutl.penneo.com>.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.