

**ETIB
HOLDING
I AB**



ÅRSREDOVISNING 2017



INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse	03
Resultaträkning - koncern	10
Balansräkning - koncern	11
Kassaflödesanalys - koncern	12
Förändring eget kapital - koncern	13
Resultaträkning - moderbolaget	14
Balansräkning - moderbolaget	15
Kassaflödesanalys - moderbolaget	16
Förändring eget kapital - moderbolaget	17
Noter	18
Styrelsens underskrifter	35
Definitioner	36
Revisionsberättelse	

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Etib Holding I AB (Bolaget eller Etib) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-12-31.

VERKSAMHETEN

Etib Holding I AB är moderbolag i en koncern som består av det helägda dotterbolaget Etib Holding II AB som i sin tur äger Nordic Service Partners Holding AB (NSP) med dotterbolag. Etib Holding I AB bedriver ingen verksamhet utöver ägande av Etib Holding II AB. 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 43 Burger King-restauranger i Sverige och 18 i Danmark. Därutöver äger och driver Bolaget även en TGI Fridays i Köpenhamn och fem KFC restauranger i Sverige.

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 130 och i Danmark ca 46 Burger King-restauranger. NSP tecknar långsiktiga hyreskontrakt med fastighetsägare som finansierar mark och byggnader, medan NSP svarar för inredning av restauranglokaler 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 HÄNDELSE UNDER ÅRET

Etib har under året öppnat tre nya KFC restauranger varav en i Göteborg city, en i Västerås och en i Malmö city. Vidare stängdes en mindre Burger King restaurang i Stinsens köpcentrum och Burger King restaurangen på Stortorget i Malmö konverterades till en KFC. Under året har tre Burger King restauranger byggts om till det senaste designkonceptet.

Dotterbolaget Etib Holding II AB ägde vid utgången av räkenskapsåret 100 % av NSP Holding AB.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Alla jämförande resultatsiffror för koncernen avser perioden april till december 2016 om inte annat anges.

INTÄKTER OCH RESULTAT PROFORMA

Koncernens nettoomsättning uppgick för helåret 2017 till 974,1 MSEK (957,8 MSEK) och rörelseresultatet till -21,3 MSEK (-9,5 MSEK). Resultatet före avskrivningar, öppningskostnader och engångskostnader, Ebitda uppgick till 45,5 MSEK (45,2 MSEK). Siffror inom parentes avser 12 månaders proforma för år 2016.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick till -21,3 MSEK (-10,9 MSEK). Resultat belastas av engångskostnader om ca -6,1 MSEK. Av dessa är -1,8 MSEK (-19,8 MSEK) hänförliga till förvärvet av NSP Holding AB, kostnader för uppsägning av tidigare VD -3,0 MSEK samt -1,0 MSEK vid försäljning dotterbolag.

I resultatet ingår öppningskostnader för nya restauranger med -5,4 MSEK (-4,1 MSEK).

Finansiella kostnader avseende nya lån ingår med -0,5 MSEK (-17,9 MSEK).

Koncernens resultat före avskrivningar, öppningskostnader, kostnader av engångskaraktär och förvärvskostnader, EBITDA, uppgick till 45,5 MSEK (49,9 MSEK) och EBITDA marginalen till 4,7 procent (6,7).

FINANSNETTO, RESULTAT FÖRE OCH EFTER SKATT

Finansnettot uppgick till -20,0 MSEK (-32,0 MSEK) och avser räntekostnader och finansiella kostnader avseende nya lån -0,5 MSEK (-17,9 MSEK).

Resultat före skatt uppgick till -41,3 MSEK (-42,9 MSEK) och resultat efter skatt uppgick till -35,4 MSEK (-35,9 MSEK).

Resultat per aktie uppgick till -0,11 kronor (-0,11).

FINANSIELL STÄLLNING

Etib genomförde under året nyemissioner genom utgivande av nya aktier om sammanlagt 40,7 MSEK. Emissionerna genomfördes med syftet att stärka bolagets kapitalbas och säkra den pågående expansionen.

FINANSIERING

Etib har under året amorterat 25,7 MSEK (24,5 MSEK) samt upptagit nya leasingavtal om 23,9 MSEK (11,8 MSEK).

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick per den 31 december till 68,8 MSEK (48,1 MSEK) och på balansdagen fanns 14,4 MSEK (14,7 MSEK) i beviljade rörelsekrediter varav 0,0 MSEK (0,0 MSEK) var utnyttjade. Tillgängliga likvida medel på balansdagen uppgick till 83,2 MSEK (62,8 MSEK).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet för den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital och betald skatt uppgick till 17,6 MSEK (-2,4 MSEK). Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till 18,3 MSEK (15,1 MSEK).

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -31,6 MSEK (-191,7 MSEK). Kassaflödet för finansieringsverksamheten till 34,1 MSEK (224,3 MSEK).

EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december till 292,0 MSEK (285,3 MSEK) motsvarande 0,93 kronor per aktie (0,91).

INVESTERINGAR

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 50,4 MSEK (33,8 MSEK). Investeringarna avser restauranginventarier till tre nya KFC-restauranger (Göteborg, Västerås och Malmö), ombyggnad av ett antal restauranger samt sedvanliga underhålls-investeringar i maskiner och utrustning.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgår till 0,7 MSEK (19,7 MSEK) och avser programvarulicenser och franchi-seavgift.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Bolaget sålde dotterbolaget Hallunda QSR AB som är ägare till en byggnad i Hallunda där dotterbolaget NSP AB bedriver restaurangverksamhet under varumärket Burger King. Försäljningen medförde en kostnad om -1 MSEK avseende nedskrivning byggnad och mäklararvode.

Inga övriga förvärv eller avyttringar har gjorts.

SKATTER

Bolaget har inga pågående processer eller tvister avseende skattesituationen. Per den 31 december 2017 redovisas en uppskjuten skattefordran om 25,7 MSEK (19,4 MSEK) och en uppskjuten skatteskuld om 5,2 MSEK (5,2 MSEK). Totalt har koncernen underskotts-avdrag uppgående till 175 MSEK (138 MSEK) varav 115 MSEK (88) har beaktats. Underskottsavdragen har ingen förfallotidpunkt. Den redovisade uppskjutna skattefordran avseende underskott i den danska verksamheten beräknas kunna utnyttjas under de kommande fem åren.

MEDARBETARE OCH PERSONALUTVECKLING

Antal årsanställda uppgick till 1 021 (1 026) varav 740 (737) i Sverige och 281 (289) i Danmark.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER SEGMENT

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

Burger King

Den totala försäljning inom Burger King-segmentet uppgick till 861,6 MSEK (681,2 MSEK). Driftsresultatet uppgick till 87,8 MSEK (83,5 MSEK) och driftsmarginalen till 10,6 procent (12,3).

TGI Fridays

Försäljningen uppgick till 31,9 MSEK (26,7 MSEK) och driftsresultatet till -1,5 MSEK (-1,9 MSEK).

KFC

Försäljningen uppgick till 77,1 MSEK (37,4 MSEK) och driftsresultatet till 3,8 MSEK (1,8 MSEK) exklusive öppningskostnader om -5,2 MSEK (-2,0 MSEK).

GOODWILL

Vid värderingen av nettotillgångarna i NSP Holding koncernen i samband med förvärvet har bedömningen gjorts att bokförda värden överensstämmer med marknadsvärden. Skillnaden mellan förvärvspris och nettotillgångar har därmed redovisats som goodwill som uppgår till ca 151 MSEK. Goodwillen är hänförlig till de kassagenererande enheterna i Sverige och framtida kassaflöde.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Affärsmodell

NSP 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. NSP:s hållbarhetsarbete är en viktig del i bolagets affärsutvecklingsprocess och ingår därmed i affärsplanen.

NSP 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 hela SCM, dvs upphandling av leverantörer, inköp, mat säkerhet och kontroll och nationell marknadsföring.

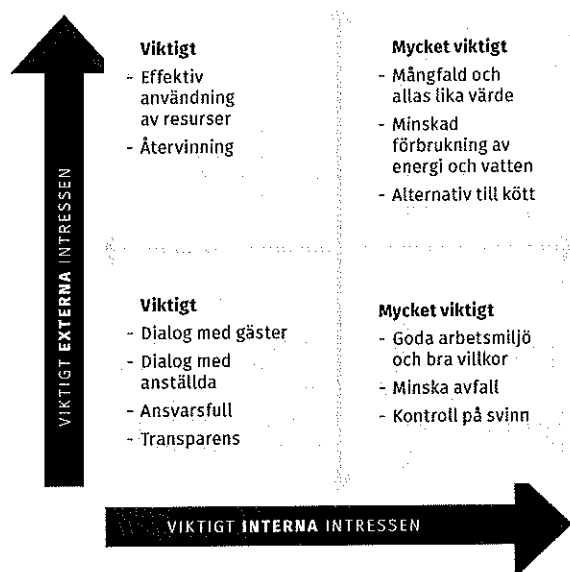
VÄRDEKEDJA FRANCHISEGIVARE RESPEKTIVE FRANCHISETAGARE



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

Väsentlighetsanalys

Det är viktigt för NSP 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

NSP strävar efter att vara en attraktiv arbetsplats för våra ca 3 000 anställda i Sverige och Danmark på totalt ca 70 olika arbetsplatser.

NSP 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 över 40 olika nationaliteter anställda på våra restauranger, något vi är mycket stolta över. NSP främjar anställning av ungdomar och personer med olika nationaliteter likväldigt 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.

NSP har ett väl utvecklat samarbete med Samhall med syfte att främja att personer med funktionsnedsättning 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 40-tal anställda som kommer från Samhall. Vårt mål är att i genomsnitt ha minst en anställd från Samhall på våra restauranger i Sverige. NSP vann Samhalls pris som mest framgångsrika bolag när det gäller rekrytering av medarbetare från Samhall under 2017 (i Samhalls tävling Rekryteringsutmaningen).

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

Många unga personer får sin första arbetslivserfarenhet på sitt CV när de sommar eller extra jobbar hos oss vilket öppnar upp möjligheter för dem att lättare gå vidare till nya arbetsgivare i framtiden. Vi ser gärna att människor växer med oss som bolag

och har därför en tydlig och transparent karriärstrappa, förankrad i verksamheten. 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 är mycket jämställd med en jämn fördelning av tjejer och killar samt personer med olika etnisk bakgrund. År 2017 var 39% av alla restaurangchefer unga kvinnor och i hela koncernen var andelen kvinnor 45%.

NSP har noll tolerans mot mobbing och särbehandling. NSP planerar arbetet och organisationen baserat på bolagets värderingar för att skapa en god arbetsmiljö för att minimera särbehandling och mobbing. NSP har en tydlig diskrimineringspolicy som alla anställda signerar vid anställning.

För att säkerställa och bibehålla en god arbetsmiljö genomför NSP personalundersökningar. Sedan en tid görs dessa 2-4 gånger om året vilket vi ser passar verksamheten bättre genom att vi kan sätta in åtgärder snabbare när vi ser att det behövs likväldigt som vi får feedback mer regelbundet under året. Efter det att resultaten utvärderats tas åtgärdsplaner fram och implementeras i verksamheten. NSP genomför regelbundet restaurangchefsmöten, 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. Resultatet av undersökningarna där vi tex ser att en av tre medarbetare vill göra karriär hos oss och den sjuknade sjukfrånvaron (sjuklönekostnader 0,2% jämfört med 0,3% året innan) visar att vårt arbete med att förbättra arbetsmiljön fungerar, vi är stolta men inte nöjda.

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.

NSP: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 fritösojla till återvinning och wellpapp separeras och returneras. Varornas förpackningar är anpassade så att de skall kunna packas optimalt med målet att minimera antalet transporter.

NSP:s anställda arbetar dagligen med att följa förbrukningen av råvaror och svinn i förhållande till vad vi sätter och övervakar

användningen av grillar och friterier för att den skall bli så effektiv som möjligt. I den dagliga och månatliga rapporteringen till förtagsledningen är råvaruförbrukning och svinn en väsentlig del.

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

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

Med finansiella risker avses fluktuationer i bolagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer,

refinansierings- och kreditrisker. Hanteringen av koncernens finansiella risker är koncentrerad till en central finansfunktion.

Kapitalstruktur och kapitalrisk

ETIB:s mål avseende koncernens kapitalstruktur är att trygga förmågan att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna, nytta för andra intressenter samt att upprätthålla en kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. 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. Koncernens mål är att den räntebärande nettoskulden över tid skall minska till 3 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.

Marknadsutveckling

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

Strukturkänslighet

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

Konkurrens

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

RISKHANTERING

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

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

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

OPERATIVA RISKER

Personalberoende

Etib:s verksamhet är personalintensiv och bolagets framgång är beroende av engagerade medarbetare som kunnigt och snabbt utför sina arbetsuppgifter. Etib är också beroende av specialistkompetens på ledningsnivå och gott ledarskap. NSP: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.

RISKHANTERING

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

OPERATIVA RISKER**RISKHANTERING****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.

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 NSP 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 hyres- eller arrendeavtal som påverkat verksamheten materiellt.

OPERATIVA RISKER**RISKHANTERING****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 2,65 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.

Etib säkrar, från tid till annan, merparten av framtida råvaruköp 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.

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.

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 ETIB Holding II AB. 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 354,5 MSEK (313,8 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

Enligt ABL skall styrelsen vid årsstämman lägga fram förslag till riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare. Årsstämman skall därefter fatta beslut om de riktlinjer som skall gälla för bolagets ersättningar till ledande befattningshavare.

Ersättning till ledande befattningshavare

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

Mål, utveckling och framtidsutsikter

Etib är en av de större aktörerna inom snabbmat i Sverige och Norden och driver för närvarande ett 60-tal Burger King restauranger, en TGI Fridays i Köpenhamn och fem KFC-restauranger i Sverige. Under de kommande åren avser bolaget fortsätta satsningen på etablering av nya restauranger och förvärv. De kommande etableringarna kommer att ske med fokus på varumärkena Burger King och KFC. 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	2017	2016
Balanserade vinstmedel	313 506 901	-
Övrigt tillskjutet kapital	40 558 324	313 531 684
Årets resultat	24 783	- 24 783
Summa	354 090 008	313 506 901

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	2017	2016*
Nettoomsättning	2	973 878	743 285
Övriga rörelseintäkter	2	266	1 978
Summa intäkter		974 144	745 263
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-238 445	-176 924
Övriga externa kostnader	3, 4	-317 465	-252 767
Personalkostnader	5	-378 150	-285 505
Kostnader av engångskaraktär		-6 107	-1 278
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6, 8, 9	-55 296	-39 680
Summa rörelsens kostnader		-995 463	-756 154
Rörelseresultat		-21 319	-10 891
Finansiella intäkter	22	0	752
Finansiella kostnader	23	-20 016	-32 758
Finansnetto		-20 016	-32 006
Resultat efter finansiella poster		-41 335	-42 897
Inkomstskatt	19	5 937	6 958
Årets resultat		-35 398	-35 939
Årets resultat hänförligt till: moderbolagets aktieägare		-35 398	-35 939
Resultat per aktie, SEK	14		
Årets resultat - före utspädning		-0,11	-0,11
Årets resultat - efter utspädning		-0,11	-0,11
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning		317 184 733	313 845 530
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		317 184 733	313 845 530

* Räkenskapsåret omfattar perioden 2016-04-01- 2016-12-31.

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	NOT	2017	2016
Årets resultat		-35 398	-35 939
Poster som kommer att omklassificeras till årets resultat			
Marknadsvärdering terminskontrakt		-	-961
Överfört till resultatet avseende terminskontrakt		-	1 636
Uppskjuten skatt hänförligt till terminskontrakt		-	-148
Valutakursdifferenser		1 477	8 320
Totalresultat för året		-33 921	-27 092
Summa totalresultat hänförligt till: moderbolagets aktieägare		-33 921	-27 092

Balansräkning - koncern

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER, KSEK	NOT	2017	2016
Anläggningstillgångar			
Goodwill	8	346 214	346 169
Övriga immateriella tillgångar	9	26 896	27 895
Materiella anläggningstillgångar	6	181 430	197 656
Finansiella tillgångar	7	10 533	16 904
Uppskjuten skattefordran	19	25 685	19 366
Summa övriga anläggningstillgångar		36 218	36 270
Summa anläggningstillgångar		590 758	607 990
Omsättningstillgångar			
Varulager		8 534	7 492
Kundfordringar	10	817	381
Övriga kortfristiga fordringar	11	13 783	17 900
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	21 667	22 500
Likvida medel	20	68 842	48 109
Summa omsättningstillgångar		113 643	96 382
SUMMA TILLGÅNGAR		704 401	704 372
EGET KAPITAL OCH SKULDER PER 31 DECEMBER, KSEK	NOT	2017	2016
Aktiekapital	13	432	314
Övrigt tillskjutet kapital		354 090	313 532
Reserver		8 852	7 375
Ansamlat resultat		-71 337	-35 939
Summa eget kapital		292 037	285 283
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	15, 25	191 072	191 000
Räntebärande långfristiga leasingkulder	15	52 062	52 261
Uppskjuten skatteskuld	19	5 215	5 208
Summa långfristiga skulder		248 349	248 469
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga leasing skulder	15	20 628	21 924
Leverantörsskulder		38 755	40 184
Skatteskulder		1 596	2 772
Övriga kortfristiga skulder	16	5 238	7 808
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	97 799	97 932
Summa kortfristiga skulder		164 016	170 620
Summa skulder		412 365	419 089
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		704 401	704 372

Kassaflödesanalys - koncern

KSEK	NOT	2017	2016*
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-21 319	-10 891
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Återläggning av- och nedskrivningar		55 296	39 681
Övriga ej kassapåverkande poster		951	-
		34 928	28 790
Erhållen ränta		-	748
Finansiella kostnader	23	-2 006	-9 426
Erlagd ränta	23	-18 010	-23 331
Betald inkomstskatt		2 697	828
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital		17 609	-2 391
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		-965	376
Förändring av rörelsefordringar		-2 019	3 080
Förändring av leverantörsskulder		-1 776	-1 466
Förändring av övriga rörelseskulder		5 475	15 481
Kassaflöde från löpande verksamhet		18 326	15 080
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	9	-737	-19 735
Investering i materiella anläggningstillgångar	6	-50 415	-33 938
Investering/försäljning dotterbolag	18	14 276	-138 037
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	7	-191	-
Erhållen av tilläggsköpeskilling	7	5 509	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-31 558	-191 710
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		40 676	239 490
Upptagna lån		23 894	191 000
Amortering av skuld		-25 727	-205 983
Förändring kortfristiga finansiella skulder		-4 729	-253
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		34 114	224 254
Årets kassaflöde		20 882	47 624
Likvida medel vid årets början		48 109	0
Kursdifferenser i likvida medel		-149	485
Likvida medel vid årets slut	20	68 842	48 109

Livida medel består av banktillgodohavanden

*Räkenskapsåret omfattar perioden 2016-04-01- 2016-12-31.

Förändring eget kapital - koncern

KSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	ANSAMLAT RESULTAT	SUMMA
Eget kapital 2016-04-01	0	0	0	0	0
Årets resultat	-	-	0	-35 939	-35 939
Övrigt totalresultat	-	-	8 847	-	8 847
Årets totalresultat	0	0	8 847	-35 939	-27 092
Övrig förändring av eget kapital	-	-	-1 472	-	-1 472
Transaktioner med ägare					
Nybildning	50	-	-	-	50
Aktiesplitt / Nyemission	-	49 900	-	-	49 900
Kontantemission	189	188 527	-	-	188 716
Apportemission	74	74 282	-	-	74 356
Nyemission	1	823	-	-	824
Summa transaktioner med ägare	314	313 532	0	0	313 846
Eget kapital 2016-12-31	314	313 532	7 375	-35 939	285 282
Eget kapital 2017-01-01	314	313 532	7 375	-35 939	285 282
Årets resultat	-	-	-	-35 398	-35 398
Övrigt totalresultat	-	-	1 477	-	1 477
Summa totalresultat	0	0	1 477	-35 398	-33 921
Övrig förändring av eget kapital	-	-	-	-	0
Transaktioner med ägare					
Nyemission	118	40 558	-	-	40 676
Summa transaktioner med ägare	118	40 558	0	0	40 676
Eget kapital 2017-12-31	432	354 090	8 852	-71 337	292 037

Resultaträkning - moderbolaget

KSEK	NOT	2017	2016*
Nettoomsättning	2	0	0
Övriga rörelseintäkter		0	0
Summa intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		0	0
Övriga externa kostnader	3, 4	-2	-25
Personalkostnader		0	0
Kostnader av engångskaraktär		0	0
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		0	0
Summa rörelsens kostnader		-2	-25
Rörelseresultat		-2	-25
Finansiella intäkter	22	30 517	0
Finansiella kostnader	23	0	0
Finansnetto		30 517	0
Resultat efter finansiella poster		30 515	-25
Bokslutsdispositioner		-30 490	0
Resultat före skatt		25	0
Inkomstskatt	19	0	0
Årets resultat		25	-25
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		25	-25

* Räkenskapsåret omfattar perioden 2016-02-15- 2016-12-31.

Balansräkning - moderbolaget

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER, KSEK	NOT	2017	2016
Anläggningstillgångar			
Goodwill		0	0
Övriga immateriella tillgångar		0	0
Immateriella tillgångar		0	0
Materiella anläggningstillgångar		0	0
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	21	101 206	101 206
Långfristiga fordringar koncernföretag		262 278	205 644
Summa övriga anläggningstillgångar		363 484	306 850
Summa anläggningstillgångar		363 484	306 850
Omsättningstillgångar			
Varulager		0	0
Kundfordringar		0	0
Fordran koncernföretag	11	5 000	5 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	13 883	0
Likvida medel	20	2 645	1 971
Summa omsättningstillgångar		21 528	6 971
SUMMA TILLGÅNGAR		385 012	313 821

EGET KAPITAL OCH SKULDER PER 31 DECEMBER, KSEK	NOT	2017	2016
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	13	432	314
Summa bundet eget kapital		432	314
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		354 090	313 532
Balanserat resultat		-25	-
Årets resultat		25	-25
Summa fritt eget kapital		354 090	313 507
Summa eget kapital		354 522	313 821
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder		0	0
Räntebärande långfristiga leasingskulder		0	0
Uppskjuten skatteskuld		0	0
Summa långfristiga skulder		0	0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder		0	0
Leverantörsskulder		0	0
Skatteskulder		0	0
Övriga kortfristiga skulder koncernföretag		30 490	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	0
Summa kortfristiga skulder		30 490	0
Summa skulder		0	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		385 012	313 821

Kassaflödesanalys - moderbolaget

KSEK	NOT	2017	2016*
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-2	-25
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Återläggning avskrivningar		0	0
Realisationsresultat från försäljning och övrigt		0	0
		0	0
Erhållen ränta		0	0
Finansiella kostnader		0	0
Erlagd ränta		0	0
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital		-2	-25
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		0	0
Förändring av rörelsefordringar		0	0
Förändring av leverantörsskulder		0	0
Förändring av övriga rörelseskulder		0	0
Kassaflöde från löpande verksamhet		-2	-25
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	9	0	0
Investering i materiella anläggningstillgångar	6	0	0
Investering dotterbolag	18	0	-26 850
Rörelseförvärv	18	0	0
Utlåning till dotterbolag		-40 000	-210 644
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-40 000	-237 494
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		40 676	239 490
Upptagna lån		0	0
Amortering av skuld		0	0
Förändring kortfristiga finansiella skulder		0	0
Utdelning		0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		40 676	239 490
Årets kassaflöde		674	1 971
Likvida medel vid årets början		1 971	0
Kursdifferenser i likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets slut	20	2 645	1 971

Livida medel består av banktillgodohavanden

*Räkenskapsåret omfattar perioden 2016-02-15- 2016-12-31.

Förändring eget kapital - moderbolaget

KSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERAT RESULTAT	SUMMA
Eget kapital 2016-02-15	0	0	0	0	0
Årets resultat	-	-	-	-25	-25
Övrigt totalresultat	-	-	0	-	0
Årets totalresultat	0	0	0	-25	-25
Transaktioner med ägare					
Nybildning	50	-	-	-	50
Aktiesplit och nyemission	-	49 900	-	-	49 900
Kontantemission	189	188 527	-	-	188 716
Apportemission	74	74 282	-	-	74 356
Nyemission	1	823	-	-	824
Summa transaktioner med ägare	314	313 532	0	0	313 846
Eget kapital 2016-12-31	314	313 532	0	-25	313 821
Eget kapital 2017-01-01	314	313 532	0	-25	313 821
Årets resultat	-	-	-	25	25
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	0
Årets totalresultat	0	0	0	25	25
Transaktioner med ägare					
Nyemission	118	40 558	-	-	40 676
Summa transaktioner med ägare	118	40 558	0	0	40 676
Eget kapital 2017-12-31	432	354 090	0	0	354 522

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 61 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 fem KFC restauranger i Sverige.

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

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

KORRIGERING AV EGET KAPITAL 2016

Beloppen i eget kapital 2016 är justerade. Beloppen för aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital har justerats men summa eget kapital är oförändrat. De rapporter som berörs av detta är Balansräkning koncernen, Förändring eget kapital koncernen, Balansräkning moderbolaget samt Förändring eget kapital moderbolaget.

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

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

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

FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK) som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. De finansiella rapporterna anges i SEK 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 8.

- 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 19.

- Värdering av identifierbara tillgångar och skulder i samband med förvärv av verksamheter

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

NYA ELLER ÄNDRADE IFRS SOM ÄNNU INTE TILLÄMPATS

Ett antal nya eller uppdaterade redovisningsrekommendationer och tolkningar gäller för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2017. De regler i IFRS som har trätt i kraft för räkenskapsåret som inleddes den 1 januari 2017 har inte påverkat koncernens finansiella rapporter.

Ett antal nya eller ändrade IFRS-rekommendationer träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att förtidstillämpas. Nedan beskrivs de IFRS som väntas ha en påverkan eller kan komma att ha en påverkan på koncernens finansiella rapporter. Utöver de IFRS som beskrivs nedan väntas övriga nyheter som IASB har godkänt inte ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 7 Rapport över kassaflöden - ändring

Ändringen i IAS 7 innebär att en avstämning skall göras för finansiella skulder vars kassaflöden redovisas i finansieringsverksamheten. Det innebär att årets förändring, skillnaden mellan IB och UB skall redovisas i not, se Not 15 i denna årsredovisning.

IFRS 16 Leasing

I januari 2016 publicerade IASB den nya standarden för leasingredovisning, IFRS 16 Leases. Standarden medför förändringar framför allt för leasetagare medan redovisningen för leasegivare i allt väsentligt är oförändrad.

För leasetagare innebär IFRS 16 att begreppen finansiell och operationell leasing försvinner. 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 leasingkund i sin balansräkning. Undantag finns för avtal med kortare löptid än 12 månader och avtal som avser tillgångar uppgående till mindre belopp.

IFRS 16 förtydligar att en leasetagare ska skilja på leasingkomponenter och servicekomponenter i ett avtal, samt att redovisningskraven endast ska tillämpas på leasingkomponenter. Den nya vägledning kring vad som utgör ett leasingavtal, kan även komma att påverka leasegivare för exempelvis avtal som innehåller servicetjänster.

Standarden är tillämplig för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2019 eller senare.

Bolaget konstaterar att IFRS 16 kommer att ha genomgripande effekter, inte bara på redovisningen och finansiell rapportering utan kan även ställa krav på nya processer och rapporteringsrutiner. Detta då Bolaget har hyresavtal för restauranger och huvudkontor som kommer att redovisas i balansräkningen som tillgång och skuld.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 träder i kraft 1 januari 2018 där syftet med en ny intäktsredovisningsstandard är att tillhandahålla en heltäckande och principbaserad standard för all intäktsredovisning. ETIB har inget rabatt- eller poängsystem för gäster.

Bolaget konstaterar att IFRS 15 inte ger några effekter på intäktsredovisningen då nästan alla intäkter är betalning i förskott, kontant eller med bankkort vilket sker i samband med att gästen erhåller sin vara.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 ersätter IAS 39. Standarden innehåller tre huvudsakliga värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultatet och verkligt värde över resultaträkningen. Klassificeringen baseras på enhetens affärsmodell och typ av kontraktuella kassaflöden från den finansiella tillgången. Standarden innebär inte några betydande förändringar för klassificering och värdering av finansiella skulder. IFRS 9 ändrar också principerna för nedskrivning av finansiella tillgångar och ersätter den faktiska förlustmodell som används i IAS 39 med en framåtriktad nedskrivningsmodell baserad på

förväntade förluster. IFRS 9 innehåller också en ny princip för säkringsredovisning. Standarden gäller från och med 1 januari 2018.

- Koncernens finansiella instrument består enbart av kundfordringar och lånefordringar. Dessa kommer fortsatt att klassificeras och värderas i kategorin upplupet anskaffningsvärde och övergången till IFRS 9 får således inte någon effekt för koncernen

- Koncernen har utvärderat sina säkringsrelationer och konstaterat att dessa fortsatt kvalificerar för säkringsredovisning på motsvarande sätt som under IAS 39.

Ingen materiell effekt förväntas vid övergången till IFRS 9.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på Bolaget.

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 eventalförpliktelser. 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 köpeskillningar inkluderas i anskaffningsvärdet och redovisas till deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande effekter av omvärderingar av villkorade köpeskillningar redovisas i resultaträkningen. Transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen i takt med att de uppstår. Förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder redovisas initialt till deras verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Undantag för denna princip görs för förvärvade skattefordringar/-skulder, ersättningar till anställda, aktiebaserade ersättningar och tillgångar som 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 innefattar det verkliga värdet av sålda varor och tjänster exklusive mervärdesskatt och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Intäkter redovisas enligt följande: Försäljning av varor intäktsredovisas när ett koncernföretag säljer en produkt till en kund. Försäljning i detaljhandel betalas vanligen kontant eller med kreditkort. Redovisad intäkt är försäljningens bruttobelopp, inklusive de kreditkorts avgifter som ska betalas för transaktionen. Sådana avgifter ingår i övriga externa kostnader.

Ränteintäkter redovisas i takt med att de intjänas baserat på de finansiella tillgångarnas fastställda värden.

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 miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Koncernföretag

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

- Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs.
- Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida inte denna genomsnittliga kurs inte är en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas till transaktionsdagens kurs).
- Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av utländskt dotterbolags resultat- och balansräkning redovisas i övrigt totalresultat i enlighet med IAS 1.

- Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter och av upplåning till övrigt totalresultat, i enlighet med IAS 1.
- Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i övrigt totalresultat till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinsten/- förlusten.
- Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

FINANSIELLA INSTRUMENT OCH SÄKRINGSREDOVISNING

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

Finansiella skulder består av låneskulder, leverantörsskulder samt derivat. Finansiella instrument klassificeras i olika kategorier, beroende på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Klassificeringen bestäms vid anskaffningstidpunkten. När en finansiell tillgång eller skuld redovisas för första gången värderas den till verkligt värde plus, när det gäller en finansiell tillgång eller finansiell skuld som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar eller skulder värderade till verkligt värde via rapport över totalresultat, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella tillgången eller skulden. Efterföljande värdering avgörs av hur instrumentet har klassificerats.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Inom denna kategori återfinns derivat och villkorad tilläggsköpskilling.

ETIB:s derivatinstrument har anskaffats för att ekonomiskt säkra de risker för valutakursexponeringar 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 IAS 39 krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas. 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.

Lånefordringar och kundfordringar

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 vilket bedömts individuellt.

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.

KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar uppkommer då företag tillhandahåller pengar, varor och tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Kundfordran redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

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 erhållit 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
- Byggnader 33 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. Vinst 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 (10-20 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

Leasing uppdelas i finansiell och operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och fördelarna som är förknippade med tillgången i allt väsentligt överförs till leaseta tagaren. I övriga fall föreligger operationell leasing. För finansiella leasingavtal redovisas ett värde motsvarande förpliktelse att i framtiden betala leasingavgifter som en finansiell skuld. Fördelning sker mellan kortfristig och långfristig skuld. Avskrivning sker genom tillämpning av samma nyttjandetid som övriga motsvarande tillgångar eller leasingavtalets längd. Leasingkostnaden fördelas mellan amortering och räntekostnad. Leasingavgifter avseende operationell leasing kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Hyresbidrag intäktsförs linjärt över leasingperioden.

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 rättliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter. Koncernens åtaganden avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utför tjänster åt företaget under en period.

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

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning. Förmåner som förfaller efter mer än 12 månader från balansdagen diskonteras till nuvärde.

AVSÄTTNINGAR

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

UTDELNINGAR

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare. Utdelning till moderfö-

retagets 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.

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 skatteskuld.

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	
	2017	2016	2017	2016
I nettoomsättningen ingår intäkter från:				
Försäljning av varor - detaljhandel	973 878	743 285	-	-
Övrigt	266	1 978		
Summa	974 144	745 263	0	0

Not 3 - Ersättning till revisorerna

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2017	2016	2017	2016
BDO				
Revisionsuppdrag	808	37	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	24	-	24
Skatterådgivning	108	80	-	-
Övrigt	25	271	-	-
Total	940	412	0	24

Delar av kostnaden för revisionen 2017 och nästan hela kostnaden för revisionen 2016 ingår i 2017 års revisionskostnad.

Not 4 - Operationella leasingkostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2017	2016	2017	2016
Hyreskostnader, fasta delar	103 902	75 626	-	-
Hyreskostnader, omsättningsbaserade delar	3 169	3 021	-	-
Leasingkostnader, bilar	1 495	1 203	-	-
Leasingkostnader, restauranginventarier	1 776	815	-	-
Leasingkostnader, övrigt	1 381	1 380	0	0

Då en del av koncernens hyreskostnader är omsättningsbaserade kan inte fullständiga uppgift lämnas avseende de kommande åren. Den generella kostnadsökningen inom koncernen vid en omsättningsökning om ca 5% påverkar hyreskostnaderna med ca 404 tsek (412).

Förfallodagar för långfristiga hyreskostnader	KONCERNEN	
	2017	2016
Inom 1 år	105 615	89 373
Mellan 2 och 5 år	289 518	264 305
Efter 5 år	392 700	306 130
Summa hyreskostnader	787 833	659 808

NOTER

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

Antal årsanställda	2017		2016	
	Totalt	varav kvinnor	Totalt	varav kvinnor
KONCERNEN				
Sverige	740	358	737	345
Danmark	281	101	289	129
Totalt	1 021	459	1 026	474
MODERBOLAGET				
Sverige	0	0	0	0
Danmark	0	0	0	0
Totalt	0	0	0	0
Löner och ersättningar				
	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2017	2016	2017	2016
Styrelsen, verkställande direktören och andra ledande befattningshavare	7 382	4 525	0	0
Övriga anställda	290 405	221 536	0	0
Totala löner och ersättningar	297 787	226 061	0	0
Sociala avgifter enligt lag och avtal				
	64 546	47 616	0	0
Pensionskostnader				
Styrelsen och VD	1 234	326	0	0
Pensionskostnader övriga	8 329	9 634	0	0
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	371 896	283 637	0	0

Samtliga pensionkostnader är avgiftsbestämda.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	Antal på balansdagen	varav män	Antal på balansdagen	varav män
Styrelseledamöter	4	100%	4	100%
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	7	100%	0	0%

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgår grundlön, övriga förmåner samt pension. Till vissa ledande befattningshavare utgår bonus.

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

Pensionsåldern för VD och koncernens ledningsgrupp är 65 år. Pensionsvillkoren är avgiftsbestämda.

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, förvaltnings- tillgångar 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 2017 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 154 procent (149). Kollektiv konsolideringsgrad är ett mått som anger förhållandet mellan de tillgångar som försäkringsbolaget förvaltar och de försäkrades samlade försäkringskapital. Kollektiv konsolideringsgrad används inom traditionell försäkring i ömsesidiga försäkringsbolag och i premiepensionens traditionella försäkring.

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

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

ÖVRIGA FÖRMÅNER

Avser i huvudsak tjänstebil och sjukvårdsförsäkring till ledningsgruppen i koncernen.

RÖRLIG ERSÄTTNING

Den rörliga ersättningen får motsvara maximalt 20 procent av grundlönen.

AVGÅNGSVEDERLAG

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

Not 6 - Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	220 934	-	-	-
Inköp	50 415	33 802	-	-
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade bolag	-	184 436	-	-
Utrangeringar	-10 334			
Omräkningsdifferens	1 717	2 696	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	262 732	220 934	-	-
Ingående avskrivningar	-38 392	-	-	-
Avskrivningar	-52 023	-38 392	-	-
Utrangering	9 113	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-81 302	-38 392	-	-

Byggnad	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	15 482	-	-	-
Investering i restaurangbyggnad	-	136	-	-
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade bolag	-	15 346	-	-
Under året såld byggnad	-15 482	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	15 482	-	-
Ingående avskrivningar	-368	-	-	-
Avskrivningar	-180	-368	-	-
Under året såld byggnad	548			
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-368	-	-

Utgående restvärde 181 430 197 656 - -

I posten inventarier, verktyg och installationer ingår leasingobjekt som koncernen har enligt finansiella leasingavtal med följande belopp.

	KONCERNEN	
	2017	2016
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	219 930	197 593
Utgående ackumulerade avskrivningar	-144 185	-124 594
Utgående bokfört värde finansiell leasing	75 745	72 999

Skulder avseende finansiell leasing - minimileaseavgifter:

	KONCERNEN	
	2017	2016
Inom 1 år	21 837	25 154
Mellan 1 och 5 år	48 641	44 305
Mer än 5 år	7 683	7 413
	78 161	76 872
Framtida finansiella kostnader för finansiell leasing	-5 471	-2 691
Nuvärdet av skulder avseende finansiell leasing	72 690	74 181
Nuvärdet av finansiella leasingsskulder är som följer:		
Inom 1 år	20 628	21 920
Mellan 1 och 5 år	45 554	45 078
Mer än 5 år	6 509	7 183
	72 690	74 181

I leasingsskulden ingår restauranginventarier som finansierats via hyresavtal. Dessa inventarier är helt avskrivna per sista december 2015. Leasingsskulden för dessa inventarier uppgår till 10 411 (10 761) mkr vilken är fullt återbetald 2027.

Not 7 - Finansiella tillgångar

	KONCERNEN	
	2017	2016
Hyresdepositioner	6 373	6 057
Tilläggsköpeskillning	191	5 700
Övrigt	3 969	5 147
Summa	10 533	16 904

NSP sålde varumärket Taco Bar inklusive alla rättigheter associerade till varumärket i början av år 2014.

Tilläggsköpeskillningen har värderats till verkligt värde och har reglerats enligt avtal den 28 februari 2018.

	MODERBOLAG	
	2017	2016
Aktier i koncernbolag	101 206	101 206
Långfristig fordran koncernbolag	262 278	205 644
	363 484	306 850

NOTER

Not 8 - Goodwill

	BURGER KING SVERIGE		BURGER KING DANMARK		SUMMA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	223 772	-	122 397	-	346 169	-
Årets anskaffning	-	151 460	-	-	-	151 460
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade dotterbolag	-	72 312	-	115 738	-	188 050
Valutakurs effekt	-	-	45	6 659	45	6 659
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	223 772	223 772	122 442	122 397	346 214	346 169

	BURGER KING SVERIGE				BURGER KING DANMARK			
	Under budgetperiod		Bortom budgetperiod		Under budgetperiod		Bortom budgetperiod	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Bruttomarginal	76,4%	77,6%	76,4%	77,6%	75,5%	76,1%	75,5%	76,1%
Driftsmarginal	11,9%	13,9%	11,9%	13,9%	8,2%	8,9%	9,7%	11,0%
Tillväxttakt	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
Diskonteringsränta	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%

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, baserat 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 20 MDKK.

Not 9 - Övriga immateriella anläggningstillgångar

KONCERNEN	FRANCHISERÄTTIGHETSLICENSER		ÖVRIGA		SUMMA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	23 694	-	10 339	-	34 033	-
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade dotterbolag	-	9 836	-	4 462	-	14 298
Inköp	433	13 858	304	5 877	737	19 735
Utrangeringar	-260	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	23 867	23 694	10 643	10 339	34 510	34 033
Ingående avskrivningar	-3 431	-	-2 707	-	-6 138	-
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade dotterbolag	-	-2 942	-	-2 133	-	-5 075
Avskrivningar	-458	-347	-1 279	-574	-1 737	-921
Utrangeringar	126	-	-	-	-	-
Omräkningssdifferens	135	-142	-	-	135	-142
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 628	-3 431	-3 986	-2 707	-7 614	-6 138
Utgående restvärde enligt plan	20 239	20 263	6 657	7 632	26 896	27 895

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

MODERBOLAG	ÖVRIGA IMMATE- RIELLA TILLGÅNGAR		VARUMÄRKEN & LICENS		SUMMA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	0	-	0	-	0	-
Investering	-	-	-	-	-	-
Omklassificerat till materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0	0	0	0	0
Ingående avskrivningar	0	-	0	-	0	-
Avskrivningar	-	0	-	0	-	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0	0	0	0	0
Utgående restvärde enligt plan	0	0	0	0	0	0

Not 10 - Kundfordringar

	KONCERNEN	
	2017	2016
Kundfordringar	817	381

Per den 31 december 2017 var kundfordringar uppgående till 598 (187) TSEK förfallna utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga. Dessa gäller ett antal oberoende kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

	KONCERNEN	
	2017	2016
Mindre än 3 månader	116	20
3-6 månader	482	167
Redovisade belopp per valuta, för koncernens kundfordringar är följande	KONCERNEN	
	2017	2016
SEK	483	137
DKK	335	244

Not 11 - Övriga kortfristiga fordringar

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2017	2016	2017	2016
Kontokort	9 584	6 463	-	-
Skatter och moms	1 009	8 899	-	-
Fordran hyresvärd	1 323	1 287	-	-
Övrigt	1 867	1 251	5 000	5 000
Summa	13 783	17 900	5 000	5 000

Not 12 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2017	2016	2017	2016
Förutbetalda hyror	17 354	18 828	-	-
Förutbetalda supportavgifter	754	840	-	-
Upplupna ränteintäkter koncernföretag	-	-	13 883	-
Övriga interimfordringar	3 559	2 831	-	-
Summa	21 667	22 500	13 883	0

Not 13 - Aktiekapital och förslag till utdelning

Datum	A-aktier	Pref B-aktier	Pref C-aktier	Totalt
Antal aktier 2017-01-01	10 823 530	303 022 000	-	313 845 530
Aktiesplit	-	-	-	-
Kontantemission	-	-	-	-
Apportemission	-	-	-	-
Nyemission	676 469	-	117 469 034	118 145 503
Antal aktier 2017-12-31	11 499 999	303 022 000	117 469 034	431 991 033

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet består av 431 991 033 st aktier, uppdelade på 11 499 999 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 årsstämans förfogande står följande ansamlade vinst i Etib Holding I AB:

SEK	2017	2016
Balanserade vinstmedel	313 506 901	-
Övrigt tillskjutet kapital	40 558 324	313 531 684
Årets resultat	24 783	- 24 783
SUMMA	354 090 008	313 506 901

Not 14 - Resultat per aktie före/efter utspädning

SEK	2017	2016
Periodens resultat i tusental	-35 398	-35 939
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	317 184 733	313 845 530
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	317 184 733	313 845 530
Resultat per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Resultat per aktie före utspädning	-0,11	-0,11
Resultat per aktie efter utspädning	-0,11	-0,11

Not 15 - Upplåning

Rörelsekrediter	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2017	2016	2017	2016
Limit checkräkningskrediter	14 437	14 721	-	-
Utnyttjade checkräkningskrediter	0	0	-	-
Lån och leasingkulder	KONCERNEN	MODERBOLAG		
	2017	2016	2017	2016
Lån hos kreditinstitut	191 072	191 000	-	-
Övriga skulder	-	4 729	-	-
Leasingkontrakt	72 690	74 185	-	-
Summa upplåning	263 762	269 914	-	-
varav				
Långfristig del kreditinstitut	191 072	191 000	-	-
Långfristig del leasingkontrakt	52 062	52 261	-	-
Summa långfristig upplåning	243 134	243 261	-	-
Kortfristig del leasingkontrakt	20 628	21 924	-	-
Summa kortfristig upplåning	20 628	21 924	-	-

Årets förändring Summa upplåning	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2017	2016	2017	2016
Upptagna lån	23 894	191 000	-	-
Amorteringar	- 25 727	-205 983	-	-
Betalning övrig skuld	-4 729	-253	-	-
Summa påverkan på likvida medel	-6 562	-15 236	-	-

Förfallodagar för lån inklusive ränta	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2017	2016	2017	2016
Förfallodagar för långfristig upplåning				
Inom 1 år	15 286	15 280	-	-
Inom 2-5 år	236 929	236 840	-	-
Summa räntebärande skulder exklusive leasing	252 215	252 120	-	-

Se Not 24 för förfallodagar för leasingskulden.

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2017	2016	2017	2016
Räntevillkor på balansdagen				
Lån hos kreditinstitut	6,45%	6,43%	0,00%	0,00%
Effektiva räntor under året				
Lån hos kreditinstitut	8,55%	6,38%	0,00%	0,00%

Lånet löper med rörlig ränta stibor 90 dagar plus 7 % med ett golv på 1 % avseende stibor. I beräkningen får stibor inte vara lägre än 0. Lånet förfaller i sin helhet i juni 2022.

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

	KONCERNEN	
	2017	2016
SEK	235 194	238 242
DKK	28 566	31 668

Bolaget har följande villkor (covenanter) mot kreditgivarna.

Samtliga villkor är uppfyllda per 31 december, 2017.

Nettoskuld dividerat med EBITDA.

Räntetäckningsgrad.

Maximal upplåning via leasing.

Lån per valuta	KONCERNEN	
	2017	2016
Lån	191 072	191 000
Skuld till aktieägare	-	4 729
Leasing SEK	44 122	42 513
Leasing DKK	28 568	31 668
Leasing EUR	-	-
	263 762	269 910

Ränta lån	KONCERNEN	
	2017	2016
Inom 1 år	15 286	15 280
Inom 2-5 år	45 857	45 840
	61 143	61 120

Se Not 6 för framtida finansiella kostnader avseende finansiell leasing.

Not 16 - Övriga kortfristiga skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Momsavräkning	1 876	-	-	-
Källskatt personal	3 322	3 079	-	-
Skuld utestående minoritetsaktier	-	4 729	-	-
Övrigt	40	-	-	-
Summa	5 238	7 808	-	-

Not 17 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Upplupna löner	18 236	17 423	-	-
Upplupna semesterlöner	22 885	23 640	-	-
Upplupna sociala avgifter	17 053	16 658	-	-
Royalty och Marknadsföringskostnader	9 069	8 774	-	-
Hyra och el	5 007	4 400	-	-
Driftskostnader	2 071	2 420	-	-
Renovering och ombyggnation	303	257	-	-
Förutbetalda hyra	12 931	13 990	-	-
Avgångsvederlag och förvärvskostnader	1 659	6 620	-	-
Övriga poster	8 583	3 750	-	-
Summa	97 799	97 932	-	-

Not 18 - Avyttring och förvärv koncernföretag

I april 2017 sålde koncernen alla aktier i Hallunda QSR AB. Nämnt bolag 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	
	2017	2016
Materiella anläggningstillgångar	14 933	-
Övriga omsättningstillgångar	75	-
Kortfristiga skulder	-25	-
Realisationsresultat	-633	-
Total köpeskillning	14 350	-
Likvida medel i avyttrat koncernföretag	-74	-
Påverkan på koncernens likvida medel	14 276	-

NOTER

Förvärv	KONCERNEN	
	2017	2016
Immateriella anläggningstillgångar	-	353 517
Materiella anläggningstillgångar	-	199 769
Finansiella tillgångar	-	17 702
Varulager	-	7 961
Övriga kortfristiga fordringar	-	112 074
Skatt	-	6 888
Långfristiga skulder	-	-260 937
Finansiella kortfristiga skulder	-	-22 178
Övriga kortfristiga skulder	-	-22 158
Övriga upplupna kostnader	-	-107 627
Total köpeskillning	-	285 012
Ej utbetalad köpeskillning och erlagt genom apportemission	-	-79 805
Likvida medel förvärvatbolag	-	-67 889
Påverkan på koncernens likvida medel	-	212 393

Not 19 - Skatter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Aktuell skatt	-	-	-	-
Justerad skattekostnad hänförligt till tidigare år	-30	-	-	-
Summa akutell skattekostnad	-30	-	-	-
Uppskjuten skatt	5 967	6 958	-	-
Justerad skattekostnad hänförligt till tidigare år	-	-	-	-
Summa uppskjuten skattekostnad	5 967	6 958	-	-
Totalt redovisad skatt	5 937	6 958	-	-

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Resultat före skatt	-41 335	-42 897	25	-25
Aktuell skattesats	9 034	9 437	-5	5
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-307	-8 813	-	-
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	-	4 466	-	-
Skatteeffekt på förluster i Danmark	-2 788	-4 276	-	-
Skatteeffekt hänförligt till förvärvade bolag	-	5 963	-	-
Justerad skattekostnad hänförligt till tidigare år	-30	-	-	-
Övrigt	-31	181	5	-5
Summa	5 937	6 958	0	0

Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld
I nedanstående tabell specificeras skatteeffekten av de tempo-
rära skillnaderna:

Uppskjuten skattefordran	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Immateriella tillgångar	-	-	-	-
Underskott	25 685	19 366	-	-
Summa	25 685	19 366	-	-

Uppskjuten skatteskuld	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Immateriella tillgångar	-308	-299	-	-
Terminskontrakt	-	-	-	-
Obeskattade reserver	-4 907	-4 909	-	-
Summa	-5 215	-5 208	-	-

Specifikation av förändring av uppskjuten skattefordran:

Årets förändring av bokförda värden	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ingående bokfört värde	19 366	0	-	-
Genom förvärv	-	12 421	-	-
Redovisat i resultaträkningen	5 966	6 689	-	-
Uppskjuten skatt redovisat i övrigt totalresultat	-	-360	-	-
Omräkningsdifferens	353	616	-	-
Utgående uppskjuten skattefordran	25 685	19 366	-	-

Specifikation av förändring av uppskjuten skatteskuld:

Årets förändring av bokförda värden	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ingående bokfört värde	-5 208	0	-	-
Genom förvärv	-	-5 496	-	-
Redovisat i resultaträkningen	1	269	-	-
Uppskjuten skatt redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-8	19	-	-
Utgående uppskjuten skatteskuld	-5 215	-5 208	-	-

Not 20 - Likvida medel

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Kassa bank	68 842	48 109	2 645	1 971

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

Not 21 - Andelar i koncernföretag - moderbolaget

	Org. nr	Säte	Kapital andel %	Rösträttsandel %	Bokfört värde	Antal Andelar
Direkt ägda						
ETIB Holding II AB	559051-3270	Stockholm	100	100	101 206	50 000
					101 206	
Indirekt ägda						
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		1000
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 22 - Finansiella intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ränteintäkter	0	21	-	-
Ränteintäkter koncernföretag	-	-	30 516	-
Orealiserade valutakursvinster	-	731	-	-
Summa	0	752	30 516	-

Not 23 - Finansiella kostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ränta förtida lösen på lån	-	-8 732	-	-
Kreditavgift nya lån	-516	-7 688	-	-
Orealiserade valutakursförluster	-558	-	-	-
Övriga finansiella kostnader	-932	-1 739	-	-
Räntekostnader	-18 010	-14 599	-	-
Summa	-20 016	-32 758	-	-

Not 24 - Finansiella riskfaktorer

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

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

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

KAPITALSTRUKTUR OCH KAPITALRISK

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan bolaget utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna. Genom att uppnå en lämplig balans mellan eget kapital och lånefinansiering säkerställs en flexibilitet för koncernen som möjliggör investeringar i verksamheten samt bibehålla en kontrollerad kostnad för kapitalet. Bolaget har 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 3 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 utspädningsseffekt för befintliga aktieägare.

NOTER

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 Bolagets 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 netto-påverkan på koncernens nettoresultat. Koncernens inbetalningar är i svenska respektive danska kronor.

SEK	2017	2016
Total upplåning (not 15)	263 762	269 914
Avgår: Likvida medel (not 20)	-68 842	-48 109
Nettoskuld	194 920	221 801
Totalt eget kapital	292 190	285 282
Totalt kapital	487 111	507 083
Skuldsättningsgrad	40%	44%

Förfallotider finansiella skulder	INOM 1 ÅR		INOM 2-5 ÅR		EFTER 5 ÅR	
KONCERNEN	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Leverantörs- skulder	38 755	40 187	-	-	-	-
Finansiella leasingskulder (not 6)	20 628	21 920	45 554	45 078	6 508	7 183
Övriga skulder	-	4 729	-	-	-	-
Skulder till kre- ditinstitut och konvertibelt lån	-	-	-	-	191 072	191 000
	59 383	66 836	45 554	45 078	197 580	198 183

FINANSIELLA INSTRUMENT

Klassificering och kategorisering av tillgångar och skulder i koncernen 2017

KONCERNEN	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde		Lånefordringar/ Kundfordringar		Totala finansiella tillgångar		Icke finansiella tillgångar		Summa	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Tillgångar										
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	0	373 110	374 064	373 110	374 064
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	0	181 430	197 656	181 430	197 656
Finansiella tillgångar	191	5 700	3 969	5 148	4 160	10 848	6 373	6 056	10 533	16 904
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	0	0	25 685	19 366	25 685	19 366
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-	0	0	8 533	7 492	8 533	7 492
Kundfordringar	-	-	817	381	817	381	-	-	817	381
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	9 621	7 749	9 621	7 749	4 162	10 151	13 783	17 900
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	0	0	0	21 667	22 500	21 667	22 500
Likvida medel	-	-	68 842	48 109	68 842	48 109	-	-	68 842	48 109
Summa tillgångar	191	5 700	83 249	61 387	83 440	67 087	620 962	637 285	704 401	704 372

KONCERNEN	Finansiella skulder värderade till verkligt värde		Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		Totala finansiella skulder		Icke finansiella skulder		Summa	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Eget kapital och skulder										
Eget kapital	-	-	-	-	0	0	292 037	285 283	292 037	285 283
Räntebärande långfristiga skulder	-	-	243 134	243 261	243 134	243 261	-	-	243 134	243 261
Konvertibel lån	-	-	-	-	0	0	-	-	0	0
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	0	0	5 215	5 208	5 215	5 208
Derivatinstrument	-	-	-	-	0	-	-	-	0	0
Leverantörsskulder	-	-	38 755	40 184	38 755	40 184	-	-	38 755	40 184
Övriga kortfristiga skulder	-	-	20 669	21 924	20 669	21 924	6 793	10 580	27 462	32 504
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	40 297	40 666	40 297	40 666	57 502	57 266	97 799	97 932
Summa eget kapital och skulder	0	0	342 855	346 035	342 855	346 035	361 547	358 337	704 401	704 372

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 tilläggsköpskilling 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 25 - Ställda säkerheter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar				
Företagsinteckningar	53 349	42 710	-	-
Summa	53 349	42 710	-	-
	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar				
Pantsättning - aktier i dotterbolag	312 918	290 138	-	-
Summa	312 918	290 138	-	-

NOTER

Not 26 - 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		Fordran till närstående	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016		2017	2016	2017	2016
Hyra hus Göteborg	-	144	-	-	Fordran				
Ejendomsselskabet UB A/S	-	6 161	-	-	JSA AE Aps	5 292	-	-	-
Bocksten AB /Hemfosa Fastigheter	-	927	-	-					
JSA AE Aps	6 217	4 612	-	-					
Summa	6 217	11 844	-	-					

Transaktioner mellan ETIB I Holding AB och dotterbolag

	ETIB Holding II AB	NSP Holding AB	NSP AB	NSP Retail AB	Euroburger AB	Swedburger AB	Hal-lunda QSR AB	NSP Fastighet & Bygg AB	NSP Gallus AB	NSP A/S	NSP CD A/S	Holding A/S
Intäkter	30 517											
Kostnader												
Fordringar	281 161											
Skulder		30 490										

Not 27 - Händelser efter rapportperiodens slut

inga väsentliga händelser efter periodens slut har inträffat.

Denna årsredovisning har den 20 april 2018 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningarna skall ske på ordinarie årsstämma den april 2018. 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.

8 maj

Stockholm 2018-04-20



Niclas Gabrán
Styrelseordförande



Jeppe Droob
Styrelseledamot

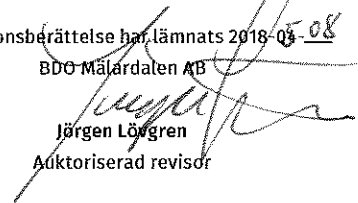


Daniel Mytnik
Styrelseledamot



Peter Möller
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018-04-08
BDO Mälardalen AB



Jörgen Löfgren
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 2017 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 4-6.

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 2017 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 2017 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 4-6. 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av hållbarhetsrapporten på sidorna 4-6.

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 upprättas 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 revisionssed 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. Risken 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, förfalskning, 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 2017 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed 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 trygghetssätt.

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 revisionssed 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 revisionssed 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 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 4-6 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 8 maj 2018

BDO Mälardalen AB

Jörgen Lövgren

Auktoriserad revisor