

ETIB  
HOLDING  
I AB



ÅRSREDOVISNING 2019

# 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 2019-01-01 – 2019-12-31.

## 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 över ägande av NSP Restaurants AB (Publ). Bolagets säte är Stockholm.

Restaurangverksamheten bedrivs i ett flertal bolag inom NSP koncernen under varumärkena Burger King, KFC och TGI Fridays. 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, KFC och TGI Fridays. Det innebär att Etib "hyr" restaurangkedjornas varumärken, deras koncept, råvaruhantering, inköpskanaler och marknadsföring.

Etib äger och driver 52 Burger King-restauranger i Sverige och 19 i Danmark. Etib driver åtta KFC restauranger i Sverige, varav tre öppnade under 2019. Därutöver driver Bolaget även en TGI Fridays i Köpenhamn.

Portföljen av varumärkena Burger King, KFC och TGI Fridays tillhör de mest kända och framgångsrika varumärkena inom snabbservice (QSR) och Casual Dining 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

Den 8 oktober 2019 publicerade Aftonbladet en första av en serie artiklar som gällde renlighet och efterlevnad av Burger Kings interna rutiner på ett antal Burger King restauranger. Aftonbladet sände även ett reportage på deras plattform benämnt 200 sekunder. Reportaget byggde på intervjuer med några före detta anställda på Burger King restauranger. Aftonbladet fortsatte att publicera artiklar på samma tema under ett antal veckor. Artikelserien fick stor negativ påverkan på försäljning och intjäningsförmåga för alla Burger King restauranger.

Etib har under året byggt om två Burger King restauranger till det senaste design-konceptet.

## INTÄKTER OCH RESULTAT

Etib har per den 1 januari 2019 infört den nya redovisningsstandard 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. Etib har valt att inte räkna om historiska värden i enlighet med förenklingsregeln. 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. Påverkan på årets resultat är att övriga kostnader dvs tidigare hyreskostnader, minskat med +127,3 MSEK, avskrivningar har ökat med -76,0 MSEK och att finansnettot ökat med -92,9 MSEK. Rörelseresultatet påverkades således med +51,3 MSEK och resultatet efter finansnettot med -41,6 MSEK.

Koncernens nettoomsättning uppgick för 2019 till 1 217,2 MSEK (1 102,1 MSEK), en tillväxt på 10%. Rörelseresultatet uppgick till +34,1 MSEK (-13,8 MSEK).

Resultat belastas av engångskostnader om ca -1,0 MSEK (-2,3 MSEK) och öppningskostnader för nya restauranger med -0,1 MSEK (-5,3 MSEK).

Försäljningen och resultatet har under det 4:e kvartalet väsentligt påverkats av negativa effekterna av en serie artiklar i Aftonbladet. Artiklarna handlade huvudsakligen om efterlevnad av Burger Kings interna rutiner och baserades sig på intervjuer med några före detta anställda på några Burger King restauranger. Etib bedömer att påverkan på bolagets försäljning på Burger King restaurangerna i Sverige uppgått till ca -15 MSEK och den negativa effekten på Ebitda till över -12 MSEK.

Resultatet före avskrivningar, IFRS 16 och engångskostnader - Ebitda2 - uppgick till 43,4 MSEK (51,7 MSEK). EBITDA marginalen uppgick till 3,6 procent (4,7).

## FINANSNETTO, RESULTAT FÖRE OCH EFTER SKATT

Finansnettot uppgick till -114,7 (-21,0 exklusive IFRS16) MSEK (-22,0 MSEK) och avser IFRS16 justering, räntekostnader och finansiella kostnader, främst negativa valutaförluster varav ca -0,4 MSEK (-1,0 MSEK) avser realiserade valutaförluster.

Resultat före skatt uppgick till -80,6 MSEK (-35,9 MSEK) och resultatet efter skatt uppgick till -81,7 MSEK (-31,5 MSEK).

Resultat per aktie uppgick till -0,19 kronor (-0,07).

## FINANSIELL STÄLLNING

Etib har inte emitterat några nya aktier under året (0,2 MSEK).

## FINANSIERING

Etib har under året amorterat 63,5 MSEK (29,4 exkl IFRS 16 justering) (27,7 MSEK) på den finansiella leasingsskulden samt upptagit nya leasingavtal om 9,8 MSEK (42,4 MSEK).

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick per den 31 december till 36,0 MSEK (42,5 MSEK).

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet för den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital och betald skatt uppgick till 54,6 MSEK (22,2 MSEK). Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till 67,5 MSEK (35,1 MSEK).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16,2 MSEK (-75,9 MSEK). Kassaflödet för finansieringsverksamheten till -576,4 MSEK (14,9 MSEK).

### EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december till 173,3 MSEK (263,5 MSEK) motsvarande 0,40 kronor per aktie (0,61).

### INVESTERINGAR

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgick till 15,4 MSEK (72,5 MSEK). Investeringarna avser restauranginventarier samt ombyggnad av två restauranger samt sedvanliga underhållsinvesteringar i maskiner och utrustning.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgår till 0,8 MSEK (3,5 MSEK) och avser franchiseavgifter och programvarulicenser.

### FÖRVARV OCH AVYTTRINGAR

Inga förvärv eller avyttringar har gjorts.

### SKATTER

Bolaget har inga pågående processer eller tvister avseende skattesituationen. Per den 31 december 2019 redovisas en uppskjuten skattefordran om 24,5 MSEK (30,3 MSEK) och en uppskjuten skatteskuld om 0 MSEK (4,9 MSEK). Totalt har koncernen underskottsavdrag uppgående till 210,8 MSEK (190,4 MSEK) varav 137,5 MSEK (143,1) har beaktats. Underskottsavdragen har ingen förfallotidpunkt.

### MEDARBETARE OCH PERSONALUTVECKLING

Antal årsanställda uppgick till 1 178 (1 099) varav 882 (820) i Sverige och 296 (279) i Danmark.

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER SEGMENT

Etib redovisar tre segment, Burger King, KFC och TGI Fridays.

#### Burger King

Försäljning inom Burger King-segmentet uppgick till 1 022,4 MSEK (948,0 MSEK). Driftsresultatet uppgick till 80,8 MSEK (99,3 MSEK) exklusive öppningskostnader om 0 MSEK (-2,4 MSEK). Försäljningen och resultatet har under det 4:e kvartalet väsentligt påverkats av negativa effekterna av en serie artiklar i Aftonbladet. Artiklarna handlade huvudsakligen om efterlevnad av Burger Kings interna rutiner och baserades sig på intervjuer med några före detta anställda på några Burger King restauranger. Etib bedömer att påverkan på bolagets försäljning på Burger King restaurangerna i Sverige uppgått till ca -15 MSEK och den negativa effekten på Ebitda till över -12 MSEK.

Driftsmarginalen uppgick till 7,9 procent (10,8).

#### TGI Fridays

Försäljningen uppgick till 30,7 MSEK (30,2 MSEK) och driftsresultatet till -3,0 MSEK (-2,6 MSEK).

#### KFC

Försäljningen uppgick till 163,2 MSEK (120,6 MSEK) och driftsresultatet till 15,8 MSEK (8,8 MSEK) exklusive öppningskostnader om -0,1 MSEK (-2,9 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 leasingkulld i balansräkningen. Då Etib har ingått franchiseavtal på i huvudsak 20 år för respektive restaurang har franchiseavtalen legat som grund för antagandet avseende nyttjandeperiod.

Den ingående leasingtillgången har, enligt förenklingsmetoden, beräknats till 1 200,2 MSEK vilken kommer att skrivas av under nyttjandeperioden. Bolagets övriga kostnader (f.d. hyreskostnader) minskade med 127,3 MSEK. Den ingående räntebärande leasingkullden uppgick till 1 218,2 MSEK. Införande av IFRS 16 har ingen påverka 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.

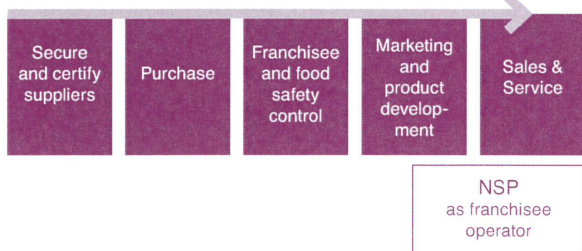
Försäljning och resultat skapas genom att erbjuda restaurangkoncepten till gästerna på attraktiva marknadsplatser med bra mat och bra service. Etib:s hållbarhetsarbete är en viktig del i bolagets affärsutvecklingsprocess och ingår därmed i affärsplanen.

Etib är specialiserad på att vara en effektiv franchisetagare till internationellt erkända, starka varumärken. Bolaget är franchisetagare till Burger King, KFC (tidigare Kentucky Fried Chicken) och TGI Fridays (gemensamt franchisegivarna).

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

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

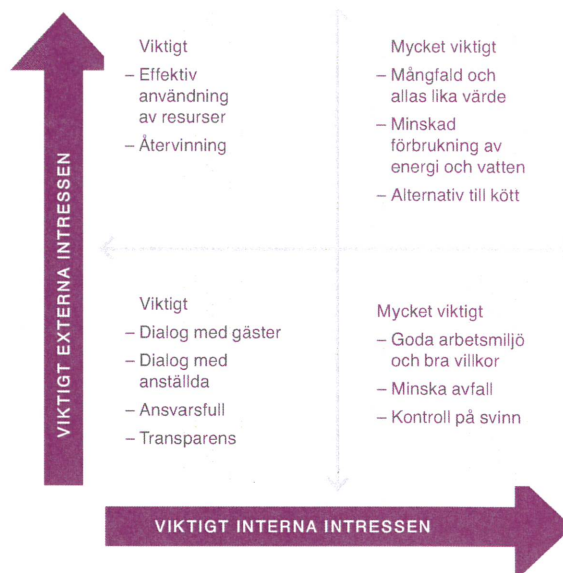
## VÄRDEKEDJAFRANCHISEGIVARERESPEKTIVEFRANCHISETAGARE



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

Etib strävar efter att vara en attraktiv arbetsplats för våra ca 3 500 anställda i Sverige och Danmark på totalt ca 80 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 Samhall 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. Vi har för närvarande ett 50-tal anställda som kommer från Samhall. Vårt mål är att i genomsnitt ha minst en anställd från Samhall på våra restauranger i Sverige. Etib vann Samhalls pris som mest framgångsrika bolag när det gäller rekrytering av medarbetare från Samhall under 2018 (i Samhalls tävling Rekryteringsutmaningen).

Etib samarbetar också med gymnasiesärskolan för Hotell- och restaurang i Sollentuna utanför Stockholm där NSP erbjuder praktikplatser på våra restauranger för skolans elever.

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.

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Många unga personer får sin första arbetslivserfarenhet på sitt CV när de sommareller 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. Alla 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 restaurangchefskår har en jämn fördelning av kvinnor och män samt anställda med olika etnisk bakgrund.

Vid utgången av år 2019 var ca 50% av alla restaurangchefer unga kvinnor och i hela koncernen var andelen kvinnor 51%.

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 resultatet 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 trivs så bra på våra restauranger att dom gärna skulle rekommendera en vän att börja jobba hos oss, det är vi mycket stolta över. Bolagets slutsats är att vårt arbete med att förbättra arbetsmiljön fungerar, något vi är vi är stolta över men inte nöjda så arbetet med ständig förbättring fortsätter.

### Mänskliga rättigheter och korruption

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, KFC (YUM) och TGI Fridays 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.

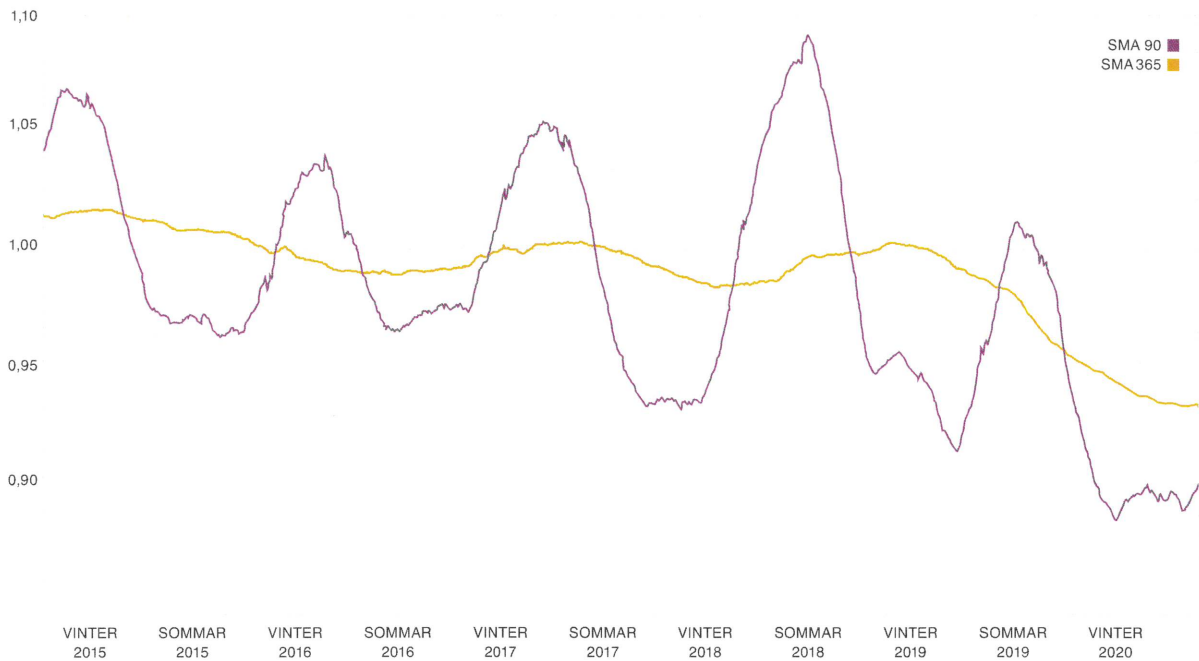
Etib:s anställda arbetar dagligen med att följa förbrukningen av råvaror och svinn i förhållande till vad vi säljer och övervakar användningen av grillar och fritöser för att den skall bli så effektiv som möjligt. I den dagliga och månatliga rapporteringen till företagsledningen är råvaruförbrukning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

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### 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 lågt. 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.

#### 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 kedjeverumärken 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 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.

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-lågen 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

## RISKHANTERING

## 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.

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.

## 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.

Etib är franchisetagare till några av världens mest kända restaurangvarumärken inom QSR- och casual dining-segmenten. Franchisegivarna begränsar anseenderiskerna 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.

## 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.

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.

## Etablering- och lägesrisk

Bolaget planerar att öppna ytterligare enheter de kommande åren inklusive enheter under de nya varumärkena KFC och TGI Fridays. Etib har ännu ingen eller begränsad erfarenhet av de nya varumärkena KFC och TGI Fridays vilket kan resultera i att dessa kan komma att bli mindre framgångsrika än Etib:s Burger King-verksamhet i Sverige och Danmark. En felbedömning av en restaurangs marknadsläge utgör den största risken vid nyetablering av restauranger. 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.

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. I avtal med TGI Fridays ingår ett åtagande att etablera ytterligare fyra restauranger. För de fall bolaget inte fullföljer det kan vite utgå med maximalt 60 000 USD.

## 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.

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

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### OPERATIVA RISKER

### RISKHANTERING

#### Hyresavtalsrisk

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.

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.

#### 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.

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.

#### 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.

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.

### FINANSIELLA RISKER

### RISKHANTERING

#### 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 outnyttjat 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 2,8 MSEK per år räknat på koncernens utgående skuldsättning.

## FINANSIELLA RISKER

## RISKHANTERING

## 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.

## VÄSENTLIGAHÄNDELSEEFTERRÄKENSKAPSÅRETSUTGÅNG COVID-19

Det har inte undgått någon att vi lever i en högst osäker tid med den situation som uppkommit med anledning av Corona-viruset spridning i Sverige.

För Etib:s verksamhet har konsekvenserna av spridningen haft en stor negativ påverkan på försäljningen, i mars och april minskade försäljningen med ca -32%. Bolaget har även temporärt stängt ett antal restauranger. Även om vi ser en viss förbättring i maj råder det fortsatt osäkerhet om takten i återhämtningen och när marknaden kan förväntas vara normaliserad. Effekterna på verksamhetens intjäningsförmåga är stor. De statliga stöd som finns kommer att ha marginell påverkan. De stöd som påverkat resultatet positivt är ersättning för sjuklöner, reducerade sociala avgifter för anställda upp till 30 personer. Bolaget har även utnyttjat möjligheten till skattekredit motsvarande 3 månaders källskatt och sociala avgifter om 27 MSEK.

Styrelsen har särskilt beaktat dessa effekter och hur de kan komma att påverka koncernens framtida utveckling och de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen för år 2020 och framåt.

## 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. corona pandemin, upprättat kontrollbalansräkningar 1 och 2. Kapitalet i båda dessa koncernbolag har återställts genom kapitaltillskott.

## 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 354,7 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 70-tal Burger King restauranger, en TGI Fridays i Köpenhamn och åtta 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 årsstämmans förfogande står följande ansamlade vinst i Etib Holding I AB:

SEK	2019	2018
Balanserade vinstmedel	354 090 008	354 090 008
Övrigt tillskjutet kapital		205 677
Årets resultat	-1	0
Summa	354 295 684	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	2019	2018
Nettoomsättning	2	1 216 249	1 098 873
Övriga rörelseintäkter	2	983	3 270
Summa intäkter		1 217 232	1 102 143
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-338 549	-295 167
Övriga externa kostnader	3 , 4	-260 487	-345 319
Personalkostnader	5	-447 374	-415 242
Kostnader av engångskaraktär	6	-961	-2 270
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4, 7 , 9 , 10	-135 725	-57 970
Summa rörelsens kostnader		-1 183 096	-1 115 968
Rörelseresultat		34 136	-13 825
Finansiella intäkter	23	6	37
Finansiella kostnader	24	-114 697	-22 085
Finansnetto		-114 691	-22 048
Resultat efter finansiella poster		-80 555	-35 873
Inkomstskatt	20	-1 128	4 412
Årets resultat		-81 683	-31 461
Årets resultat hänförligt till: moderbolagets aktieägare		-81 683	-31 461
Resultat per aktie, SEK	15		
Årets resultat – före utspädning		-0,19	-0,07
Årets resultat – efter utspädning		-0,19	-0,07
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning		432 196 916	432 035 030
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		432 196 916	432 035 030

## Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	NOT	2019	2018
Årets resultat		-81 683	-31 461
Valutakursdifferenser		-8 443	2 671
Totalresultat för året		-90 126	-28 790
Summa totalresultat hänförligt till: moderbolagets aktieägare		-90 126	-28 790

# Balansräkning - koncern

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER, KSEK	NOT	2019	2018
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	9	346 307	346 281
Övriga immateriella tillgångar	10	27 945	28 873
Materiella anläggningstillgångar	7	1 301 703	200 421
Finansiella tillgångar	8	7 758	8 974
Uppskjuten skattefordran	20	24 470	30 329
Summa övriga anläggningstillgångar		32 228	39 303
Summa anläggningstillgångar		1 708 183	614 878
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		11 548	12 090
Kundfordringar	11	272	1 652
Övriga kortfristiga fordringar	12	14 984	21 675
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	8 497	26 510
Likvida medel	21	36 000	42 465
Summa omsättningstillgångar		71 301	104 392
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 779 484</b>	<b>719 270</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER PER 31 DECEMBER, KSEK</b>			
Aktiekapital	14	432	432
Övrigt tillskjutet kapital		354 296	354 296
Reserver		3 081	11 524
Ansamlat resultat		-184 481	-102 798
Summa eget kapital		173 328	263 453
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	16, 26	202 072	191 804
Räntebärande långfristiga leasingsskulder	14	1 085 853	63 314
Uppskjuten skatteskuld	20	0	4 938
Summa långfristiga skulder		1 287 925	260 056
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	16	4 591	0
Räntebärande kortfristiga leasingsskulder	16	141 787	25 457
Leverantörsskulder		51 897	55 967
Skatteskulder		2 175	2 677
Övriga kortfristiga skulder	17	5 212	5 151
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	112 569	106 509
Summa kortfristiga skulder		318 231	195 761
Summa skulder		1 606 156	455 817
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 779 484</b>	<b>719 270</b>

# Kassaflödesanalys - koncern

KSEK	NOT	2019	2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		34 136	-13 825
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Återläggning av- och nedskrivningar		135 725	57 970
Övriga ej kassapåverkande poster			-6
		169 861	44 139
Erhållen ränta	23	6	37
Finansiella kostnader	24	-887	-2 332
Erlagd ränta	24	-113 810	-19 753
Betald inkomstskatt		-589	146
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital		54 581	22 237
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		543	-3 421
Förändring av rörelsefordringar		9 772	-10 188
Förändring av leverantörsskulder		-4 130	16 513
Förändring av övriga rörelseskulder		6 695	9 921
Kassaflöde från löpande verksamhet		67 461	35 062
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	10	-764	-3 459
Investering i nyttjanderättstillgångar	7		-
Investering i materiella anläggningstillgångar	7	-15 399	-72 536
Investering/försäljning dotterbolag	19	-	-
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	8	-46	-54
Erhållen av tilläggsköpeskillning	8	-	191
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16 209	-75 858
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	206
Upptagna lån	16	6 257	42 446
Amortering av skuld	16	-63 673	-27 711
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-57 416	14 941
Årets kassaflöde		-6 164	-25 885
Likvida medel vid årets början		42 465	68 842
Kursdifferenser i likvida medel		-302	-522
Likvida medel vid årets slut	21	36 000	42 465
Livida medel består av banktillgodohavanden			



# Förändring eget kapital - koncern

KSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	ANSAMLAT RESULTAT	SUMMA
Eget kapital 2018-01-01	432	354 090	8 852	-71 337	292 037
Årets resultat	–	–	–	-31 461	-31 461
Övrigt totalresultat	–	–	2 672	–	2 672
Årets totalresultat	0	0	2 672	-31 461	-28 790
Övrig förändring av eget kapital	–	–	–	–	0
Transaktioner med ägare					
Nyemission	0	206	–	–	206
Summa transaktioner med ägare	0	206	0	0	206
Eget kapital 2018-12-31	432	354 296	11 524	-102 798	263 453
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
Summa 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

# Resultaträkning - moderbolaget

KSEK	NOT	2019	2018
Nettoomsättning	2	–	–
Övriga rörelseintäkter		–	–
Summa intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter			–
Övriga externa kostnader	3	-156	-3
Personalkostnader			–
Kostnader av engångskaraktär			–
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar			–
Summa rörelsens kostnader		-156	-3
Rörelseresultat		-156	-3
Finansiella intäkter	23	20 323	20 906
Finansiella kostnader	24	–	–
Finansnetto		20 323	20 906
Resultat efter finansiella poster		-20 167	20 903
Bokslutsdispositioner		-20 167	-20 903
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	2019	2018
Anläggningstillgångar			
Goodwill		–	–
Övriga immateriella tillgångar		–	–
Immateriella tillgångar		0	0
Materiella anläggningstillgångar		–	–
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	22	101 656	101 206
Långfristiga fordringar koncernföretag		238 333	283 503
Summa övriga anläggningstillgångar		339 989	384 709
Summa anläggningstillgångar		339 989	384 709
Omsättningstillgångar			
Varulager		–	–
Kundfordringar		–	–
Fordran koncernföretag		–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	12 047	12 721
Likvida medel	21	2 692	2 848
Summa omsättningstillgångar		14 739	15 569
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>354 728</b>	<b>400 278</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER PER 31 DECEMBER, kSEK</b>	<b>NOT</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	14	432	432
Summa bundet eget kapital		432	432
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		354 296	354 296
Balanserat resultat		–	–
Årets resultat		–	–
Summa fritt eget kapital		354 296	354 296
Summa eget kapital		354 728	354 728
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder		–	–
Räntebärande långfristiga leasingsskulder		–	–
Uppskjuten skatteskuld		–	–
Summa långfristiga skulder		0	0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder		–	–
Leverantörsskulder		–	–
Skatteskulder		–	–
Övriga kortfristiga skulder koncernföretag		0	45 550
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		–	–
Summa kortfristiga skulder		0	45 550
Summa skulder		0	45 550
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>354 728</b>	<b>400 278</b>

# Kassaflödesanalys - moderbolaget

KSEK	NOT	2019	2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-156	-3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Återläggning avskrivningar		-	-
Realisationsresultat från försäljning och övrigt		-	-
		0	0
Erhållen ränta		-	-
Finansiella kostnader		-	-
Erlagd ränta		-	-
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital		-156	-3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		-	-
Förändring av rörelsefordringar		-	-
Förändring av leverantörsskulder		-	-
Förändring av övriga rörelseskulder		-	-
Kassaflöde från löpande verksamhet		-156	-3
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar		-	-
Investering i materiella anläggningstillgångar		-	-
Investering dotterbolag		-	-
Rörelseförvärv		-	-
Utlåning till dotterbolag		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		-	206
Upptagna lån		-	-
Amortering av skuld		-	-
Förändring kortfristiga finansiella skulder		-	-
Utdelning		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	206
Årets kassaflöde		-156	203
Likvida medel vid årets början		2 848	2 645
Kursdifferenser i likvida medel		-	-
Likvida medel vid årets slut	21	2 692	2 848
Livida medel består av banktillgodohavanden			

# Förändring eget kapital - moderbolaget

KSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERAT RESULTAT	SUMMA
Eget kapital 2018-01-01	432	354 090	0	0	354 522
Årets resultat	–	–	–	–	0
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	0
Årets totalresultat	0	0	0	0	0
Transaktioner med ägare					
Nyemission	–	206	–	–	206
Summa transaktioner med ägare	0	206	0	0	206
Eget kapital 2018-12-31	432	354 296	0	0	354 728
Eget kapital 2019-01-01	432	354 296	0	0	354 728
Årets resultat	–	–	–	–	0
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	0
Årets totalresultat	0	0	0	0	0
Transaktioner med ägare					
Nyemission	–	–	–	–	0
Summa transaktioner med ägare	0	0	0	0	0
Eget kapital 2019-12-31	432	354 296	0	0	354 728

# Noter

## Not 1 – Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

### ALLMÄNT

Etib Holding I AB (ETIB) är ett av Sveriges största restaurangföretag med inriktning på snabbserverrestauranger. Verksamheten omfattar 71 Burger King-restauranger i Sverige och Danmark vilket gör ETIB till Burger Kings största franchisetagare i Norden. ETIB driver även en TGI Fridays restaurang i Danmark inom casual dining segmentet och åtta 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 aktiebolag 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 rapporterings rekommendation 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.

### 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 2019. Införandet av IFRS 16 Leasing har haft en materiell påverkan på koncernens finansiella rapporter.

#### IFRS 16 Leasing

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 leasingskulld 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.



Således har den ingående balansen för 2019 räknats om i enlighet med den nya standarden. För leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal med bolaget som leasetagare, har leasingskulden per 1 januari 2019 redovisats till nuvärde av framtida leasingavgifter över leasingperioden. Leasingperioden omfattar den icke uppsägningsbara leasingperioden samt förlängsperioden, sammataget 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.

Tillgången kommer att redovisas till samma belopp som leasingskulden, därmed presenteras ingen övergångseffekt i eget kapital. Se vidare Not 4 för de samlade leasingåtagandena.

#### 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 17, försäkringsavtal
- Amendment to IFRS 3, Definition of a Business
- Amendment to IAS 1 and IAS 8, Definition of Material
- Amendment to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, Interest Rate Benchmark Reform
- Amendment to IAS 1, classification of current or non-current liabilities.

#### 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 erlaggs kontant, via övertagande av skulder eller egna emitterade aktier. Villkorade köpeskillingar inkluderas i anskaffningsvärdet och redovisas till deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande effekter av omvärderingar av villkorade köpeskillingar redovisas i resultaträkningen. Transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen i takt med att de uppstår. Förvärvsidentifierbara 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 innehas 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 UTLÄNDSK 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 miljön där respektive företag huvudsakligen är verksam (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.

## NOTER

### 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:

- a) Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagkurs.
- b) 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).
- c) Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av utländskt dotterbolags resultat- och balansräkning redovisas i övrigt totalresultat i enlighet med IAS 1.
- d) 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.
- e) 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.
- f) 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 och skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Inom denna kategori återfinns derivat och villkorad tilläggsköpeskilling.

ETIB:s derivatinstrument har anskaffats för att ekonomiskt säkra de risker för valutakurs exponeringar som koncernen är utsatt för. Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett

derivatinstrument som identifieras som kassaflödessäkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat tills dess att det säkrade flödet träffar rörelseresultatet, varvid säkringsinstrumentets ackumulerade värdeförändringar förs över till resultaträkningen för att där möta resultateffekterna från den säkrade transaktionen. För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IFRS 9 krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats. Vinster och förluster avseende säkringar redovisas i resultaträkningen vid samma tidpunkt som vinster och förluster redovisas för de poster som säkrats. Villkorade köpeskilling värderas löpande till verkligt värde med periodens förändringar redovisade i årets resultat.

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 ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

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 TILLGÅNGAR****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.

**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 anställds 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	
	2019	2018	2019	2018
I nettoomsättningen ingår intäkter från:				
Försäljning av varor - detaljhandel	1 216 249	1 098 873	–	–
Övrigt	984	3 270	–	–
Summa	1 217 232	1 102 143	0	0

KONCERN	Sverige		Danmark		Summa	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning uppdelat på varumärke och geografi						
Burger King	659 676	625 973	362 701	322 056	1 022 377	948 029
KFC	163 151	120 610	–	–	163 151	120 610
TGIF	–	–	30 721	30 234	30 721	30 234
Övrigt	979	3 012	5	258	984	3 270
Summa	823 806	749 595	393 427	352 548	1 217 232	1 102 143

**Not 3 – Ersättning till revisorerna**

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2019	2018	2019	2018
BDO				
Revisionsuppdrag	1 139	1 060	121	–
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	122	8	–	–
Skatterådgivning	78	99	–	–
Övrigt	86	58	–	–
Total	1 425	1 225	121	0

**Not 4 – Leasingavtal**

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2019	2018	2019	2018
TILLGÅNGAR MED NYTTJANDERÄTT				
Nyttjanderättstillgångar enligt not 7	1 196 819	–	–	–
varav		–	–	–
Nyttjanderättstillgångar - Lokaler	1 138 635	–	–	–
Nyttjanderättstillgångar - Restauranginventarier	55 703	–	–	–
Nyttjanderättstillgångar - Bilar	2 480	–	–	–
Summa	1 196 819	–	–	–

NOTER

LEASINGSKULDER	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2019	2018	2019	2018
Långfristiga	1 085 853	–	–	–
Kortfristiga	141 787	–	–	–
Leasingskulder enligt not 16	1 227 640	–	–	–
Varav		–	–	–
Leasingskulder – Lokaler	1 170 644	–	–	–
Leasingskulder – Restauranginventarier	53 463	–	–	–
Leasingskulder – Bilar	3 533	–	–	–
Summa	1 227 640	–	–	–

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

ÅRETS AVSKRIVNINGAR NYTTJANDERÄTTER	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2019	2018	2019	2018
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar enligt not 7	-100 786	–	–	–
varav		–	–	–
nyttjanderättstillgångar – Lokaler	-73 924	–	–	–
nyttjanderättstillgångar – Restauranginventarier	-25 028	–	–	–
nyttjanderättstillgångar – Bilar	-1 834	–	–	–
Summa	-100 786	–	–	–
Räntekostnader leasingskulder (se även not 24)	-95 596	–	–	–
Kostnad för korttidsleasingavtal	–	–	–	–
Kostnad för leasing med lågt värde	-28	–	–	–
Kostnad för variabla leasingavgifter	-9 694	–	–	–
Intäkter för vidareuthyrning av nyttjanderätter	281	–	–	–
Kassautflöde för leasingavtal	-150 821	–	–	–
Tillkommande nyttjanderätter under året	3 579	–	–	–

2018 redovisades leasingtillgångar och leasingskulder hänförliga till finansiella leasingavtal i enlighet med IAS 17 Leasingavtal. Tillgångarna presenterades som en del av materiella anläggningstillgångar och skulderna som en del av koncernens upplåning. För justeringar som redovisats vid övergången till IFRS 16 per 1 januari 2019, se not 28.

Koncernen leasar främst restauranglokaler och restauranginventarier. Leasing av restauranglokaler kapitaliseras enligt IFRS 16 och skrivs huvudsakligen av på tjugo 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. Resaturanginventarier leasar vi främst på 5 år och bilar på 3 år.

Leasade materiella anläggningstillgångar klassificerades som antingen finansiella eller operationella leasingavtal till och med slutet av räkenskapsåret 2018. Från och med 1 januari 2019 redovisas leasingavtalen som nyttjanderätter och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen.

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

- fasta avgifter som oftast är 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 öknningar 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 508 tkr (499).



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

Antal årsanställda	2019		2018	
	Totalt	varav kvinnor	Totalt	varav kvinnor
<b>KONCERNEN</b>				
Sverige	882	401	820	390
Danmark	296	120	279	104
<b>Totalt</b>	<b>1 178</b>	<b>521</b>	<b>1 099</b>	<b>494</b>

<b>MODERBOLAGET</b>				
Sverige	0	0	0	0
Danmark	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Löner och ersättningar	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2019	2018	2019	2018
Styrelsen, VD och andra ledande befattningshavare	8 957	8 438	–	–
Övriga anställda	352 366	320 573	–	–
<b>Totala löner och ersättningar</b>	<b>361 323</b>	<b>329 011</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
- varav rörlig ersättning	1 626	1 765	–	–
Sociala avgifter enligt lag och avtal	80 142	78 865	–	–
Pensionskostnader				
Styrelsen, VD och andra ledande befattningshavare	1 950	1 765	–	–
Pensionskostnader övriga	7 967	7 969	–	–
<b>Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader</b>	<b>451 381</b>	<b>417 610</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Samtliga pensionskostnader är avgiftsbestämda.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	Antal på balansdagen	varav män	Antal på balansdagen	varav män
Styrelseledamöter	4	100%	5	100%
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	7	100%	7	100%

## ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgår 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, Patrik Eliasson, Fredrik Moser, Jesper Hollstrand, Chalak Dalawi och Martin Jallinder.

## 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 2019 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 procent (142). 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 räckas 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.

NOTER

Not 6 – Kostnader av engångskaraktär

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2019	2018	2019	2018
Omstruktureringskostnader	412	1 554	-	-
Förvärvs- och finansieringsrelaterade kostnader	451	716	-	-
Övrigt	97	-	-	-
Total	961	2 270	-	-

Omstruktureringskostnaderna 2019 är hänförliga till TGI Fridays organisation samt omlokalisering av en Burger King restaurang i Danmark. Omstruktureringskostnaderna 2018 är hänförlig till den danska Burger King organisationen och KFC organisationen.

Not 7 – Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2019	2018	2019	2018
Ingående anskaffningsvärden	335 446	262 732	-	-
Omklassificering till Nyttjanderättstillgångar	-107 495	-	-	-
Inköp	15 399	72 536	-	-
Nedskrivningar	-634	-	-	-
Utrangeringar	-45 989	-2 558	-	-
Omräkningsdifferens	2 885	2 736	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	199 612	335 446	-	-
Ingående avskrivningar	-135 025	-81 302	-	-
Omklassificering till Nyttjanderättstillgångar	28 764	-	-	-
Avskrivningar	-32 522	-	-	-
Utrangeringar	45 989	-56 184	-	-
Omräkningsdifferens	-1 934	2 461	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-94 728	-135 025	-	-
Utgående restvärde Inventarier	104 884	200 421	-	-

Nyttjanderättstillgångar	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2019	2018	2019	2018
Ingående anskaffningsvärden	-	-	-	-
Appliceringsseffekt	1 218 037	-	-	-
Omklassificering från Inventarier	107 495	-	-	-
Inköp	3 660	-	-	-
Justeringar	-3 175	-	-	-
Omräkningsdifferens	1 220	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 327 237	-	-	-
Ingående avskrivningar	-	-	-	-
Omklassificering från Inventarier	-28 764	-	-	-
Avskrivningar	-100 786	-	-	-
Omräkningsdifferens	-868	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-130 418	-	-	-
Utgående restvärde Nyttjanderättstillgångar	1 196 819	-	-	-
Utgående värde MAT	1 301 703	200 421	-	-

I posten Inventarier ingår leasingobjekt med följande belopp;

	KONCERNEN	
	2019	2018
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	261 853
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-170 182
Utgående bokfört värde finansiell leasing	-	91 671
Skulder avseende finansiell leasing - minimileaseavgifter:	KONCERNEN	
	2019	2018
Inom 1 år	236 370	27 246
Mellan 1 och 5 år	546 209	62 737
Mer än 5 år	1 402 631	4 275
	2 185 211	94 258
Framtida finansiella kostnader för finansiell leasing	-957 572	-5 487
Nuvärdet av skulder avseende finansiell leasing	1 227 640	88 771
Nuvärdet av finansiella leasingskulder är som följer:		
Inom 1 år	141 787	25 457
Mellan 1 och 5 år	202 222	59 895
Mer än 5 år	883 630	3 419
	1 227 640	88 771

I leasingskulden ingår restauranginventarier som finansierats via hyresavtal. Dessa inventarier är helt avskrivna per sista december 2015. Leasingskulden för dessa inventarier uppgår till 9 490 (10 411) MSEK vilken är fullt återbetald 2028.

## Not 8 – Finansiella anläggningstillgångar

	Hyresdepositioner		Fordran hyresvärd		Tilläggsköpeskillning		Summa	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
KONCERN								
Ingående anskaffningsvärden	6 222	6 373	2 752	3 969	–	191	8 974	10 533
Inköp	46	54	–	–	–	–	46	54
Erhållen amortering	–	–	–	–	–	-191	–	-191
Omfört till kortfristig placering	–	-461	-1 397	-1 376	–	–	-1 397	-1 837
Omräkningsdifferens	93	256	42	159	–	–	135	415
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 361	6 222	1 397	2 752	–	–	7 758	8 974

NSP sålde varumärket Taco Bar inklusive alla rättigheter associerade till varumärket i början av år 2014. Detta redovisas under rubriken "Tilläggsköpeskillning" ovan och har värderats till verkligt värde. Tilläggsköpeskillningen har reglerats under 2018 enligt avtal.

	Aktier i koncernbolag		Långfristig fordran koncernbolag		Övriga		Summa	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
MODERBOLAGET								
Ingående anskaffningsvärden	101 206	101 206	283 503	262 278	–	–	384 709	363 484
Inköp	450	–	-450	–	–	–	–	–
Koncernbidrag	–	–	20 166	–	–	–	-20 166	–
Nettning mot kortfristig skuld	–	–	45 550	–	–	–	-45 550	–
Kapitalisering ränta interna lån	–	–	20 996	21 225	–	–	20 996	21 225
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	101 656	101 206	283 333	283 503	–	–	339 989	384 709

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

## Not 9 – Goodwill

	BURGERKINGSVERIGE		BURGERKINGDANMARK		SUMMA		
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	
Ingående anskaffningsvärden		223 772	223 772	122 509	122 442	346 281	346 214
Årets anskaffning		–	–	–	–	–	–
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade dotterbolag		–	–	–	–	–	–
Valutakurs effekt		–	–	26	67	26	67
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		223 772	223 772	122 535	122 509	346 307	346 281

	BURGER KING SVERIGE				BURGER KING DANMARK			
	Under budgetperiod		Bortom budgetperiod		Under budgetperiod		Bortom budgetperiod	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nyttjandevärden								
Bruttomarginal	72,9%	73,8%	73,1%	74,0%	75,0%	74,8%	75,0%	75,5%
Driftsmarginal	8,3%	9,6%	8,7%	10,0%	10,0%	9,8%	10,4%	10,2%
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 eller vid en ökning av diskonteringsräntan med 2%. Vid en försämrad driftsmarginal om -0,5% under hela prognosperioden uppstår ett nedskrivningsbehov om ca 9 MDKK (9 MDKK).

NOTER

Not 10 – Övriga immateriella anläggningstillgångar

KONCERNEN	FRANCHISE- RÄTTIGHETLICENSER		ÖVRIGA		SUMMA	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ingående anskaffningsvärden	27 326	23 867	10 643	10 643	37 969	34 510
Justering mellan anläggningsgrupper	-2 694	–	2 694	–	–	–
Inköp	22	3 459	742	–	764	3 459
Utrangeringar	–	–	-1 446	–	-1 446	–
Omräkningsdifferens	80	–	23	–	103	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	24 654	27 326	12 633	10 643	37 287	37 969
Ingående avskrivningar	-4 143	-3 628	-4 953	-3 986	-9 096	-7 614
Justering mellan anläggningsgrupper	1 106	–	-1 106	–	–	–
Avskrivningar	-663	-723	-1 119	-967	-1 782	-1 690
Utrangeringar	–	–	1 446	–	1 446	–
Omräkningsdifferens	-4	208	94	–	90	208
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 704	-4 143	-5 638	-4 953	-9 342	-9 096
Utgående restvärde enligt plan	20 950	23 183	6 995	5 690	27 945	28 873

Övriga immateriella anläggningstillgångar består utav hyresrätter och programlicenser till administrativa system.

Not 11 – Kundfordringar

	KONCERNEN	
	2019	2018
Kundfordringar	272	1 652

Per den 31 december 2019 var kundfordringar uppgående till 169 (1 361) 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	
	2019	2018
Mindre än 3 månader	73	581
3 månader och äldre	97	779

Redovisade belopp per valuta, för koncernens kundfordringar är följande

	KONCERNEN	
	2019	2018
SEK	94	1 447
DKK	178	205

Not 12 – Övriga kortfristiga fordringar

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2019	2018	2019	2018
Kontokort	9 929	15 694	–	–
Skatter	2 256	2 903	–	–
Fordran hyresvärd	1 397	1 376	–	–
Home Delivery	711	263	–	–
Övrigt	690	1 439	–	–
Summa	14 984	21 675	–	–

Not 13 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2019	2018	2019	2018
Förutbetalda hyror	1 741	20 821	–	–
Förutbetalda supportavgifter	3 361	738	–	–
Förutbetalda försäkringspremier	873	369	–	–
Upplupna ränteintäkter koncernföretag	–	–	12 047	12 721
Övriga interimfordringar	2 523	4 581	–	–
Summa	8 497	26 510	12 047	12 721

## Not 14 – Aktiekapital och förslag till utdelning

Datum	A-aktier	Pref B-aktier	Pref C -aktier	Totalt
Antal aktier 2019-01-01	11 705 882	303 022 000	117 469 034	432 196 916
Nyemission	–	–	–	–
Antal aktier 2019-12-31	11 705 882	303 022 000	117 469 034	432 196 916

## AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet består av 432 196 916 st aktier, uppdelade på 11 705 882 st Stam A-aktier och 303 022 000 st Preferens B-aktier samt 117 469 034 st Preferens C-aktier. Samtliga aktier medför en röst per aktie. Stamaktier av serie A ska medföra rätt till utdelning enligt bolagsstämans beslut under förutsättning att styrelsen har föreslagit detta. Preferensaktier av serie B och C 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 och C 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	2019	2018
Balanserade vinstmedel	354 295 685	354 090 008
Övrigt tillskjutet kapital	–	205 677
Årets resultat	-1	0
<b>SUMMA</b>	<b>354 295 684</b>	<b>354 295 685</b>

## Not 15 – Resultat per aktie före/efter utspädning

SEK	2019	2018
Periodens resultat i tusental	-81 683	-31 461
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	432 196 916	432 035 030
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	432 196 916	432 035 030

Resultat per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

Resultat per aktie före utspädning	-0,19	-0,07
Resultat per aktie efter utspädning	-0,19	-0,07

## Not 16 – Upplåning

Rörelsekrediter	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2019	2018	2019	2018
Limit checkräkningskrediter	–	–	–	–
Utnyttjade checkräkningskrediter	–	–	–	–
Lån och leasingkulder	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2019	2018	2019	2018
Lån hos kreditinstitut	206 663	191 804	–	–
Övriga skulder	–	–	–	–
Leasingkontrakt	1 227 640	88 771	–	–
<b>Summa upplåning</b>	<b>1 434 303</b>	<b>280 575</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
varav				
Långfristig del kreditinstitut	202 072	191 804	–	–
Långfristig del leasingkontrakt	1 085 853	63 314	–	–
<b>Summa långfristig upplåning</b>	<b>1 287 925</b>	<b>255 118</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Kortfristig del kreditinstitut	4 591	–	–	–
Kortfristig del leasingavtal	141 787	25 457	–	–
<b>Summa kortfristig upplåning</b>	<b>146 378</b>	<b>25 457</b>	<b>–</b>	<b>–</b>





## Not 19 –Förvärv och avyttring av rörelse

Under 2019 har inga förvärv eller avyttringar gjorts.

Första juni 2018 förvärvade koncernen sex Burger King restauranger av Rasta Sverige AB. Ingen köpeskilling utgick utan bolaget erlade ersättning för övertaget varulager och kassa. Samtidigt erlade Rasta ersättning för skuld till personalen. Netto blev en fordran på Rasta. I kassaflödesanalysen ingår förvärvet under "Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital".

Förvärv	KONCERNEN	
	2019	2018
Immateriella anläggningstillgångar	–	–
Materiella anläggningstillgångar	–	–
Finansiella tillgångar	–	–
Varulager	–	738
Övriga kortfristiga fordringar	–	–
Likvida medel	–	29
Långfristiga skulder	–	–
Finansiella kortfristiga skulder	–	–
Övriga kortfristiga skulder	–	–
Övriga upplupna kostnader	–	837
Påverkan på koncernens likvida medel	–	70

I april 2018 sålde koncernen alla aktier i Hallunda QSR AB. QSR AB uppförde under 2014 en restaurangbyggnad i Hallunda för koncernens Burger King verksamhet. NSP AB som är koncernens driftsbolag för Burger King verksamheten har ingått hyresavtal på marknadsmässiga villkor med Hallunda QSR AB.

Avyttring	KONCERNEN	
	2019	2018
Materiella anläggningstillgångar	–	–
Övriga omsättningstillgångar	–	–
Kortfristiga skulder	–	–
Realisationsresultat	–	–
Total köpeskilling	–	–
Likvida medel i avyttrat koncernföretag	–	–
Påverkan på koncernens likvida medel	–	–

## Not 20 –Skatter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Aktuell skatt	–	–	–	–
Justerad skattekostnad hänförligt till tidigare år	0	0	–	–
Summa aktuell skattekostnad	0	0	–	–
Uppskjuten skatt	-1 128	4 412	–	–
Justerad skattekostnad hänförligt till tidigare år	–	–	–	–
Summa uppskjuten skattekostnad	-1 128	4 412	–	–
Totalt redovisad skatt	-1 128	4 412	–	–

Avstämning av effektiv skatt	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Resultat före skatt	-80 555	-35 873	0	0
Aktuell skattesats	17 252	7 892	–	–
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-3 803	-738	–	–
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	16	59	–	–
Skatteeffekt på ej balanserade underskott	-13 545	-1 796	–	–
Skatteeffekt pga ny skattesats i Sverige	-1 138	-1 009	–	–
Justerad skattekostnad hänförligt till tidigare år	0	0	–	–
Övrigt	90	4	–	–
Summa	-1 128	4 412	–	–

Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld  
I nedanstående tabell specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

Uppskjuten skattefordran	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Underskott	29 111	–	–	–
Immateriella tillgångar	-325	–	–	–
Obeskattade reserver	-4 317	30 329	–	–
Summa	24 470	30 329	–	–

Uppskjuten skatteskuld	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Immateriella tillgångar	–	-320	–	–
Obeskattade reserver	–	-4 618	–	–
Summa	0	-4 938	–	–

## NOTER

### Specifikation av förändring av uppskjuten skattefordran:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Ingående bokfört värde	30 329	25 685	–	–
Nettat mot uppskjuten skatteskuld	-4938	–	–	–
Redovisat i resultaträkningen	-1 128	4 123	–	–
Omräkningsdifferens	206	521	–	–
Utgående uppskjuten skattefordran	24 470	30 329	–	–

Bolaget har inga pågående processer eller tvister avseende skattesituationen. Per den 31 december 2019 redovisas en uppskjuten skattefordran om 24,5 MSEK (30,3 MSEK). Totalt har koncernen underskottsavdrag uppgående till 210,8 MSEK (190,4 MSEK) varav 137,5 MSEK (143,1 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.

### Specifikation av förändring av uppskjuten skatteskuld:

Årets förändring av bokförda värden	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Ingående bokfört värde	4 938	5 215	–	–
Redovisat i resultaträkningen	-4 938	-289	–	–
Nettat mot uppskjutna skattefordringar	–	–	–	–
Omräkningsdifferens	–	12	–	–
Utgående uppskjuten skatteskuld	0	4 938	–	–

### Not 21 –Likvida medel

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Likvida medel	36 000	42 465	2 692	2 848

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
<b>Direkt ägda</b>						
NSP Restaurants AB (tidigare ETIB Holding II AB)	559051-3270	Stockholm	100	100	101 656	500 000
					101 656	
<b>Indirekt ägda</b>						
NSP Holding AB	556534-1970	Stockholm	100	100		12 145 101
Nordic Service Partners Retail AB	556653-9309	Stockholm	100	100		5 000
Nordic Service Partners AB	556653-9457	Stockholm	100	100		5 000
Euroburger AB	556498-4564	Stockholm	100	100		5 000
Swedburger AB	556585-1887	Stockholm	100	100		4 000
NSP Gallus AB	556244-9974	Stockholm	100	100		1 000
NSP Fastighet & Bygg AB	556698-1428	Stockholm	100	100		1 000
NSP Holding Danmark A/S	30 17 37 16	Köpenhamn	100	100		10 000
Nordic Service Partners A/S	19 03 35 46	Köpenhamn	100	100		10 000
Nordic Service Partners CD A/S	35 37 70 77	Köpenhamn	100	100		500

## Not 23 –Finansiella intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Ränteintäkter	6	37	–	–
Ränteintäkter koncernföretag	–	–	20 323	20 906
Orealiserade valutakursvinster	–	–	–	–
Summa	6	37	20 323	20 906

## Not 24 –Finansiella kostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Räntekostnader	-17 728	-20 367	–	–
Kreditavgift nya lån	-330	-230	–	–
Valutakursförluster	-887	-1 455	–	–
Räntekostnader leasingkulder	-95 596	–	–	–
Övriga finansiella kostnader	-156	-33	–	–
Summa	-114 697	-22 085	–	–

## 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 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

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 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.

## LIKVIDITETSRIK

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 outnyttjat 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	2019	2018
Total upplåning (not 15)	1 434 304	280 575
Avgår: Likvida medel (not 20)	-36 000	-42 465
Nettoskuld	1 398 304	238 110
Totalt eget kapital	173 328	263 453
Totalt kapital	1 571 632	501 563
Skuldsättningsgrad	89%	47%

NOTER

Förfallotider finansiella skulder	INOM 1 ÅR		INOM 2-3 ÅR		INOM 4-5 ÅR		EFTER 5 ÅR	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
KONCERNEN								
Leverantörsskulder	51 897	55 967					-	-
Leasingskulder (not 7)	176 925	27 246	285 694	31 369	277 681	36 368	1 444 911	4 275
Övriga skulder	-	-					-	-
Skulder till kreditinstitut	4 591	-					-	-
	233 413	83 213	285 694	31 369	277 681	36 368	1 444 911	4 275

FINANSIELLA INSTRUMENT

Klassificering och kategorisering av tillgångar och skulder i koncernen 2019

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde		Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		Totala finansiella tillgångar		Icke finansiella tillgångar		Summa	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
KONCERNEN										
Tillgångar										
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	374 252	375 154	374 252	375 154
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	-	1 283 853	200 421	1 283 853	200 421
Finansiella tillgångar	-	-	1 397	2 752	1 397	2 752	6 361	6 222	7 758	8 974
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	-	24 470	30 329	24 470	30 329
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-	-	-	11 548	12 091	11 548	12 091
Kundfordringar	-	-	272	1 652	272	1 652	-	-	272	1 652
Övriga kortfristiga fodringar	-	-	12 586	18 345	12 586	18 345	2 397	3 329	14 984	21 674
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-	-	26 347	26 510	26 347	26 510
Likvida medel	-	-	36 000	42 465	36 000	42 465	-	-	36 000	42 465
Summa tillgångar	-	-	50 255	65 214	50 255	65 214	1 729 229	654 056	1 779 484	719 270

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde		Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		Totala finansiella skulder		Icke finansiella skulder		Summa	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
KONCERNEN										
Eget kapital och skulder										
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	173 328	263 453	173 328	263 453
Räntebärande långfristiga skulder	-	-	1 287 925	255 118	1 287 925	255 118	-	-	1 287 925	255 118
Konvertibel lån	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-	-	-	4 938	-	4 938
Räntebärande kortfristiga skulder	-	-	146 378	25 457	146 378	25 457	-	-	146 378	25 457
Leverantörsskulder	-	-	51 897	55 967	51 897	55 967	-	-	51 897	55 967
Övriga kortfristiga skulder	-	-	592	35	592	35	6 795	7 793	7 387	7 828
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	36 132	33 926	36 132	33 926	76 436	72 583	112 568	106 509
Summa eget kapital och skulder	-	-	1 522 926	370 503	1 522 926	370 503	256 558	348 767	1 779 484	719 270

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 eventalförpliktelser

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	–	–	–	–
Företagsintekningar	54 538	54 204	–	–
Summa	54 538	54 204	–	–
	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	–	–	–	–
Pantsättning - aktier i dotterbolag	254 822	292 605	–	–
Summa	254 822	292 605	–	–
	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Borgenförbindelse till förmån för dotterbolag	204 976	201 354	204 976	201 354
Summa	204 976	201 354	204 976	201 354

## 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.

Inköp från närstående	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
JSA AE Aps	5 795	5 673	–	–
Summa	5 795	5 673	–	–
	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Fordran				
JSA AE Aps	2 794	4 128	–	–
Skuld				
JSA AE Aps	–	526	–	–

## 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	20 166											
Kostnader	–											
Fordringar	250 381											
Skulder	–											

## Not 28 – Nya redovisningsprinciper

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.

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 kulder 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 använts på leasingportföljer med liknande egenskaper
- En leasetaagare 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: kulder 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
Leasingkund redovisad per 1 januari 2019	1 288 958
Varav kortfristiga leasingkulder	146 098
Varav långfristiga leasingkulder	1 142 860
	1 288 958

## NOT 29 – VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

### COVID-19

Det har inte undgått någon att vi lever i en högst osäker tid med den situation som uppkommit med anledning av Corona-viruset spridning i Sverige.

Etib driver restauranger i Sverige och Danmark och Corona-viruset har haft en stor negativ påverkan på försäljningen, i mars och april minskade försäljningen totalt med ca -32% %. Bolaget har även temporärt stängt ett antal restauranger. Även om vi ser en viss förbättring i maj råder det fortsatt osäkerhet om takten i återhämtningen och när marknaden kan förväntas vara normaliserad. Effekterna på verksamhetens intjäningsförmåga är stor.

Styrelsen har särskilt beaktat dessa effekter och hur de kan komma att påverka koncernens framtida utveckling och de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen för år 2020 och framåt.

### 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. corona pandemin, upprättat kontrollbalansräkningar 1 och 2. Kapitalet i båda dessa koncernbolag har återställts genom kapitaltillskott.

Denna årsredovisning har den 30 juni 2020 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningarna skall ske på ordinarie årsstämma den 30 juni 2020. 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 2020-06-30



**Jeppe Droob**  
Styrelseledamot

**Daniel Mytnik**  
Styrelseledamot



**Niclas Gabrán**  
Styrelseordförande

**Glen Helton**  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-06-30  
BDO Mätardalen AB



**Jörgen Lövgren**  
Auktoriserad revisor

Denna årsredovisning har den 30 juni 2020 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningarna skall ske på ordinarie årsstämma den 30 juni 2020. 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 2020-06-30

**Jepe Droob**  
Styrelseledamot

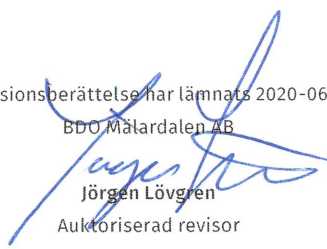


**Daniel Mytnik**  
Styrelseledamot

**Niclas Gabrán**  
Styrelseordförande

**Glen Helton**  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-06-30  
BDO Mälardalen AB



**Jörgen Lövgren**  
Auktoriserad revisor



Denna årsredovisning har den 30 juni 2020 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningarna skall ske på ordinarie årsstämma den 30 juni 2020. 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 2020-06-30

**Jeppe Droob**  
Styrelseledamot

**Daniel Mytnik**  
Styrelseledamot

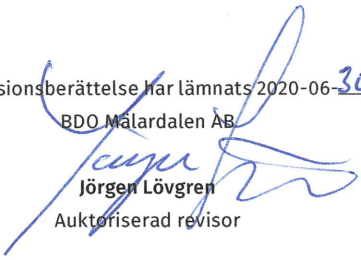


**Niclas Gabrán**  
Styrelseordförande

**Glen Helton**  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-06-30

BDO Mälardalen AB



**Jörgen Lövgren**  
Auktoriserad revisor

Denna årsredovisning har den 30 juni 2020 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningarna skall ske på ordinarie årsstämma den 30 juni 2020. 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 2020-06-30

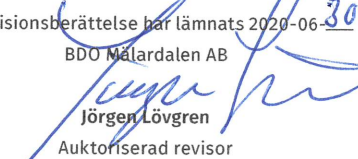
**Jeppe Droob**  
Styrelseledamot

**Daniel Mytnik**  
Styrelseledamot

**Niclas Gabrán**  
Styrelseordförande



**Glen Helton**  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-06-30  
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.

## REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Etib Holding I AB  
Org.nr. 559051-3262

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Etib Holding I AB för år 2019 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 5-7.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 5-7. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på det förhållande som beskrivs dels i förvaltningsberättelsen under rubriken väsentliga händelser efter periodens utgång dels i not 29, avseende Coronapandemins effekt på koncernens intjäningsförmåga och osäkerheten när marknaden kan förväntas vara normaliserad. Förhållandet innebär att det föreligger en osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om fortsatt drift.

#### Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av hållbarhetsrapporten på sidorna 5-7.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och





ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

#### **Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar**

##### **Uttalanden**

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Etib Holding I AB för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

##### **Grund för uttalanden**

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

##### **Styrelsens ansvar**

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

##### **Revisorns ansvar**

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och

7

förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

**Revisorns yttrande över den lagstadgade hållbarhetsrapporten**

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 5-7 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 30 juni 2020

BDO Mälardalen AB

Jörgen Lövgren

Auktoriserad revisor