

ETIB  
HOLDING  
I AB



# ÅRSREDOVISNING 2018



## INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse	<b>03</b>
Resultaträkning - koncern	<b>12</b>
Balansräkning - koncern	<b>13</b>
Kassaflödesanalys - koncern	<b>14</b>
Förändring eget kapital - koncern	<b>15</b>
Resultaträkning - moderbolaget	<b>16</b>
Balansräkning - moderbolaget	<b>17</b>
Kassaflödesanalys - moderbolaget	<b>18</b>
Förändring eget kapital - moderbolaget	<b>19</b>
Noter	<b>20</b>
Styrelsens underskrifter	<b>37</b>
Definitioner	<b>38</b>
Revisionsberättelse	

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Etib Holding I AB, org.nr. 559051-3262, (Bolaget eller Etib) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018-01-01 – 2018-12-31.

## 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 52 Burger King-restauranger i Sverige och 19 i Danmark. Etib driver åtta KFC restauranger i Sverige, varav tre öppnade under 2018. Därutöver driver Bolaget även en TGI Fridays i Köpenhamn.

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

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

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Etib har under året öppnat tre nya KFC restauranger en i vardera Lund, Nyköping och Bromma Blocks, Stockholm. Etib har även under året öppnat fem nya Burger King restauranger en i vardera Lund, Trollhättan, Randers (Danmark), Greve (Danmark) och Charlottenberg.

Etib förvärvade under 2018 sex stycken Burger King restauranger av Rasta Sverige AB. Restaurangerna övertogs i början av juni och drivs fortsatt i befintliga Rasta anläggningar.

Under året har tre Burger King restauranger byggts om till det senaste designkonceptet.

## INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick för 2018 till 1 102,1 MSEK (974,1 MSEK), en tillväxt på 13%. Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till -13,8 MSEK (-21,3 MSEK). Resultatet före avskrivningar, öppningskostnader och engångskostnader, Ebitda uppgick till 51,7 MSEK (45,5 MSEK). EBITDA marginalen uppgick till 4,7 procent (4,7).

Resultatet under året har påverkats av dels den försvagade svenska kronan och dels av höjda råvarupriser. Jämfört med år 2017 har inköpskostnaderna ökat med ca 21 MSEK vilket påverkat bruttovinstmarginalen med ca -2,1%. Någon materiell höjning av priserna mot kund har ännu inte genomförts med syftet att stärka konkurrenskraften.

Resultat belastas av engångskostnader om ca -2,3 MSEK (-6,1 MSEK) hänförligt till förvärvet av NSP Holding AB, kostnader för omorganisation i den danska Burger King organisationen och KFC organisationen.

I resultatet ingår öppningskostnader för nya restauranger med -5,3 MSEK (-5,4 MSEK).

## FINANSNETTO, RESULTAT FÖRE OCH EFTER SKATT

Finansnettot uppgick till -22,0 MSEK (-20,0 MSEK) och avser räntekostnader och finansiella kostnader, främst negativa valutaför-luster varav ca -1,0 MSEK (-0,3 MSEK) avser orealiserade valutaför-luster.

Resultat före skatt förbättrades och uppgick till -35,9 MSEK (-41,3 MSEK) och resultatet efter skatt uppgick till -31,5 MSEK (-35,4 MSEK).

Resultat per aktie uppgick till -0,07 kronor (-0,11).

## FINANSIELL STÄLLNING

Etib genomförde under året en nyemission genom utgivande av nya aktier om sammanlagt 0,2 MSEK (40,7 MSEK).

## FINANSIERING

Etib har under året amorterat 27,7 MSEK (25,7 MSEK) på den finansiella leasingsskulden samt upptagit nya leasingavtal om 42,4 MSEK (23,9 MSEK).

## LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick per den 31 december till 42,5 MSEK (68,8 MSEK).

## KASSAFLÖDE

Kassaflödet för den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital och betald skatt uppgick till 22,2 MSEK (17,6 MSEK). Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till 35,1 MSEK (18,3 MSEK).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -75,9 MSEK (-31,6 MSEK). Kassaflödet för finansieringsverksamheten till 14,9 MSEK (34,1 MSEK).

**EGET KAPITAL**

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december till 263,5 MSEK (292,0 MSEK) motsvarande 0,61 kronor per aktie (0,93).

**INVESTERINGAR**

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 72,5 MSEK (50,4 MSEK). Investeringarna avser restauranginventarier till tre nya KFC-restauranger, 5 nya Burger King restauranger samt ombyggnad av ett antal restauranger samt sedvanliga underhållsinvesteringar i maskiner och utrustning.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgår till 3,5 MSEK (0,7 MSEK) och avser franchiseavgifter och programvarulicenser.

**FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR**

Bolaget förvärvade under 2018 sex stycken Burger King restauranger av Rasta Sverige AB. Restaurangerna övertogs i början av juni och drivs i befintliga Rasta anläggningar.

Inga övriga förvärv eller avyttringar har gjorts.

**SKATTER**

Bolaget har inga pågående processer eller tvister avseende skattesituationen. Per den 31 december 2018 redovisas en uppskjuten skattefordran om 30,3 MSEK (25,7 MSEK) och en uppskjuten skatteskuld om 4,9 MSEK (5,2 MSEK). Totalt har koncernen underskottsavdrag uppgående till 190,4 MSEK (175 MSEK) varav 143,1 MSEK (115,0) har beaktats. Underskottsavdragen har ingen förfallotidpunkt.

**MEDARBETARE OCH PERSONALUTVECKLING**

Antal årsanställda uppgick till 1 099 (1 021) varav 820 (740) i Sverige och 279 (281) i Danmark.

**OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER SEGMENT**

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

**Burger King**

Försäljning inom Burger King-segmentet uppgick till 948,0 MSEK (864,0 MSEK). Driftsresultatet uppgick till 99,3 MSEK (87,8 MSEK) exklusive öppningskostnader om -2,4 MSEK (0 MSEK). Driftsmarginalen ökade något och uppgick till 10,8 procent (10,6).

**TGI Fridays**

Försäljningen uppgick till 30,2 MSEK (31,8 MSEK) och driftsresultatet till -2,6 MSEK (-1,5 MSEK).

**KFC**

Försäljningen uppgick till 120,6 MSEK (78,0 MSEK) och driftsresultatet till 8,8 MSEK (3,8 MSEK) exklusive öppningskostnader om -2,9 MSEK (-5,2 MSEK).

**GOODWILL**

Vid värderingen av nettotillgångarna i NSP Holding koncernen har bedömningen gjorts att bokförda värden överensstämmer med marknadsvärden. Goodwillen är hänförlig till de kassagenere- rande enheterna i Sverige och framtida kassaflöde. För ytterligare information se Not 8.

**INFÖRANDE AV IFRS 16 FRÅN DEN FÖRSTA JANUARI 2019**

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

För Etib kommer införandet ha följande preliminära effekter på bolagets resultat- och balansräkning. Den ingående leasingtillgången beräknas uppgå till ca 1,100 MSEK vilken kommer att skrivas av under nyttjandeperioden. Bolagets driftskostnader (f.d. hyreskostnader) kommer att minska med ca 115 MSEK. Den räntebärande leasingskulden kommer att öka med ca 1,100 MSEK och räntekostnaderna beräknas öka med ca 90 MSEK. Införande av IFRS 16 kommer inte att ha någon påverkan på Etib:s kassaflöde.

## HÅLLBARHETSRAPPORT

Alla rörelsedrivande koncernbolag omfattas av hållbarhetsrapporten.

### Affärsmodell

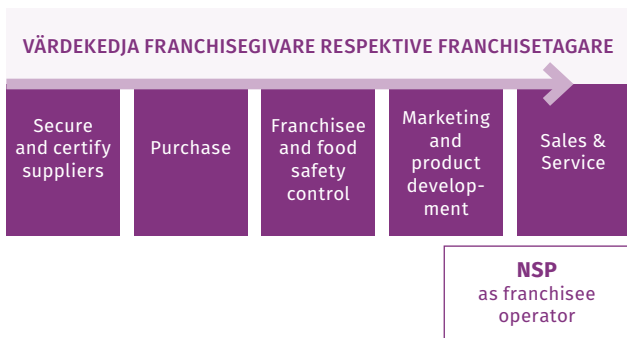
Etib ska erbjuda god, prisvärd och snabbt serverad mat i fräscha restaurangmiljöer till gäster i Norden. Servicenivån ska motsvara gästernas högt ställda förväntningar på en måltidsupplevelse i enlighet med respektive varumärkes erbjudande.

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

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

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

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



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

### Väsentlighetsanalys

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



### Medarbetare och sociala förhållanden

Etib strävar efter att vara en attraktiv arbetsplats för våra ca 3 500 anställda i Sverige och Danmark på totalt ca 80 olika arbetsplatser.

Etib:s mål är att vara en spegling av samhället vad gäller sammansättningen av personalen på våra restauranger. Alla skall känna sig välkomna oavsett ålder, kön eller ursprung och ingen skall diskrimineras. Totalt har vi över 40 olika nationaliteter anställda på våra restauranger, något vi är mycket stolta över. Etib främjar anställning av ungdomar och personer med olika nationaliteter likväl som personer med funktionsnedsättning. Vi ser att det är vårt ansvar som bolag att vara en viktig kugge i integrationen av ungdomar, personer med funktionsnedsättning och utlandsfödda personer i arbetslivet.

Etib har ett 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 50-tal anställda som kommer från Samhall. Vårt mål är att i genomsnitt ha minst en anställd från Samhall på våra restauranger i Sverige. Etib vann Samhalls pris som mest framgångsrika bolag när det gäller rekrytering av medarbetare från Samhall under 2017 (i Samhalls tävling Rekryteringsutmaningen).

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

Utöver det samarbetar även NSP med Stockholm Stad i deras projekt med att få in ensamkommande flyktingungdomar i arbete där flera personer i den gruppen nu arbetar på våra restauranger i Stockholm. NSP har även en representant med i Stockholms Stads Advisory Board som är ett samarbete mellan staden och näringslivet med fokus på att få ut fler ensamkommande flyktingungdomar i arbete i Stockholm.

I slutet av året inledde Etib ett projekt med målet att skapa en "Fast Food Akademi" med syftet att utgöra en bred generell utbildning inför ett första jobb på en restaurang inom det vi kallar för fast food. Akademien är tänkt att göras tillgänglig för ungdomar i flera av storstädernas kommuner i samråd med respektive kommun.

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 extrajobbar hos oss vilket öppnar upp möjligheter för dem att lättare gå vidare till nya arbetsgivare i framtiden. Vi ser gärna att människor växer med oss som bolag och har därför en tydlig och transparent karriärstrappa, förankrad i verksamheten. Alla våra nuvarande restaurangchefer började själva som medarbetare en gång i tiden. Detsamma gäller även för flera medlemmar i ledningsgruppen. Vi ser att alla kan lyckas hos oss, oavsett bakgrund, bara viljan och inställningen finns. Vår restaurangchefskår har en jämn fördelning av kvinnor och män samt anställda med olika etnisk bakgrund.

Vid utgången av år 2018 var 50% av alla restaurangchefer unga kvinnor och i hela koncernen var andelen kvinnor 51%.

Etib har noll tolerans mot diskriminering, mobbning och särbehandling. Etib planerar arbetet och organisationen baserat på bolagets värderingar för att skapa en god arbetsmiljö för att minimera diskriminering, särbehandling och mobbing. Etib har en diskrimineringspolicy som alla anställda signerar vid anställning. För att säkerställa och bibehålla en god arbetsmiljö genomför Etib personalundersökningar 2-4 gånger om året. Vi har lärt oss att kortare men mer frekventa undersökningar passar verksamheten bättre genom att vi kan sätta in åtgärder snabbare när vi ser att det behövs likväl som vi får feedback mer regelbundet. Efter det att resultaten utvärderats tas åtgärdsplaner fram och implementeras i verksamheten. Bolaget genomför regelbundet restaurangchefsmöten, arbetsledarmöten samt s.k. connect möten där representanter från personalen på restaurangerna träffar företagsledningen, utan närvaro av närmaste chef, för att ges möjlighet att beskriva sin vardag och dess utmaningar. Som exempel på vad som framkommit i undersökningarna kan vi se att en av tre medarbetare vill göra karriär hos os samt att den sjunkande sjukfrånvaron (sjuklönekostnader 0,2% 2018 ämfört med 0,3% 2017) indikerar att arbetsmiljön förbättrats. Bolagets slutsats är att vårt arbete med att förbättra arbetsmiljön fungerar, något vi är stolta över men inte nöjda.

### Mänskliga rättigheter och korruption

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

De inköp som Etib själv ansvarar för avser huvudsakligen el, service, reparation och underhåll av restaurangerna. Leverantörerna utgörs till största del av lokala mindre bolag, leveranser av el är undantaget.

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

### Miljö

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

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

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

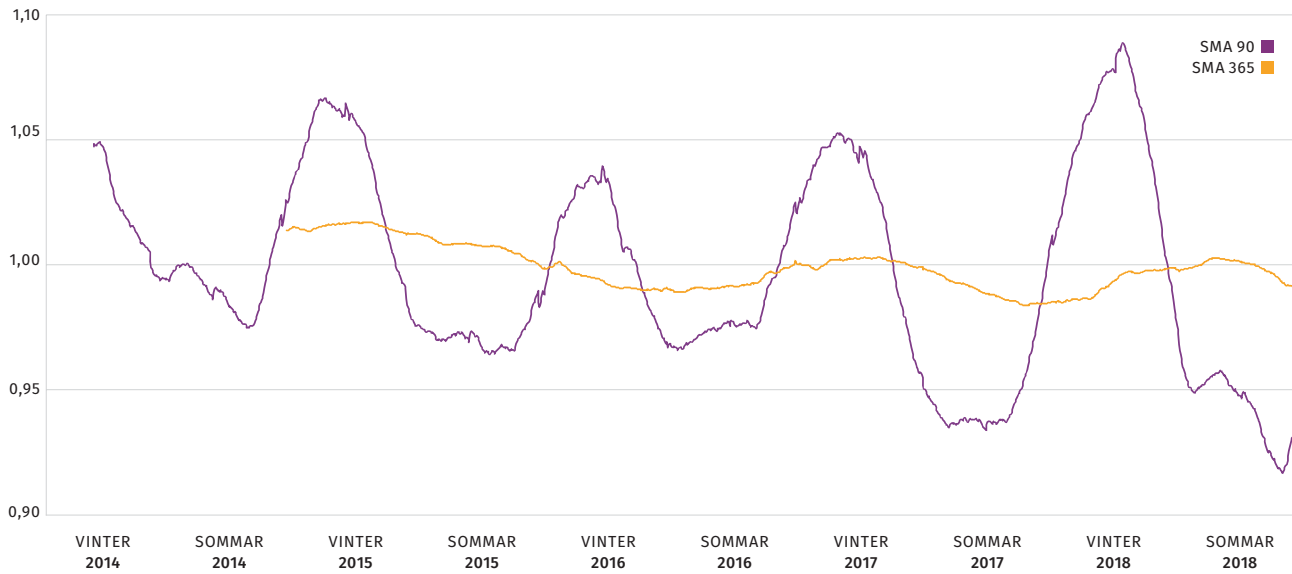
Varumärkesägarna är selektiva när de väljer ingredienser där etiska och kvalitativa krav gäller alla leverantörer. Regelbundna kontroller, egna och tredjeparts, genomförs för att säkerställa att de efterföljs. Varumärkesägarna har vidare tydliga etiska koder och riktlinjer för hur leverantörer väljs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

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

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

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

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



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

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

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

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

## Kapitalstruktur och kapitalrisk

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

## OMVÄRLDSRISKER

### Konjunktursutveckling

Efterfrågan på restaurangtjänster är beroende av 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 kedjemarknadsvarumärken 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. Etib:s utveckling beror därmed på Bolagets förmåga att behålla och motivera sin personal och att lyckas identifiera och utveckla kompetenta personer inom alla delar av organisationen. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det, kortsiktigt, komma att få betydelse för Etib:s verksamhet och resultat.

## 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 Etib inte fick tillräcklig ekonomisk kompensation från hyresvärden. Det kan emellertid inte uteslutas att Etib i framtiden kan komma att drabbas av uppsägningar som kan komma att få en väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

**OPERATIVA RISKER****IT-relaterade risker**

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

**Regelbegränsningar**

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

**FINANSIELLA RISKER****Likviditetsrisk**

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

**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.

**Ränterisk**

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

**Valutarisk**

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

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

**RISKHANTERING**

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

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

**RISKHANTERING**

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

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

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

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

## 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 354,7 MSEK (354,5 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 koncernen, CFO, COO samt respektive chef för Marknad, Personal, HR, IT och Nyetableringar. Ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare skall vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga så att Etib kan attrahera och behålla skickliga medarbetare. Ersättningen ska utgöras av grundlön och sedvanlig tjänstepension liksom sedvanliga icke-monetära förmåner som t.ex. tjänstebil. Rörlig ersättning ska kunna utgå liksom avgångsvederlag.

### Mål, utveckling och framtidsutsikter

Etib är en av de större aktörerna inom snabbmat i Sverige och Norden och driver för närvarande ett 70-tal Burger King restauranger, en TGI Fridays i Köpenhamn och åtta KFC-restauranger i Sverige. Under de kommande åren avser bolaget fortsätta satsningen på etablering av nya restauranger och förvärv. 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	2018	2017
Balanserade vinstmedel	354 090 008	313 506 901
Övrigt tillskjutet kapital	205 677	40 558 324
Årets resultat	0	24 783
<b>Summa</b>	<b>354 295 685</b>	<b>354 090 008</b>

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	2018	2017
Nettoomsättning	2	1 098 873	973 878
Övriga rörelseintäkter	2	3 270	266
<b>Summa intäkter</b>		<b>1 102 143</b>	<b>974 144</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter		-295 167	-238 445
Övriga externa kostnader	3, 4	-345 319	-317 465
Personalkostnader	5	-415 242	-378 150
Kostnader av engångskaraktär		-2 270	-6 107
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6, 8, 9	-57 970	-55 296
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-1 115 968</b>	<b>-995 463</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-13 825</b>	<b>-21 319</b>
Finansiella intäkter	22	37	0
Finansiella kostnader	23	-22 085	-20 016
<b>Finansnetto</b>		<b>-22 048</b>	<b>-20 016</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-35 873</b>	<b>-41 335</b>
Inkomstskatt	19	4 412	5 937
<b>Årets resultat</b>		<b>-31 461</b>	<b>-35 398</b>
<b>Årets resultat hänförligt till: moderbolagets aktieägare</b>		<b>-31 461</b>	<b>-35 398</b>
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	14		
Årets resultat - före utspädning		-0,07	-0,11
Årets resultat - efter utspädning		-0,07	-0,11
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning		432 035 030	317 184 733
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		432 035 030	317 184 733

## Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	NOT	2018	2017
Årets resultat		-31 461	-35 398
Valutakursdifferenser		2 671	1 477
<b>Totalresultat för året</b>		<b>-28 790</b>	<b>-33 921</b>
Summa totalresultat hänförligt till: moderbolagets aktieägare		-28 790	-33 921

# Balansräkning - koncern

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER, KSEK	NOT	2018	2017
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	8	346 281	346 214
Övriga immateriella tillgångar	9	28 873	26 896
Materiella anläggningstillgångar	6	200 421	181 430
Finansiella tillgångar	7	8 974	10 533
Uppskjuten skattefordran	19	30 329	25 695
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>		<b>39 303</b>	<b>36 218</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>614 878</b>	<b>590 758</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		12 090	8 534
Kundfordringar	10	1 652	817
Övriga kortfristiga fordringar	11	21 675	13 783
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	26 510	21 667
Likvida medel	20	42 465	68 842
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>104 392</b>	<b>113 643</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>719 270</b>	<b>704 401</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER PER 31 DECEMBER, KSEK</b>	<b>NOT</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Aktiekapital	13	432	432
Övrigt tillskjutet kapital		354 296	354 090
Reserver		11 657	8 852
Ansamlat resultat		-102 932	-71 337
<b>Summa eget kapital</b>		<b>263 453</b>	<b>292 037</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	15, 25	191 804	191 072
Räntebärande långfristiga leasingkulder	15	63 314	52 062
Uppskjuten skatteskuld	19	4 938	5 215
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>260 056</b>	<b>248 349</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga leasing skulder	15	25 457	20 628
Leverantörsskulder		55 967	38 755
Skatteskulder		2 677	1 596
Övriga kortfristiga skulder	16	5 151	5 238
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	106 509	97 799
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>195 761</b>	<b>164 016</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>455 817</b>	<b>412 365</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>719 270</b>	<b>704 401</b>

# Kassaflödesanalys - koncern

KSEK	NOT	2018	2017
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		-13 825	-21 319
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>			
Återläggning av- och nedskrivningar		57 970	55 296
Övriga ej kassapåverkande poster		-6	951
		<b>44 139</b>	<b>34 928</b>
Erhållen ränta	22	37	-
Finansiella kostnader	23	-2 332	-2 006
Erlagd ränta	23	-19 753	-18 010
Betald inkomstskatt		146	2 697
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>22 237</b>	<b>17 609</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager		-3 421	-965
Förändring av rörelsefordringar		-10 188	-2 019
Förändring av leverantörsskulder		16 513	-1 776
Förändring av övriga rörelseskulder		9 921	5 475
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>		<b>35 062</b>	<b>18 326</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	9	-3 459	-737
Investering i materiella anläggningstillgångar	6	-72 536	-50 415
Investering/försäljning dotterbolag	18	-	14 276
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	7	-54	-191
Erhållen av tilläggsköpeskillning	7	191	5 509
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-75 858</b>	<b>-31 558</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		206	40 676
Upptagna lån	15	42 446	23 894
Amortering av skuld	15	-27 711	-25 727
Förändring kortfristiga finansiella skulder	15	-	-4 729
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>14 941</b>	<b>34 114</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-25 885</b>	<b>20 882</b>
Likvida medel vid årets början		68 842	48 109
Kursdifferenser i likvida medel		-522	-149
Likvida medel vid årets slut	20	42 465	68 842

Livida medel består av banktillgodohavanden

# Förändring eget kapital - koncern

KSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	ANSAMLAT RESULTAT	SUMMA
Eget kapital 2017-01-01	314	313 532	7 375	-35 939	285 282
Årets resultat	-	-	0	-35 398	-35 398
Övrigt totalresultat	-	-	1 477	-	1 477
Årets totalresultat	0	0	1 447	-35 398	-33 921
Övrig förändring av eget kapital	-	-	-	-	-
<b>Transaktioner med ägare</b>					
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
Eget kapital 2018-01-01	432	354 090	8 852	-71 337	292 037
Årets resultat	-	-	-	-31 461	-31 461
Övrigt totalresultat	-	-	2 672	-	2 672
Summa totalresultat	0	0	2 672	-31 461	-28 790
Övrig förändring av eget kapital	-	-	-	-	0
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Nyemission	0	206	-	-	206
Summa transaktioner med ägare	0	206	0	0	206
Eget kapital 2018-12-31	432	354 296	11 524	-102 798	263 453

# Resultaträkning - moderbolaget

KSEK	NOT	2018	2017
Nettoomsättning	2	-	-
Övriga rörelseintäkter		-	-
<b>Summa intäkter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter		-	-
Övriga externa kostnader	3, 4	-3	-2
Personalkostnader		-	-
Kostnader av engångskaraktär		-	-
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-	-
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-3</b>	<b>-2</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3</b>	<b>-2</b>
Finansiella intäkter	22	20 906	30 517
Finansiella kostnader	23	-	-
<b>Finansnetto</b>		<b>20 906</b>	<b>30 517</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>20 903</b>	<b>30 515</b>
Bokslutsdispositioner		-20 903	-30 490
<b>Resultat före skatt</b>		<b>0</b>	<b>25</b>
Inkomstskatt	19	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>25</b>
<b>Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>0</b>	<b>25</b>



# Balansräkning - moderbolaget

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER, KSEK	NOT	2018	2017
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill		-	-
Övriga immateriella tillgångar		-	-
<b>Immateriella tillgångar</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	21	101 206	101 206
Långfristiga fordringar koncernföretag		283 503	262 278
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>		<b>384 709</b>	<b>363 484</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>384 709</b>	<b>363 484</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		-	-
Kundfordringar		-	-
Fordran koncernföretag	11	-	5 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	12 721	13 883
Likvida medel	20	2 848	2 645
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>15 569</b>	<b>21 528</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>400 278</b>	<b>385 012</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER PER 31 DECEMBER, KSEK</b>	<b>NOT</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	13	432	432
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>432</b>	<b>432</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Övrigt tillskjutet kapital		354 296	354 090
Balanserat resultat		-	-25
Årets resultat		-	25
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>354 296</b>	<b>354 090</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>354 728</b>	<b>354 522</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder		-	-
Räntebärande långfristiga leasingkulder		-	-
Uppskjuten skatteskuld		-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder		-	-
Leverantörsskulder		-	-
Skatteskulder		-	-
Övriga kortfristiga skulder koncernföretag		45 550	30 490
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>45 550</b>	<b>30 490</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>45 550</b>	<b>30 490</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>400 278</b>	<b>385 012</b>

# Kassaflödesanalys - moderbolaget

KSEK	NOT	2018	2017
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		-3	-2
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>			
Återläggning avskrivningar		-	-
Realisationsresultat från försäljning och övrigt		-	-
		<b>0</b>	<b>0</b>
Erhållen ränta		-	-
Finansiella kostnader		-	-
Erlagd ränta		-	-
Betald inkomstskatt		-	-
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-3</b>	<b>-2</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager		-	-
Förändring av rörelsefordringar		-	-
Förändring av leverantörsskulder		-	-
Förändring av övriga rörelseskulder		-	-
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>		<b>-3</b>	<b>-2</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investering i immateriella anläggningstillgångar		-	-
Investering i materiella anläggningstillgångar	6	-	-
Investering dotterbolag		-	-
Rörelseförvärv		-	-
Utlåning till dotterbolag		-	-40 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>-40 000</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemissioner		206	40 676
Upptagna lån	15	-	-
Amortering av skuld	15	-	-
Förändring kortfristiga finansiella skulder	15	-	-
Utdelning		-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>206</b>	<b>40 676</b>
<b>Årets kassaflöde</b>			
Likvida medel vid årets början		2 645	1 971
Kursdifferenser i likvida medel		-	-
Likvida medel vid årets slut	20	2 848	2 645

Livida medel består av banktillgodohavanden

# Förändring eget kapital - moderbolaget

KSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERAT RESULTAT	SUMMA
<b>Eget kapital 2017-01-01</b>	<b>314</b>	<b>313 532</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>313 821</b>
Årets resultat	-	-	-	25	25
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	0
<b>Årets totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-25</b>	<b>-25</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Nyemission	118	40 558	-	-	40 676
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>118</b>	<b>40 558</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40 676</b>
<b>Eget kapital 2017-12-31</b>	<b>432</b>	<b>354 090</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>354 522</b>
<b>Eget kapital 2018-01-01</b>	<b>432</b>	<b>354 090</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>354 522</b>
Årets resultat	-	-	-	-	0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	0
<b>Årets totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Nyemission	-	206	-	-	206
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>0</b>	<b>206</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>206</b>
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>432</b>	<b>354 296</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>354 728</b>

# Noter

## Not 1 - Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

### ALLMÄNT

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

Affärsidén är att erbjuda god, prisvärd och snabbt serverad mat i fräscha restaurangmiljöer på attraktiva marknadsplatser till konsumenterna 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 19.

#### - Värdering av identifierbara tillgångar och skulder

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

### NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER OCH TOLKNINGAR SOM TILLÄMPAS AV KONCERNEN

Nedanstående nya och ändrade standarder tillämpas av koncernen för första gången för räkenskapsåret som påbörjades den 1 januari 2018. Ingen av dessa standarder har haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

#### 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. Den nya modellen för beräkning av kreditförlustreserv utgår från förväntade kreditförluster vilket kan medföra tidigare redovisning av kreditförluster. Bolaget har historiskt inte redovisat några väsentliga kundförluster. Det finns inte

heller några väsentligt förfallna fordringar. Vår framåtriktade bedömning är att kreditrisken fortsatt är låg. Därav har inte någon reservering för framtida förluster gjorts.

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

Ingen materiell effekt uppstod 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.

#### IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 har trätt i kraft 1 januari 2018 där syftet med en ny intäktsredovisningsstandard är att tillhandahålla en heltäckande och principbaserad standard för all intäktsredovisning. ETIB:s alla intäkter är betalning i förskott för en vara, kontant eller med kredkort, vilket sker i samband med att gästen erhåller sin mat. ETIB har heller inget rabatt- eller poängsystem för gäster. Därav konstaterar bolaget att IFRS 15 inte ger några effekter på bolagets intäktsredovisning.

#### NYA ELLER ÄNDRADE STANDARDER SOM ÄNNU INTE TILLÄMPATS

Ett antal nya eller ändrade IFRS-rekommendationer träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte för tidigt tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att för tidigt tillämpas. 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

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 leasingkulld i sin balansräkning. Undantag finns för avtal med kortare löptid än 12 månader och avtal som avser tillgångar uppgående till mindre belopp.

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

Etib konstaterar att IFRS 16 kommer att ha genomgripande effekter, inte bara på redovisningen och finansiell rapportering utan kan även ställa krav på delvis nya processer och rapporteringsrutiner.

Detta då Bolaget dels har tecknat franchiseavtal som löper på 20 år och, dels att bolaget tecknat fler än 80 hyresavtal för restauranger där många är tecknade på 10, 15 och 20 år, som kommer att redovisas i balansräkningen som tillgång och skuld.

Etib har valt att tillämpa IFRS 16 utan omräkning av jämförelsetal. Således kommer den ingående balansen för 2019 att räknas om i enlighet med den nya standarden. För leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal med bolaget som leasetagare, kommer leasingkulden per 1 januari 2019 att redovi-

sas till nuvärde av framtida leasingavgifter över leasingperioden. Leasingperioden omfattar den icke uppsägningsbara leasingperioden samt förlängsperioden, sammataget nyttjandeperioden, som med rimlig säkerhet kommer att utnyttjas.

Nyttjandeperioden har bestämts till löptiden för respektive restaurangs gällande franchiseavtals löptid. Merparten av Bolagets franchiseavtal löper på 20 år.

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

#### KONCERNREDOVISNING

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

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

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

#### KLASSIFICERINGAR

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

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

### INTÄKTSREDOVISNING

Intäkter 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 valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen.

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

#### Koncernföretag

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

- Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagkurs.
- 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 IFRS 9 krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats. Vinster och förluster avseende säkringar redovisas i resultaträkningen vid samma tidpunkt som vinster och förluster redovisas för de poster som säkrats.

Villkorade köpeskilling värderas löpande till verkligt värde med periodens förändringar redovisade i årets resultat.

### Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

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

### Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

I denna kategori redovisas räntebärande och ej räntebärande finansiella skulder som inte innehas för handelsändamål. Värdering görs till upplupet anskaffningsvärde. Långfristiga skulder har en återstående löptid överstigande ett år, medan skulder med kortare löptid redovisas som kortfristiga. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare. Leverantörsskulder med löptid över ett år tas upp som långfristiga skulder. Leverantörsskulder, räntebärande skulder och andra finansiella skulder som inte innehas för handelsändamål redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

### Likvida medel

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

I balansräkningen redovisas utnyttjade checkräkningskrediter som upplåning bland kortfristiga skulder.

### Upplåning

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

### MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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

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

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

### IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

#### Goodwill

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

#### Varumärken, licenser och franchiserättigheter

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

### NEDSKRIVNINGAR

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet

är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov, grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

### LEASINGAVTAL

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 lease-tagaren. 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.

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

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

#### Ersättningar vid uppsägning

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

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

#### AVSÄTTNINGAR

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



## 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 skattekostnad

## Redovisning av koncernbidrag och aktieägartillskott

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

## Not 2 - Intäkternas fördelning

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2018	2017	2018	2017
<b>I nettoomsättningen ingår intäkter från:</b>				
Försäljning av varor - detaljhandel	1 098 873	973 878	-	-
Övrigt	3 270	266	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 102 143</b>	<b>974 144</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KONCERN	Sverige		Danmark		Summa	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Nettoomsättning uppdelat på varumärke och geografi</b>						
Burger King	625 973	567 493	322 056	296 550	948 029	864 043
KFC	120 610	77 995	-	-	120 610	77 995
TGIF	-	-	30 234	31 840	30 234	31 840
Övrigt	3 012	116	258	150	3 270	266
<b>Summa</b>	<b>749 595</b>	<b>645 604</b>	<b>352 548</b>	<b>328 540</b>	<b>1 102 143</b>	<b>974 144</b>

## Not 3 - Ersättning till revisorerna

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2018	2017	2018	2017
<b>BDO</b>				
Revisionsuppdrag	1 060	808	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	8	-	-	-
Skatterådgivning	99	108	-	-
Övrigt	58	25	-	-
<b>Total</b>	<b>1 225</b>	<b>940</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Not 4 - Operationella leasingkostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2018	2017	2018	2017
Hyreskostnader, fasta delar	113 641	103 902	-	-
Hyreskostnader, omsättningsbaserade delar	6 751	3 169	-	-
Leasingkostnader, bilar	1 228	1 495	-	-
Leasingkostnader, restauranginventarier	2 186	1 776	-	-
Leasingkostnader, övrigt	1 263	1 381	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 499 tsek (404).

Förfallodagar för långfristiga hyreskostnader	KONCERNEN	
	2018	2017
Inom 1 år	125 117	105 615
Mellan 2 och 5 år	364 175	289 518
Efter 5 år	507 033	392 700
<b>Summa hyreskostnader</b>	<b>996 325</b>	<b>787 833</b>

De danska hyresbetalningarna har beräknats till kursen 1,35 och utgör 40% av beloppen ovan.

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

Antal årsanställda	2018		2017	
	Totalt	varav kvinnor	Totalt	varav kvinnor
<b>KONCERNEN</b>				
Sverige	820	390	740	358
Danmark	279	104	281	101
<b>Totalt</b>	<b>1 099</b>	<b>494</b>	<b>1 021</b>	<b>459</b>
<b>MODERBOLAGET</b>				
Sverige	0	0	0	0
Danmark	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Löner och ersättningar	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2018	2017	2018	2017
Styrelsen, verkställande direktören och andra ledande befattningshavare	8 438	7 382	0	0
Övriga anställda	320 573	290 405	0	0
<b>Totala löner och ersättningar</b>	<b>329 011</b>	<b>297 787</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sociala avgifter enligt lag och avtal</b>	<b>78 865</b>	<b>70 596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pensionskostnader</b>				
Styrelsen och VD	1 765	1 234	0	0
Pensionskostnader övriga	7 969	8 329	0	0
<b>Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader</b>	<b>417 610</b>	<b>377 946</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Samtliga pensionkostnader är avgiftsbestämda.

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

## ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

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

## PENSIONER

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 2018 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 142 procent (154). Kollektiv konsolideringsgrad är ett mått som anger förhållandet mellan de tillgångar som försäkringsbolaget förvaltar och de försäkrades samlade försäkringskapital. Kollektiv konsolideringsgrad används inom traditionell försäkring i ömsesidiga försäkringsbolag och i premiepensionens traditionella försäkring.

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

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

**ÖVRIGA FÖRMÅNER**

Avser i huvudsak tjänstebilar och sjukvårdsförsäkring till ledningsgruppen i koncernen.

**AVGÅNGSVEDERLAG**

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

**Not 6 - Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2018	2017	2018	2017
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>262 732</b>	<b>220 934</b>	-	-
Inköp	72 536	50 415	-	-
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade bolag	-	-	-	-
Utrangeringar	-2 558	-10 334	-	-
Omräkningsdifferens	2 736	1 717	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>335 446</b>	<b>262 732</b>	-	-
<b>Ingående avskrivningar</b>	<b>-81 302</b>	<b>-38 392</b>	-	-
Avskrivningar	-56 184	-52 023	-	-
Utrangering	2 461	9 113	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-135 025</b>	<b>-81 302</b>	-	-
<b>Byggnad</b>	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2018	2017	2018	2017
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	-	<b>15 482</b>	-	-
Investering i restaurangbyggnad	-	-	-	-
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade bolag	-	-	-	-
Under året såld byggnad	-	-15 482	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	-	<b>0</b>	-	-
<b>Ingående avskrivningar</b>	-	<b>-368</b>	-	-
Avskrivningar	-	-180	-	-
Under året såld byggnad	-	548	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	-	-	-	-
<b>Utgående restvärde Inventarier och Byggnad</b>	<b>200 421</b>	<b>181 430</b>	-	-

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

KONCERNEN	2018	2017
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	261 853	219 930
Utgående ackumulerade avskrivningar	-170 182	-144 185
<b>Utgående bokfört värde finansiell leasing</b>	<b>91 671</b>	<b>75 745</b>

Skulder avseende finansiell leasing - minimileaseavgifter:	KONCERNEN	
	2018	2017
Inom 1 år	27 246	21 837
Mellan 1 och 5 år	62 737	48 641
Mer än 5 år	4 275	7 683
	<b>94 258</b>	<b>78 161</b>
Framtida finansiella kostnader för finansiell leasing	-5 487	-5 471
<b>Nuvärdet av skulder avseende finansiell leasing</b>	<b>88 771</b>	<b>72 690</b>
Nuvärdet av finansiella leasingsskulder är som följer:		
Inom 1 år	25 457	20 628
Mellan 1 och 5 år	59 895	45 554
Mer än 5 år	3 419	6 509
	<b>88 771</b>	<b>72 690</b>

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 ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KONCERN	Hyresdepositioner		Fordran hyresvärd		Tilläggsköpeskillning		Summa	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>6 373</b>	<b>6 057</b>	<b>3 969</b>	<b>5 148</b>	<b>191</b>	<b>5 700</b>	<b>10 533</b>	<b>16 905</b>
Inköp	54	191	-	-	-	-	54	191
Erhållen amortering	-	-	-	-	-191	-5 509	-191	-5 509
Omfört till kortfristig placering	-461	-	-1 376	-1 323	-	-	-1 837	-1 323
Omräkningsdifferens	256	125	159	144	-	-	415	269
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>6 222</b>	<b>6 373</b>	<b>2 752</b>	<b>3 969</b>	<b>-</b>	<b>191</b>	<b>8 974</b>	<b>10 533</b>

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

MODERBOLAGET	Aktier i koncernbolag		Långfristig fordran koncernbolag		Övriga		Summa	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>101 206</b>	<b>101 206</b>	<b>262 278</b>	<b>205 644</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>363 484</b>	<b>306 850</b>
Kapitalisering ränta interna lån	-	-	21 225	56 634	-	-	21 225	56 634
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>101 206</b>	<b>101 206</b>	<b>283 503</b>	<b>262 278</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>384 709</b>	<b>363 484</b>

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

## Not 8 - Goodwill

	BURGER KING SVERIGE		BURGER KING DANMARK		SUMMA	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>223 772</b>	<b>223 772</b>	<b>122 442</b>	<b>122 397</b>	<b>346 214</b>	<b>346 169</b>
Årets anskaffning	-	-	-	-	-	-
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Valutakurs effekt	-	-	67	45	67	45
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>223 772</b>	<b>223 772</b>	<b>122 509</b>	<b>122 442</b>	<b>346 281</b>	<b>346 214</b>

	BURGER KING SVERIGE				BURGER KING DANMARK			
	Under budgetperiod		Bortom budgetperiod		Under budgetperiod		Bortom budgetperiod	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Bruttomarginal	73,8%	76,4%	74,0%	76,4%	74,8%	75,5%	75,5%	75,5%
Driftsmarginal	9,6%	11,9%	10,0%	11,9%	9,8%	8,2%	10,2%	9,7%
Tillväxttakt	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
Diskonteringsränta	11,1%	12,1%	11,1%	12,1%	11,1%	12,0%	11,1%	12,0%

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 9 MDKK (20 MDKK).

## Not 9 - Övriga immateriella anläggningstillgångar

KONCERNEN	FRANCHISERÄT- TIGHETLICENSER		ÖVRIGA		SUMMA	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>23 867</b>	<b>23 694</b>	<b>10 643</b>	<b>10 339</b>	<b>34 510</b>	<b>34 033</b>
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Inköp	3 459	433	-	304	3 459	737
Utrangeringar	-	-260	-	-	-	-260
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>27 326</b>	<b>23 867</b>	<b>10 643</b>	<b>10 643</b>	<b>37 969</b>	<b>34 510</b>
<b>Ingående avskrivningar</b>	<b>-3 628</b>	<b>-3 431</b>	<b>-3 986</b>	<b>-2 707</b>	<b>-7 614</b>	<b>-6 138</b>
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-723	-458	-967	-1 279	-1 690	-1 737
Utrangeringar	-	126	-	-	-	126
Omräkningsdifferens	208	135	-	-	208	135
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-4 143</b>	<b>-3 628</b>	<b>-4 953</b>	<b>-3 986</b>	<b>-9 096</b>	<b>-7 614</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>23 183</b>	<b>20 239</b>	<b>5 690</b>	<b>6 657</b>	<b>28 873</b>	<b>26 896</b>

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

## Not 10 - Kundfordringar

KONCERNEN	2018	2017
	Kundfordringar	1 652

Per den 31 december 2018 var kundfordringar uppgående till 1 361 (598) TSEK förfallna utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga. Dessa gäller ett antal oberoende kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter. Värderingen har gjorts enligt IFRS 9 enligt metoden upplupen anskaffningsvärde.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

KONCERNEN	2018	2017
	Mindre än 3 månader	581
3 månader och äldre	779	482
Redovisade belopp per valuta, för koncernens kundfordringar är följande	KONCERNEN	
	2018	2017
SEK	1 447	483
DKK	205	335

## Not 11 - Övriga kortfristiga fordringar

KONCERNEN	MODERBOLAG	
	2018	2017
Kontokort	15 694	9 584
Skatter och moms	2 903	1 009
Fordran hyresvärd	1 376	1 323
Övrigt	1 702	1 867
<b>Summa</b>	<b>21 675</b>	<b>13 783</b>

## Not 12 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KONCERNEN	MODERBOLAG	
	2018	2017
Förutbetalda hyror	20 821	17 354
Förutbetalda supportavgifter	738	754
Upplupna ränteutgifter koncernföretag	-	-
Övriga interimfordringar	4 951	3 559
<b>Summa</b>	<b>26 510</b>	<b>21 667</b>

## Not 13 - Aktiekapital och förslag till utdelning

	Datum	A-aktier	Pref B-aktier	Pref C -aktier	Totalt
Antal aktier 2018-01-01		11 499 999	303 022 000	117 469 034	431 991 033
Nyemission		205 883	-	-	-
<b>Antal aktier 2018-12-31</b>		<b>11 705 882</b>	<b>303 022 000</b>	<b>117 469 034</b>	<b>432 196 916</b>

### AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet består av 432 196 916 st aktier, uppdelade på 11 705 882 st Stam A-aktier och 303 022 000 st Preferens B-aktier samt 117 469 034 st Preferens C-aktier. Samtliga aktier medför en röst per aktie. Stamaktier av serie A ska medföra rätt till utdelning enligt bolagsstämans beslut under förutsättning att styrelsen har föreslagit detta. Preferensaktier av serie B och C ska medföra företrädesrätt framför stamaktier av serie A till en årlig utdelning uppgående till 8 procent av den genomsnittliga teckningskursen för samtliga aktier av serie B och C beräknat från och med teckningsdagen, justerad för eventuell split, fondemission eller dylikt. För fullständiga villkor - se bolagsordningen. Kvotvärdet uppgår till 0,001 krona per aktie.

### BALANSERADE VINSTMEDEL INKLUSIVE ÅRETS RESULTAT

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår endast årets resultat.

### VINSTDISPOSITION

#### FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV BOLAGETS VINST

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

SEK	2018	2017
Balanserade vinstmedel	354 090 008	313 506 901
Övrigt tillskjutet kapital	205 677	40 558 324
Årets resultat	0	24 783
<b>SUMMA</b>	<b>354 295 685</b>	<b>354 090 008</b>

## Not 14 - Resultat per aktie före/efter utspädning

SEK	2018	2017
Periodens resultat i tusental	-31 461	-35 398
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	432 035 030	317 184 733
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	432 035 030	317 184 733
<b>Resultat per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		
Resultat per aktie före utspädning	-0,07	-0,11
Resultat per aktie efter utspädning	-0,07	-0,11

## Not 15 - Upplåning

Rörelsekrediter	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2018	2017	2018	2017
Limit checkräkningskrediter	-	14 437	-	-
Utnyttjade checkräkningskrediter	-	0	-	-

Lån och leasingkulder	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2018	2017	2018	2017
Lån hos kreditinstitut	191 804	191 072	-	-
Övriga skulder			-	-
Leasingkontrakt	88 771	72 690	-	-
<b>Summa upplåning</b>	<b>280 575</b>	<b>263 762</b>	-	-

### varav

Långfristig del kreditinstitut	191 804	191 072	-	-
Långfristig del leasingkontrakt	63 314	52 062	-	-
<b>Summa långfristig upplåning</b>	<b>255 118</b>	<b>243 134</b>	-	-
Kortfristig del leasingkontrakt	25 457	20 628	-	-
<b>Summa kortfristig upplåning</b>	<b>25 457</b>	<b>20 628</b>	-	-

Årets förändring Summa upplåning	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2018	2017	2018	2017
<b>Ingående upplåning</b>	<b>263 762</b>	<b>269 914</b>	-	-
<b>Kassaflödespåverkande transaktioner</b>				
Upptagna lån	42 446	23 894	-	-
Amorteringar	-27 711	-25 727	-	-
Betalning övrig skuld	-	-4 729	-	-
<b>Summa Kassaflödespåverkande transaktioner</b>	<b>14 735</b>	<b>-6 562</b>	-	-
<b>Icke kassaflödespåverkande transaktioner</b>				
Kapitalisering av ränta	732	72	-	-
Omräkningsdifferens	1 346	338	-	-
<b>Summa Icke kassaflödespåverkande transaktioner</b>	<b>2 078</b>	<b>410</b>	-	-
<b>Utgående upplåning</b>	<b>280 575</b>	<b>263 762</b>	-	-

Förfallodagar för lån inklusive ränta	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2018	2017	2018	2017
<b>Förfallodagar för långfristig upplåning</b>				
Inom 1 år	15 344	15 286	-	-
Inom 2-5 år	237 837	236 929	-	-
<b>Summa räntebärande skulder exklusive leasing</b>	<b>253 181</b>	<b>252 215</b>	-	-

Se Not 24 för förfallodagar för leasingsskulden.

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2018	2017	2018	2017
<b>Räntevillkor på balansdagen</b>				
Lån hos kreditinstitut	6,44%	6,45%	0,00%	0,00%
<b>Effektiva räntor under året</b>				
Lån hos kreditinstitut	7,09%	6,67%	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	
	2018	2017
SEK	249 766	235 194
DKK	30 808	28 568

Bolaget har följande villkor (covenanter) mot kreditgivarna. Samtliga villkor är uppfyllda per 31 december, 2018.

Nettoskuld dividerat med EBITDA. Ränteteckningsgrad.

Maximal upplåning via leasing.

Lån per valuta	KONCERNEN	
	2018	2017
Lån, SEK	191 804	191 072
Leasing SEK	57 962	44 122
Leasing DKK	30 808	28 568
	<b>280 574</b>	<b>263 762</b>

Ränta lån	KONCERNEN	
	2018	2017
Inom 1 år	15 344	15 286
Inom 2-5 år	46 033	45 857
	<b>61 377</b>	<b>61 143</b>

Se Not 6 för framtida finansiella kostnader avseende finansiell leasing.

## Not 16 - Övriga kortfristiga skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Momsavräkning	1 157	1 876	-	-
Källskatt personal	3 959	3 322	-	-
Övrigt	35	40	-	-
<b>Summa</b>	<b>5 151</b>	<b>5 238</b>	-	-

## Not 17 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Upplupna löner	20 988	18 236	-	-
Upplupna semesterlöner	29 368	22 885	-	-
Upplupna sociala avgifter	22 285	17 053	-	-
Royalty och Marknadsföringskostnader	8 416	9 069	-	-
Hyra och el	4 701	5 007	-	-
Driftskostnader	2 926	2 071	-	-
Renovering och ombyggnation	423	303	-	-
Upplupen hyresrabatt	11 948	12 931	-	-
Avgångsvederlag	551	1 659	-	-
Övriga poster	4 903	8 583	-	-
<b>Summa</b>	<b>106 509</b>	<b>97 799</b>	-	-

## Not 18 - Förvärv och avyttring av rörelse

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

Förvärv	KONCERNEN	
	2018	2017
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-
Finansiella tillgångar	-	-
Varulager	738	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	-
Likvida medel	29	-
Långfristiga skulder	-	-
Finansiella kortfristiga skulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-
Övriga upplupna kostnader	837	-
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>70</b>	-

I april 2017 sålde koncernen alla aktier i Hallunda QSR AB. QSR AB uppförde under 2014 en restaurangbyggnad i Hallunda för koncernens Burger King verksamhet. NSP AB som är koncernens driftsbolag för Burger King verksamheten har ingått hyresavtal på marknadsmässiga villkor med Hallunda QSR AB.

Avyttring	KONCERNEN	
	2018	2017
Materiella anläggningstillgångar	-	14 933
Övriga omsättningstillgångar	-	75
Kortfristiga skulder	-	-25
Realisationsresultat	-	-633
<b>Total köpeskilling</b>	<b>-</b>	<b>14 350</b>
Likvida medel i avyttrat koncernföretag	-	-74
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>-</b>	<b>14 276</b>

## Not 19 - Skatter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Aktuell skatt	-	-	-	-
Justerad skattekostnad hänförligt till tidigare år	0	-30	-	-
<b>Summa akutell skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>-30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Uppskjuten skatt	4 412	5 967	-	-
Justerad skattekostnad hänförligt till tidigare år	-	-	-	-
<b>Summa uppskjuten skattekostnad</b>	<b>4 412</b>	<b>5 967</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalt redovisad skatt</b>	<b>4 412</b>	<b>5 937</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Avstämning av effektiv skatt	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Resultat före skatt	-35 873	-41 335	0	25
Aktuell skattesats	7 892	9 034	0	-5
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-738	-307	0	-
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	59	-	0	-
Skatteeffekt på förluster i Danmark	-1 796	-2 788	0	-
Skatteeffekt pga ny skattesats i Sverige	-1 009	-	0	-
Justerad skattekostnad hänförligt till tidigare år	0	-30	0	-
Övrigt	4	-31	0	5
<b>Summa</b>	<b>4 412</b>	<b>5 937</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld

I nedanstående tabell specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

Uppskjuten skattefordran	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Immateriella tillgångar	-	-	-	-
Underskott	30 329	25 685	-	-
<b>Summa</b>	<b>30 329</b>	<b>25 685</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Uppskjuten skatteskuld	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Immateriella tillgångar	-320	-308	-	-
Terminskontrakt	-	-	-	-
Obeskattade reserver	-4 618	-4 907	-	-
<b>Summa</b>	<b>-4 938</b>	<b>-5 215</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Specifikation av förändring av uppskjuten skattefordran:

Årets förändring av bokförda värden	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ingående bokfört värde	25 685	19 366	-	-
Genom förvärv	-	-	-	-
Redovisat i resultaträkningen	4 123	5 966	-	-
Uppskjuten skatt redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	521	353	-	-
<b>Utgående uppskjuten skattefordran</b>	<b>30 329</b>	<b>25 685</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Specifikation av förändring av uppskjuten skatteskuld:

Årets förändring av bokförda värden	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ingående bokfört värde	5 215	5 208	-	-
Genom förvärv	-	-	-	-
Redovisat i resultaträkningen	-289	-1	-	-
Uppskjuten skatt redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	12	8	-	-
<b>Utgående uppskjuten skatteskuld</b>	<b>4 938</b>	<b>5 215</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Bolaget har inga pågående processer eller tvister avseende skattesituationen. Per den 31 december 2018 redovisas en uppskjuten skattefordran om 30,3 MSEK (25,7 MSEK) och en uppskjuten skatteskuld om 4,9 MSEK (5,2 MSEK). Totalt har koncernen underskottsavdrag uppgående till 190,4 MSEK (175 MSEK) varav 143,1 MSEK (115 MSEK) har beaktats. Underskottsavdragen har ingen förfallotidpunkt. Den redovisade uppskjutna skattefordran avseende underskott i den danska verksamheten beräknas kunna utnyttjas under de kommande fem åren.



## Not 20 - Likvida medel

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Likvida medel	42 465	68 842	2 848	2 645

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
<b>Direkt ägda</b>						
ETIB Holding II AB	559051-3270	Stockholm	100	100	101 206	50 000
					<b>101 206</b>	
<b>Indirekt ägda</b>						
NSP Holding AB	556534-1970	Stockholm	100	100		12 145 101
Nordic Service Partners Retail AB	556653-9309	Stockholm	100	100		5 000
Nordic Service Partners AB	556653-9457	Stockholm	100	100		5 000
Euroburger AB	556498-4564	Stockholm	100	100		5 000
Swedburger AB	556585-1887	Stockholm	100	100		4 000
NSP Gallus AB	556244-9974	Stockholm	100	100		1 000
NSP Fastighet & Bygg AB	556698-1428	Stockholm	100	100		1 000
NSP Holding Danmark A/S	30 17 37 16	Köpenhamn	100	100		10 000
Nordic Service Partners A/S	19 03 35 46	Köpenhamn	100	100		10 000
Nordic Service Partners CD A/S	35 37 70 77	Köpenhamn	100	100		500

## Not 22 - Finansiella intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ränteintäkter	37	0	-	-
Ränteintäkter koncernföretag	-	-	20 906	30 516
Orealiserade valutakursvinster	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>20 906</b>	<b>30 516</b>

## Not 23 - Finansiella kostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Räntekostnader	-20 367	-18 627	-	-
Kreditavgift nya lån	-230	-516	-	-
Valutakursförluster	-1 455	-558	-	-
Övriga finansiella kostnader	-33	-315	-	-
<b>Summa</b>	<b>-22 085</b>	<b>-20 016</b>	<b>0</b>	<b>-</b>

## 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 policys och handlingsplaner. Risker kan kategoriseras som konjunktur- och omvärldsrisker, operativa risker och finansiella risker.

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

### KAPITALSTRUKTUR OCH KAPITALRISK

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

leasingavtal. Koncernens mål är att den räntebärande nettoskulden över tid skall minska till tre gånger EBITDA.

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

#### LIKVIDITETSRIK

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

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

#### FRAMTIDA FINANSIERING

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

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

#### RÄNTERISK

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

#### VALUTARISK

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

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

SEK	2018	2017
Total upplåning (not 15)	280 575	263 762
Avgår: Likvida medel (not 20)	-42 465	-68 842
<b>Nettoskuld</b>	<b>238 110</b>	<b>194 920</b>
Totalt eget kapital	263 453	292 190
Totalt kapital	501 563	487 111
Skuldsättningsgrad	47%	40%

Förfallotider finansiella skulder	INOM 1 ÅR		INOM 2-5 ÅR		EFTER 5 ÅR	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
KONCERNEN						
Leverantörs- skulder	55 967	38 755	-	-	-	-
Finansiella leasingskulder (not 6)	25 457	20 628	59 895	45 554	3 417	6 508
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-
Skulder till kre- ditinstitut och konvertibelt lån	-	-	191 804	-	-	191 072
	<b>81 424</b>	<b>59 383</b>	<b>251 699</b>	<b>45 554</b>	<b>3 417</b>	<b>197 580</b>

## FINANSIELLA INSTRUMENT

## Klassificering och kategorisering av tillgångar och skulder i koncernen 2018

KONCERNEN	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde		Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		Totala finansiella tillgångar		Icke finansiella tillgångar		Summa	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Tillgångar</b>										
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	375 154	373 110	375 154	373 110
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	-	200 421	181 430	200 421	181 430
Finansiella tillgångar	-	191	2 752	3 969	2 752	4 160	6 222	6 373	8 974	10 533
Uppskjuten skattefodran	-	-	-	-	-	0	30 329	25 685	30 329	25 685
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-	-	0	12 091	8 533	12 091	8 533
Kundfordringar	-	-	1 652	817	1 652	817	-	-	1 652	817
Övriga kortfristiga fodringar	-	-	18 345	9 621	18 345	9 621	3 329	4 162	21 674	13 783
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-	0	26 510	21 667	26 510	21 667
Likvida medel	-	-	42 465	68 842	42 465	68 842	-	-	42 465	68 842
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>191</b>	<b>65 214</b>	<b>83 249</b>	<b>65 214</b>	<b>83 440</b>	<b>654 056</b>	<b>620 962</b>	<b>719 270</b>	<b>704 401</b>

KONCERNEN	Finansiella skulder värderade till verkligt värde		Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		Totala finansiella skulder		Icke finansiella skulder		Summa	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Eget kapital och skulder</b>										
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	263 453	292 037	263 453	292 037
Räntebärande långfristiga skulder	-	-	255 118	243 134	255 118	243 134	-	-	255 118	243 134
Konvertibel lån	-	-	-	-	-	0	-	-	-	0
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-	0	4 938	5 215	4 938	5 215
Derivatinstrument	-	-	-	-	-	0	-	-	-	0
Leverantörsskulder	-	-	55 967	38 755	55 967	38 755	-	-	55 967	38 755
Övriga kortfristiga skulder	-	-	25 492	20 669	25 492	20 669	7 793	6 793	33 285	27 462
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	33 926	40 297	33 926	40 297	72 583	57 502	106 509	97 799
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>370 503</b>	<b>342 855</b>	<b>370 503</b>	<b>342 855</b>	<b>348 767</b>	<b>361 547</b>	<b>719 270</b>	<b>704 401</b>

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	
	2018	2017	2018	2017
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	-	-	-	-
Företagsinteckningar	54 204	53 349	-	-
<b>Summa</b>	<b>54 204</b>	<b>53 349</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	-	-	-	-
Pantsättning - aktier i dotterbolag	292 605	312 918	-	-
<b>Summa</b>	<b>292 605</b>	<b>312 918</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**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	
	2018	2017	2018	2017
JSA AE Aps	5 673	6 217	-	-
<b>Summa</b>	<b>5 673</b>	<b>6 217</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Fordran och skuld till närstående	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
<b>Fordran</b>				
JSA AE Aps	4 128	5 292	-	-
<b>Skuld</b>				
JSA AE Aps	526	-	-	-

**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	20 906											
Kostnader												
Fordringar	283 503											
Skulder	45 550											

**Not 27 - Händelser efter rapportperiodens slut**

Inga väsentliga händelser efter periodens slut har inträffat.

Denna årsredovisning har den \_\_\_\_ maj 2019 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningarna skall ske på ordinarie årsstämma den \_\_\_\_ maj 2019. 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 2019-05-\_\_\_\_

**Jeppe Droob**  
Styrelseledamot

**Daniel Mytnik**  
Styrelseledamot

**Peter Möller**  
Styrelseledamot

**Glen Helton**  
Styrelseledamot

**Niclas Gabrán**  
Styrelseordförande

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-05-\_\_\_\_  
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.