

ETIB
HOLDING
I AB



ÅRSREDOVISNING **2020**

INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse	03
Resultaträkning – koncern	12
Balansräkning – koncern	13
Kassaflödesanalys – koncern	14
Förändring eget kapital - koncern	15
Resultaträkning – moderbolaget	16
Balansräkning – moderbolaget	17
Kassaflödesanalys – moderbolaget	18
Förändring eget kapital – moderbolaget	19
Noter	20
Styrelsens underskrifter	39
Definitioner	40
Revisionsberättelse	

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Etib Holding I AB, org.nr. 559051-3262, (Bolaget eller Etib) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01 – 2020-12-31.

VERKSAMHETEN

Etib Holding I AB är moderbolag i en koncern som består av det helägda dotterbolaget NSP Restaurants AB (Publ) som i sin tur äger Nordic Service Partners Holding AB (NSP) med dotterbolag. Etib Holding I AB bedriver ingen verksamhet utöver ägande av NSP Restaurants AB (Publ). Bolagets säte är Stockholm.

Restaurangverksamheten bedrivs i ett flertal bolag inom NSP koncernen under varumärkena Burger King och KFC. Bolaget ska driva den långsiktiga tillväxten och ökade lönsamheten genom att fortsätta öppna och förvärva nya restauranger.

Verksamheten är att vara franchisetagare till varumärkena Burger King och KFC. Det innebär att Etib "hyr" restaurangkedjornas varumärken, deras koncept, råvaruhantering, inköpskanaler och marknadsföring.

Etib äger och driver 50 Burger King-restauranger i Sverige och 18 i Danmark. Etib driver tolv KFC restauranger i Sverige, varav fyra öppnade under 2020.

Portföljen av varumärkena Burger King och KFC tillhör de mest kända och framgångsrika varumärkena inom snabbservice (QSR) i världen. Etib är Burger Kings största franchisetagare i Norden och en av de större i Europa. I Sverige finns totalt ca 140 och i Danmark ca 50 Burger King-restauranger. NSP tecknar långsiktiga hyreskontrakt med fastighetsägare som finansierar mark och byggnader, medan NSP svarar för inredning av restauranglokalen och investerar i köksutrustning och möbler.

Intäkter och resultat skapas främst genom att erbjuda de olika koncepten till gästerna på ett så attraktivt och effektivt sätt som möjligt. En viktig framgångsfaktor är att bolaget uppnår tillräckliga försäljningsvolym. Etib tar tillvara de stordriftsfördelar som uppstår när verksamheten drivs i en gemensam administrativ plattform av en erfaren ledningsgrupp med dokumenterad driftkompetens. Personalutveckling, drift, inköp och ekonomistyrning är exempel på områden där verksamheten kan drivas med avsevärt högre effektivitet i aggregerad form.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Beslut om nyemission

På en extra bolagsstämma den 16 juni beslutades om att genomföra en nyemission om 20 MSEK.

Upprättade kontrollbalansräkningar

Koncernbolagen NSP AB och NSP Gallus AB har, som en effekt av försäljningsnedgången pga. Covid-19 pandemin, upprättat kontrollbalansräkningar 1 och 2. Kapitalet i båda dessa koncernbolag har återställts genom kapitaltillskott.

COVID-19 INFORMATION

Påverkan av COVID-19 under räkenskapsåret

Covid-19 och efterföljande myndighetsrestriktioner har haft stor påverkan på bolagets försäljning och lönsamhet. Majoriteten av bolagets restauranger har påverkats, dock har det varit störst påverkan på cityrestauranger, köpcentrum och restauranger belägna invid kollektivtrafik. Drive Thru-restauranger har klarat sig förhållandevis bra, och i takt med att gästerna har lärt sig nya köpmönster har försäljningen stabiliserats. Dock kommer bolagets försäljning och lönsamhet fortsätta vara negativt påverkad så länge myndigheternas restriktioner fortgår.

Under 2020 beräknar bolaget att Covid-19 påverkade försäljningen negativt med 181.8 MSEK. Detta har beräknats med 2019 som jämförelseår. Bolaget har även exkluderat nyöppnade restauranger samt restauranger som inte har sett någon påverkan från Covid-19 ur denna beräkning.

Ett försäljningstapp på 181.8 MSEK motsvarar ca 16% av bolagets totala försäljningsvolym 2019 (exkl TGI Fridays). Bolaget har varit delvis skyddat då en stor del av kostnadsmassan är rörlig och då bolaget snabbt har kunnat anpassa bemanning på restaurangerna till lägre försäljningsvolym, men försäljningstapp av denna magnitud får stora konsekvenser på resultat, kassaflöde och finansiell ställning. Bolaget hade redan innan Covid-19 en slimmad kostnadskostym, men har under 2020 sett över samtliga kostnader i syfte att minimera lönsamhetspåverkan från det stora omsättningstappet. Det har dock varit stora utmaningar på olika fronter med anledning av Covid-19. Exempelvis har restaurangerna inte kunnat besökas lika frekvent vilket har minskat den rutinmässiga kontrollen. Bemanning har också inneburit en utmaning då det har varit rekordmånga sjukskrivningar. Resor och olika personalaktiviteter har av naturliga skäl varit minimala under året, vilket har inneburit en kostnadsbesparing. Kostnader direkt relaterade till Covid-19 har dock tillkommit, så som utrustning för att göra restaurangerna så säkra som möjligt, mer städmaterial och Covid-relaterade förbrukningsvaror så som handskar och handsprit. Sammantaget är det inga större förändringar i den fasta konstadsmassan jämfört med tidigare år, då kostnaderna redan var åtstramade. Hyreskostnader sänktes temporärt under året då bolaget kom överens med majoriteten av sina fastighetsägare att erhålla tillfällig hyresrabatt inom ramen för Regeringens program för hyresstöd. Därutöver har bolaget minimerat investeringar under året i syfte att stärka likviditeten, dock har väl valda investeringar gjorts i fyra nya KFC-restauranger samt i digitala beställningskiosker och uppgradering av Drive Thru-utrustning i syfte att förenkla för gästerna och göra gästupplevelsen säker ur ett Covid-19 perspektiv.

Bolaget beräknar att Covid-19 påverkade EBITDA negativt med 72.7 MSEK jämfört med 2019. Detta har delvis vägts upp av de stöd som bolaget har erhållit i form av bidrag från myndigheter i Sverige och Danmark, som totalt uppgick till 22.7 MSEK under 2020.

Bolaget har även erhållit stöd i form av skatteanstånd i både Sverige och Danmark. Under 2020 uppgick den skatteanståndet till 36,0 MSEK. Bolaget förväntar sig en betalningsplan över minst 24 månader för återbetalning av skatteanståndet, med start i Q1 2022. Exklusive skatteanståndet så försämrades det operativa kassaflödet med 62,7 MSEK jämfört med 2019 (26,7 MSEK inklusive skatteanståndet).

Som redogjorts ovan har påverkan på bolagets omsättning, lönsamhet och kassaflöde varit stor. Detta har i sin tur kraftigt påverkat bolagets finansiella ställning. Kraftigt försämrad lönsamhet har gjort att nettobelåningen jämfört med EBITDA har ökat kraftigt, samt så har de stora förlusterna minskat soliditeten. Bolaget genomförde i juni en nyemission om 20 MSEK, vilket delvis har parerat påverkan på bolagets finansiella ställning.

De olika stöd som bolaget har erhållit innefattar: hyresrabatt från fastighetsägare, korttidspermittering, ersättning för sjuklöner, omställningsstöd samt skatteanstånd.

Restaurangportföljen har setts över och många hyresavtal har omförhandlats. Två restauranger har stängts eller sålts i Sverige, och en i Danmark. Ett flertal restauranger är temporärt stängda i väntan på att restriktioner ska lyftas. Bolaget ser löpande över restaurangportföljen och kan komma att stänga fler olönsamma enheter där möjlighet ges.

Under 2020 har bolaget även avslutat affärsområdet TGI Fridays. Omsättningen har under de senaste åren inte levt upp till bolagets förväntningar, och då majoriteten av gästerna har varit turister blev det ohållbart att driva restaurangen vidare när turismen i Köpenhamn försvann i spåren av Covid-19. Restaurangen stängde i oktober och kontraktet med varumärkesägaren är avslutat. Bolaget hyr fortsatt lokalen och arbetar tillsammans med fastighetsägaren på att frånträda den. Affärsområdet TGI Fridays bidrog under 2020 med ett negativt rörelseresultat på -39,3 MSEK, vilket innefattar stängningskostnader.

COVID-19 PÅVERKAN UNDER 2020 (MSEK)

Omsättning, försämring mot 2019	-181,8
EBITDA, försämring mot 2019	-72,7
Stöd i form av bidrag under 2020	22,7
Operativt kassaflöde, försämring mot 2019	-62,7
Skatteanstånd	36,0

Påverkan av COVID-19 efter räkenskapsårets utgång

Covid-19 pandemin har fortsatt påverka försäljning och resultat negativt under 2021, där restauranger beroende av turism och nattliv drabbas hårdast. Bolaget håller vissa restauranger stängda under begränsade perioder och överväger permanenta stängningar för ett fåtal restauranger. Myndigheternas restriktioner kommer vara avgörande för bolagets omsättning och lönsamhet. Restriktionerna har fortsatt hela Q1, men har börjat lättas upp gradvis under Q2. Om restriktionerna släpps till fullo senare under året, vilket är myndigheternas plan, förutspår bolaget att omsättning och lönsamhet bör återhämta sig snabbt mot 2019 års nivåer, och högre än så för vissa restauranger. Bolaget följer noggrant myndigheternas rekommendationer och agerar i enlighet med dessa.

Under Q1 2021 har bolaget påverkats av Covid-19 jämfört med Q1 2019 enligt nedan tabell.

COVID-19 PÅVERKAN UNDER Q1 2021 (MSEK)

Omsättning, försämring mot Q1 2019	-51,8
EBITDA, försämring mot Q1 2019	-20,7
Stöd i form av bidrag under Q1 2021	0,8
Operativt kassaflöde, försämring mot Q1 2019	-14,8
Skatteanstånd	35,5

INTÄKTER OCH RESULTAT

Etib har per den 1 januari 2019 infört den nya redovisningsstandarden IFRS 16 (se Not 1 och not 28). Införandet har fått en väsentlig påverkan på bolagets resultat- och balansräkning, vilket informerats om i tidigare års årsredovisningar. Införandet har inneburit omklassificering av bolagets operationella hyresavtal så att de nu redovisas som anläggningstillgång och räntebärande skuld. Detta innebär vidare att bolagets övriga kostnader, avskrivningar och räntekostnader påverkas materiellt.

Koncernens intäkter uppgick för 2020 till 1 040,8 MSEK (1 217,2 MSEK), en negativ tillväxt på -14%. Rörelseresultatet uppgick till -37,6 MSEK (+34,1 MSEK). Justerat för TGI Fridays som avvecklades under året uppgick koncernens intäkter för 2020 till 1 030,9 MSEK (1186,5 MSEK) och rörelseresultat för 2020 till 1,7 MSEK (41,0 MSEK).

TGI Fridays hade under 2020 en nettoomsättning på 9,9 MSEK och ett rörelseresultat på -39,3 MSEK, vilket innefattar en reservering på -18,9 MSEK som motsvarar förväntad kostnad för att komma ur hyresavtalet.

Koncernen har mottagit statliga stöd om 24,7 MSEK med anledning av Covid-19. I Sverige totalt 10 MSEK uppdelat på omställningsstöd, permitteringslöner samt kompensation för höga sjuklönekostnader. I Danmark totalt 14,7 MSEK uppdelat på fasta kostnader samt personalkostnader.

Resultat belastas av engångskostnader om ca -4,8 MSEK (-1,0 MSEK) och öppningskostnader för nya restauranger med -3,4 MSEK (-0,1 MSEK).

Försäljningen och resultatet har under hela året, men framförallt från mars och framåt, väsentligt påverkats av Covid-19 pandemin och de myndighetsrestriktioner som har införts därav. Etib bedömer att påverkan på bolagets försäljning på Burger King restaurangerna i Sverige uppgått till ca -190 MSEK och den negativa effekten på Ebitda till ca -76 MSEK.

Resultatet före avskrivningar, IFRS 16 och engångskostnader - Ebitda2 - uppgick till -21,4 MSEK (43,4 MSEK). EBITDA marginalen uppgick till -2,1 procent (3,6).

Justerat för TGI Fridays som avvecklades under året uppgick Ebitda2 för 2020 till 4,6 MSEK (47,1 MSEK).

FINANSNETTO, RESULTAT FÖRE OCH EFTER SKATT

Finansnettot uppgick till -112,7 (-19,8 exklusive IFRS16) MSEK (-114,7 MSEK) och avser IFRS16 justering, räntekostnader och finansiella kostnader, främst negativa valutaförluster varav ca 0,4 MSEK (-0,4 MSEK) avser orealiserade valutakursdifferenser. Justerat för TGI Fridays uppgick finansnettot till 110,1 MSEK (113,1 MSEK)

Resultat före skatt uppgick till -150,3 MSEK (-80,6 MSEK). Justerat för TGI Fridays uppgick resultatet före skatt till -108,5 MSEK (-72,1). Resultatet efter skatt uppgick till -140,7 MSEK (-81,7 MSEK). Justerat för TGI Fridays uppgick resultatet efter skatt till 98,9 MSEK (73,2 MSEK). Resultat per aktie uppgick till -0,19 kronor (-0,19). Justerat för TGI Fridays uppgick resultat per aktie till -0,13% (-0,17%).

FINANSIELL STÄLLNING

Etib har under året genomfört en nyemission om 20 MSEK (0,0 MSEK).

FINANSIERING

Etib har under året amorterat 62,7 MSEK (24,4 exkl IFRS 16 justering) (23,6 MSEK) på den finansiella leasingkulden samt upptagit nya leasingavtal om 94,4 MSEK (9,8 MSEK).

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick per den 31 december till 44,7 MSEK (36,0 MSEK).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet för den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital och betald skatt uppgick till 18,2 MSEK (54,6 MSEK). Justerat för TGI Fridays uppgick kassaflödet till 47,5 MSEK (59,9 MSEK). Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till 69,8 MSEK (67,5 MSEK). Justerat för TGI Fridays uppgick kassaflödet till 74,0 MSEK (66,8 MSEK).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -43,6 MSEK (-16,2 MSEK). Justerat för TGI Fridays uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -45,9 MSEK (-17,1 MSEK). Kassaflödet för finansieringsverksamheten uppgick till -17,8 MSEK (-57,4 MSEK). Justerat för TGI Fridays uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -17,6 MSEK (-55,4 MSEK).

EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december till 69,9 MSEK (173,3 MSEK) motsvarande 0,07 kronor per aktie (0,40).

INVESTERINGAR

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgick till 102,9 MSEK (19,1 MSEK). Investeringarna avser restauranginventarier och sedvanliga underhållsinvesteringar i maskiner och utrustning, samt nybyggnation av fyra restauranger.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgår till 2,3 MSEK (0,8 MSEK) och avser franchiseavgifter och programvarulicenser.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Bolaget har avyttrat en Burger King-restaurang.

SKATTER

Bolaget har inga pågående processer eller tvister avseende skattesituationen. Med anledning av Covid-19 pandemin har bolaget utnyttjat de tillfälliga skatteanstånd som har erbjudits av myndigheterna i både Sverige och Danmark. Dessa tillfälliga skatteanstånd förfaller i dagsläget under första halvåret 2022, bolaget förutspår dock en längre betalningsplan. Per den 31 december 2020 redovisas en uppskjuten skattefordran om 33,7 MSEK (24,5 MSEK) och en uppskjuten skatteskuld om 0 MSEK (0 MSEK). Totalt har koncernen underskottsavdrag uppgående till 242,8 MSEK (210,8 MSEK) varav 162,3 MSEK (137,5 MSEK) har beaktats. Underskottsavdragen har ingen förfallotidpunkt.

MEDARBETARE OCH PERSONALUTVECKLING

Antal årsanställda uppgick till 1 150 (1 178) varav 887 (882) i Sverige och 263 (296) i Danmark.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER SEGMENT

Etib redovisar efter avvecklingen av TGI Fridays två segment: Burger King och KFC.

Burger King

Försäljning inom Burger King-segmentet uppgick till 834,8 MSEK (1 022,4 MSEK). Driftsresultatet uppgick till 8,6 MSEK (80,8 MSEK) exklusive öppningskostnader om 0,4 MSEK (0 MSEK). Försäljningen och resultatet har under hela året, men framförallt från mars och framåt, väsentligt påverkats av Covid-19 pandemin och de myndighetsrestriktioner som har införts därav. Etib bedömer att påverkan på bolagets försäljning på Burger King- restaurangerna i Sverige uppgått till ca -190 MSEK och den negativa effekten på Ebitda till ca -76 MSEK.

Driftsmarginalen uppgick till 1,0 procent (7,9).

KFC

Försäljningen uppgick till 187,4 MSEK (163,2 MSEK) och driftsresultatet till 19,4 MSEK (15,8 MSEK) exklusive öppningskostnader om -3,5 MSEK (-0,1 MSEK). Försäljningen och resultatet har under hela året, men framförallt från mars och framåt, väsentligt påverkats av Covid-19 pandemin och de myndighetsrestriktioner som har införts därav. KFC har dock framförallt Drive Thru-restauranger som har påverkats mindre, och i vissa fall gynnats.

TGI FRIDAYS

Försäljningen uppgick till 9,9 MSEK (30,7 MSEK) och driftsresultatet till -27,5 MSEK (-3,0 MSEK). Restaurangen stängdes under oktober månad. Resultatet innefattar en reservering på -14 MSEK som motsvarar förväntad kostnad för att komma ur hyresavtalet. Avskrivningar för TGI Fridays under 2020 uppgick till -12,5 MSEK.

GOODWILL

Vid värderingen av nettotillgångarna i NSP Holding koncernen har bedömningen gjorts att bokförda värden överensstämmer med marknadsvärden. Goodwillen är hänförlig till de kassagenererande enheterna i Sverige och framtida kassaflöde. För ytterligare information se Not 9.

INFÖRANDE AV IFRS 16 FRÅN DEN FÖRSTA JANUARI 2019

Redovisningsprincipen IFRS 16 innebär att samtliga leasingavtal hanteras på motsvarande sätt som finansiella leasingavtal hanterats enligt IAS 17. Redovisningen baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Rättigheten skall redovisas som en tillgång och skyldigheten att betala för den som en leasingkund i balansräkningen. Då Etib har ingått franchiseavtal på i huvudsak 20 år för respektive restaurang har franchiseavtalen legat som grund för antagandet avseende nyttjandeperiod. Införande av IFRS 16 har ingen påverkan på kassaflödet.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Alla rörelsedrivande koncernbolag omfattas av hållbarhetsrapporten.

Affärsmodell

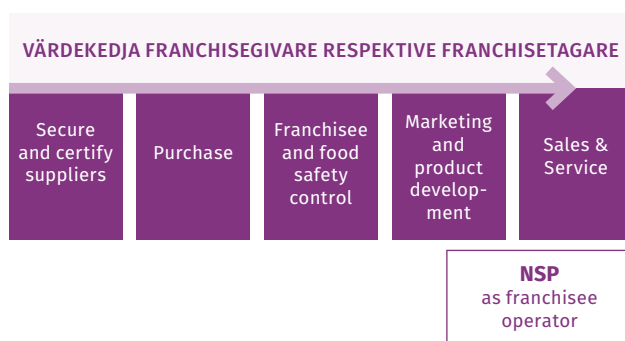
Etib ska erbjuda god, prisvärd och snabbt serverad mat i fräscha restaurangmiljöer till gäster i Norden. Servicenivån ska motsvara gästernas högt ställda förväntningar på en måltidsupplevelse i enlighet med respektive varumärkes erbjudande.

Försäljning och resultat skapas genom att erbjuda restaurangkoncepten till gästerna på attraktiva marknadsplatser med bra mat och bra service. Etib:s hållbarhetsarbete är en viktig del i bolagets affärsutvecklingsprocess och ingår därmed i affärsplanen.

Etib är specialiserad på att vara en effektiv franchisetagare till internationellt erkända, starka varumärken. Bolaget är franchisetagare till Burger King och KFC.

Franchisegivarna tillhandahåller varumärke och koncept, nationella kampanjer, inköskanaler och produktutveckling medan NSP svarar för etablering, planering, utveckling och drift av restauranger samt lokal marknadsföring.

Varumärkesägarna, Burger King och KFC, ansvarar för Supply Chain Management, dvs certifiering och upphandling leverantörer, inköp av insatsvaror, matsäkerhet och kontroll samt nationell marknadsföring.



Att vara franchisetagare till världsledande varumärken borgar för ett hållbart ansvarstagande i hela kedjan, från inköp och produktion till kvalitet och mat säkerhet. Detta ansvarstagande är det som gör varumärket attraktivt och att gäster återkommer till restaurangerna. NSP arbete med hållbarhet bygger på samma grund som varumärkesägarnas och innefattar utveckling av medarbetarna.

Väsentlighetsanalys

Det är viktigt för Etib att vårt hållbarhetsarbete speglar våra intressenters förväntningar men också vår sociala och miljömässiga påverkan i värdekedjan. Våra huvudsakliga intressenter är våra anställda, gäster och leverantörer.



Medarbetare och sociala förhållanden

Medarbetare och sociala förhållanden

Etib strävar efter att vara en attraktiv arbetsplats för våra ca 2 500 anställda i Sverige och Danmark på totalt ca 75 olika arbetsplatser.

Etib:s mål är att vara en spegling av samhället vad gäller sammansättningen av personalen på våra restauranger. Alla skall känna sig välkomna oavsett ålder, kön eller ursprung och ingen skall diskrimineras. Totalt har vi ca 40 olika nationaliteter anställda på våra restauranger, något vi är mycket stolta över.

Etib främjar anställning av ungdomar och personer med olika nationaliteter likväl som personer med funktionsnedsättning. Vi ser att det är vårt ansvar som bolag att vara en viktig kugge i integrationen av ungdomar, personer med funktionsnedsättning och utlandsfödda personer i arbetslivet.

Etib har ett utvecklat samarbete med olika aktörer med syfte att främja att personer med funktionsnedsättning som kommer ifrån ett utanförskap och får en plats i samhället i form av ett arbete som de kan vara stolta över.

Det finns säsongsvariationer under året när det kommer till behovet av antalet medarbetare och antal timmar på restaurangerna. Det gäller främst under sommarmånaderna då behovet generellt ökar men även också för att täcka upp för semestrar. På grund av verksamhetens säsongsvariationer, variation över en kalendermånad, veckodag men även en enskild dag är många medarbetare anställda på deltid. Snabbmatsbranschen präglas vidare av en hög personalomsättning då många unga jobbar en kortare tid tex i avvaktan på att studera vidare.

Många unga personer får sin första arbetslivserfarenhet på sitt CV när de sommar- eller extra jobbar hos oss vilket öppnar upp möjligheter för dem att lättare gå vidare till nya arbetsgivare i framtiden. Vi ser gärna att människor växer med oss som bolag och har därför en tydlig och transparent karriärstrappa, förankrad i verksamheten. Övervägande del av våra nuvarande restaurangchefer började själva som medarbetare en gång i tiden. Detsamma gäller även för flera medlemmar i ledningsgruppen. Vi ser att alla kan lyckas hos oss, oavsett bakgrund, bara viljan och inställningen finns. Vår restaurangchefsår har en jämn fördelning av kvinnor och män samt anställda med olika etnisk bakgrund.

Vid utgången av år 2020 var ca 54% av alla restaurangchefer unga kvinnor och i hela koncernen var andelen kvinnor 46%.

Etib har noll tolerans mot diskriminering, mobbning och särbehandling. Etib planerar arbetet och organisationen baserat på bolagets värderingar för att skapa en god arbetsmiljö för att minimera diskriminering, särbehandling och mobbing. Etib har en diskrimineringspolicy som alla anställda signerar vid anställning. För att säkerställa och bibehålla en god arbetsmiljö genomför Etib personalundersökningar 2–4 gånger om året. Vi har lärt oss att kortare men mer frekventa undersökningar passar verksamheten bättre genom att vi kan sätta in åtgärder snabbare när vi ser att det behövs likväl som vi får feedback mer regelbundet. Efter det att resultaten utvärderats tas åtgärdsplaner fram och implementeras i verksamheten. Bolaget genomför regelbundet restaurangchefsmöten, arbetsledarmöten samt s.k. connect möten där representanter från personalen på restaurangerna träffar företagsledningen, utan närvaro av närmaste chef, för att ges möjlighet att beskriva sin vardag och dess utmaningar. Enligt vår senaste medarbetarundersökning framkom det att 8 av 10 medarbetare är nöjda och trivs med sin anställning hos oss. Bolagets slutsats är att vårt arbete med att förbättra arbetsmiljön fungerar, men arbetet med ständig förbättring och medarbetartrivsel fortsätter.

Mänskliga rättigheter och korrupcion

Etib accepterar inga brott mot mänskliga rättigheter och arbetar för att hantera de risker som kan finnas kopplade till bolagets verksamhet. Då bolaget är franchisetagare till Burger King och KFC (Yum!) ligger ansvaret på respektive varumärkesägare att ställa erforderliga krav på de leverantörer som levererar insatsvaror och godkända maskiner och utrustning till verksamheten. Etib:s roll vis-a-vi nämnda varumärkesägare är att påverka genom att löpande ifrågasätta och efterforska hur dom jobbar med dessa frågor.

De inköp som Etib själv ansvarar för avser huvudsakligen el, service, reparation och underhåll av restaurangerna.

Leverantörerna utgörs till största del av lokala mindre bolag, leveranser av el är undantaget.

Etib bedriver verksamheten transparent och etiskt med daglig kontroll och uppföljning av verksamheten på alla managementnivåer, från restaurangchef till verkställande direktör. Kontrollen möjliggörs med en daglig rapportering av de viktigaste nyckeltalen och indikatorerna, som tex försäljning, arbetskraftskostnad, kassa och varudifferenser. Kontanter och lager inventeras dagligen och differenser följs upp löpande.

Miljö

Bolagets verksamhet skall skötas professionellt och drivas under goda ekonomiska former, upprätthålla en hög standard på arbetsmiljö och minimera negativ påverkan på den yttre miljön.

En god arbetsmiljö gör att medarbetarna trivs och fungerar väl i sitt arbete.

Lagstiftning och myndigheternas regler, tillstånd och villkor anger minimikraven. Arbetsmiljön skall inte bara vara säker, den skall också vara stimulerande och utvecklande för de anställda som också ska kunna påverka sin arbetsmiljö. De anställda ska ges möjlighet till deltagande i utvecklings- och förändringsarbete rörande det egna arbetet och ger möjlighet till självbestämmande och yrkesmässigt ansvar.

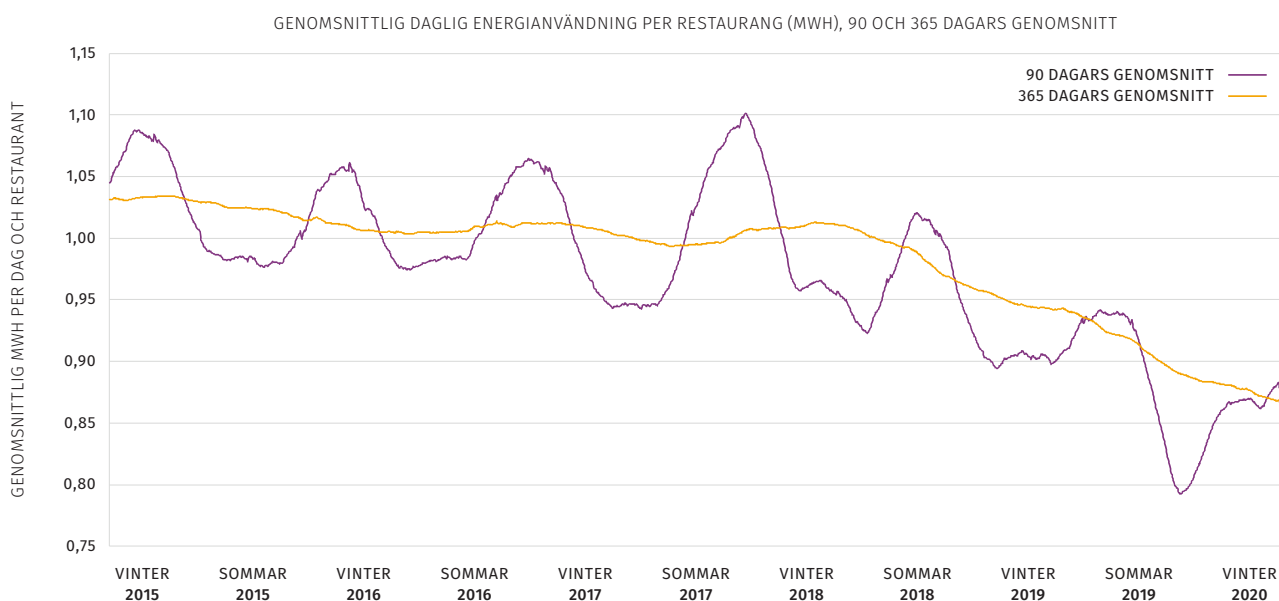
Varumärkesägarna är selektiva när de väljer ingredienser där etiska och kvalitativa krav gäller alla leverantörer. Regelbundna kontroller, egna och tredjeparts, genomförs för att säkerställa att de efterföljs. Varumärkesägarna har vidare tydliga etiska koder och riktlinjer för hur leverantörer väljs ut och följs upp.

Etib:s mål är att i samverkan med våra varumärkesägare gör produktionen mer hållbar, energieffektiv och återvinna så stor del som möjligt. Målet är att restprodukter och förpackningsmaterial i restaurangerna skall återvinnas i möjligaste mån, tex lämnas använd frytrolla till återvinning och wellpapp separeras och returneras. Varornas förpackningar är anpassade så att de skall kunna packas optimalt med målet att minimera antalet transporter.

Etib:s anställda arbetar dagligen med att följa förbrukningen av råvaror och svinn i förhållande till vad vi säljer och övervakar användningen av grillar och fritöser för att den skall bli så effektiv som möjligt. I den dagliga och månatliga rapporteringen till företagsledningen är råvaruförbrukning och svinn en väsentlig del.

Sedan 2018 arbetar Etib aktivt med åiterrapportering till respektive restaurang vad avser restaurangens förbrukning i kWh. Syftet är att synliggöra restaurangens förbrukning och öka förståelsen för hur man minskar restaurangens förbrukning. Elförbrukning är även införd som en komponent i restaurangchefens bonusmodell.

Som framgår av grafen nedan har den genomsnittliga förbrukningen per restaurang minskat.

Genomsnittlig daglig förbrukning (MWh), (90d och 365 dagar)

Ovanstående graf visar den genomsnittliga elförbrukningen de tre senaste åren, per dag och rullande 3 månader. Som framgår är förbrukningen som högst under årets kalla dagar och som lägst under den varmaste delen av året. Den genomsnittliga förbrukningen per restaurang minskar i takt med att nya mer energieffektiva restauranger etableras.

Genom upphandlingsförfaranden, energikartläggningar och handlingsplaner styrs viktiga aspekter som energikälla, energieffektivisering och återvinning av avfall i möjligaste mån.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

ETIB är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av risker som en naturlig del av en affärsverksamhet.

Flera risker kan elimineras genom interna rutiner medan andra, som i högre utsträckning ligger utanför bolagets kontroll minimeras med stöd av olika policys och handlingsplaner. Risker kan kategoriseras som konjunktur- och omvärldsrisker, operativa risker och finansiella risker.

Med finansiella risker avses fluktuationer i bolagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker. Hanteringen av koncernens finansiella risker är koncentrerad till en central finansfunktion.

Kapitalstruktur och kapitalrisk

ETIB:s mål avseende koncernens kapitalstruktur är att trygga förmågan att fortsätta sin verksamhet så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna, vara till nytta för andra intressenter samt att upprätthålla en kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att upprätthålla eller justera kapitalstruktur, kan bolaget utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna. Genom att uppnå en lämplig balans mellan eget kapital och lånefinansiering säkerställs en flexibilitet för koncernen som möjliggör investeringar i verksamheten samt bibehålla en kontrollerad kostnad för kapitalet. Bolaget har ett positivt kassaflöde (EBITDA) från verksamheten och därutöver är rörelsekapitalet i verksamheten relativt låg. Koncernens mål är att den räntebärande nettoskulden över tid skall minska till tre gånger EBITDA.

OMVÄRLDSRISKER**Konjunktursutveckling**

Efterfrågan på restaurangtjänster är beroende av samhällsekonomin. Det betyder att minskad tillväxt i ekonomin, globalt eller på det lokala planet, kan leda till minskad efterfrågan.

Affärsetiska och varumärkesrisker

Efterfrågan på Etib:s kända varumärken bygger på att konsumenter förknippar dessa med positiva värden. Om Bolaget eller någon av Bolagets samarbetspartners vidtar någon åtgärd, oavsiktligt eller avsiktligt, som står i konflikt med de värden som varumärkena representerar kan Etib:s varumärken skadas och försäljning och resultat komma att påverkas negativt.

RISKHANTERING

Etib möter dessa risker genom att hålla de fasta kostnaderna på en så låg nivå som möjligt och så långt det är möjligt anpassa bemanningen av respektive restaurang till förväntad försäljning.

Etib bedriver, själv och gemensamt med respektive varumärkesgivare, ett förebyggande arbete genom att implementera uppförandekod, etiska riktlinjer och rutiner. En kontinuerlig uppföljning görs för att säkerställa efterlevnaden av dessa riktlinjer.

OMVÄRLDSRISKER

Marknadsutveckling

Kunders preferenser påverkas av hälsotrender eller oro för en viss typ av mat eller produktionsmetod. Medvetenheten bland allmänheten om näringsinnehåll, hälsotrender, djurskydd eller motsvarande har ökat och kan komma att öka ytterligare framöver.

Strukturkänslighet

Den expansiva utbyggnaden av köpcentrum i hela Nordeuropa under de senaste åren bedöms ha ökat risken för överetablering och att sämre belägna köpcentrum och restauranger kan slås ut.

Konkurrens

Restaurangmarknaden kännetecknas av hård konkurrens från främst internationella starka kedjevarumärken och höga etableringskostnader. Den nordiska marknaden bedöms relativt fragmenterad och står inför en konsolidering där det sannolikt skapas betydligt större foodserviceföretag.

RISKHANTERING

Etib möter dessa risker genom att, via och i samråd med varumärkesägarna, erbjuda kunderna breda menyer med ett urval av rätter baserade på olika råvaror, genom att strikt arbeta efter manualer och tydliga regelverk som begränsar risken för dålig kvalitet och olyckor.

Etib hanterar denna risk genom att företrädesvis etablera sig i så kallade fristående A-lägen och i A-rankade köpcentrum med möjlighet till utökade öppettider.

Etib:s fokus är att vara franchisetagare till de internationellt mest kända och attraktiva varumärkena inom QSR och casual dining. Etib avser att aktivt delta i konsolideringen av marknaden och ser detta som en tillväxtpotential.

OPERATIVA RISKER

Personalberoende

Etib:s verksamhet är personalintensiv och bolagets framgång är beroende av engagerade medarbetare som kunnigt och snabbt utför sina arbetsuppgifter. Etib är också beroende av specialistkompetens på ledningsnivå och gott ledarskap. Etib:s utveckling beror därmed på Bolagets förmåga att behålla och motivera sin personal och att lyckas identifiera och utveckla kompetenta personer inom alla delar av organisationen. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det, kortsiktigt, komma att få betydelse för Etib:s verksamhet och resultat.

Varumärkesrisk

Etib kan när som helst drabbas av anseendehotande händelser och olyckor som sker i den egna verksamheten eller som drabbar det globala varumärket. Dessa anseendehotande händelser kan allvarligt skada allmänhetens förtroende för det varumärke som berörs. Ett minskat förtroende kan komma att få väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Franchiseavtal

Ett franchiseavtal tecknas med varumärkesägaren för varje enskild restaurang. Dessa franchiseavtal innehåller en beskrivning av vad som skall anses som avtalsbrott, som ger varumärkesägaren rätt att säga upp avtalet till förtida upphörande. Upprepade mindre avtalsbrott kan medföra rätt för varumärkesägaren att säga upp avtalet. Vid grova avtalsbrott kan varumärkesägaren säga upp avtalet med omedelbar verkan.

RISKHANTERING

Etib möter dessa risker genom ett systematiskt utbildningsprogram av medarbetarna där kunskaperna följs upp löpande under anställningen. Alla Etib-chefer har ett tydligt ansvar för att identifiera kvalitetsbrister samt säkerställa att rätt personal stannar och utvecklas tillsammans med bolaget bland annat genom att erbjuda praktisk utbildning på arbetsplatsen, karriärmöjligheter, marknadsmässiga löner samt bonus- och incitamentsprogram.

Etib är franchisetagare till några av världens mest kända restaurangvarumärken inom QSR- och casual dining-segmenten. Franchisegivarna begränsar anseenderisken genom att kräva att samtliga franchisetagare följer rigorösa manualer och tydliga regelverk som oavsett land begränsar risker för slarv, dålig kvalitet och olyckor. Bolaget har i sin verksamhet byggt en industriell process som dagligen hanterar och begränsar dessa risker genom att hålla en hög kvalitet genom hela produktionsprocessen och en transparent och relevant internrapportering.

Etib har byggt upp en industriell process som dagligen hanterar och säkerställer att bolaget följer franchiseavtalen bland annat genom att hålla en hög kvalitet genom hela produktionsprocessen och en transparent och relevant internrapportering. Bolaget låter vidare tredje parts leverantörer månadsvis besöka alla bolagets restauranger för att exempelvis kontrollera service och renlighet.

OPERATIVA RISKER**Etablering- och lägesrisk**

Bolaget planerar att öppna ytterligare enheter de kommande åren inklusive enheter under det nya varumärket KFC. En felbedömning av en restaurangs marknads läge utgör den största risken vid nyetablering av restauranger. Risken för felbedömning är något högre för KFC då varumärket är relativt nytt i Sverige. För att en etablering av restaurangerna skall få ske förutsätts diverse godkännanden från varumärkesägaren i olika delar av etableringsprocessen. Varumärkesägaren har en rätt att vägra godkänna nyetablering av restauranger.

Förvärvsrisk

En del av Bolagets strategi består av att förvärva restauranger. Det finns alltid en risk att Etib får betala för mycket för förvärvade enheter. Vidare finns det alltid en risk att förvärvade enheter inte utvecklas i enlighet med gjorda beräkningar.

Hyesavtalsrisk

Etib har som strategi att inte äga fastigheterna där restaurangerna är belägna, utan träffar hyresavtal eller andra former av nyttjanderättsavtal med fastighetsägaren. För fristående restauranger rör det sig oftast om hyresavtal med relativt långa löptider. Vid uppsägning av hyresavtal från hyresvärdens sida har hyresgästen enligt svensk och dansk lagstiftning normalt sett rätt till ersättning från hyresvärden. En uppsägning av vissa hyresavtal skulle kunna påverka bolaget negativt om Etib inte fick tillräcklig ekonomisk kompensation från hyresvärden. Det kan emellertid inte uteslutas att Etib i framtiden kan komma att drabbas av uppsägningar som kan komma att få en väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

IT-relaterade risker

Etib är beroende av befintliga IT-system för att kunna bedriva verksamhet. Det kan inte uteslutas att delar av dessa visar sig vara otillräckliga för den fortsatta tillväxten och för att styra bolaget effektivt.

Regelbegränsningar

Ändringar i lagar och förordningar, bland annat sådana som rör sysselsättning, arbetsmiljö samt beredning och försäljning av mat och dryck, samt förändringar av krav på tillstånd för sådan verksamhet, kan komma att få väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

FINANSIELLA RISKER**Likviditetsrisk**

Med likviditetsrisk avses risken för att Etib på grund av brist på likvida medel eller svårighet att erhålla krediter från extern kreditgivare inte kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden.

RISKHANTERING

Etablerings- och lägesrisken hanteras genom en intern process där kompetent och erfaren personal i bolaget genomför en strukturerad marknadsanalys inklusive benchmarking mot liknande lägen i Etib:s portfölj av Burger King- restauranger och konkurrentanalyser. Bolaget för i normalfallet en nära dialog med franchisegivarna i samband med nyetablering och val av lägen.

Etib hanterar förvärvsriskerna genom grundlig analys av läge och marknadssituation, benchmarking mot liknande lägen i bolagets portfölj av Burger King-restauranger.

Ju mer Etib expanderar och ökar antalet restauranger, desto mindre betydelse får enstaka uppsägningar av hyres- och arrendeavtal. Besittningsskyddet för hyresgäster och därmed för Etib är starkt i både Sverige och Danmark. Bolaget har hittills inte drabbats av några uppsägningar av hyreseller arrendeavtal som påverkat verksamheten materiellt.

Etib har strategiskt valt att jobba med erkända kvalitetsleverantörer till restaurangverksamhet gällande IT-system, support- och underhållsavtal samt drift av infrastruktur. Bolaget jobbar kontinuerligt med att minimera beroende av enskilda personer och att ersätta manuella processer med systemstöd.

För att minimera sådana risker har Bolaget kontinuerlig kontakt med sin arbetsgivarorganisation, fackliga organisationer och arbetsmiljöverket i syfte att förbättra och utveckla de allmänna arbetsförhållandena och arbetsmiljön i Bolagets restauranger.

RISKHANTERING

Etib:s styrelse och ledning följer kontinuerligt koncernens likviditetsreserv som består av outnyttjat kreditutrymme samt likvida medel.

FINANSIELLA RISKER**Framtida finansiering**

Bolagets verksamhet är inriktad på tillväxt genom etablering av nya restauranger och förvärv. Detta kan medföra ett ökat framtida kapitalbehov och kräva ytterligare finansiering via kapitalmarknaden med åtföljande utspändningseffekt för befintliga aktieägare.

Ränterisk

Koncernens ränterisk uppstår genom kort och långsiktig upplåning där en höjd ränta påverkar bolagets ställning och resultat.

Valutarisk

Koncernens redovisade resultat och egna kapital påverkas av den svenska kronans förändring gentemot euron och den danska kronan. Den svenska rörelsens råvarukostnader är till övervägande del prissatt i euro vilket innebär en exponering mot euron. När den svenska kronan stärks mot euron minskar råvarukostnaderna i den svenska verksamheten och omvänt, så ökar råvarukostnaderna när kronan försvagas.

När Etib:s danska dotterbolags resultat- och balansräkning omräknas till svenska kronor påverkas koncernen på följande sätt: När den svenska kronan stärks mot den danska kronan minskar det danska bolagets resultat uttryckt i svenska kronor och omvänt, så ökar det danska bolagets resultat uttryckt i svenska kronor när den svenska kronan försvagas.

RISKHANTERING

Etib:s styrelse och ledning följer kontinuerligt koncernens resultatutveckling, kassaflöde och likviditet mot upprättade budgetar/planer och har en löpande dialog med Bolagets kreditgivare.

Etib:s verksamhet genererar ett starkt fritt kassaflöde vilket möjliggör för Bolaget att öka amorteringstakten om ränteläget blir ogynnsamt för Bolaget:s affärsmodell och bolagets kapitalisering. En procentenhets förändring av räntan påverkar koncernens lönsamhet med cirka 2,8 MSEK per år räknat på koncernens utgående skuldsättning.

Etib säkrar, från tid till annan, merparten av framtida råvaruinköp prissatta i euro genom att ingå terminkontrakt på rullande 12-18 månaders basis. Den danska kronans växelkurs mot euron är fixerad, endast marginella avvikelser tillåts. Den svenska kronans utveckling mot euron och den danska kronan har en mindre nettopåverkan på koncernens nettoresultat. Koncernens inbetalningar är i svenska respektive danska kronor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Se "Covid-19 Information".

MODERBOLAG

ETIB Holding I AB är moderbolaget i koncernen, verksamheten som består i att leda, utveckla och administrera koncernens olika verksamhetsgrenar bedrivs i det helägda dotterbolaget NSP Restaurants AB (Publ). Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -0,0 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -0,0 MSEK. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 december till 374,7 MSEK (354,7 MSEK).

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ETIB Holding I AB ägs av Becket Ltd och Amcon A/S, ledande befattningshavare äger en mindre del. Aktieägaravtal finns mellan Becket Ltd och Amcon A/S samt med ledande befattningshavare.

ERSÄTTNINGSPRINCIPER LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Med ledande befattningshavare avses VD i koncernen, CFO, COO samt respektive chef för Marknad, Personal, HR, IT och chef Nyetableringar. Ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare skall vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga så att Etib kan attrahera och behålla skickliga medarbetare. Ersättningen ska utgöras av grundlön och sedvanlig tjänstepension liksom sedvanliga icke-monetära förmåner som t.ex. tjänstebil. Rörlig ersättning ska kunna utgå liksom avgångsvederlag.

MÅL, UTVECKLING OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Etib är en av de större aktörerna inom snabbmat i Sverige och Norden och driver för närvarande ett 60-tal Burger King restauranger och tolv KFC- restauranger i Sverige. Under de kommande åren avser bolaget fortsätta satsningen på etablering av nya restauranger och förvärv. Styrelsen och ledningen arbetar med att fastställa Etibs långsiktiga mål och strategier för de kommande fem åren.

VINSTDISPOSITION**Förslag till disposition av bolagets vinst**

Till årsstämman förfogande står följande ansamlade vinst i Etib Holding I AB:

SEK	2020	2019
Balanserade vinstmedel	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	373 748 376	354 295 685
Årets resultat	-	-
Summa	373 748 376	354 295 685

Styrelsen föreslår att samtliga ansamlade medel överföres i ny räkning.

Resultat av bolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

Resultaträkning - koncern

KSEK	NOT	2020	2019
Kvarvarande verksamheter			
Nettoomsättning	2	1 022 219	1 185 528
Övriga rörelseintäkter	2	8 698	983
Summa intäkter		1 030 917	1 186 511
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-290 342	-329 624
Övriga externa kostnader	3, 4	-214 961	-248 352
Personalkostnader	5	-390 649	-434 233
Kostnader av engångskaraktär	6	-4 047	-703
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4, 7, 9, 10	-129 263	-132 564
Summa rörelsens kostnader		-1 029 262	-1 145 476
Rörelseresultat		1 655	41 035
Finansiella intäkter	23	38	6
Finansiella kostnader	24	-110 185	-113 151
Finansnetto		-110 147	-113 145
Resultat efter finansiella poster		-108 492	-72 110
Inkomstskatt	20	9 618	-1 128
Årets resultat från kvarvarande verksamheter		-98 874	-73 238
Årets resultat från avvecklad verksamhet	19	-41 843	-8 445
Årets resultat		-140 716	-81 683
Årets resultat hänförligt till: moderbolagets aktieägare		-140 716	-81 683
Resultat per aktie, SEK			
Årets resultat – före utspädning	15	-0,19	-0,19
Årets resultat – efter utspädning		-0,19	-0,19
Årets resultat från kvarvarande verksamhet - före utspädning		-0,13	-0,17
Årets resultat från kvarvarande verksamhet - efter utspädning		-0,13	-0,17
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning		730 593 045	432 196 916
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		730 593 045	432 196 916

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	NOT	2020	2019
Årets resultat		-140 716	-81 683
(Årets resultat från kvarvarande verksamheter)		(-98 874)	(-73 238)
(Årets resultat från avvecklad verksamhet)		(-41 843)	(-8 445)
Valutakursdifferenser		17 248	-8 443
Totalresultat för året		-123 469	-90 126
Summa totalresultat hänförligt till: moderbolagets aktieägare		-123 469	-90 126

Balansräkning - koncern

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER, KSEK	NOT	2020	2019
Anläggningstillgångar			
Goodwill	9	346 248	346 307
Övriga immateriella tillgångar	10	28 232	27 945
Materiella anläggningstillgångar	7	1 258 922	1 301 703
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	7	18 889	-
Finansiella tillgångar	8	6 203	7 758
Uppskjuten skattefordran	20	33 704	24 470
Summa övriga anläggningstillgångar		39 907	32 228
Summa anläggningstillgångar		1 692 198	1 708 183
Omsättningstillgångar			
Varulager		11 515	11 548
Kundfordringar	11	4 492	272
Övriga kortfristiga fordringar	12	16 166	14 984
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	7 182	8 497
Likvida medel	21	44 741	36 000
Summa omsättningstillgångar		84 095	71 301
SUMMA TILLGÅNGAR		1 776 294	1 779 484
EGET KAPITAL OCH SKULDER PER 31 DECEMBER, KSEK	NOT	2020	2019
Aktiekapital	14	979	432
Övrigt tillskjutet kapital		373 749	354 296
Reserver		20 328	3 081
Ansamlat resultat		-325 197	-184 481
Summa eget kapital		69 858	173 328
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	16, 25	232 802	202 072
Räntebärande långfristiga leasingskulder	16	1 095 073	1 085 853
Uppskjuten skatteskuld	20	-	-
Summa långfristiga skulder		1 327 875	1 287 925
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	16	6 943	4 591
Räntebärande kortfristiga leasingskulder	16	143 733	141 787
Leverantörsskulder		47 030	51 897
Skatteskulder		29 276	2 175
Övriga kortfristiga skulder	17	9 651	5 212
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	141 929	112 569
Summa kortfristiga skulder		378 561	318 231
Summa skulder		1 706 436	1 606 156
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 776 294	1 779 484

Kassaflödesanalys - koncern

KSEK	NOT	2020	2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		1 655	41 036
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Återläggning av- och nedskrivningar		129 263	132 565
Övriga ej kassapåverkande poster		-340	-
		130 578	173 601
Erhållen ränta	23	38	6
Finansiella kostnader	24	1 499	-887
Erlagd ränta	24	-111 685	-112 265
Betald inkomstskatt		27 094	-589
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital		47 525	59 866
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		-243	608
Förändring av rörelsefordringar		-1 983	8 657
Förändring av leverantörsskulder		-4 704	-4 860
Förändring av övriga rörelseskulder		33 402	2 507
Kassaflöde från löpande verksamhet		73 997	66 778
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	10	-2 353	-755
Investering i materiella anläggningstillgångar	7	-42 092	-14 981
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	8	-1 441	-1 401
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-45 887	-17 137
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		20 000	-
Upptagna lån	16	32 783	6 257
Amortering av skuld	16	-70 385	-61 633
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-17 602	-55 376
Årets kassaflöde (kvarvarande verksamhet)		10 509	-5 735
Årets kassaflöde (avvecklad verksamhet)	19	-2 063	-429
Årets kassaflöde		8 445	-6 164
Likvida medel vid årets början		36 000	42 465
Kursdifferenser i likvida medel		296	-302
Likvida medel vid årets slut	21	44 741	36 000

Livida medel består av banktillgodohavanden

Förändring eget kapital - koncern

KSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	ANSAMLAT RESULTAT	SUMMA
Eget kapital 2019-01-01	432	354 296	11 524	-102 798	263 453
Årets resultat	-	-	-	-81 683	-81 683
Övrigt totalresultat	-	-	-8 443	-	-8 443
Årets totalresultat	0	0	-8 443	-81 683	-90 126
Övrig förändring av eget kapital					
Transaktioner med ägare					
Nyemission					
Summa transaktioner med ägare	0	0	0	0	0
Eget kapital 2019-12-31	432	354 296	3 081	-184 481	173 328
Eget kapital 2020-01-01	432	354 296	3 081	-184 481	173 328
Årets resultat	-	-	-	-140 716	-140 716
Övrigt totalresultat	-	-	17 248	-	17 248
Summa totalresultat	0	0	17 248	-140 716	-123 469
Övrig förändring av eget kapital					
Transaktioner med ägare					
Nyemission					
Summa transaktioner med ägare	547	19 453	-	-	20 000
Eget kapital 2020-12-31	979	373 749	20 328	-325 197	69 859

Resultaträkning - moderbolaget

KSEK	NOT	2020	2019
Nettoomsättning	2	-	-
Summa intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-249	-156
Summa rörelsens kostnader		-249	-156
Rörelseresultat		-249	-156
Finansiella intäkter	23	21 282	20 323
Finansnetto		21 282	20 323
Resultat efter finansiella poster		21 033	20 167
Bokslutsdispositioner		-21 033	-20 167
Resultat före skatt		0	0
Inkomstskatt	20	-	-
Årets resultat		0	0
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		0	0

Balansräkning - moderbolaget

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER, KSEK	NOT	2020	2019
Anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	22	101 656	101 656
Långfristiga fordringar koncernföretag	8	250 200	238 333
Summa övriga anläggningstillgångar		351 856	339 989
Summa anläggningstillgångar		351 856	339 989
Omsättningstillgångar			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	21 282	12 047
Likvida medel	21	1 837	2 692
Summa omsättningstillgångar		23 119	14 739
SUMMA TILLGÅNGAR		374 975	354 728
EGET KAPITAL OCH SKULDER PER 31 DECEMBER, kSEK	NOT	2020	2019
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	14	979	432
Summa bundet eget kapital		979	432
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		373 748	354 296
Balanserat resultat		–	–
Årets resultat		–	–
Summa fritt eget kapital		373 748	354 296
Summa eget kapital		374 728	354 728
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		247	–
Summa kortfristiga skulder		247	0
Summa skulder		247	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		374 975	354 728

Kassaflödesanalys - moderbolaget

KSEK	NOT	2020	2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-249	-156
Kassaflöde från löpande verksamhet		-249	-156
Investeringsverksamheten			
Utlåning till dotterbolag		-20 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		20 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		2 692	2 848
Kursdifferenser i likvida medel			-
Likvida medel vid årets slut	21	1 837	2 692

Livida medel består av banktillgodohavanden

Förändring eget kapital - moderbolaget

KSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERAT RESULTAT	SUMMA
Eget kapital 2019-01-01	432	354 296	0	0	354 728
Årets resultat	-	-	-	-	0
Årets totalresultat	0	0	0	0	0
Eget kapital 2019-12-31	432	354 296	0	0	354 728
Eget kapital 2020-01-01	432	354 296	0	0	354 728
Årets resultat	-	-	-	-	0
Årets totalresultat	0	0	0	0	0
Transaktioner med ägare					
Nyemission	547	19 453	-	-	20 000
Summa transaktioner med ägare	547	19 453	0	0	20 000
Eget kapital 2020-12-31	979	373 749	0	0	374 728

Noter

Not 1 – Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

ALLMÄNT

Etib Holding I AB (ETIB) är ett av Sveriges största restaurangföretag med inriktning på snabbserverestauranger. Verksamheten omfattar 68 Burger King-restauranger i Sverige och Danmark vilket gör ETIB till Burger Kings största franchisetagare i Norden. ETIB driver även tolv KFC restauranger i Sverige.

Affärsidén är att erbjuda god, prisvärd och snabbt serverad mat i fräscha restaurangmiljöer på attraktiva marknadsplatser till konsumenter i Norden. Servicenivån skall motsvara gästernas högt ställda krav, vilket uppnås genom att restaurangerna drivs av självständiga ledare med stöd av ETIB:s organisation och systemkunskap. Moderföretaget är ett aktieföretag registrerat i och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Ranhammarsvägen 20 B, 168 67 Bromma.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats beskrivs nedan.

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen för ETIB-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, International Financial Reporting Standards (IFRS)/International Accounting Standards (IAS) såsom de är antagna inom EU och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. De viktigaste principerna som tillämpas av upprättandet av finansiella rapporter anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för de år som presenteras.

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

FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK) som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. De finansiella rapporterna anges i kSEK om ej annat anges. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom finansiella instrument som är värderade till verkligt värde.

BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör bedömningar och använder sig av vissa antaganden. Bedömningar och antaganden påverkar såväl resultaträkningen som balansräkningen samt de upplysningar som lämnas. Faktiska utfall kan komma att avvika från dessa bedömningar under andra antaganden eller under andra förutsättningar. Områden som innefattar ett väsentligt inslag av bedömningar och antaganden är:

– Värdering av Goodwill

ETIB undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod. Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärdet. För beräkningarna måste vissa uppskattningar göras vilka framgår av Not 9.

– Värdering av uppskjuten skattefordran relaterad till skattemässiga underskottsavdrag

Värderingen av förlustavdrag och ETIB:s förmåga att utnyttja outnyttjade förlustavdrag baseras på bolagets uppskattningar av framtida beskattningsbara inkomster i olika skattejurisdiktioner. Uppskjuten skatt redovisas över resultaträkningen förutom i de fall uppskjuten skatt är hänförlig till poster som redovisas i övrigt totalresultat då uppskjuten skatt redovisas tillsammans med underliggande transaktion i övrigt totalresultat, se Not 20.

– Värdering av identifierbara tillgångar och skulder

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.

– Leasing – beräkning av leasingkulld och nyttjanderätt

För leasetagare innebär IFRS 16 att begreppen finansiell och operationell leasing upphör. Istället ska samtliga leasingavtal hanteras på motsvarande sätt som finansiella leasingavtal hanterats enligt IAS 17. Redovisningen baseras på synsättet att leasetagare har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet, varför leasetagare ska redovisa en "right-of-use asset" samt en leasingkulld i balansräkningen. Undantag finns för avtal med kortare löptid än 12 månader och avtal som avser tillgångar till mindre belopp. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2019 eller senare. Etib konstaterar att IFRS 16 har en genomgripande effekt, inte bara på redovisningen och finansiell rapportering utan har även medfört delvis nya processer och rapporteringsrutiner. Detta då Bolaget dels har tecknat franchiseavtal som löper på 20 år och dels att bolaget tecknat hyresavtal för restauranger där många är tecknade på 10, 15 och 20 år, som redovisas i balansräkningen som tillgång och skuld. Etib har valt att tillämpa IFRS 16 utan omräkning av jämförelsetal. Leasingperioden omfattar den icke uppsägningsbara leasingperioden samt förlängningsperioden, sammantaget nyttjandeperioden, som med rimlig säkerhet kommer att utnyttjas. Nyttjandeperioden har bestämts till löptiden för respektive restaurangs gällande franchiseavtals löptid. Merparten av Bolagets franchiseavtal löper på 20 år.

NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER OCH TOLKNINGAR SOM TILLÄMPAS AV KONCERNEN

Nedanstående nya och ändrade standarder tillämpas av koncernen för första gången för räkenskapsåret som påbörjades den 1 januari 2020.

- Ändring IFRS 3, Definition of a Business
- Ändring IAS 1 och IAS 8, Definition of Material
- Ändring IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, Interest Rate Benchmark Reform
- Ändring IFRS 16, Covid-19 related rent concessions

NYA ELLER ÄNDRADE STANDARDER SOM ÄNNU INTE TILLÄMPATS

Ett antal nya eller ändrade IFRS-rekommendationer träder i kraft under kommande räkenskapsår. Ändringarna bedöms inte ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter. De nya och ändrade standarderna som publicerats är nedan:

- IFRS 16 – Leasingavtal – tillägg till standarden avseende hyreslättnader till följd av Covid-19
- Ändringar till följd av IBOR reformen, fas 2

AVVECKLADE VERKSAMHETER

Vid redovisning av avvecklad verksamhet tillämpas IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehåser för försäljning och avvecklade verksamheter.

Innebörden av att en anläggningstillgång, eller en avyttringsgrupp, klassificerats som innehav för försäljning är att dess redovisade värde kommer att återvinnas i huvudsak genom försäljning och inte genom användning. En tillgång eller avyttringsgrupp klassificeras som att den innehåser för försäljning om den är tillgänglig för omedelbar försäljning i befintligt skick och utifrån villkor som är normala, och det är mycket sannolikt att försäljning kommer att ske. Dessa tillgångar eller avyttringsgrupper redovisas på egen rad som omsättningstillgång respektive kortfristig skuld i rapport över finansiell ställning. Vid första klassificering som innehav för försäljning, redovisas anläggningstillgångar och avyttringsgrupper till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

En avvecklad verksamhet är en del av ett företags verksamhet som representerar en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet inom ett geografiskt område eller är ett dotterföretag som förvärvats uteslutande i syfte att vidareförsäljas. Klassificering som en avvecklad verksamhet sker vid avyttring eller vid en tidigare tidpunkt då verksamheten uppfyller kriterierna för att klassificeras som innehav för försäljning. Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet redovisas på en egen rad i rapporten över resultat och övrigt totalresultat. När en verksamhet klassificeras som avvecklad ändras utformningen av jämförelseårets rapport över resultat och övrigt total resultat så att den redovisas som om den avvecklade verksamheten hade avvecklats vid ingången av jämförelseåret. Utformningen av rapporten över finansiell ställning för innevarande och föregående år ändras inte på motsvarande sätt.

STATLIGA STÖD/BIDRAG

Vid redovisning av statliga stöd/bidrag har IAS 20 "Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd" tillämpats.

KONCERNREDOVISNING

I koncernredovisningen ingår moderbolaget och de bolag över vilka moderbolaget har ett bestämmande inflytande. Företag eller rörelser som förvärvas (rörelseförvärv) redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att ett rörelseförvärv betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar rörelsens tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser.

Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till rörelseförvärvet.

Anskaffningsvärdet utgörs av summan av det verkliga värdet vid förvärvstidpunkten av vad som erläggs kontant, via övertagande av skulder eller egna emitterade aktier. Villkorade köpeskillningar inkluderas i anskaffningsvärdet och redovisas till deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande effekter av omvärderingar av villkorade köpeskillningar redovisas i resultaträkningen. Transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen i takt med att de uppstår. Förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder redovisas initialt till deras verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Undantag för denna princip görs för förvärvade skattefordringar/skulder, ersättningar till anställda, aktiebaserade ersättningar och tillgångar som innehåses för försäljning, vilka värderas i enlighet med de principer som beskrivs i avsnitt nedan för respektive post. Redovisad goodwill utgörs av skillnaden mellan å ena sidan anskaffningsvärdet för koncernföretagsandelarna, värdet på innehav utan bestämmande inflytande i den förvärvade rörelsen och det verkliga värdet av tidigare ägd andel och å andra sidan det redovisade värdet i förvärvsanalysen av förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Goodwill redovisas enligt avsnittet Goodwill nedan. Innehav utan bestämmande inflytande redovisas vid förvärvstidpunkten antingen till dess verkliga värde eller till dess proportionella andel av det redovisade värdet av den förvärvade rörelsens identifierade tillgångar och skulder.

Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande redovisas som transaktioner mellan ägarna, d.v.s. i eget kapital. Koncernföretags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med den tidpunkt när bestämmande inflytande uppstår (förvärvstidpunkten) till dess detta inflytande upphör. När det bestämmande inflytandet över koncernföretaget upphör, men koncernen behåller andelar i bolaget, redovisas kvarvarande andelar initialt till verkligt värde. Den vinst eller förlust som uppstår redovisas i resultaträkningen.

KLASSIFICERINGAR

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen.

Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

INTÄKTSREDOVISNING

Intäkter redovisas i enlighet med den femstegsmodell som anges i IFRS 15 och som kräver att intäktsföring sker då kontroll över produkter och tjänster överförs till kunden.

Koncernens intäkter härrör från försäljning av färdiglagad snabbmat på restaurangerna. Intäkterna redovisas vid en tidpunkt då kontrollen av varorna har överförts till kunden, vilket sker i samband med att gästen erhåller sin mat. Transaktionspriset, den redovisade intäkten, utgörs av produktens pris enligt gällande prislista, exklusive mervärdesskatt och eventuella rabatter. ETIB har inte några poäng- eller lojalitetsprogram för kunder. Försäljningen betalas huvudsakligen med bank- eller kreditkort och en mindre del med kontanter. Kreditkortsavgifter redovisas i posten övriga externa kostnader.

OMRÄKNING AV UTLÄNSK VALUTA

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen.

Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs.
- Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida inte denna genomsnittliga kurs inte är en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas till transaktionsdagens kurs).
- Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av utländskt dotterbolags resultat- och balansräkning redovisas i övrigt totalresultat i enlighet med IAS 1.
- Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter och av upplåning till övrigt totalresultat, i enlighet med IAS 1.
- Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i övrigt totalresultat till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinsten/- förlusten.
- Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

FINANSIELLA INSTRUMENT OCH SÄKRINGSREDOVISNING

Ett finansiellt instrument redovisas i rapport över finansiell ställning den dag då koncernen enligt avtal tar del av de avtalsenliga rättigheterna till instrumentets kassaflöde. En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning då de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet upphör. En finansiell skuld tas bort från rapporten över finansiell ställning endast när den utsläcks. Finansiella instrument som redovisas i rapport över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan lånefordringar, kundfordringar, kortfristiga placeringar, likvida medel samt derivat.

Finansiella skulder består av låneskulder, leverantörsskulder samt derivat. Finansiella instrument klassificeras i olika kategorier, beroende på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Klassificeringen bestäms vid anskaffningstidpunkten.

När en finansiell tillgång eller skuld redovisas för första gången värderas den till verkligt värde plus, när det gäller en finansiell tillgång eller finansiell skuld som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar eller skulder värderade till verkligt värde via rapport över totalresultat, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella tillgången eller skulden. Efterföljande värdering avgörs av hur instrumentet har klassificerats.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar med fasta betalningar eller betalningar som går att fastställa till belopp. Fordringarna har koppling till koncernens leveranser av varor. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare klassificeras som omsättningstillgångar medan fordringar med en löptid längre än ett år tas upp som anläggningstillgångar. Lånefordringar och kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuella reserveringar för värdeminskningar.

Kundfordringar uppkommer då företag tillhandahåller pengar, varor och tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Kundfordring redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Nedskrivningsbehov för kundfordringar redovisas baserat på det förenklade tillvägagångssättet med användning av de förväntade kreditförlusterna för hela kontraktens återstående livslängd. För att beräkna kreditförlust reserven på kundfordringar använder koncernen en matris. De historiska förlustfrekvenserna justeras för att återspegla aktuell och framåtblickande information som påverkar kundernas förmåga att betala fordran. För kundfordringar, som redovisas netto, redovisas avsättningar i en separat reserv för befarade kundförluster, och kostnaden redovisas som en försäljningskostnad i resultaträkningen. Vid bekräftelse på att kundfordran inte kommer att kunna betalas av kunden, skrivs tillgångens bruttovärde av mot tillhörande reserv.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

I denna kategori redovisas räntebärande och ej räntebärande finansiella skulder som inte innehas för handelsändamål.

Värdering görs till upplupet anskaffningsvärde. Långfristiga skulder har en återstående löptid överstigande ett år, medan skulder med kortare löptid redovisas som kortfristiga.

Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare. Leverantörsskulder med löptid över ett år tas upp som långfristiga skulder. Leverantörsskulder, räntebärande skulder och andra finansiella skulder som inte innehas för handelsändamål redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader.

I balansräkningen redovisas utnyttjade checkräkningskrediter som upplåning bland kortfristiga skulder.

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.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer. Avskrivningar för att fördela deras anskaffningsvärde görs linjärt enligt plan över den beräknade nyttjandeperioden, enligt följande:

- Maskiner och andra tekniska anläggningar 7 år
- Inventarier, verktyg och installationer 5 år
- Bilar 3 år

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

IMMATERIELLA TILGÅNGAR

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara 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.

Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten. Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

Varumärken, licenser och franchiserättigheter

Förvärvade varumärken, licenser och franchiserättigheter redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken, licenser och franchiserättigheter har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för licenser och franchiserättigheter över deras bedömda nyttjandeperiod (10 eller 20 år).

NEDSKRIVNINGAR

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov, grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

LEASINGAVTAL IFRS16

IFRS 16, Leasingavtal ersatte IAS 17, Leasingavtal från och med 1 januari 2019. För Etib som leasetagare innebär IFRS 16 att i princip samtliga leasingavtal skall redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen representerande rätten att nyttja den leasade tillgången respektive åtagandet att betala framtida leasingavgifter under den beräknade nyttjandeperioden. För leasingavtal redovisas i resultaträkningen avskrivningar på leasingtillgången och räntekostnader hänförliga till leasingkulden. Påverkan på resultat före skatt är materiell. Berörda leasingavtal omfattar främst restauranglokaler, bilar och kontorslokaler.

Etib har valt att vid övergången till den nya standarden tillämpa den modifierade retroaktiva metoden med alternativet att låta tillgången med nyttjanderätt motsvara skulden vid övergången med justering för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter. Den valda övergångsmetoden medför att jämförelseperioder inte räknas om.

Leasingavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. Vidare har Bolaget valt att inte redovisa leasingavtal som tillgång med nyttjanderätt respektive leasingkulda i de fall den underliggande tillgången har ett lågt värde.

Befintliga finansiella leasingavtal tidigare redovisade enligt IAS 17, Leasingavtal är omklassificerade i enlighet med IFRS 16 och redovisade till de belopp de var redovisade till omedelbart dagen före tillämpningen av den nya standarden.

Se vidare Not 4 Leasingavtal.

Koncernen har erhållit hyresrabatter och tillämpat de lätttnadsregler som införts i IFRS16 för Coronarelaterade avtalsändringar.

VARULAGER

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Lånekostnader ingår inte.

Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

INKOMSTSKATTER OCH UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder och skattefordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter, hänförliga till poster som redovisas direkt mot eget kapital eller övrigt totalresultat, redovisas mot eget kapital. Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen samt för underskottsavdrag. Om emellertid den uppskjutna skatten uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett företagsförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, redovisas den inte.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

LEVERANTÖRSSKULDER

Leverantörsskulder klassificeras i kategorin kortfristiga skulder. Leverantörsskulder har förväntad löptid understigande ett år och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

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.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Pensioner

I koncernen finns avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner.

Avgiftsbestämda planer är planer där koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har därefter inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter. Koncernens åtaganden avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utför tjänster åt företaget under en period.

Planer som inte är avgiftsbestämda planer är förmånsbestämda. Koncernen har åtaganden för förmånsbestämd ålderspension för tjänstemän som tryggas genom försäkringar i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp URA 42 Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är Alecta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Koncernen har inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa dessa planer som förmånsbestämda planer. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som avgiftsbestämda planer.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar.

Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning. Förmåner som förfaller efter mer än 12 månader från balansdagen diskonteras till nuvärde.

AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförkluster.

UTDELNINGAR

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare. Utdelning till moderföretagets aktieägare som innehar preferensaktier redovisas som långfristig skuld i koncernens finansiella rapporter från och med den första redovisningsperioden efter det att utdelningen beslutats på Årsstämman.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendationer RFR 2 Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Moderbolaget redovisar aktier i dotterbolag till anskaffningsvärde. Resultat av avyttring av aktier beräknas i enlighet härmed.

Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

Leasingavtal

I moderbolaget redovisas leasingavtal enligt undantagsregeln till IFRS 16 i RFR 2.

Skatt

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld.

I koncernredovisningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital. I resultaträkningen för moderbolaget görs på motsvarande sätt ingen fördelning av bokslutsdispositioner till uppskjuten skattekostnad

Redovisning av koncernbidrag och aktieägartillskott

Erhållna eller lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition. Aktieägartillskott förs direkt mot fritt eget kapital hos mottagaren och som en ökning av posten andelar i koncernbidrag hos givaren.

Not 2 – Intäkternas fördelning

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2020	2019	2020	2019
I nettoomsättningen ingår intäkter från:				
Försäljning av varor - detaljhandel	1 032 096	1 216 249	-	-
Övrigt	8 698	984	-	-
Summa	1 040 794	1 217 232	-	-

KONCERN	Sverige		Danmark		Summa	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning uppdelat på varumärke och geografi						
Burger King	527 176	659 676	307 628	362 701	834 805	1 022 377
KFC	187 414	163 151	-	-	187 414	163 151
TGIF	-	-	9 877	30 721	9 877	30 721
Övrigt	7 258	979	1 441	5	8 698	984
Summa	721 848	823 806	318 947	393 427	1 040 794	1 217 232

Not 3 – Ersättning till revisorerna

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2020	2019	2020	2019
BDO				
Revisionsuppdrag	1 058	1 139	156	121
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	247	122	71	-
Skatterådgivning	63	78	20	-
Övrigt	36	86	-	-
Total	1 405	1 425	247	121

Not 4 – Leasingavtal

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

TILLGÅNGAR MED NYTTJANDERÄTT	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2020	2019	2020	2019
Nyttjanderättstillgångar enligt not 7	1 189 422	1 196 819	-	-
varav				
Nyttjanderättstillgångar - Lokaler	1 138 053	1 138 635	-	-
Nyttjanderättstillgångar - Restauranginventarier	50 459	55 703	-	-
Nyttjanderättstillgångar - Bilar	910	2 480	-	-
Summa	1 189 422	1 196 819	-	-

LEASINGSKULDER	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2020	2019	2020	2019
Långfristiga	1 095 073	1 085 853	-	-
Kortfristiga	143 733	141 787	-	-
Leasingskulder enligt not 16	1 238 806	1 227 640	-	-
Varav				
Leasingskulder – Lokaler	1 184 958	1 170 644	-	-
Leasingskulder – Restauranginventarier	52 073	53 463	-	-
Leasingskulder – Bilar	1 775	3 533	-	-
Summa	1 238 806	1 227 640	-	-

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

ÅRETS AVSKRIVNINGAR NYTTJANDERÄTTER	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2020	2019	2020	2019
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar enligt not 7	-96 816	-100 786	-	-
varav				
nyttjanderättstillgångar – Lokaler	-73 987	-73 924	-	-
nyttjanderättstillgångar – Restauranginventarier	-21 381	-25 028	-	-
nyttjanderättstillgångar – Bilar	-1 449	-1 834	-	-
Summa	-96 817	-100 786	-	-
Räntekostnader leasingskulder (se även not 24)	-95 555	-95 596	-	-
Kostnad för korttidsleasingavtal	-	-	-	-
Kostnad för leasing med lågt värde	-34	-28	-	-
Kostnad för variabla leasingavgifter	-8 355	-9 694	-	-
Intäkter för vidareuthyrning av nyttjanderätter	-	281	-	-
Kassautflöde för leasingavtal	-155 631	-150 821	-	-
Tillkommande nyttjanderätter under året	57 496	3 579	-	-

Koncernen leasar främst restauranglokaler och restauranginventarier. Leasing av restauranglokaler kapitaliseras enligt IFRS 16 och skrivs huvudsakligen av på 20 år vilket överensstämmer med beräkningen av leasingskulden. Nyttjanderättsperioden har bestämts utifrån franchiseavtalens löptid vilket är 20 år. Finansiering av inventarier till restaurangerna leasas huvudsakligen på 5 år och tjänstebilar på 3 år.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Leasingskuldena inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar;

- fasta avgifter som oftast beräknas med hjälp av index
- lösenpris för en option att köpa om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet
- leasingbetalningar som kommer att göras för rimligtvis säkra förlängningsoptioner

Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket normalt är fallet för koncernens leasingavtal, ska leasetagarens marginella låneränta användas, vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter. Vid beräkning av koncernens skuld avseende lokaler har vi använt den marginella låneräntan som i dagsläget är 8 %.

Koncernen är exponerad för eventuella framtida öknings av rörliga leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta, som inte ingår i leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingskulden och justeras mot nyttjanderätten.

Leasingbetalningar fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan redovisas i resultaträkningen över leasingperioden på ett sätt som medför en fast räntesats för den under respektive period redovisade leasingskulden.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar det belopp leasingskulden ursprungligen värderats till. Nyttjanderätter skrivs av linjärt över leasingperioden. Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en köpoption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod, vilket kan vara längre än leasingperioden.

Vissa leasingavtal gällande hyra av lokaler inkluderar omsättningsbaserade hyror i restaurang. Vissa restauranger har en grundhyra och ovan på det betalas variabla avgifter där avgifterna varierar från 3 % till 9 % av försäljningen. Omsättningsbaserade hyror redovisas i resultaträkningen i den period som villkoret som utlöser avgiften uppstår.

Om försäljningen i samtliga av koncernens restauranger skulle öka med 5 % skulle leasingkostnaderna öka med ungefär 2 028 tkr (508).

I leasingskulden ingår restauranginventarier som finansierats via hyresavtal. Leasingskulden för dessa inventarier uppgår till 8 373 (9 490) MSEK vilken är fullt återbetald 2028.

Not 5 – Medeltal anställda, löner, andra ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader

Antal årsanställda	2020		2019	
	Totalt	varav kvinnor	Totalt	varav kvinnor
KONCERNEN				
Sverige	887	411	882	401
Danmark	263	115	296	120
Totalt	1 150	526	1 178	521
MODERBOLAGET				
Sverige	0	0	0	0
Danmark	0	0	0	0
Totalt	0	0	0	0

Löner och ersättningar	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2020	2019	2020	2019
Styrelsen, VD och andra ledande befattningshavare	10 808	8 957	–	–
Övriga anställda	308 827	352 366	–	–
Totala löner och ersättningar	319 635	361 323	–	–
- varav rörlig ersättning	1 882	1 626	–	–
Sociala avgifter enligt lag och avtal	73 021	80 142	–	–
Pensionskostnader				
Styrelsen, VD och andra ledande befattningshavare	1 751	1 950	–	–
Pensionskostnader övriga	7 119	7 967	–	–
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	401 525	451 381	–	–

Samtliga pensionskostnader är avgiftsbestämda.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	Antal på balansdagen	varav män	Antal på balansdagen	varav män
Styrelseledamöter	4	100%	4	100%
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	7	100%	7	100%

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgör grundlön, övriga förmåner samt pension. Till vissa ledande befattningshavare utgår bonus. Den rörliga ersättningen får motsvara maximalt 20 procent av grundlönen.

Med ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen, vilka är Johan Wedin, Martin Jallinder, Patrik Eliasson, Fredrik Moser, Jesper Hollstrand och Chalak Dalawi.

PENSIONER

En del av pensionskostnaderna avser pensionspremier inbetalda till Alecta avseende ITP 2 planen. ITP 2 planens förmånsbestämda pensionsåtaganden som finansieras genom inbetalning av premier till Alecta klassificeras som en plan som omfattar flera arbetsgivare. Planen redovisas som en avgiftsbestämd plan då koncernen inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionerliga andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader. Pensionsförmånerna i ITP 2 planen omfattar ålderspension, efterlevandepension och sjukpension.

Den förmånsbestämda pensionen baseras på slutlön och för full pension krävs 30 års tjänstgöringstid. ITP 2-planen samordnas med tidigare intjänad pension och tjänstgöringstid i planen från anställning hos andra arbetsgivare.

Vid utgången av 2020 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 procent (148). Kollektiv konsolideringsgrad är ett mått som anger förhållandet mellan de tillgångar som försäkringsbolaget förvaltar och de försäkrades samlade försäkringskapital. Kollektiv konsolideringsgrad används inom traditionell försäkring i ömsesidiga försäkringsbolag och i premiepensionens traditionella försäkring.

Om den kollektiva konsolideringsgraden är under 100 innebär det att de tillgångar som bolaget förvaltar inte skulle räcka om alla skulle ta ut pengarna på en gång. En kollektiv konsolidering över 100 innebär att försäkringsbolaget har en buffert för att klara svängningarna på kapitalmarknaden. Kollektiv konsolideringsgrad kallas även kollektiv konsolideringsnivå.

Koncernens förväntade avgifter till Alecta avseende ITP 2 planen nästkommande år uppgår till cirka 2 MSEK. Koncernens andel av inbetalda avgifter till planen uppgår till mindre än 0,01% av de sammanlagda avgifterna till planen. Avgifterna är individuellt beräknade och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

ÖVRIGA FÖRMÅNER

Avser i huvudsak tjänstebilar och sjukvårdsförsäkring till ledningsgruppen i koncernen.

AVGÅNGSVEDERLAG

Vid uppsägning av VD gäller en uppsägningstid om 9 månader. Uppsägningstid för övriga i ledningsgruppen är mellan 3-12 månader.

Not 6 – Kostnader av engångskaraktär

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2020	2019	2020	2019
Omstruktureringskostnader	3 223	412	-	-
Förvärvs- och finansieringsrelaterade kostnader	143	451	-	-
Finansieringsrelaterade kostnader Covid-19	1 188	-	-	-
Övrigt	202	97	-	-
Total	4 755	961	-	-

Omstruktureringskostnaderna år 2020 är hänförliga till nedstängning av tre restauranger i Sverige, en i Danmark samt avyttring av TGI Fridays (709 TSEK). År 2019 är kostnaderna hänförliga till TGI Fridays organisation samt omlokalisering av en Burger King restaurang i Danmark. Finansieringsrelaterade kostnader Covid-19 avser advokatkostnader samt granskningskostnader.

Not 7 – Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärden	199 612	335 446	-	-
Omklassificering till Nyttjanderättstillgångar	-16 020	-107 495	-	-
Inköp	41 179	15 399	-	-
Nedskrivningar	-	-634	-	-
Utrangeringar	-4 734	-45 989	-	-
Omräkningsdifferens	-7 429	2 885	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	212 608	199 612	-	-
Ingående avskrivningar	-94 728	-135 025	-	-
Omklassificering till Nyttjanderättstillgångar	-	28 764	-	-
Avskrivningar	-37 428	-32 522	-	-
Utrangering	3 801	45 989	-	-
Omräkningsdifferens	4 137	-1 934	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-124 218	-94 728	-	-
Utgående restvärde Inventarier	88 390	104 884	-	-

Nyttjanderättstillgångar	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärden	1 327 237	-	-	-
Appliceringsseffekt	-	1 218 037	-	-
Omklassificering från Inventarier	16 020	107 495	-	-
Inköp	61 706	3 660	-	-
Justeringar	14 454	-3 175	-	-
Justering enligt IFRS5	-18 889	-	-	-
Omräkningsdifferens	-2 209	1 220	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 398 319	1 327 237	-	-
Ingående avskrivningar	-130 418	-	-	-
Omklassificering från Inventarier	-	-28 764	-	-
Avskrivningar	-98 772	-100 786	-	-
Omräkningsdifferens	1 402	-868	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-227 788	-130 418	-	-
Utgående restvärde Nyttjanderättstillgångar	1 170 531	1 196 819	-	-
Utgående värde MAT	1 258 922	1 301 703	-	-

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2020	2019	2020	2019
Reserverad hyreskostnad för avvecklad verksamhet (TGI Friday, hyresavtalets löptid)	18 889	-	-	-
Utgående restvärde	18 889	-	-	-

Skulder avseende leasing - minimileaseavgifter:	KONCERNEN	
	2020	2019
Inom 1 år	235 739	236 370
Mellan 2 och 5 år	558 461	546 209
Mellan 6 och 10 år	602 842	592 448
Mellan 11 och 15 år	554 062	526 498
Mer än 15 år	162 468	283 686
	2 113 572	2 185 211
Framtida finansiella kostnader för leasing	-874 766	-957 572
Nuvärdet av skulder avseende leasing	1 238 805	1 227 640
Nuvärdet av leasingsskulder är som följer:		
Inom 1 år	143 732	141 787
Mellan 2 och 5 år	227 579	202 222
Mellan 6 och 10 år	299 191	265 832
Mellan 11 och 15 år	412 948	352 280
Mer än 15 år	155 355	265 520
	1 238 805	1 227 640

Not 8 – Finansiella anläggningstillgångar

	Hyresdepositioner		Fordran hyresvärd		Summa	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
KONCERN						
Ingående anskaffningsvärden	6 361	6 222	1 397	2 752	7 758	8 974
Inköp	44	46	–	–	44	46
Erhållen amortering	–	–	–	–	–	–
Omfört till kortfristig placering	–	–	-1 335	-1 397	-1 335	-1 397
Omräkningsdifferens	-216	93	-48	42	-264	135
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 189	6 361	14	1 397	6 203	7 758

	Aktier i koncernbolag		Långfristig fordran koncernbolag		Summa	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
MODERBOLAGET						
Ingående anskaffningsvärden	101 656	101 206	238 333	283 503	339 989	384 709
Inköp	–	450	20 000	-450	20 000	–
Koncernbidrag	–	–	-21 033	-20 166	-21 033	-20 166
Nettning mot kortfristig skuld	–	–	853	-45 550	853	-45 550
Kapitalisering ränta interna lån	–	–	12 048	20 996	12 048	20 996
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	101 656	101 656	250 200	238 333	351 856	339 989

Nedskrivningsbehov har prövats på fordringarna enligt upplupet anskaffningsvärde och inget nedskrivningsbehov föreligger.

Not 9 – Goodwill

	NSP AB		NSP A/S		SUMMA	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärden	223 772	223 772	122 535	122 509	346 307	346 281
Årets anskaffning	–	–	–	–	–	–
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Valutakurs effekt	–	–	-60	26	-59	26
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	223 772	223 772	122 475	122 535	346 248	346 307

	NSP AB				NSP A/S			
	Under budgetperiod		Bortom budgetperiod		Under budgetperiod		Bortom budgetperiod	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nyttjandevärden								
Bruttomarginal	73,0%	72,9%	73,0%	73,1%	73,8%	75,0%	74,0%	75,0%
Driftsmarginal	7,7%	8,3%	7,8%	8,7%	9,9%	10,0%	10,3%	10,4%
Tillväxttakt	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
Diskonteringsränta	11,1%	11,1%	11,1%	11,1%	11,1%	11,1%	11,1%	11,1%

Beräkningar av nyttjandevärden utgår från framtida uppskattade kassaflöden före skatt utifrån budgetar som fastställts av ledningen täckande en treårsperiod. Kassaflöden bortom treårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift ovan för de kassagenererande enheterna inom respektive segment. Den budgeterade bruttomarginalen har fastställts av ledningen och är baserad på tidigare resultat och förväntningar på marknadsutvecklingen. De diskonteringsräntor som används anges före skatt och återspeglar de risker som gäller för de olika segmenten.

KÄNSLIGHETSANALYS

Känslighetsanalysen omfattar den danska Burger King verksamheten. Känslighetsanalysen visar att det inte föreligger något nedskrivningsbehov vid en noll-tillväxt, vid en ökning av diskonteringsräntan med 2% eller vid en försämrad driftsmarginal om -0,5%.

Not 10 – Övriga immateriella anläggningstillgångar

KONCERNEN	FRANCHISE- RÄTTIGHETLICENSER		ÖVRIGA		SUMMA	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärden	24 654	27 326	12 633	10 643	37 287	37 969
Justering mellan anläggningsgrupper	–	-2 694	–	2 694	–	–
Inköp	2 333	22	–	742	2 333	764
Utrangeringar	–	–	–	-1 446	–	-1 446
Omräkningsdifferens	-186	80	-39	23	-225	103
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	26 801	24 654	12 594	12 633	39 395	37 287
Ingående avskrivningar	-3 704	-4 143	-5 638	-4 953	-9 342	-9 096
Justering mellan anläggningsgrupper	–	1 106	–	-1 106	–	–
Avskrivningar	-1 130	-663	-722	-1 119	-1 852	-1 782
Utrangeringar	–	–	–	1 446	–	1 446
Omräkningsdifferens	–	-4	31	94	31	90
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 834	-3 704	-6 330	-5 638	-11 163	-9 342
Utgående restvärde enligt plan	21 967	20 950	6 264	6 995	28 232	27 945

Övriga immateriella anläggningstillgångar består utav programlicenser till administrativa system samt varumärke.

Not 11 – Kundfordringar

	KONCERNEN	
	2020	2019
Kundfordringar	4 492	272

Per den 31 december 2020 var kundfordringar uppgående till 90 (170) TSEK förfallna utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga. Dessa gäller ett antal oberoende kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter. Värderingen har gjorts enligt IFRS 9 enligt metoden upplupen anskaffningsvärde.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

	KONCERNEN	
	2020	2019
Mindre än 3 månader	59	73
3 månader och äldre	31	97

Redovisade belopp per valuta,
för koncernens kundfordringar är följande

	KONCERNEN	
	2020	2019
SEK	4 283	94
DKK	209	178

Not 12 – Övriga kortfristiga fordringar

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2020	2019	2020	2019
Kontokort	7 556	9 929	–	–
Skatter	2 383	2 256	–	–
Fordran hyresvärd	1 349	1 397	–	–
Home Delivery	4 017	711	–	–
Övrigt	860	690	–	–
Summa	16 166	14 984	–	–

Not 13 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2020	2019	2020	2019
Lokalkostnader	1 871	1 741	–	–
Driftskostnader	2 276	3 361	–	–
Försäkringspremier	1 007	873	–	–
Upplupna ränteintäkter koncernföretag	–	–	21 282	12 047
Övriga interimfordringar	2 030	2 523	–	–
Summa	7 182	8 497	21 282	12 047

Not 14 – Aktiekapital och förslag till utdelning

	A-aktier	Pref B-aktier	Pref C-aktier	Pref D-aktier	Totalt
Antal aktier 2020-01-01	11 705 882	303 022 000	117 469 034		432 196 916
Nyemission				547 309 483	547 309 483
Antal aktier 2020-12-31	11 705 882	303 022 000	117 469 034	547 309 483	979 506 399

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet består av 979 506 399 st aktier, uppdelade på 11 705 882 st Stam A-aktier och 303 022 000 st Preferens B-aktier, 117 469 034 st Preferens C-aktier samt 547 309 483 Preferens D-aktier. Samtliga aktier medför en röst per aktie. Stamaktier av serie A ska medföra rätt till utdelning enligt bolagsstämmans beslut under förutsättning att styrelsen har föreslagit detta. Preferensaktier av serie B, C och D ska medföra företrädesrätt framför stamaktier av serie A till en årlig utdelning uppgående till 8 procent av den genomsnittliga teckningskursen för samtliga aktier av serie B, C och D beräknat från och med teckningsdagen, justerad för eventuell split, fondemission eller dylikt. För fullständiga villkor - se bolagsordningen. Kvotvärdet uppgår till 0,001 krona per aktie.

BALANSERADE VINSTMEDEL INKLUSIVE ÅRETS RESULTAT

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår endast årets resultat.

VINSTDISPOSITION

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV BOLAGETS VINST

Till årsstämmans förfogande står följande ansamlade vinst i Etib Holding I AB:

SEK	2020	2019
Balanserade vinstmedel	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	373 748 376	354 295 685
Årets resultat	-	-
SUMMA	373 748 376	354 295 685

Not 15 – Resultat per aktie före/efter utspädning

SEK	2020	2019
Periodens resultat i tusental	-140 716	-81 683
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	730 593 045	432 196 916
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	730 593 045	432 196 916
Resultat per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Resultat per aktie före utspädning	-0,19	-0,19
Resultat per aktie efter utspädning	-0,19	-0,19

Not 16 – Upplåning

Lån och leasingkulder	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2020	2019	2020	2019
Lån hos kreditinstitut	239 745	206 663	-	-
Övriga kulder				-
Leasingkontrakt	1 238 806	1 227 640	-	-
Summa upplåning	1 478 550	1 434 303	-	-
varav				
Långfristig del kreditinstitut	232 802	202 072	-	-
Långfristig del leasingkontrakt	1 095 073	1 085 853	-	-
Summa långfristig upplåning	1 327 876	1 287 925	-	-
Kortfristig del kreditinstitut	6 943	4 591	-	-
Kortfristig del leasingavtal	143 733	141 787	-	-
Summa kortfristig upplåning	150 676	146 378	-	-

Årets förändring Summa upplåning	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2020	2019	2020	2019
Ingående upplåning	1 434 303	280 575	-	-
Kassaflödespåverkande transaktioner				
Nya lån	32 783	6 257	-	-
Amorteringar	-70 581	-63 673	-	-
Summa kassaflödespåverkande transaktioner	-37 799	-57 416	-	-
Icke kassaflödespåverkande transaktioner				
Appliceringseffekt IFRS 16	-	1 200 187	-	-
Nya leasingavtal	61 589	3 579	-	-
Justeringar befintliga leasingavtal	12 020	3 175	-	-
Kapitalisering av ränta	26 762	448	-	-
Valutakursdifferens	-17 520	9 366	-	-
Omräkningsdifferens	-806	739	-	-
Summa Icke kassaflödespåverkande transaktioner	82 046	1 211 144	-	-
Utgående upplåning	1 478 550	1 434 303	-	-

Förfalldagar för lån inklusive ränta	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2020	2019	2020	2019
Förfalldagar för långfristig upplåning				
Inom 1 år	18 350	15 957	–	–
Inom 2-5 år	262 401	227 449	–	–
Summa räntebärande skulder exklusive leasing	280 751	243 406	–	–

Se Not 25 för förfalldagar för leasingsskulden.

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2020	2019	2020	2019
Räntevillkor på balansdagen				
Lån hos kreditinstitut	6,98%	6,82%	0,00%	0,00%
Effektiva räntor under året				
Lån hos kreditinstitut	7,16%	7,17%	0,00%	0,00%

Lånet löper med rörlig ränta Stibor 90 dagar plus 7 % med ett golv på 1 % avseende Stibor. I beräkningen får Stibor inte vara lägre än 0. Lånet förfaller i sin helhet i juni 2023.

Redovisade belopp, per valuta, för företagets upplåning är följande:

	KONCERNEN	
	2020	2019
SEK	268 476	235 994
DKK	18 192	22 676

Bolaget har följande villkor (covenanter) mot kreditgivarna.

Under rådande omständigheter gällande Covid-19 har det överenskommit med kreditgivarna att ingen covenantberäkning skall göras.

Kassalikviditet ingår som en del av covenanterna. Nettoskuld dividerat med EBITDA, räntetekningsgrad, tak på investering i anläggningstillgångar och maximal upplåning via leasing enligt IAS 17.

Lån per valuta	KONCERNEN	
	2020	2019
Lån, SEK	239 745	206 664
Leasing SEK	28 731	29 330
Leasing DKK	18 192	22 676
	286 668	258 670
Ränta lån till kreditinstitut	KONCERNEN	
	2020	2019
Inom 1 år	18 350	15 957
Inom 2-5 år	29 599	25 376
	47 949	41 333

Se Not 7 för framtida finansiella kostnader avseende finansiell leasing.

Not 17 – Övriga kortfristiga skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Momsavräkning	-520	763	–	–
Källskatt personal	10 171	3 856	–	–
Övrigt	–	592	–	–
Summa	9 651	5 212	–	–

Not 18 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Upplupna löner	21 074	19 863	–	–
Upplupna semesterlöner	33 222	32 413	–	–
Upplupna sociala avgifter	26 082	24 350	–	–
Royalty och Marknadsföringskostnader	7 608	9 409	–	–
Hyra och el	28 406	6 333	–	–
Driftskostnader	8 595	5 942	–	–
Renovering och ombyggnation	355	401	–	–
Upplupen hyresrabatt	8 753	10 592	–	–
Upplupen Delivery Fee	914	0	–	–
Stängningskostnad	2 236	0	–	–
Övriga poster	4 682	3 265	–	–
Summa	141 929	112 569	–	–

Not 19 – Avvecklad verksamhet

Under 2020 har avyttring gjorts av affärsområdet TGI Fridays.

Avyttring	KONCERNEN	
	2020	2019
Nettoomsättning	9 877	30 721
Summa intäkter	9 877	30 721
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-3 603	-8 927
Övriga externa kostnader	-27 267	-12 135
Personalkostnader	-5 082	-13 141
Kostnader av engångskaraktär	-709	-257
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 322	-3 160
Nedskrivningar av anläggningstillgångar	-10 196	–
Summa rörelsens kostnader	-49 178	-37 621
Rörelseresultat	-39 301	-6 900
Finansiella kostnader	-2 542	-1 545
Finansnetto	-2 542	-1 545
Resultat efter finansiella poster	-41 843	-8 445
Inkomstskatt	–	–
Årets resultat	-41 843	-8 445

KSEK	NOT	2020	2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-39 301	-6 900
Återläggning avskrivningar		12 518	3 160
		-26 783	-3 740
Erlagd ränta	24	-2 541	-1 545
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital		-29 324	-5 285
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		276	-65
Förändring av rörelsefordringar		696	1 115
Förändring av leverantörsskulder		-90	730
Förändring av övriga rörelseskulder		24 245	4 188
Kassaflöde från löpande verksamhet		-4 198	683
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	10	21	-9
Investering i övriga materiella anläggningstillgångar	7	913	-418
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	8	1 397	1 355
Kassaflöde från investeringsverksamheten		2 330	928
Finansieringsverksamheten			
Amortering av skuld	16	-196	-2 040
Utdelning			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-196	-2 040
Årets kassaflöde		-2 063	-429
Likvida medel vid årets början		1 366	1 659
Kursdifferenser i likvida medel		729	-253
Likvida medel vid årets slut	21	32	978

Livida medel består av banktillgodohavanden

Not 20 – Skatter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Aktuell skatt	3	-	-	-
Justerad skattekostnad hänförligt till tidigare år	-	-	-	-
Summa aktuell skattekostnad	3	0	-	-
Uppskjuten skatt	9 622	-1 128	-	-
Justerad skattekostnad hänförligt till tidigare år	-	-	-	-
Summa uppskjuten skattekostnad	9 622	-1 128	-	-
Totalt redovisad skatt	9 618	-1 128	-	-

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Resultat före skatt	-150 334	-80 555	-	0
Aktuell skattesats	32 482	17 252	-	-
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	590	-3 803	-	-
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	7	16	-	-
Skatteeffekt på ej balanserade underskott	-26 753	-13 545	-	-
Skatteeffekt pga ny skattesats i Sverige	-1 423	-1 138	-	-
Justerad skattekostnad hänförligt till tidigare år	4 095	0	-	-
Övrigt	620	90	-	-
Summa	9 618	-1 128	-	-

Upplýsingar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld

I nedanstående tabell specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Uppskjuten skattefordran				
Underskott	34 018	29 111	-	-
Immateriella tillgångar	-314	-325	-	-
Obeskattade reserver	-	-4 317	-	-
Summa	33 704	24 470	-	-

Specifikation av förändring av uppskjuten skattefordran:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Ingående bokfört värde	24 470	30 329	-	-
Nettat mot uppskjuten skatteskuld	-	-4 938	-	-
Redovisat i resultaträkningen	9 622	-1 128	-	-
Omräkningsdifferens	-388	206	-	-
Utgående uppskjuten skattefordran	33 704	24 470	-	-

Specifikation av förändring av uppskjuten skatteskuld:

Årets förändring av bokförda värden	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Ingående bokfört värde	-	4 938	-	-
Redovisat i resultaträkningen	-	-4 938	-	-
Nettat mot uppskjutna skattefordringar	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	-	-
Utgående uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-

Bolaget har inga pågående processer eller tvister avseende skattesituationen. Per den 31 december 2020 redovisas en uppskjuten skattefordran om 34,0 MSEK (24,5 MSEK). Totalt har koncernen underskottsavdrag uppgående till 243,8 MSEK (210,8 MSEK) varav 163,3 MSEK (137,5 MSEK) har beaktats.

Underskottsavdragen har ingen förfallotidpunkt. Den redovisade uppskjutna skattefordran avseende underskott i den danska verksamheten beräknas kunna utnyttjas under de kommande fem åren.

Not 21 – Likvida medel

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Likvida medel	44 741	36 000	1 837	2 692

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader.

Not 22 - Andelar i koncernföretag – moderbolaget

	Org. nr	Säte	Kapital andel %	Rösträttsandel %	Bokfört värde	Antal Andelar
Direkt ägda						
NSP Restaurants AB (tidigare ETIB Holding II AB)	559051-3270	Stockholm	100	100	101 656	500 000
					101 656	
Indirekt ägda						
NSP Holding AB	556534-1970	Stockholm	100	100	276 496	12 145 101
Nordic Service Partners Retail AB	556653-9309	Stockholm	100	100	38 913	5 000
Nordic Service Partners AB	556653-9457	Stockholm	100	100	16 000	5 000
Euroburger AB	556498-4564	Stockholm	100	100	31 457	5 000
Swedburger AB	556585-1887	Stockholm	100	100	23 000	4 000
NSP Gallus AB	556244-9974	Stockholm	100	100	15 644	1 000
NSP Fastighet & Bygg AB	556698-1428	Stockholm	100	100	100	1 000
NSP Holding Danmark A/S	30 17 37 16	Köpenhamn	100	100	61 097	10 000
Nordic Service Partners A/S	19 03 35 46	Köpenhamn	100	100	167 089	10 000
Nordic Service Partners CD A/S	35 37 70 77	Köpenhamn	100	100	0	500

Not 23 –Finansiella intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Ränteintäkter	38	6	-	-
Ränteintäkter koncernföretag	-	-	21 282	20 323
Orealiserade valutakursvinster	-	-	-	-
Summa	38	6	21 282	20 323

Not 24 –Finansiella kostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Räntekostnader	-17 971	-17 728	-	-
Kreditavgift nya lån	-569	-330	-	-
Valutakursförluster	1 499	-887	-	-
Räntekostnader leasingkulder	-95 555	-95 596	-	-
Övriga finansiella kostnader	-131	-156	-	-
Summa	-112 727	-114 697	-	-

Not 25 –Finansiella riskfaktorer

ETIB är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av risker som en naturlig del av en affärsverksamhet.

Flera risker kan elimineras genom interna rutiner medan andra, som i högre utsträckning ligger utanför bolagets kontroll minimeras med stöd av olika policies och handlingsplaner. Risker kan kategoriseras som konjunktur- och omvärldsrisker, operativa risker och finansiella risker.

Med finansiella risker avses fluktuationer i bolagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker. Hanteringen av koncernens finansiella risker är koncentrerad till en central finansfunktion.

KAPITALSTRUKTUR OCH KAPITALRISK

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan bolaget utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna. Genom att uppnå en lämplig balans mellan eget kapital och lånefinansiering säkerställs en flexibilitet för koncernen som möjliggör investeringar i verksamheten samt bibehålla en kontrollerad kostnad för kapitalet. Bolaget har, under normala omständigheter, ett positivt kassaflöde (EBITDA) från verksamheten och därutöver är rörelsekapitalet i verksamheten relativt lågt. Bolagets expansion kan därmed finansieras huvudsakligen av fritt kassaflöde och genom att ingå finansiella leasingavtal. Koncernens mål är att den räntebärande nettoskulden över tid skall minska till tre gånger EBITDA.

NSP:s mål avseende koncernens kapitalstruktur är att trygga förmågan att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna, nytta för andra intressenter samt att upprätthålla en kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

LIKVIDITETSRISK

Med likviditetsrisk avses risken för att Etib på grund av brist på likvida medel eller svårighet att erhålla krediter från extern kreditgivare inte kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden.

Etib:s styrelse och ledning följer kontinuerligt koncernens likviditetsreserv som består av utnyttjat kreditutrymme samt likvida medel.

FRAMTIDA FINANSIERING

Bolagets verksamhet är inriktad på tillväxt genom etablering av nya restauranger och förvärv. Detta kan medföra ett ökat framtida kapitalbehov och kräva ytterligare finansiering via kapitalmarknaden med åtföljande utspädningseffekt för befintliga aktieägare.

Etib:s styrelse och ledning följer kontinuerligt koncernens resultatutveckling, kassaflöde och likviditet mot upprättade budgetar/ planer och har en löpande dialog med Bolagets kreditgivare.

RÄNTERISK

Koncernens ränterisk uppstår genom kort och långsiktig upplåning där en höjd ränta påverkar bolagets ställning och resultat. Etib:s verksamhet genererar ett starkt fritt kassaflöde vilket möjliggör för Bolaget att öka amorteringstakten om ränteläget blir ogynnsamt för Bolaget:s affärsmodell och bolagets kapitalisering. En procentenhets förändring av räntan påverkar koncernens lönsamhet med cirka 2,65 MSEK per år räknat på koncernens utgående skuldsättning.

VALUTARISK

Koncernens redovisade resultat och egna kapital påverkas av den svenska kronans förändring gentemot euron och den danska kronan. Den svenska rörelsens råvarukostnader är till övervägande del prissatt i euro vilket innebär en exponering mot euron. När den svenska kronan stärks mot euron minskar råvarukostnaderna i den svenska verksamheten och omvänt, så ökar råvarukostnaderna när kronan försvagas. När Etib:s danska dotterbolags resultat- och balansräkning omräknas till svenska kronor påverkas koncernen på följande sätt: När den svenska kronan stärks mot den danska kronan minskar det danska bolagets resultat uttryckt i svenska kronor och omvänt, så ökar det danska bolagets resultat uttryckt i svenska kronor när den svenska kronan försvagas.

Etib säkrar, från tid till annan, merparten av framtida råvaruinköp prissatta i euro genom att ingå terminskontrakt på rullande 12-18 månaders basis. Den danska kronans växelkurs mot euron är fixerad, endast marginella avvikelser tillåts. Den svenska kronans utveckling mot euron och den danska kronan har en mindre nettopåverkan på koncernens nettoresultat. Koncernens inbetalningar är i svenska respektive danska kronor.

SEK	2020	2019
Total upplåning (not 16)	1 478 550	1 434 304
Avgår: Likvida medel (not 21)	-44 741	-36 000
Nettoskuld	1 433 810	1 398 304
Totalt eget kapital	69 858	173 328
Totalt kapital	1 503 973	1 571 632
Skuldsättningsgrad	95%	89%

Förfallotider finansiella skulder	INOM 1 ÅR		INOM 2-3 ÅR		INOM 4-5 ÅR		EFTER 5 ÅR	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
KONCERNEN								
Leverantörsskulder	47 030	51 897	-	-	-	-	-	-
Leasingskulder (not 7)	176 661	176 925	286 665	285 694	285 584	277 681	1 364 661	1 444 911
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-	-	-
Skulder till kreditinstitut	6 943	4 591	232 802	-	-	-	-	-
	230 632	233 414	519 467	285 694	285 584	277 681	1 364 661	1 444 911

FINANSIELLA INSTRUMENT

Klassificering och kategorisering av tillgångar och skulder i koncernen 2020

KONCERNEN	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde		Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		Totala finansiella tillgångar		Icke finansiella tillgångar		Summa	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Tillgångar										
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	374 480	374 252	374 480	374 252
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	-	1 277 811	1 301 703	1 277 811	1 301 703
Finansiella tillgångar	-	-	-	1 397	-	1 397	6 203	6 361	6 203	7 758
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	-	33 704	24 470	33 704	24 470
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-	-	-	11 515	11 548	11 515	11 548
Kundfordringar	-	-	4 492	272	4 492	272	-	-	4 492	272
Övriga kortfristiga fodringar	-	-	13 484	12 586	13 484	12 586	2 682	2 397	16 166	14 984
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-	-	7 182	8 497	7 182	8 497
Likvida medel	-	-	44 741	36 000	44 741	36 000	-	-	44 741	36 000
Summa tillgångar	-	-	62 717	50 255	62 717	50 255	1 713 576	1 729 229	1 776 293	1 779 484

KONCERNEN	Finansiella skulder värderade till verkligt värde		Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		Totala finansiella skulder		Icke finansiella skulder		Summa	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Eget kapital och skulder										
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	69 858	173 328	69 858	173 328
Räntebärande långfristiga skulder	-	-	1 327 875	1 287 925	1 327 875	1 287 925	-	-	1 327 875	1 287 925
Konvertibel lån	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntebärande kortfristiga skulder	-	-	150 676	146 378	150 676	146 378	-	-	150 676	146 378
Leverantörsskulder	-	-	47 030	51 897	47 030	51 897	-	-	47 030	51 897
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	592	-	592	38 927	6 795	38 927	7 387
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	62 346	36 132	62 346	36 132	79 581	76 436	141 928	112 568
Summa eget kapital och skulder	-	-	1 587 927	1 522 926	1 587 927	1 522 926	188 367	256 558	1 776 293	1 779 484

Värdering till verkligt värde innehåller en värderingshierarki avseende indata till värderingarna. De tre nivåerna utgörs av:

Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder som företaget har tillgång till vid värderingstidpunkten.

Nivå 2: Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, vilka direkt eller indirekt är observerbara för tillgången eller

skulden. Det kan även avse andra indata än noterade priser som är observerbara för tillgången eller skulden såsom räntenivåer, avkastningskurvor, volatilitet och multiplar.

Nivå 3: Icke observerbara indata för tillgången eller skulden. På denna nivå ska beaktas antaganden som marknadsaktörer skulle använda sig av vid prissättningen av tillgången eller skulden, inkluderat riskantaganden.

För samtliga poster ovan, med undantag av villkorad tilläggsköpeskilling och upplåning är det bokförda värdet en approximation av det verkliga värdet, varför dessa poster inte indelas i nivåer enligt värderingshierarkin.

Verkligt värde för upplåning för upplysningsändamål baseras på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta, diskonteras till aktuell marknadsränta på balansdagen, dvs nivå 2 i värderingshierarkin.

Upplåningen löper med rörlig ränta varför bokförda värden i allt väsentlig bedöms motsvara verkliga värden. Beskrivning av bolagets upplåning återfinns i not 15.

Not 26 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelse

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	–	–	–	–
Företagsinteckningar	53 772	54 538	–	–
Summa	53 772	54 538	–	–

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	–	–	–	–
Pantsättning - aktier i dotterbolag	156 465	254 822	–	–
Summa	156 465	254 822	–	–

Transaktioner mellan ETIB I Holding AB och dotterbolag

	NSP Res- taurants AB	NSP Holding AB	NSP AB	NSP Retail AB	Euro- burger AB	Swed- burger AB	Hal- lunda QSR AB	NSP Fastighet & Bygg AB	NSP Gallus AB	NSP A/S	NSP CD A/S	Holding A/S
Intäkter	21 033	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Kostnader	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fordringar	254 501	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Skulder	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Not 28 – Nya redovisningsprinciper

Under 2020 har inga nya redovisningsprinciper införts. Då bolaget under 2019 införde en stor förändring i övergången till IFRS 16 Leasingavtal har bolaget valt att ha kvar föregående års beskrivning av effekterna av detta i denna not.

Denna not förklarar effekterna i koncernens finansiella rapporter vid övergången till IFRS 16 Leasingavtal.

Som det beskrivits i not 1 ovan, tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal retroaktivt från 1 januari 2019. I enlighet med övergångsreglerna i standarden har jämförelsetalen gällande 2018 inte räknats om. Omklassificeringarna och justeringarna som uppkommit på grund av de nya leasingreglerna redovisas därför i den ingående balansen per 1 januari 2019. De nya redovisningsprinciperna beskrivs i not 1.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Borgenförbindelse till förmån för dotterbolag	–	–	239 745	204 976
Summa	0	0	239 745	204 976

Not 27 – Transaktioner med närstående

NSP tecknade i oktober 2015 hyresavtal avseende den första TGI Fridays restaurangen i Danmark. Avtalet tecknades med bolag som ägs och kontrolleras av Jeppe Droob som är delägare och styrelseledamot i koncernen. Avtalet tecknades på marknadsmässiga villkor. Jeppe Droob deltog inte i styrelsens beslut att ingå nämnda hyresavtal.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Inköp från närstående	–	–	–	–
JSA AE Aps	6 117	5 795	–	–
Summa	6 117	5 795	–	–

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Fordran och skuld till närstående	–	–	–	–
Fordran				
JSA AE Aps	1 349	2 794	–	–
Skuld				
JSA AE Aps	–	–	–	–

Vid övergången till IFRS 16 redovisar koncernen leasingkulder hänförliga till leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal i enlighet med reglerna i IAS 17 Leasingavtal. Dessa skulder har värderats till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna. Vid beräkningen har den marginella låneränta per 1 januari 2019 använts vilket var 8 %.

För leasingavtal som tidigare klassificerats som finansiella leasingavtal redovisar företaget leasingtillgångens och leasingkuldens redovisade värde omedelbart före övergången som det redovisade värdet för nyttjanderätten och leasingkulden vid övergångstidpunkten. Värderingsprinciperna i IFRS 16 tillämpas endast efter detta datum. Detta ledde till värderingsjusteringar som uppgick till 29 tkr gällande restvärdesgarantier och 24 tkr för variabla leasingavgifter som baseras på ett index eller en

ränta. Omvärderingarna av leasingkulder redovisades som justeringar av den hänförliga nyttjanderätten omedelbart efter övergångstidpunkten.

När IFRS 16 tillämpades för första gången, använde koncernen följande praktiska lätttnadsregler som tillåts i standarden:

- Samma diskonteringsränta har används på leasingportföljer med liknande egenskaper
- En leasetagare kan förlita sig på sin bedömning av om leasingavtal är förlustbringande som ett alternativ till att utföra en nedskrivningsöversyn. Det fanns inga förlustbringande leasingavtal per 1 januari 2019.
- Operationella leasingavtal med en kvarvarande leasingperiod på mindre än 12 månader per 1 januari 2019 har redovisats som korttidsleasingavtal
- Direkta anskaffningskostnader för nyttjanderätter har uteslutits vid övergången, och
- Bedömningar i efterhand har använts vid bedömningen av leasingperioden i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal.

Koncernen har också valt att inte ompröva om ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal per övergångstidpunkten. Istället har koncernen förlitat sig på bedömningen som gjorts i enlighet med IAS 17 och IFRIC 4 Fastställande huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal när det gäller avtal som tecknats innan övergångstidpunkten.

Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 december 2018	996 325
Diskontering till marginella låneränta vid övergångstidpunkten	-369 209
Tillkommer: skulder för finansiella leasingavtal per 31 december 2018	88 771
Tillkommer: Skillnad pga beräkning på franchiseavtalets avtalstid istället för lokalens löptid	560 647
Tillkommer/avgår: avtal som omprövats som leasingavtal	4 680
Valutakursdifferens	7 743
Leasingskuld redovisad per 1 januari 2019	1 288 958
Varav kortfristiga leasingskulder	146 098
Varav långfristiga leasingskulder	1 142 860
	1 288 958

Not 29 – Covid-19 Information

PÅVERKAN AV COVID-19 UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Covid-19 och efterföljande myndighetsrestriktioner har haft stor påverkan på bolagets försäljning och lönsamhet. Majoriteten av bolagets restauranger har påverkats, dock har det varit störst påverkan på cityrestauranger, köpcentrum och restauranger belägna invid kollektivtrafik. Drive Thru-restauranger har klarat sig förhållandevis bra, och i takt med att gästerna har lärt sig nya köpmönster har försäljningen stabiliserats. Dock kommer bolagets försäljning och lönsamhet fortsätta vara negativt påverkad så länge myndigheternas restriktioner fortgår.

Under 2020 beräknar bolaget att Covid-19 påverkade försäljningen negativt med 181.8 MSEK. Detta har beräknats med 2019 som jämförelseår. Bolaget har även exkluderat nyöppnade restauranger samt restauranger som inte har sett någon påverkan från Covid-19 ur denna beräkning.

Ett försäljningstapp på 181.8 MSEK motsvarar ca 16% av bolagets totala försäljningsvolym 2019 (exkl TGI Fridays). Bolaget har varit delvis skyddat då en stor del av kostnadsmassan är rörlig och då bolaget snabbt har kunnat anpassa bemanning på restaurangerna till lägre försäljningsvolym, men försäljningstapp av denna magnitud får stora konsekvenser på resultat, kassaflöde och finansiell ställning. Bolaget hade redan innan Covid-19 en slimmad kostnadskostym, men har under 2020 sett över samtliga kostnader i syfte att minimera lönsamhetspåverkan från det stora omsättningstappet. Det har dock varit stora utmaningar på olika fronter med anledning av Covid-19. Exempelvis har restaurangerna inte kunnat besökas lika frekvent vilket har minskat den rutinmässiga kontrollen. Bemanning har också inneburit en utmaning då det har varit rekordmånga sjukskrivningar. Resor och olika personalaktiviteter har av naturliga skäl varit minimala under året, vilket har inneburit en kostnadsbesparing. Kostnader direkt relaterade till Covid-19 har dock tillkommit, så som utrustning för att göra restaurangerna så säkra som möjligt, mer städmaterial och Covid-relaterade förbrukningsvaror så som handskar och handsprit. Sammantaget är det inga större förändringar i den fasta kostnadsmassan jämfört med tidigare år, då kostnaderna redan var åtstramade. Hyreskostnader sänktes temporärt under året då bolaget kom överens med majoriteten av sina fastighetsägare att erhålla tillfällig hyresrabatt inom ramen för Regeringens program för hyresstöd. Därutöver har bolaget minimerat investeringar under året i syfte att stärka likviditeten, dock har väl valda investeringar gjorts i fyra nya KFC-restauranger samt i digitala beställningskiosker och uppgradering av Drive Thru-utrustning i syfte att förenkla för gästerna och göra gästupplevelsen säker ur ett Covid-19 perspektiv.

Bolaget beräknar att Covid-19 påverkade EBITDA negativt med 72.7 MSEK jämfört med 2019. Detta har delvis vägts upp av de stöd som bolaget har erhållit i form av bidrag från myndigheter i Sverige och Danmark, som totalt uppgick till 22.7 MSEK under 2020.

Bolaget har även erhållit stöd i form av skatteanstånd i både Sverige och Danmark. Under 2020 uppgick skatteanståndet till 36.0 MSEK. Bolaget förväntar sig en betalningsplan över minst 24 månader för återbetalning av skatteanståndet, med start i Q1 2022. Exklusive skatteanståndet så försämrades det operativa kassaflödet med 62.7 MSEK jämfört med 2019 (26.7 MSEK inklusive skatteanståndet).

Som redogjorts ovan har påverkan på bolagets omsättning, lönsamhet och kassaflöde varit stor. Detta har i sin tur kraftigt påverkat bolagets finansiella ställning. Kraftigt försämrad lönsamhet har gjort att nettobelåningen jämfört med EBITDA har ökat kraftigt, samt så har de stora förlusterna minskat soliditeten. Bolaget genomförde i juni en nyemission om 20 MSEK, vilket delvis har parerat påverkan på bolagets finansiella ställning.

De olika stöd som bolaget har erhållit innefattar: hyresrabatt från fastighetsägare, korttidspermittering, ersättning för sjuklöner, omställningsstöd samt skatteanstånd.

Restaurangportföljen har setts över och många hyresavtal har omförhandlats. Två restauranger har stängts eller sålts i Sverige

och en i Danmark. Ett flertal restauranger är temporärt stängda i väntan på att restriktioner ska lyftas. Bolaget ser löpande över restaurangportföljen och kan komma att stänga fler olönsamma enheter där möjlighet ges.

Under 2020 har bolaget även avslutat affärsområdet TGI Fridays. Omsättningen har under de senaste åren inte levt upp till bolagets förväntningar, och då majoriteten av gästerna har varit turister blev det ohållbart att driva restaurangen vidare när turismen i Köpenhamn försvann i spåren av Covid-19. Restaurangen stängde i oktober och kontraktet med varumärkesägaren är avslutat. Bolaget hyr fortsatt lokalen och arbetar tillsammans med fastighetsägaren på att frånträda den. Affärsområdet TGI Fridays bidrog under 2020 med ett negativt rörelseresultat på -39,3 MSEK, vilket innefattar stängningskostnader.

COVID-19 PÅVERKAN UNDER 2020 (MSEK)

Omsättning, försämring mot 2019	-181,8
EBITDA, försämring mot 2019	-72,7
Stöd i form av bidrag under 2020	22,7
Operativt kassaflöde, försämring mot 2019	-62,7
Skatteanstånd	36,0

PÅVERKAN AV COVID-19 EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Covid-19 pandemin har fortsatt påverka försäljning och resultat negativt under 2021, där restauranger beroende av turism och nattliv drabbas hårdast. Bolaget håller vissa restauranger stängda under begränsade perioder och överväger permanenta stängningar för ett fåtal restauranger. Myndigheternas restriktioner kommer vara avgörande för bolagets omsättning och lönsamhet. Restriktionerna har fortsatt hela Q1, men har börjat lättas upp gradvis under Q2. Om restriktionerna släpps till fullo senare under året, vilket är myndigheternas plan, förutspår bolaget att omsättning och lönsamhet bör återhämta sig snabbt mot 2019 års nivåer, och högre än så för vissa restauranger. Bolaget följer noggrant myndigheternas rekommendationer och agerar i enlighet med dessa.

Under Q1 2021 har bolaget påverkats av Covid-19 jämfört med Q1 2019 enligt nedan tabell.

COVID-19 PÅVERKAN UNDER Q1 2021 (MSEK)

Omsättning, försämring mot Q1 2019	-51,8
EBITDA, försämring mot Q1 2019	-20,7
Stöd i form av bidrag under Q1 2021	0,8
Operativt kassaflöde, försämring mot Q1 2019	-14,8
Skatteanstånd	35,5

Denna årsredovisning har den ___ juni 2021 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningarna skall ske på ordinarie årsstämma den ___ juni 2021. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

Stockholm 2021-06-___

Jeppe Droob
Styrelseledamot

Daniel Mytnik
Styrelseledamot

Niclas Gabrán
Styrelseordförande

Glen Helton
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2021-06-___
BDO Mälardalen AB

Jörgen Lövgren
Auktoriserad revisor

Definitioner

Antal aktier

Summan av aktier inom NSP vid periodens utgång

Driftsmarginal

Driftsresultat i förhållande till omsättning. Uttrycks i procent.

Driftsresultat

Summan av restaurangernas EBITDA-resultat.

EBITDA

EBITDA (resultat före räntor och skatt, avskrivningar och amorteringar) ger en rättvisande bild av rörelsens kassaflöde och kapacitet att betala räntor och investeringar.

EBITDA-marginal

EBITDA-resultat i förhållande till omsättning. Uttrycks i procent.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antalet aktier i slutet av perioden.

G&A (General and Administrative)

Avser alla kostnader för personal, resor, kontor mm som inte är direkt hänförligt till en restaurang. Exempel på personalkategorier är företagsledning, lands- och regionchefer samt administrativ personal.

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnittligt antal aktier under perioden.

Nettoskuld

Nettoskuld beräknas som total räntebärande upplåning i koncernens balansräkning med avdrag för likvida medel.

Resultat per aktie

Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier.

Skuldsättningsgrad

Skuldsättningsgrad beräknas som nettoskuld dividerat med totalt kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Totalt kapital

Totalt kapital beräknas som eget kapital i koncernen plus nettoskuld.