

ETIB
HOLDING
I AB



ÅRSREDOVISNING 2016



INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse	03
Resultaträkning - koncern	09
Balansräkning - koncern	10
Kassaflödesanalys - koncern	11
Förändring eget kapital - koncern	12
Resultaträkning - moderbolaget	13
Balansräkning - moderbolaget	14
Kassaflödesanalys - moderbolaget	15
Förändring eget kapital - moderbolaget	16
Noter	17
Styrelsens underskrifter	32
Definitioner	33
Revisionsberättelse	

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Etib Holding I AB (Bolaget eller Etib) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2016-02-15 – 2016-12-31. Denna årsredovisning är bolagets första årsredovisning.

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 45 Burger King-restauranger i Sverige och 18 i Danmark. Därutöver äger och driver Bolaget även en TGI Fridays i Köpenhamn och två KFC restauranger i Sverige, en i Lockarp, Skåne och en i Välsviken, Karlstad.

Portfölj 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 35 Burger King-restauranger. NSP tecknar långsiktiga hyreskontrakt med olika fastighetsägare som finansierar mark och byggnader, medan NSP svarar för utveckling av restauranglokalen och investerar i köksutrustning och inredning.

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Dotterbolaget Etib Holding II AB förvärvade den 13 april det tidigare börsnoterade bolaget NSP Holding AB (Publ). Vid utgången av räkenskapsåret uppgick ägarandelen i NSP till 98,15 %.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Koncernens resultat avser, med undantag av förvärvskostnader, enbart den förvärvade koncernen NSP Holding AB verksamhet för perioden april till och med december.

Det har inte varit praktiskt möjligt att, på ett tillförlitligt sätt, beräkna resultatet för den förvärvade verksamheten för perioden från räkenskapsårets början den 15 februari till och med den sista mars. Av det skälet lämnas i stället upplysning om den förvärvade verksamhetens nettoomsättning och resultat för helåret 2016.

Nettoomsättningen för helåret 2016 för den förvärvade koncernen uppgick till 957,8 MSEK, rörelseresultatet till -9,5 MSEK samt Ebitda till 45,2 MSEK.

INTÄKTER

Nettoomsättningen uppgick till 743,3 MSEK och de totala intäkterna till 745,3 MSEK.

RESULTAT

Koncernens resultat belastas av kostnader hänförliga till förvärvet av NSP Holding AB uppgående till -19,8 MSEK som avser övriga externa kostnader samt finansiella kostnader avseende nya lån och förtida lösen av tidigare obligationslån om -17,9 MSEK. Koncernens resultat före avskrivningar, kostnader av engångskaraktär och förvärvskostnader, EBITDA, uppgick till 49,9 MSEK och EBITDA marginalen till 6,7 procent.

FINANSNETTO, RESULTAT FÖRE OCH EFTER SKATT

Finansnettot uppgick till -32,0 MSEK finansiella kostnader avseende nya lån samt förtida lösen av tidigare obligationslån om -17,9 MSEK. Resultat före skatt uppgick till -42,9 MSEK och resultat efter skatt uppgick till -35,9 MSEK.

Resultat per aktie uppgick till -0,11 kronor.

FINANSIELL STÄLLNING

Bolaget upptog inför förvärvet av NSP Holding AB ny finansiering om totalt 191 MSEK. Finansieringen har utnyttjat till att återbetala de tidigare utestående obligationslånet i NSP Holding AB. Obligationslånet återbetalades slutligen i juli 2016.

FINANSIERING

Etib har under året amorterat 24,5 MSEK (138,4).

LIKVIDA MEDEL

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

KASSAFLÖDE

Kassaflödet för den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital och betald skatt uppgick till -2,4 MSEK. Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till -14,1 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -66,8 MSEK. Kassaflödet för finansieringsverksamheten till -27,5 MSEK.

EGET KAPITAL

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

INVESTERINGAR

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 33,8 MSEK. Investeringarna avser restauranginventarier till en ny Burger King i Amhult och en KFC-restaurang (Välsviken), ombyggnad av ett antal restauranger samt sedvanliga underhållsinvesteringar i maskiner och utrustning.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgår till 19,7 MSEK och avser primärt förlängning av alla franchiseavtal med Burger King till år 2036. Därutöver uppgår investeringen i goodwill till 151,5 MSEK och avser förvärvet av NSP Holding AB (Publ).

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Dotterbolaget Etib Holding II AB förvärvade den 13 april det tidigare börsnoterade bolaget NSP Holding AB (Publ).

Inga övriga förvärv eller avyttringar har gjorts.

SKATTER

Bolaget har inga pågående processer eller tvister avseende skattesituationen. Per den 31 december 2016 redovisas en uppskjuten skattefordran om 19,4 MSEK och en uppskjuten skatteskuld om 5,2 MSEK. Totalt har koncernen underskottsavdrag uppgående till 138 MSEK varav 88 MSEK har beaktats. Underskottsavdragen har ingen förfallotidpunkt. Den redovisade uppskjutna skattefordran avseende underskott i den danska verksamheten beräknas kunna utnyttjas under de kommande fem åren.

MEDARBETARE OCH PERSONALUTVECKLING

Antal årsanställda uppgick till 1 026 varav 737 i Sverige och 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 681,2 MSEK. Driftsresultatet uppgick till 83,5 MSEK och driftsmarginalen till 12,3 procent.

TGI Fridays

Försäljningen uppgick till 26,7 MSEK och driftsresultatet till -1,9 MSEK.

KFC

Försäljningen uppgick till 37,4 MSEK och driftsresultatet till 1,8 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.

MILJÖ

Bolagets verksamhet skall hålla en hög kvalitet 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. Målet är att restprodukter och förpackningsmaterial i restaurangerna skall återvinnas i möjligaste mån, tex lämnas använd fritösolja till återvinning och wellpapp separeras och returneras. Varornas förpackningar är anpassade så att de skall kunna packas optimalt med målet att minimera antalet transporter. Samtliga råvaror är fria från GMO och transfett finns inte i våra fritösoljor.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Exponering för risker är en naturlig del av en affärsverksamhet och detta återspeglas i Bolagets inställning till riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera risker och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker.

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.

Det kan finnas för Bolaget idag okända risker som kan få väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat.

OMVÄRLDSRISKER

Konjunktursutveckling

Efterfrågan på restaurangtjänster är beroende av samhällsekonomi. 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.

Varumärkesrisk

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

Franchiseavtal

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

RISKHANTERING

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

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

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.

Hyesavtalsrisk

Etib har som strategi att inte äga fastigheterna där restaurangerna är belägna, utan träffar hyresavtal eller andra former av nyttjanderättsavtal med fastighetsägaren. För fristående restauranger rör det sig oftast om hyresavtal med relativt långa löptider. Vid uppsägning av hyresavtal från hyresvärdens sida har hyresgästen enligt svensk och dansk lagstiftning normalt sett rätt till ersättning från hyresvärden. En uppsägning av vissa hyresavtal skulle kunna påverka bolaget negativt om 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.

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 utspädningsseffekt för befintliga aktieägare.

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

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 313,8 MSEK.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ETIB Holding I AB ägs till lika delar av 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 två nyöppnad 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 Eitibs långsiktiga mål och strategier för de kommande fem åren.

VINSTDISPOSITION OCH ÖVRIG INFORMATION**Incitamentsprogram**

Bolagets incitamentsprogram består av ett aktieprogram där nyckelpersoner erbjuds att teckna aktier i Bolaget på marknadsmässiga villkor.

Förslag till disposition av bolagets vinst

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

SEK	2016
Balanserade vinstmedel	-
Årets resultat	- 24 783
Summa	- 24 783

Styrelsen föreslår att årets förlust om -24 783 kronor balanseras i ny räkning.

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

Resultaträkning - koncern

KSEK	NOT	2016*
Nettoomsättning	2	743 285
Övriga rörelseintäkter	2	1 978
Summa intäkter		745 263
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter		-176 924
Övriga externa kostnader	3, 4	-252 767
Personalkostnader	5	-285 505
Kostnader av engångskaraktär		-1 278
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6, 8, 9	-39 680
Summa rörelsens kostnader		-756 154
Rörelseresultat		-10 891
Finansiella intäkter	22	752
Finansiella kostnader	23	-32 758
Finansnetto		-32 006
Resultat efter finansiella poster		-42 897
Inkomstskatt	19	6 958
Årets resultat		-35 939
Årets resultat hänförligt till: moderbolagets aktieägare		-35 939
Resultat per aktie, SEK	14	
Årets resultat - före utspädning		-0.11
Årets resultat - efter utspädning		-0.11
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning		313 845 530
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		313 845 530

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

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	NOT	2016
Årets resultat		-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		8 320
Totalresultat för året		-27 092
Summa totalresultat hänförligt till: moderbolagets aktieägare		-27 092

Balansräkning - koncern

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER, KSEK	NOT	2016
Anläggningstillgångar		
Goodwill	8	346 169
Övriga immateriella tillgångar	9	27 895
Materiella anläggningstillgångar	6	197 656
Finansiella tillgångar	7	16 904
Uppskjuten skattefordran	19	19 366
Summa övriga anläggningstillgångar		36 270
Summa anläggningstillgångar		607 990
Omsättningstillgångar		
Varulager		7 492
Kundfordringar	10	381
Övriga kortfristiga fordringar	11	17 900
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	22 500
Likvida medel	20	48 109
Summa omsättningstillgångar		96 382
SUMMA TILLGÅNGAR		704 372
EGET KAPITAL OCH SKULDER PER 31 DECEMBER, KSEK	NOT	2016
Aktiekapital	13	313 846
Reserver		7 375
Ansamlat resultat		-35 939
Summa eget kapital		285 283
Skulder		
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	15	191 000
Räntebärande långfristiga leasingskulder	15	52 261
Uppskjuten skatteskuld	19	5 208
Summa långfristiga skulder		248 469
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga leasing skulder	15	21 924
Leverantörsskulder		40 184
Skatteskulder		2 772
Övriga kortfristiga skulder	16	7 808
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	97 932
Summa kortfristiga skulder		170 620
Summa skulder		419 089
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		704 372
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	25	332 848

Kassaflödesanalys - koncern

KSEK	NOT	2016*
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster		-10 891
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Återläggning avskrivningar		39 681
		28 790
Erhållen ränta		748
Finansiella kostnader	23	-9 426
Erlagd ränta	23	-23 331
Betald inkomstskatt		828
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital		-2 391
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager		376
Förändring av rörelsefordringar		3 080
Förändring av leverantörsskulder		-1 466
Förändring av övriga rörelseskulder		15 481
Kassaflöde från löpande verksamhet		15 080
Investeringsverksamheten		
Investering i immateriella anläggningstillgångar	9	-19 735
Investering i materiella anläggningstillgångar	6	-33 938
Investering dotterbolag	18	-138 037
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-191 710
Finansieringsverksamheten		
Nyemission		239 490
Upptagna lån		191 000
Amortering av skuld		-205 983
Förändring kortfristiga finansiella skulder		-253
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		224 254
Årets kassaflöde		
Likvida medel vid årets början		0
Kursdifferenser i likvida medel		485
Likvida medel vid årets slut	20	48 109

Livida medel består av banktillgodohavanden

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

Förändring eget kapital - koncern

KSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	RESERVER	ANSAMLAT RESULTAT	SUMMA
Eget kapital 2016-02-15	0	0	0	0	0
Årets resultat	-	-	-	-35 939	- 35 939
Övrigt totalresultat	-	-	8 847	-	8 847
Årets totalresultat	0	0	8 847	- 35 939	-27 092
Övriga förändringar i eget kapital			-1 472		-1 472
Transaktioner med ägare					
Nybildning	50				50
Aktiesplit och nyemission	49 900				49 900
Kontantemission	188 716				188 716
Apportemission	74 356				74 356
Nyemission	824				824
Summa transaktioner med ägare	313 846	0	0	0	313 846
Eget kapital 2016-12-31	313 846	0	7 375	-35 939	285 283

Hänförligt till aktieägare i moderbolaget.

Reserver består av orealiserade vinster och förluster på derivat, omräkningsdifferenser på långfristig investering i och omräkning av ingående eget kapital i NSP Danmark Holding A/S.

Resultaträkning - moderbolaget

KSEK	NOT	2016*
Nettoomsättning	2	0
Övriga rörelseintäkter		0
Summa intäkter		0
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter		0
Övriga externa kostnader	3, 4	-25
Personalkostnader		0
Kostnader av engångskaraktär		0
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		0
Summa rörelsens kostnader		-25
Rörelseresultat		-25
Finansiella intäkter		0
Finansiella kostnader		0
Finansnetto		0
Resultat efter finansiella poster		-25
Inkomstskatt		0
Årets resultat		-25
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-25
Resultat per aktie, SEK		
Årets resultat - före utspädning		-0,11
Årets resultat - efter utspädning		-0,11
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning		313 845 530
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		313 845 530

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

Balansräkning - moderbolaget

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER, KSEK	NOT	2016
Anläggningstillgångar		
Goodwill		0
Övriga immateriella tillgångar		0
Immateriella tillgångar		0
Materiella anläggningstillgångar		0
Finansiella tillgångar		
Andelar i koncernföretag	21	101 206
Långfristiga fordringar koncernföretag		205 644
Summa övriga anläggningstillgångar		306 850
Summa anläggningstillgångar		306 850
Omsättningstillgångar		
Varulager		0
Kundfordringar		0
Fordran koncernföretag	11	5 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0
Likvida medel	20	1 971
Summa omsättningstillgångar		6 971
SUMMA TILLGÅNGAR		313 821
EGET KAPITAL OCH SKULDER PER 31 DECEMBER, KSEK	NOT	2016
Aktiekapital	13	313 846
Obeskattade reserver i Eget Kapital		0
Egna aktier		0
Omräkningsdifferenser		0
Årets resultat		-25
Summa eget kapital		313 821
Skulder		
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder		0
Räntebärande långfristiga leasingskulder		0
Uppskjuten skatteskuld		0
Summa långfristiga skulder		0
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder		0
Leverantörsskulder		0
Skatteskulder		0
Övriga kortfristiga skulder		0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0
Summa kortfristiga skulder		0
Summa skulder		0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		313 821

Kassaflödesanalys - moderbolaget

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

Livida medel består av banktillgodohavanden

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

Förändring eget kapital - moderbolaget

KSEK	AKTIEKAPITAL	RESERVFOND	ÖVERKURSFOND	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	188 716				188 716
Apportemission	74 356				74 356
Nyemission	824				824
Summa transaktioner med ägare	313 846	0	0	0	313 846
Eget kapital 2016-12-31	313 846	0	0	-25	313 821

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 63 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 två KFC restauranger i Sverige.

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

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

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

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

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

FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV FINANSIELLA RAPPORTER

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

BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN

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

- Värdering av Goodwill

ETIB undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod. Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärdet. För beräkningarna måste vissa uppskattningar göras vilka framgår av Not 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 8.

- 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 påverkat 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 2016. De regler i IFRS som har trätt i kraft för räkenskapsåret som inleddes den 1 januari 2016 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.

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 leasingskulld 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. IFRS 16 är ännu inte antagen av EU men förväntas godkännas under 2017.

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 tillhanda-hålla en heltäckande och principbaserad standard för all intäktsredovisning.

Bolaget konstaterar att IFRS 15 inte ger några effekter på intäktsredovisningen då nästan uteslutande alla intäkter är betalning i förskott, kontant eller med bankkort.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9, Finansiella instrument, publicerad i juli 2014, ersätter den tidigare IAS 39 Finansiella instrument, Redovisning och värdering. Standarden innebär ett nytt angreppssätt vad gäller klassificering och värdering och där företagets övergripande affärsmodell samt tillgångens karaktär påverkar klassificering och värdering av finansiella tillgångar i form av skuldinstrument, såsom exempelvis kundfordringar och lånefordringar. IFRS 9 skiljer på affärsmodeller som utgår ifrån att kassaflöde uppstår genom försäljning (other business models), kassaflödena främst utgörs av tillgångens kontraktuella kassaflöden (hold to collect) eller en tredje affärsmodell som är en blandning av de två föregående (hold to collect and sell).

Bolaget konstaterar att IFRS15 inte förväntas ge några materiella effekter på bolagets redovisning.

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 erlätts kontant, via övertagande av skulder eller egna emitterade aktier. Villkorade köpeskillingar inkluderas i anskaffningsvärdet och redovisas till deras verkliga värde vid

förvärvstidpunkten. Efterföljande effekter av omvärderingar av villkorade köpeskillingar redovisas i resultaträkningen. Transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen i takt med att de uppstår. 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 UTLÄNSK VALUTA

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används

svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella 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:

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

FINANSIELLA INSTRUMENT OCH SÄKRINGSREDOVISNING

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

Finansiella skulder består av låneskulder, leverantörsskulder samt derivat. Finansiella instrument klassificeras i olika kategorier, beroende på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Klassificeringen bestäms vid anskaffningstidpunkten. När en finansiell tillgång eller skuld redovisas för första gången värderas den till verkligt värde plus, när det gäller en finansiell tillgång eller finansiell skuld som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar eller skulder värderade till verkligt värde via rapport

över totalresultat, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella tillgången eller skulden. Efterföljande värdering avgörs av hur instrumentet har klassificerats.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Inom denna kategori återfinns derivat och villkorad 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 erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

- Maskiner och andra tekniska anläggningar 7 år
- Inventarier, verktyg och installationer 5 år
- Bilar 3 år
- 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. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat

värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten. Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

Varumärken, licenser och franchiserättigheter

Förvärvade varumärken, licenser och franchiserättigheter redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken, licenser och franchiserättigheter har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för licenser och franchiserättigheter över deras bedömda nyttjandeperiod (10-20 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- garen. I övriga fall föreligger operationell leasing. För finansiella leasingavtal redovisas ett värde motsvarande förpliktelser 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 UPSKJUTEN 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 realiseras 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 rörelseföruster.

UTDELNINGAR

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

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

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

2016	KONCERNEN	MODERBOLAG
I nettoomsättningen ingår intäkter från:		
Försäljning av varor - detaljhandel	743 285	-
Övrigt	1 978	
Summa	745 263	0

Not 3 - Ersättning till revisorerna

2016	KONCERNEN	MODERBOLAG
BDO		
Revisionsuppdrag	37	
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	24	24
Skatterådgivning	80	
Övrigt	271	
Total	412	24

Not 4 - Operationella leasingkostnader

2016	KONCERNEN	MODERBOLAG
Hyreskostnader	78 647	
Leasingkostnader	3 397	

Då en del av koncernens hyreskostnader är omsättningsbaserade kan inte uppgift lämnas avseende de kommande åren. Den generella kostnadsökningen inom koncernen vid en omsättningsökning om ca 5% påverkar hyreskostnaderna med ca 412 tsek (424).

2016	KONCERNEN
Förfallodagar för långfristiga hyreskostnader	
Inom 1 år	89 373
Mellan 2 och 5 år	264 305
Efter 5 år	306 130
Summa hyreskostnader	659 808

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

2016	KONCERNEN	
	Totalt	varav kvinnor
Sverige	737	345
Danmark	289	129
Totalt	1 026	474

2016	MODERBOLAGET	
	Totalt	varav kvinnor
Sverige	0	0
Danmark	0	0
Totalt	0	0

2016	KONCERNEN	MODERBOLAG
Styrelsen, verkställande direktören och andra ledande befattningshavare	4 525	0
Övriga anställda	221 536	0
Totala löner och ersättningar	226 061	0

Sociala avgifter enligt lag och avtal	47 616	0
--	---------------	----------

Pensionskostnader		
Styrelsen och VD	326	0
Pensionskostnader övriga	9 634	0

Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	283 637	0
---	----------------	----------

Samtliga pensionkostnader är avgiftsbestämda.

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	4	75%	0	0%
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	7	86%	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.

Ersättningar och övriga förmåner under året	Grundlön/Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning	Summa
Jaan Kaber (styrelseordförande)	35	-	-	-	-	35
Anders Wehtje (styrelseledamot)	16	-	-	-	-	16
Jens Engwall (styrelseledamot)	-	-	-	-	-	-
Johan Abrinder (styrelseledamot)	-	-	-	-	-	-
Eva Gidlöf (styrelseledamot)	-	-	-	-	-	-
Daniel Mytnik (styrelseordförande)	-	-	-	-	-	-
Jeppe Droob (styrelseledamot)	-	-	-	-	-	-
Niclas Gabrán (styrelseledamot)	-	-	-	-	-	-
Sanna Suvanto-Harsaae (styrelseledamot)	-	-	-	-	-	-
Morgan Jallinder (verkställande direktör)	1 595	-	73	326	-	1 994
Andra ledande befattningshavare	5 442	-	143	614	6	6 205

Med ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen, vilka är Johan Wedin, Patrik Eliasson, Erika Falkemark, Fredrik Moser, Johan Persson, Jesper Hollstrand 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 2016 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 149 procent (153). Kollektiv konsolideringsgrad är ett mått som anger förhållandet mellan de tillgångar som försäkringsbolaget förvaltar och de försäkrades samlade försäkringskapital. Kollektiv konsolideringsgrad används inom traditionell försäkring i ömsesidiga försäkringsbolag och i premiepensionens traditionella försäkring.

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

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

ÖVRIGA FÖRMÅNER

Avser i huvudsak tjänstebilar och sjukvårdsförsäkring till ledningsgruppen i koncernen.

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

2016	KONCERNEN	MODERBOLAG
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärden	-	-
Inköp	33 802	-
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade bolag	184 436	-
Omräkningsdifferens	2 696	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	220 934	-
Ingående av- och nedskrivningar	-	-
Avskrivningar	-38 392	-
Nedskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-38 392	-

2016	KONCERNEN	MODERBOLAG
Byggnad		
Ingående anskaffningsvärden	-	-
Investering i restaurangbyggnad	136	-
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade bolag	15 346	-
Under året såld byggnad	-	-
Omräkningsdifferens	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	15 482	-
Ingående av- och nedskrivningar	-	-
Avskrivningar	-368	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-368	-
Utgående restvärde	197 656	-

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

2016	KONCERNEN
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	197 593
Utgående ackumulerade avskrivningar	-124 594
Utgående bokfört värde finansiell leasing	72 999

2016	KONCERNEN
Skulder avseende finansiell leasing - minimileaseavgifter:	
Inom 1 år	25 154
Mellan 1 och 5 år	44 305
Mer än 5 år	7 413
	76 872
Framtida finansiella kostnader för finansiell leasing	-2 691
Nuvärdet av skulder avseende finansiell leasing	74 181
Nuvärdet av finansiella leasingsskulder är som följer:	
Inom 1 år	21 920
Mellan 1 och 5 år	45 078
Mer än 5 år	7 183
	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 13 012 mkr vilken är fullt återbetald 2027.

Not 7 - Finansiella tillgångar

2016	KONCERNEN
Hysesdepositioner	6 057
Tilläggsköpeskillning	5 700
Övrigt	5 147
Summa	16 904

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

Tilläggsköpeskillningen har värderats till verkligt värde.

Av tilläggsköpeskillningen har 5,5 mkr betalats enligt avtal den 28 februari.

2016	MODERBOLAG
Aktier i koncernbolag	101 206
Långfristig fordran koncernbolag	205 644
	306 850

Not 8 - Goodwill

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

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden	BURGER KING SVERIGE		BURGER KING DANMARK		SUMMA
	Under budgetperiod	Bortom budgetperiod	Under budgetperiod	Bortom budgetperiod	
Bruttomarginal	77,6%	77,6%	76,1%	76,1%	76,1%
Driftsmarginal	13,9%	13,9%	8,9%	8,9%	11,0%
Tillväxttakt	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
Diskonteringsränta	11,1%	11,1%	11,1%	11,1%	11,1%

Beräkningar av nyttjandevärden utgår från framtida uppskattade kassaflöden före skatt utifrån budgetar som fastställts av ledningen täckande en treårsperiod. Kassaflöden bortom treårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift ovan för de kassagenererande enheterna inom respektive segment. Den budgeterade bruttomarginalen har fastställts av ledningen, 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.

Not 9 - Övriga immateriella anläggningstillgångar

2016 KONCERN	FRANCHISE- RÄTTIGHET- LICENSER	ÖVRIGA	SUMMA	2016 MODERBOLAG	ÖVRIGA IM- MATERIELLA TILLGÅNGAR	VARU- MÄRKEN & LICENS	SUMMA
Ingående anskaffningsvärden		-	-	Ingående anskaffningsvärden	0	-	-
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade dotterbolag	9 836	4 462	14 298	Investering	0	0	0
Inköp	13 858	5 877	19 735	Omklassificerat till materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	23 694	10 339	34 033	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0	0
Ingående avskrivningar	-	-	-	Ingående avskrivningar	0	-	-
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade dotterbolag	-2 942	-2 133	-5 075	Avskrivningar	0	0	0
Avskrivningar	-347	-574	-921	Utgående ackumulerade avskrivningar	-	0	0
Omräkningsdifferens	-142	-	-142	Utgående restvärde enligt plan	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 431	-2 707	-6 138				
Utgående restvärde enligt plan	20 263	7 632	27 895				

Not 10 - Kundfordringar

2016	KONCERNEN
Kundfordringar	381

Per den 31 december 2016 var kundfordringar uppgående till 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:

2016	KONCERNEN
Mindre än 3 månader	20
3-6 månader	167

2016	KONCERNEN
Redovisade belopp per valuta, för koncernens kundfordringar är följande	
SEK	137
DKK	244

Not 11 - Övriga kortfristiga fordringar

2016	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Kontokort	6 463	-
Skatter och moms	8 899	-
Övrigt	2 538	-
Summa	17 900	5 000

Not 12 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

2016	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Förutbetalda hyror	18 828	-
Förutbetalda finansiella kostnader	-	-
Fordran Burger King	-	-
Förutbetalda supportavgifter	533	-
Förutbetalda serviceavgifter	307	-
Övriga interimfordringar	2 831	-
Summa	22 500	-

Not 13 - Aktiekapital och förslag till utdelning

	Datum	Förändring av antal aktier	A - aktier	Pref B -aktier	Totalt
Nybildning bolag 2015-12-18			50 000		50 000
Aktiesplit			9 950 000	39 950 000	49 900 000
Kontantemission				188 716 082	188 716 082
Apportemission				74 355 918	74 355 918
Nyemission			823 530		
Antal Aktier 2016-12-31			10 823 530	303 022 000	313 845 530

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet består av 313 845 530 st aktier, uppdelade på 10 823 530 st Stam A-aktier och 303 022 000 st Preferens B-aktier. Samtliga aktier medför en röst per aktie. Stamaktier av serie A ska medföra rätt till utdelning enligt bolagsstämmans beslut under förutsättning att styrelsen har föreslagit detta. Preferensaktier av serie B 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 beräknat från och med teckningsdagen, justerad för eventuell spilt, fondemission eller dylikt. För fullständiga villkor - se bolagsordningen. Kvotvärdet uppgår till 1 krona per aktie.

BALANSERADE VINSTMEDEL INKLUSIVE ÅRETS RESULTAT

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår endast årets resultat.

VINSTDISPOSITION OCH ÖVRIG INFORMATION**INCITAMENTSPROGRAM**

Bolagets incitamentsprogram består av ett aktieprogram där nyckelpersoner erbjuds att teckna aktier i Bolaget på marknads-mässiga villkor.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV BOLAGETS VINST

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

SEK	
Balanserade vinstmedel	-
Årets resultat	- 24 783
SUMMA	-24 783

Not 14 - Resultat per aktie före/efter utspädning

2016

Periodens resultat i tusental	-35 939
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	313 845 530
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	313 845 530

Resultat per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

Resultat per aktie före utspädning	-0,11
Resultat per aktie efter utspädning	-0,11

Not 15 - Upplåning

2016

Rörelsekrediter	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Limit checkräkningskrediter	14 721	-
Utnyttjade checkräkningskrediter	0	-

2016

Lån och leasingkulder	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Lån hos kreditinstitut	191 000	-
Övriga skulder	4 729	-
Leasingkontrakt	74 185	-
Summa upplåning	269 914	-

varav

Långfristig del kreditinstitut	191 000	-
Långfristig del leasingkontrakt	52 261	-
Summa långfristig upplåning	243 261	-

Kortfristig del leasingkontrakt	21 924	-
Summa kortfristig upplåning	21 924	-

2016

Förfalldagar för lån inklusive ränta	KONCERNEN	MODERBOLAGET
--------------------------------------	-----------	--------------

Förfalldagar för långfristig upplåning	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Mellan 1 och 2 år	15 280	-
Mellan 2 och 5 år	236 840	-
Summa räntebärande skulder exklusive leasing	252 120	-

Räntevilkor på balansdagen

Lån hos kreditinstitut	6,43%	0,00%
------------------------	-------	-------

Effektiva räntor under året

Lån hos kreditinstitut	6,38%	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:

2016	KONCERNEN
SEK	238 242
DKK	31 668

Bolaget har följande villkor (covenanter) mot kreditgivarna. Samtliga villkor är uppfyllda per 31 december, 2015.

Nettoskuld dividerat med EBITDA.

Räntetäckningsgrad.

Maximal upplåning via leasing.

2016

Lån per valuta	KONCERNEN
Lån	191 000
Skuld till aktieägare	4 729
Leasing SEK	42 513
Leasing DKK	31 668
Leasing eur	-
	269 910

2016

Ränta lån	KONCERNEN
Mellan 1 och 2 år	15 280
Mellan 2 och 5 år	45 840
	61 120

Not 16 - Övriga kortfristiga skulder

2016	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Momsavräkning	-	-
Källskatt personal	3 079	-
Skuld utestående minoritetsaktier	4 729	-
Summa	7 808	-

Not 17 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

2016	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Förutbetalda intäkter	361	
Upplupna löner	17 423	
Upplupna semesterlöner	23 640	
Upplupna sociala avgifter	16 658	
Royalty och Marknadsföringskostnader	8 774	
Hyra och el	4 400	
Driftskostnader	2 420	
Renovering och ombyggnation	257	
Förutbetald hyra	13 990	
Avgångsvederlag och förvärvskostnader	6 620	
Övriga upplupna kostnader	3 389	
Summa	97 932	-

Not 18 - Förvärv

2016	KONCERNEN
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 utbetald köpeskillning och erlagt genom apportemission	-79 805
Likvida medel förvärvatbolag	-67 889
Påverkan på koncernens likvida medel	212 393

Not 19 - Skatter

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

2016	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	-42 897	-
Aktuell skattesats	9 437	-
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-8 813	-
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	4 466	-
Skatteeffekt på förluster i Danmark	-4 276	-
Skatteeffekt hänförligt till förvärvade bolag	5 963	-
Justerad skattekostnad hänförligt till tidigare år	-	-
Övrigt	181	-
Summa	6 958	-

Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld

I nedanstående tabell specificeras skatteeffekten av de tempo-
rära skillnaderna:

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

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

Specifikation av förändring av uppskjuten skattefordran:

2016	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Årets förändring av bokförda värden		
Ingående bokfört värde	0	-
Genom förvärv	12 421	
Redovisat i resultaträkningen	6 689	-
Uppskjuten skatt redovisat i övrigt totalresultat	-360	-
Omräkningsdifferens	616	-
Utgående uppskjutna skattefordringar	19 366	-

Specifikation av förändring av uppskjuten skatteskuld:

2016	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Årets förändring av bokförda värden		
Ingående bokfört värde	0	-
Genom förvärv	-5 496	
Redovisat i resultaträkningen	269	-
Omräkningsdifferens	19	-
Utgående uppskjuten skatteskuld	-5 208	-

Not 20 - Likvida medel

2016	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Kassa bank	48 109	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		1 000
NSP Fastighet & Bygg AB	556698-1428	Stockholm	100	100		1 000
Hallunda QSR AB	556933-5689	Stockholm	100	100		500
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

2016	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Ränteintäkter	21	-
Orealiserade valutakursvinster	727	-
Summa	748	-

Not 23 - Finansiella kostnader

2016	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Ränta förtida lösen på lån	-8 732	-
Kreditavgift nya lån	-7 688	-
Övriga finansiella kostnader	-1 739	-
Räntekostnader	-14 599	-
Summa	-32 758	-

Not 24 - Finansiella riskfaktorer

2016		2016-12-31 KONCERNEN	Inom 1 år	Inom 2-5 år	Efter 5 år
Total upplåning (not 15)	269 914	Leverantörsskulder	40 187		
Avgår: Likvida medel (not 20)	-48 109	Finansiella leasingskulder (not 6)	21 920	45 078	7 183
Nettoskuld	221 801	Övriga skulder	4 729		
Totalt eget kapital	285 282	Skulder till kreditinstitut och konvertibelt lån	-		191 000
Totalt kapital	507 083		66 836	45 078	198 183
skuldsättningsgrad	44%				

FINANSIELLA INSTRUMENT**Klassificering och kategorisering av tillgångar och skulder i koncernen 2016**

2016-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Lånefordringar/ Kundfordringar	Totala finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar	Summa
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	-	-	0	374 064	374 064
Materiella tillgångar	-	-	0	197 656	197 656
Finansiella tillgångar	5 700	5 148	10 848	6 056	16 904
Uppskjuten skattefordran	-	-	0	19 366	19 366
Råvaror och förnödenheter	-	-	0	7 492	7 492
Kundfordringar	-	381	381	-	381
Övriga kortfristiga fodringar	-	7 749	7 749	10 151	17 900
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	0	0	22 500	22 500
Likvida medel	-	48 109	48 109	-	48 109
Summa tillgångar	5 700	61 387	67 087	637 285	704 372

2016-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Finansiella skulder värderade till upplu- pet anskaffningsvärde	Totala finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	-	-	0	285 283	285 283
Räntebärande långfristiga skulder	-	243 261	243 261	-	243 261
Konvertibel lån	-	-	0	-	0
Uppskjuten skatt	-	-	0	5 208	5 208
Derivatinstrument	-	-	-	-	0
Leverantörsskulder	-	40 184	40 184	-	40 184
Övriga kortfristiga skulder	-	3 079	3 079	29 425	32 504
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	40 666	40 666	57 266	97 932
Summa eget kapital och skulder	0	243 261	243 261	377 182	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. Beskrivning av bolagets upplåning återfinns i not 15.

Koncernens derivat redovisas till verkligt värde i balansen och definieras som nivå 2 i verkligt värde hierakin.

Not 25 - Ställda säkerheter

2016	KONCERNEN	MODERBOLAG
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar		
Företagsinteckningar	42 710	-
Summa	42 710	-
2016	KONCERNEN	MODERBOLAG
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar		
Pantsättning - aktier i dotterbolag	290 138	
Summa	290 138	-

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. Avtalet tecknades på marknadsmässiga villkor. Jeppe Droob deltog inte i styrelsens beslut att ingå nämnda hyresavtal.

Två av NSP:s styrelseledamöter, Morgan Jallinder och Jaan Kaber, är majoritetsägare i bolag där NSP sedan 2008 hyr fem restauranglokaler.

NSP hyr ett hus som ägs av Morgan Jallinder, huset används för övernattnings i samband med anställdas tjänsteresor. Alla transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

2016	KONCERNEN	MODERBOLAG
Hyra hus Göteborg	144	-
Ejendomsselskabet UB A/S	6 161	-
Bocksten AB /Hemfosa Fastigheter	927	-
JSA AE Aps	4 612	-
Summa	11 844	-

Transaktioner mellan ETIB I Holding AB och dotterbolag

	ETIB Holding II AB	NSP Holding AB	NSP AB	NSP Retail AB	Euro-burger AB	Swed-burger AB	Hallunda QSR AB	NSP Fastighet & Bygg AB	NSP Gallus AB	NSP A/S	NSP CD A/S	Holding A/S
Intäkter												
Kostnader												
Fordringar	210 644											
Skulder												
Summa	210 644	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Not 27 - Händelser efter rapportperiodens slut

Dotterbolaget Etib Holding II AB har i april 2017 erhållit förhandstillträde till resterande aktier i NSP Holding AB innebärande att Etib Holding II AB nu äger 100% av NSP Holding AB.

Bolaget Hallunda QSR AB såldes i april med en resultateffekt om minus 1 MSEK.

Inga övriga väsentliga händelser efter periodens slut har inträffat.

Denna årsredovisning har den ____juni 2017 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningarna skall ske på ordinarie årsstämma den ____juni 2017. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

Stockholm 2017-06-__

Niclas Gabrán
Styrelseordförande

Jeppe Droob
Styrelseledamot

Daniel Mytnik
Styrelseledamot

Sanna Suvanto-Harsaae
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2017-06-__
BDO Mälardalen AB

Jörgen Lövgren
Auktoriserad revisor

Definitioner

Antal aktier

Summan av aktier inom NSP vid periodens utgång

Driftsmarginal

Driftsresultat i förhållande till omsättning. Uttrycks i procent.

Driftsresultat

Summan av restaurangernas EBITDA-resultat.

EBITDA

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

EBITDA-marginal

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

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut.

Eget kapital per aktie

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

G&A (General and Administrative)

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

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnittligt antal aktier under perioden.

Nettoskuld

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

Resultat per aktie

Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier.

Skuldsättningsgrad

Skuldsättningsgrad beräknas som nettoskuld dividerat med totalt kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Totalt kapital

Totalt kapital beräknas som eget kapital i koncernen plus nettoskuld.