

ETIB  
HOLDING  
I AB



ÅRSREDOVISNING **2021**

## INNEHÅLL

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

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Etib Holding I AB, org.nr. 559051-3262, (Bolaget eller Etib) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01 – 2021-12-31.

## VERKSAMHETEN

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

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

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

Etib äger och driver 46 Burger King-restauranger i Sverige och 19 i Danmark, varav en restaurang öppnade i Danmark under 2021. Etib driver även tolv KFC-restauranger i Sverige.

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

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

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

### Stängda och nya restauranger

Bolaget har under året fortsatt med sin strategi att förbättra sin portfölj och har stängt fyra förlustbringande Burger King-restauranger. En ny Burger King-restaurang har öppnats i Danmark.

## COVID-19 INFORMATION

### Påverkan av COVID-19 under räkenskapsåret

När det har funnits myndighetsrestriktioner till följd av Covid-19 har bolagets försäljning och lönsamhet påverkats kraftigt. Majoriteten av bolagets restauranger har påverkats, dock har

det varit störst påverkan på cityrestauranger, köpcentrum och restauranger belägna invid kollektivtrafik. Drive Thru-restauranger har klarat sig förhållandevis bra. Påverkan av restriktionerna var störst i början av året och i takt med att gästerna har lärt sig nya köpmönster har försäljningen stabiliserats. Under början av året hölls vissa restauranger stängda, men sedan början av sommaren är alla restauranger öppna igen.

Under sensommaren och hösten 2021 så släpptes restriktionerna under en period, och bolaget såg då en snabb återhämtning av omsättning och lönsamhet. När de nya restriktionerna lanserades i november 2021 drabbades bolaget återigen av försämrad omsättning och lönsamhet, men påverkan då var mindre jämfört med tidigare restriktionsperioder.

Bolaget har under året erhållit hyresrabatter från fastighetsägare samt stöd och bidrag från myndigheter i Sverige och Danmark, som totalt uppgick till 8,1 MSEK. Dessa bokförs som en kostnadsreducering och ingår i övriga externa kostnader.

Bolaget har även erhållit stöd i form av skatteanstånd i både Sverige och Danmark. Under 2021 uppgick skatteanståndet till 52 MSEK. I enlighet med regeringens riktlinjer kommer bolaget att erhålla en betalningsplan som sträcker sig fram till Q1 2026 för återbetalning av skatteanståndet.

### Påverkan av COVID-19 efter räkenskapsårets utgång

Covid-19 pandemin har fortsatt att påverka försäljning och resultat negativt under början av 2022, där restauranger beroende av turism och nattliv har drabbats hårdast. Under februari månad släpptes dock restriktionerna och bolaget har därefter sett en stark återhämtning i både omsättning och lönsamhet. Bolaget förutspår att det inte kommer att införas några nya restriktioner under 2022. Detta stämmer väl överens med den senaste informationen från myndigheter i Sverige och Danmark.

## INTÄKTER OCH RESULTAT

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

Koncernens intäkter uppgick för 2021 till 1 141,0 MSEK (1 040,8 MSEK), en positiv tillväxt på 9,6%. Rörelseresultatet uppgick till 39,9 MSEK (-37,6 MSEK). Justerat för TGI Fridays som avvecklades förra året uppgick koncernens intäkter för 2021 till 1 141,0 MSEK (1 030,9 MSEK) och rörelseresultat för 2021 till 46,4 MSEK (1,7 MSEK).

TGI Fridays hade under 2021 en nettoomsättning på 0 MSEK (9,9 MSEK) och ett rörelseresultat på -6,5 MSEK (-39,3) MSEK.

Koncernen har mottagit hyresrabatter och statliga stöd om 8,1 MSEK med anledning av Covid-19. Majoriteten av detta har varit i Sverige, där det utgörs av en kombination av hyresrabatter, omställningsstöd samt ersättning för sjuklöner.

Resultat belastas av engångskostnader om ca -6,9 MSEK (-4,8 MSEK) och öppningskostnader för nya restauranger med -1,2 MSEK (-3,4 MSEK).

Resultatet före avskrivningar, IFRS 16 och engångskostnader - Ebitda2 - uppgick till 37,9 MSEK (-21,4 MSEK). EBITDA marginalen uppgick till 3,3 procent (-2,1).

Justerat för TGI Fridays uppgick Ebitda2 för 2021 till 44,5 MSEK (4,6 MSEK).

### FINANSNETTO, RESULTAT FÖRE OCH EFTER SKATT

Finansnettot uppgick till -114,4 (-23,0 exklusive IFRS16) MSEK (-112,7 MSEK) och avser IFRS16 justering, räntekostnader och finansiella kostnader, främst negativa valutaförluster varav ca 1,0 MSEK (0,4 MSEK) avser orealiserade valutakursdifferenser. Justerat för TGI Fridays uppgick finansnettot till 112,5 MSEK (110,1 MSEK)

Resultat före skatt uppgick till -74,7 MSEK (-150,3 MSEK). Justerat för TGI Fridays uppgick resultatet före skatt till -66,1 MSEK (-108,5 MSEK). Resultatet efter skatt uppgick till -74,6 MSEK (-140,7 MSEK). Justerat för TGI Fridays uppgick resultatet efter skatt till -66,2 MSEK (98,9 MSEK).

Resultat per aktie uppgick till -0,08 kronor (-0,19). Justerat för TGI Fridays uppgick resultat per aktie till -0,08 (-0,13).

### FINANSIERING

Etib har under året amorterat 58,9 MSEK (16,0 exkl IFRS 16 justering) (62,7 MSEK) på den finansiella leasingkulden samt upptagit nya leasingavtal om 21,9 MSEK (94,4 MSEK).

### LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick per den 31 december till 83,9 MSEK (44,7 MSEK).

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet för den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital och betald skatt uppgick till 94,6 MSEK (18,2 MSEK). Justerat för TGI Fridays uppgick kassaflödet till 103,0 MSEK (47,5 MSEK). Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till 114,8 MSEK (69,8 MSEK). Justerat för TGI Fridays uppgick kassaflödet till 113,6 MSEK (74,0 MSEK).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -21,4 MSEK (-43,6 MSEK). Justerat för TGI Fridays uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -21,4 MSEK (-45,9 MSEK).

Kassaflödet för finansieringsverksamheten uppgick till -53,8 MSEK (-17,8 MSEK). Justerat för TGI Fridays uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -53,8 MSEK (-17,6 MSEK).

### EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december till -16,7 MSEK (69,9 MSEK) motsvarande 0,00 kronor per aktie (0,07).

### INVESTERINGAR

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgick till 34,3 MSEK (102,9 MSEK). Investeringarna avser restauranginventarier och sedvanliga underhållsinvesteringar i maskiner och utrustning, samt nybyggnation av fyra restauranger.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgår till 0 MSEK (2,3 MSEK).

### FÖRVÄRV, AVYTTRINGAR, STÄNGNINGAR OCH NYÖPPNINGAR

Bolaget har avyttrat två Burger King-restauranger, stängt två Burger King-restauranger samt öppnat en ny Burger King-restaurang.

### SKATTER

Bolaget har inga pågående processer eller tvister avseende skattesituationen. Med anledning av Covid-19 pandemin har bolaget utnyttjat de tillfälliga skatteanstånd som har erbjudits av myndigheterna i både Sverige och Danmark. Dessa tillfälliga skatteanstånd kommer följa en betalningsplan som sträcker sig till 2026. Per den 31 december 2021 redovisas en uppskjuten skattefordran om 34,0 MSEK (33,7 MSEK) och en uppskjuten skatteskuld om 0 MSEK (0 MSEK). Totalt har koncernen underskottsavdrag uppgående till 231,9 MSEK (242,8 MSEK) varav 179,8 MSEK (162,3 MSEK) har beaktats. Underskottsavdragen har ingen förfallotidpunkt.

### MEDARBETARE OCH PERSONALUTVECKLING

Antal årsanställda uppgick till 1 098 (1 150) varav 830 (887) i Sverige och 268 (263) i Danmark.

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER SEGMENT

Etib redovisar efter avvecklingen av TGI Fridays 2020 två segment: Burger King och KFC.

#### Burger King

Försäljning inom Burger King-segmentet uppgick till 881,2 MSEK (834,8 MSEK). Driftresultatet uppgick till 46,8 MSEK (8,6 MSEK) exklusive öppningskostnader om 0,8 MSEK (0,4 MSEK). Försäljningen och resultatet i Sverige har under majoriteten av året väsentligt påverkats av Covid-19 pandemin och de myndighetsrestriktioner som har införts därav. Detta då bolaget har stor exponering mot turism och nattliv via ett flertal större city-restauranger. I Danmark har visserligen city-restauranger drabbats hårt av de restriktioner som har funnits, men Drive Thru-restaurangerna har presterat bra.

**KFC**

Försäljningen uppgick till 253,0 MSEK (187,4 MSEK) och driftresultatet till 33,8 MSEK (19,4 MSEK) exklusive öppningskostnader om 0,4 MSEK (-3,5 MSEK). Försäljningen och resultatet har under året förbättrats mot föregående år. Påverkan från Covid-19 har främst varit på de två city-restauranger som bolaget driver. KFC har dock framförallt Drive Thru-restauranger som har påverkats mindre, och i många fall gynnats.

**TGI FRIDAYS**

Restaurangen stängdes under oktober månad 2020. Försäljningen uppgick under 2021 till 0 MSEK (9,9 MSEK) och driftresultatet till -6,5 MSEK (-27,5 MSEK), vilket motsvarar lokalens hyreskostnad. Bolaget förutspår att man under 2023 kommer lyckas frånträda lokalen, och kommer därefter inte ha några fler kostnader hänförliga till TGI Fridays. Anledningen till att det har tagit och tar lång tid att lämna lokalen är att intresserade aktörer har avvaktat utvecklingen av Covid-19.

**GOODWILL**

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

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

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

**HÅLLBARHETSRAPPORT**

Alla rörelsedrivande koncernbolag omfattas av hållbarhetsrapporten.

**Affärsmodell**

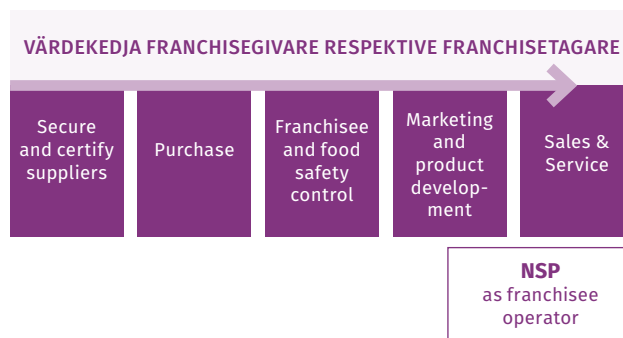
Etib ska erbjuda god, prisvärd och snabbt serverad mat i fräscha restaurangmiljöer till gäster i Norden. Servicenivån ska motsvara gästernas högt ställda förväntningar på en måltidsupplevelse i enlighet med respektive varumärkes erbjudande.

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

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

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

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



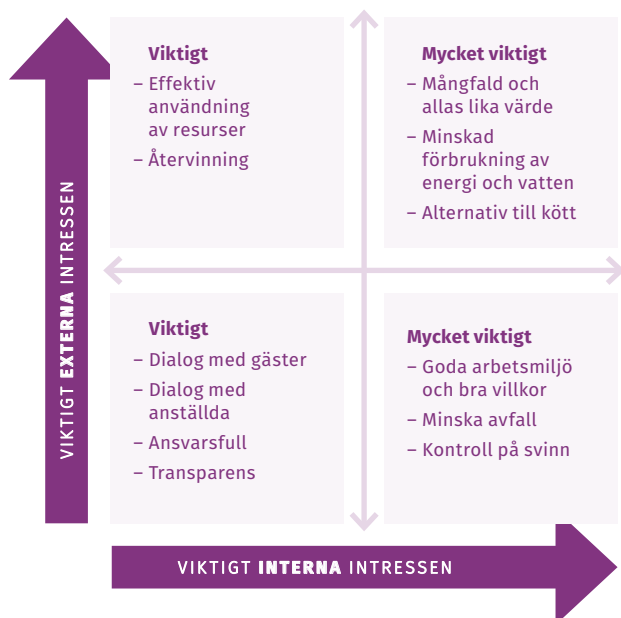
Att vara franchisetagare till världsledande varumärken borgar för ett hållbart ansvarstagande i hela kedjan, från inköp och produktion till kvalitet och mat säkerhet. Detta ansvarstagande är det som gör varumärket attraktivt och att gäster återkommer till restaurangerna. NSP arbete med hållbarhet bygger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

**Indextabell hållbarhetspolicys**

HÅLLBARHETS-OMRÅDE	NAMN PÅ POLICY	RESULTAT AV POLICYN
Personal	Diskrimineringspolicy, s 6.	Inga ärenden med diskriminering i hela koncernen
Sociala förhållande	Jämställdhetspolicy, s.6	Mer än 50% kvinnor i ledande positioner på våra restauranger och inom driftsavdelningen
Respekt för mänskliga rättigheter	Skapas under 2022	/
Miljö	Skapas under 2022	/
Antikorruption	Skapas under 2022	/

### 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.



### Personalförhållanden

Etib strävar efter att vara en attraktiv arbetsplats för våra ca 3 000 anställda i Sverige och Danmark på totalt ca 79 olika arbetsplatser.

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

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 semester. 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. Övervägande del av våra nuvarande restaurangchefer började själva som medarbetare en gång i tiden. Detsamma gäller även för flera medlemmar i ledningsgruppen. Vi ser att alla kan lyckas hos oss, oavsett bakgrund, bara viljan och inställningen finns

### Sociala förhållanden

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. Under 2022 kommer bolaget att utforma en inkluderingspolicy för att ytterligare förstärka bolagets fokus på respekt för mänskliga rättigheter ur ett socialt perspektiv

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

Vår restaurangchefsår har en jämn fördelning av kvinnor och män samt anställda med olika etnisk bakgrund.

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

Etib har nolltolerans mot diskriminering, mobbing 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. Utöver diskrimineringspolicyen har bolaget även en jämställdhetspolicy som beskriver bolagets viktiga arbete med jämställdhet.

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

### Mänskliga rättigheter

Etib accepterar inga brott mot mänskliga rättigheter och arbetar för att hantera de risker som kan finnas kopplade till bolagets verksamhet. Då bolaget är franchisetagare till Burger King och KFC 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-vis 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. Detta arbetes riktlinjer kommer företaget under 2022 förtydliga i en Råvarupolicy

Med tanke på arbetets art och den höga personalomsättning som restaurangbranschen har så använder Etib en stor mängd arbetskläder för sina anställda. Med miljöpåverkan i åtanke har bolaget valt att använda en klädleverantör vars kläder är 100% klimatkompenserade. Leverantören skapar dessutom årligen en 13 sidig lång sk. Impact report där leverantörens miljöarbete i står beskrivet i detalj.

Sedan 2018 arbetar Etib aktivt med återslag till respektive restaurang vad avser restaurangens förbrukning i KWh. Syftet är att synliggöra restaurangens förbrukning och öka förståelsen för hur man minskar restaurangens förbrukning.

Etib har ett välstrukturerat system för att underhålla utrustning och utvärdera investeringar i ny utrustning. Om möjligt så återanvänds så mycket utrustning som möjligt genom reparationer, men Etib utvärderar även restaurangernas

utrustning ur energisynpunkt och när energieffektiviseringar kan åstadkommas genom att investera i ny utrustning prioriteras detta om möjligt.

Den genomsnittliga förbrukningen per restaurang minskar i takt med att ny och energieffektiv utrustning installeras samt när nya mer energieffektiva restauranger etableras.

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

### Korruption

Etib kommer under 2022 att upphandla en extern leverantör när det kommer till skapandet av företagsanpassad anti-korruptionspolicy och utbildningar kopplade till det området. Målsättningen är att varje person som driver en av våra restauranger, chefer på driftsavdelningen samt huvudkontorspersonal ska ha genomfört anti-korruptionsutbildningen samt vara införstådda med företagets policy inom anti-korruption innan året är slut.

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

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

### Kapitalstruktur och kapitalrisk

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

**OMVÄRLDSRISKER****Konjunktursutveckling**

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

**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.

**Affärsetiska och varumärkesrisker**

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

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

**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.

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.

**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.

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.

**Konkurrens**

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

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.

**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.



**OPERATIVA RISKER****RISKHANTERING****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 det nya varumärket KFC. En felbedömning av en restaurangs marknadsläge utgör den största risken vid nyetablering av restauranger. Risken för felbedömning är något högre för KFC då varumärket är relativt nytt i Sverige. För att en etablering av restaurangerna skall få ske förutsätts diverse godkännanden från varumärkesägaren i olika delar av etableringsprocessen. Varumärkesägaren har en rätt att vägra godkänna nyetablering av restauranger.

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.

**Förvärvsrisk**

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

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

**Hyesavtalsrisk**

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

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

**IT-relaterade risker**

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

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

**Regelbegränsningar**

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

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

**FINANSIELLA RISKER****RISKHANTERING****Likviditetsrisk**

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

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

**Framtida finansiering**

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

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

**Ränterisk**

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

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

**Valutarisk**

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

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

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

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Se "Covid-19 Information".

Kriget i Ukraina är beklagligt och har även en påverkan på bolagets lönsamhet då råvarupriser samt elpriser ökar. Majoriteten av prisökningarna kommer att kunna hanteras, men en ej försumbar del kommer att påverka bolagets marginaler. Den totala effekten av inflation till följd av kriget i Ukraina återstår att se. Dock kommer bolaget, även med en pessimistisk bedömning av inflationens påverkan, troligen avsevärt förbättra sitt resultat jämfört med föregående år om 2022 fortsätter utan restriktioner avseende Covid-19. Om bolaget lyckas hantera majoriteten av kostnadsökningarna till följd av kriget kommer resultatet 2022 sannolikt bli bättre än de resultat som bolaget hade innan Covid-19 pandemin började.

## MODERBOLAG

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

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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

## ERSÄTTNINGSPRINCIPER LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

## MÅL, UTVECKLING OCH FRAMTIDSUTSIKTER

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

## VINSTDISPOSITION

### Förslag till disposition av bolagets vinst

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

SEK	2021	2020
Balanserade vinstmedel	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	373 748 376	373 748 376
Årets resultat	-	-
<b>Summa</b>	<b>373 748 376</b>	<b>373 748 376</b>

Styrelsen föreslår att samtliga ansamlade medel överföres i ny räkning.

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

# Resultaträkning - koncern

KSEK	NOT	2021	2020
<b>Kvarvarande verksamheter</b>			
Nettoomsättning	2	1 134 191	1 022 219
Övriga rörelseintäkter	2	6 852	8 698
<b>Summa intäkter</b>		<b>1 141 043</b>	<b>1 030 917</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter		-305 336	-290 342
Övriga externa kostnader	3, 4	-237 559	-214 961
Personalkostnader	5	-422 039	-390 649
Kostnader av engångskaraktär	6	-4 219	-4 047
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4, 7, 10	-125 499	-129 263
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-1 094 651</b>	<b>-1 029 262</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>46 391</b>	<b>1 655</b>
Finansiella intäkter	23	-	38
Finansiella kostnader	24	-112 491	-110 185
<b>Finansnetto</b>		<b>-112 491</b>	<b>-110 147</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-66 099</b>	<b>-108 492</b>
Inkomstskatt	20	-73	9 618
<b>Årets resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>-66 166</b>	<b>-98 874</b>
<b>Årets resultat från avvecklad verksamhet</b>	19	<b>-8 438</b>	<b>-41 843</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-74 604</b>	<b>-140 716</b>
<b>Årets resultat hänförligt till: moderbolagets aktieägare</b>		<b>-74 604</b>	<b>-140 716</b>
<b>Resultat per aktie, SEK</b>			
Årets resultat – före utspädning	15	-0,08	-0,19
Årets resultat – efter utspädning		-0,08	-0,19
Årets resultat från kvarvarande verksamhet - före utspädning		-0,07	-0,13
Årets resultat från kvarvarande verksamhet - efter utspädning		-0,07	-0,13
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning		979 506 399	730 593 045
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		979 506 399	730 593 045

## Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	NOT	2021	2020
Årets resultat		-74 604	-140 716
(Årets resultat från kvarvarande verksamheter)		(-66 166)	(-98 874)
(Årets resultat från avvecklad verksamhet)		(-8 438)	(-41 843)
Valutakursdifferenser		-11 965	17 248
<b>Totalresultat för året</b>		<b>-86 569</b>	<b>-123 469</b>
Summa totalresultat hänförligt till: moderbolagets aktieägare		-86 569	-123 469

# Balansräkning - koncern

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER, KSEK	NOT	2021	2020
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	9	346 280	346 248
Övriga immateriella tillgångar	10	26 129	28 232
Materiella anläggningstillgångar	7	1 172 692	1 258 922
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	7	19 254	18 889
Finansiella tillgångar	8	6 280	6 203
Uppskjuten skattefordran	20	33 965	33 704
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>		<b>40 245</b>	<b>39 907</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 604 600</b>	<b>1 692 198</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		12 806	11 515
Kundfordringar	11	977	4 492
Övriga kortfristiga fordringar	12	16 565	16 166
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	9 792	7 182
Likvida medel	21	83 896	44 741
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>124 036</b>	<b>84 095</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 728 636</b>	<b>1 776 294</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER PER 31 DECEMBER, KSEK</b>	<b>NOT</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Aktiekapital	14	980	979
Övrigt tillskjutet kapital		373 748	373 749
Reserver		8 362	20 328
Ansamlat resultat		-399 801	-325 197
<b>Summa eget kapital</b>		<b>-16 711</b>	<b>69 858</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	16, 25	254 620	232 802
Räntebärande långfristiga leasingskulder	16	1 064 596	1 095 073
Uppskjuten skatteskuld	20	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 319 216</b>	<b>1 327 875</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	16	8 001	6 943
Räntebärande kortfristiga leasingskulder	16	142 432	143 733
Leverantörsskulder		51 127	47 030
Skatteskulder		71 746	29 276
Övriga kortfristiga skulder	17	4 800	9 651
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	148 025	141 929
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>426 132</b>	<b>378 561</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>1 745 347</b>	<b>1 706 436</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 728 636</b>	<b>1 776 294</b>

# Kassaflödesanalys - koncern

KSEK	NOT	2021	2020
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		46 391	1 655
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>			
Återläggning av- och nedskrivningar		126 126	129 263
Övriga ej kassapåverkande poster		718	-340
		<b>173 235</b>	<b>130 578</b>
Erhållen ränta	23	-	38
Finansiella kostnader	24	-974	1 499
Erlagd ränta	24	-111 517	-111 685
Betald inkomstskatt		42 287	27 094
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>103 032</b>	<b>47 525</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager		-1 291	-243
Förändring av rörelsefordringar		-6 266	-1 983
Förändring av leverantörsskulder		1 111	-4 704
Förändring av övriga rörelseskulder		16 995	33 402
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>		<b>113 581</b>	<b>73 997</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	10	-	-2 353
Investering i materiella anläggningstillgångar	7	-21 476	-42 092
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	8	43	-1 441
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-21 433</b>	<b>-45 887</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		-	20 000
Upptagna lån	16	9 125	32 783
Amortering av skuld	16	-62 916	-70 385
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-53 791</b>	<b>-17 602</b>
<b>Årets kassaflöde (kvarvarande verksamhet)</b>		<b>38 357</b>	<b>10 509</b>
<b>Årets kassaflöde (avvecklad verksamhet)</b>	19	<b>1 186</b>	<b>-2 063</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>39 543</b>	<b>8 445</b>
Likvida medel vid årets början		44 741	36 000
Kursdifferenser i likvida medel		-388	296
Likvida medel vid årets slut	21	83 895	44 741

Livida medel består av banktillgodohavanden

# Förändring eget kapital - koncern

KSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	ANSAMLAT RESULTAT	SUMMA
Eget kapital 2020-01-01	432	354 296	3 081	-184 481	173 328
Årets resultat	-	-	-	-140 716	-140 716
Övrigt totalresultat	-	-	17 248	-	17 248
Årets totalresultat	0	0	17 248	-140 716	-123 469
<b>Övrig förändring av eget kapital</b>					
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Nyemission	547	19 453	-	-	20 000
Summa transaktioner med ägare	0	19 453	0	0	20 000
Eget kapital 2020-12-31	979	373 749	20 328	-325 197	69 859
Eget kapital 2021-01-01	979	373 749	20 328	-325 197	69 859
Årets resultat	-	-	-	-74 604	-74 604
Övrigt totalresultat	-	-	-11 965	-	-11 965
Summa totalresultat	0	0	-11 965	-74 604	-86 569
Övrig förändring av eget kapital	0	0	0	0	0
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Nyemission	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med ägare	0	0	0	0	0
Eget kapital 2021-12-31	979	373 749	8 363	-399 801	-16 710

# Resultaträkning - moderbolaget

KSEK	NOT	2021	2020
Nettoomsättning	2	-	-
<b>Summa intäkter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	3	-179	-249
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-179</b>	<b>-249</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-179</b>	<b>-249</b>
Finansiella intäkter	23	22 020	21 282
<b>Finansnetto</b>		<b>22 020</b>	<b>21 282</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>21 842</b>	<b>21 033</b>
Bokslutsdispositioner		-21 842	-21 033
<b>Resultat före skatt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Inkomstskatt	20	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



# Balansräkning - moderbolaget

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER, KSEK	NOT	2021	2020
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	22	101 656	101 656
Långfristiga fordringar koncernföretag	8	249 640	250 200
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>		<b>351 296</b>	<b>351 856</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>351 296</b>	<b>351 856</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	22 020	21 282
Likvida medel	21	1 411	1 837
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>23 431</b>	<b>23 119</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>374 728</b>	<b>374 975</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER PER 31 DECEMBER, kSEK</b>	<b>NOT</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	14	980	979
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>980</b>	<b>979</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Övrigt tillskjutet kapital		373 748	373 748
Balanserat resultat		–	–
Årets resultat		–	–
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>373 748</b>	<b>373 748</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>374 728</b>	<b>374 728</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		–	247
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>0</b>	<b>247</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>0</b>	<b>247</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>374 728</b>	<b>374 975</b>

# Kassaflödesanalys - moderbolaget

KSEK	NOT	2021	2020
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		-179	-249
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet för förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-179</b>	<b>-249</b>
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>			
Förändring av övriga rörelseskulder		-247	-
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten</b>		<b>-426</b>	<b>0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Utlåning till dotterbolag		-	-20 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemissioner		-	20 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-426</b>	<b>-249</b>
Likvida medel vid årets början		1 837	2 692
Kursdifferenser i likvida medel			
Likvida medel vid årets slut	21	1 411	1 837

Livida medel består av banktillgodohavanden

# Förändring eget kapital - moderbolaget

KSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERAT RESULTAT	SUMMA
Eget kapital 2020-01-01	432	354 296	0	0	354 728
Årets resultat	-	-	-	-	0
Årets totalresultat	0	0	0	0	0
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Nyemission	547	19 453	-	-	20 000
Summa transaktioner med ägare	547	19 453	0	0	20 000
Eget kapital 2020-12-31	979	373 749	0	0	374 728
Eget kapital 2021-01-01	979	373 749	0	0	374 728
Årets resultat	-	-	-	-	0
Årets totalresultat	0	0	0	0	0
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Nyemission	-	-	-	-	0
Summa transaktioner med ägare	0	0	0	0	0
Eget kapital 2021-12-31	979	373 749	0	0	374 728

# Noter

## Not 1 – Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

### ALLMÄNT

ETIB Holding I AB (ETIB) är ett av Sveriges största restaurangföretag med inriktning på snabbserverestauranger. Verksamheten omfattar 65 Burger King-restauranger i Sverige och Danmark vilket gör ETIB till Burger Kings största franchisetagare i Norden. ETIB driver även 12 KFC restauranger i Sverige.

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

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

### GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

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

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

### FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV FINANSIELLA RAPPORTER

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

### BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN

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

#### – Värdering av Goodwill

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

#### – Värdering av uppskjuten skattefordran relaterad till skattemässiga underskottsavdrag

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

#### – Värdering av identifierbara tillgångar och skulder

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

#### – Leasing – beräkning av leasingkulld och nyttjanderätt

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

Diskonteringsräntan är fastställd med den ränta som koncernen betalar för extern upplåning.

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

Följande ändringar tillämpas av koncernen för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2021:

- Covid-19-Related Rent Concessions – amendments to IFRS 16
- Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2 - amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16.

Koncernen har även valt att tillämpa följande ändringar i förtid:

- Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020
- Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021

Ändringarna som anges ovan hade ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

## NYA ELLER ÄNDRADE STANDARDER SOM ÄNNU INTE TILLÄMPATS

Ett antal nya eller ändrade standarder träder i kraft under kommande räkenskapsår. De nya och ändrade standarderna som publicerats är nedan:

- IFRS 3 – Update of reference to the Conceptual framework
- IAS 16 – Proceeds before intended use
- IAS 37 – Loss contracts
- IAS 1 – Classification of liabilities as current or non-current
- IFRS 17 – Insurance Contract
- IAS 1 - Disclosure of accounting policies
- IAS 8 – Definition of Accounting Estimates
- IAS 12- Deferred tax related to assets and liabilities arising from a Single transaction

## AVVECKLADE VERKSAMHETER

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

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

En avvecklad verksamhet är en del av ett företags verksamhet som representerar en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet inom ett geografiskt område eller är ett dotterföretag som förvärvats uteslutande i syfte att vidare säljas. Klassificering som en avvecklad verksamhet sker vid avyttring eller vid en tidigare tidpunkt då verksamheten uppfyller kriterierna för att klassificeras som innehav för försäljning. Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet redovisas på en egen rad i rapporten över resultat och övrigt totalresultat. När en verksamhet klassificeras som avvecklad ändras utformningen av jämförelseårets rapport

över resultat och övrigt totalt resultat så att den redovisas som om den avvecklade verksamheten hade avvecklats vid ingången av jämförelseåret. Utformningen av rapporten över finansiell ställning för innevarande och -föregående år ändras inte på motsvarande sätt.

## STATLIGA STÖD/BIDRAG

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

Statliga bidrag som avser kostnadstäckning redovisas över resultaträkningen i samband med att koncernen erhållit myndighetens beslut.

## KONCERNREDOVISNING

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

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

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

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

## KLASSIFICERINGAR

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

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

## INTÄKTSREDOVISNING

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

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

## OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

### Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska 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 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 de upp som anläggningstillgångar. Lånefordringar och kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuella reserveringar för värdeminskningar.

Kundfordringar uppkommer då företag tillhandahåller pengar, varor och tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Kundfordring redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Nedskrivningsbehov för kundfordringar redovisas baserat på det förenklade tillvägagångssättet med användning av de förväntade kreditförlusterna för hela kontraktens återstående livslängd. För att beräkna kreditförlust reserven på kundfordringar använder koncernen en matris. De historiska förlustfrekvenserna justeras för att återspegla aktuell och framåtblickande information

som påverkar kundernas förmåga att betala fordran. För kundfordringar, som redovisas netto, redovisas avsättningar i en separat reserv för befarade kundförluster, och kostnaden redovisas som en försäljningskostnad i resultaträkningen. Vid bekräftelse på att kundfordran inte kommer att kunna betalas av kunden, skrivs tillgångens bruttovärde av mot tillhörande reserv.

#### Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

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

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

#### Likvida medel

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

I balansräkningen redovisas utnyttjade checkräkningskrediter som upplåning bland kortfristiga skulder.

#### Upplåning

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

#### MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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

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

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

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde

skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

#### IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

##### Goodwill

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

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

##### Varumärken, licenser och franchiserättigheter

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

#### NEDSKRIVNINGAR

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

#### LEASINGAVTAL IFRS16

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

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

jämförelseperioder inte räknas om.

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

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

Koncernen har valt att tillämpa de lätttnadsregler som införts i IFRS 16 för coronarelaterade avtalsändringar (IFRS 16 46A och 46B, 60A).

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

Se vidare Not 4 Leasingavtal.

## VARULAGER

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

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

## INKOMSTSKATTER OCH UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

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

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

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

kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

## LEVERANTÖRSSKULDER

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

## UPPLÅNING

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

## ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

### Pensioner

I koncernen finns avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner.

Avgiftsbestämda planer är planer där koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridiskt 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 rörelseföruster.



## UTDELNINGAR

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

## MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

### Leasingavtal

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

### Skatt

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld.

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

### Redovisning av koncernbidrag och aktieägartillskott

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

## Not 2 – Intäkternas fördelning

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2021	2020	2021	2020
<b>I nettoomsättningen ingår intäkter från:</b>				
Försäljning av varor - detaljhandel	1 134 195	1 032 096		-
Övrigt	6 852	8 698		-
<b>Summa</b>	<b>1 141 047</b>	<b>1 040 794</b>		-

	Sverige		Danmark		Summa	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>KONCERN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Nettoomsättning uppdelat på varumärke och geograf</b>						
Burger King	523 425	527 176	357 798	307 628	881 223	834 805
KFC	252 968	187 414	-	-	252 968	187 414
TGIF	-	-	4	9 877	4	9 877
Övrigt	5 761	7 258	1 091	1 441	6 852	8 698
<b>Summa</b>	<b>782 154</b>	<b>721 848</b>	<b>358 893</b>	<b>318 947</b>	<b>1 141 047</b>	<b>1 040 794</b>

### Not 3 – Ersättning till revisorerna

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2021	2020	2021	2020
<b>BDO</b>				
Revisionsuppdrag	1 241	1 058	176	156
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	247	–	71
Skatterådgivning	99	63	–	20
Övrigt	85	36	–	–
<b>Total</b>	<b>1 426</b>	<b>1 405</b>	<b>176</b>	<b>247</b>

### Not 4 – Leasingavtal

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2021	2020	2021	2020
<b>TILLGÅNGAR MED NYTTJANDERÄTT</b>				
Nyttjanderättstillgångar enligt not 7	1 105 046	1 189 422	–	–
varav				
Nyttjanderättstillgångar - Lokaler	1 078 855	1 138 053	–	–
Nyttjanderättstillgångar - Restauranginventarier	26 029	50 459	–	–
Nyttjanderättstillgångar - Bilar	162	910	–	–
<b>Summa</b>	<b>1 105 045</b>	<b>1 189 422</b>		

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2021	2020	2021	2020
<b>LEASINGSKULDER</b>				
Långfristiga	1 064 596	1 095 073	–	–
Kortfristiga	142 432	143 733	–	–
Leasingskulder enligt not 16	1 207 028	1 238 806	–	–
Varav				
Leasingskulder – Lokaler	1 169 458	1 184 958	–	–
Leasingskulder – Restauranginventarier	36 907	52 073	–	–
Leasingskulder – Bilar	662	1 775	–	–
<b>Summa</b>	<b>1 207 028</b>	<b>1 238 806</b>		

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2021	2020	2021	2020
<b>ÅRETS AVSKRIVNINGAR NYTTJANDERÄTTER</b>				
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar enligt not 7	-92 651	-96 816	–	–
varav				
nyttjanderättstillgångar - Lokaler	-76 589	-73 987	–	–
nyttjanderättstillgångar - Restauranginventarier	-15 296	-21 381	–	–
nyttjanderättstillgångar - Bilar	-766	-1 449	–	–
<b>Summa</b>	<b>-92 651</b>	<b>-96 817</b>		
Räntekostnader leasingkulder (se även not 24)	-93 069	-95 555	–	–
Kostnad för korttidsleasingavtal	–	–	–	–
Kostnad för leasing med lågt värde	-34	-34	–	–
Kostnad för variabla leasingavgifter	-7 971	-8 355	–	–
Intäkter för vidareuthyrning av nyttjanderätter	–	–	–	–

Skulder avseende leasing - minimileasingavgifter: KONCERNEN

	2021	2020
Inom 1 år	235 630	235 739
Mellan 2 och 5 år	576 494	558 461
Mellan 6 och 10 år	621 741	602 842
Mellan 11 och 15 år	509 377	554 062
Mer än 15 år	84 188	162 468
	<b>2 027 430</b>	<b>2 113 572</b>
Framtida finansiella kostnader för leasing	-820 349	-874 766
<b>Nuvärdet av skulder avseende leasing</b>	<b>1 207 082</b>	<b>1 238 805</b>
Nuvärdet av leasingskulder är som följer:		
Inom 1 år	142 442	143 732
Mellan 2 och 5 år	247 456	227 579
Mellan 6 och 10 år	333 472	299 191
Mellan 11 och 15 år	402 407	412 948
Mer än 15 år	81 305	155 355
	<b>1 207 082</b>	<b>1 238 805</b>

Koncernen har tillämpat lätttnadsregler enligt IFRS 16 46A. Resultatfört belopp är 3 492 TSEK.

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

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

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

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

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

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

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

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

I leasingkulden ingår restauranginventarier som finansierats via hyresavtal. Leasingkulden för dessa inventarier uppgår till 8 006 (8 373) MSEK vilken är fullt återbetald 2028.

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

Antal årsanställda	2021		2020	
	Totalt	varav kvinnor	Totalt	varav kvinnor
<b>KONCERNEN</b>				
Sverige	830	396	887	411
Danmark	268	120	263	115
<b>Totalt</b>	<b>1 098</b>	<b>516</b>	<b>1 150</b>	<b>526</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	
	2021	2020	2021	2020
Styrelsen, VD och andra ledande befattningshavare	11 565	10 808	-	-
Övriga anställda	336 835	308 827	-	-
<b>Totala löner och ersättningar</b>	<b>348 400</b>	<b>319 635</b>	-	-
- varav rörlig ersättning	1 689	1 882	-	-
<b>Sociala avgifter enligt lag och avtal</b>	<b>69 356</b>	<b>73 021</b>	-	-
<b>Pensionskostnader</b>				
Styrelsen, VD och andra ledande befattningshavare	2 090	1 751	-	-
Pensionskostnader övriga	6 944	7 119	-	-
<b>Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader</b>	<b>426 789</b>	<b>401 525</b>	-	-

Samtliga pensionskostnader är avgiftsbestämda.

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

### ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

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

### PENSIONER

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

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

Vid utgången av 2021 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 172 procent (148). Kollektiv konsolideringsgrad är ett mått som anger förhållandet mellan de tillgångar som försäkringsbolaget förvaltar och de försäkrades samlade försäkringskapital. Kollektiv konsolideringsgrad används inom traditionell försäkring i ömsesidiga försäkringsbolag och i premiepensionens traditionella försäkring.

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

Koncernens förväntade avgifter till Alecta avseende ITP 2 planen nästkommande år uppgår till cirka 2,5 MSEK. Koncernens andel av inbetalda avgifter till planen uppgår till mindre än 0,01% av de sammanlagda avgifterna till planen. Avgifterna är individuellt beräknade och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

### ÖVRIGA FÖRMÅNER

Avser i huvudsak tjänstebilar och sjukvårdsförsäkring till ledningsgruppen i koncernen.

### AVGÅNGSVEDERLAG

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

### Not 6 – Kostnader av engångskaraktär

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2021	2020	2021	2020
Omstruktureringskostnader	3 402	3 223	–	–
Förvävs- och finansieringsrelaterade kostnader	166	143	–	–
Finansieringsrelaterade kostnader Covid-19	35	1 188	–	–
Övrigt	617	202	–	–
<b>Total</b>	<b>4 219</b>	<b>4 755</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Omstruktureringskostnaderna år 2021 är hänförliga till nedstängning av fyra restauranger i Sverige. År 2020 är kostnaderna hänförliga till nedstängning av tre restauranger i Sverige, en i Danmark samt avyttring av TGI Fridays (709 TSEK). Finansieringsrelaterade kostnader Covid-19 avser advokatkostnader samt granskningskostnader.

### Not 7 – Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2021	2020	2021	2020
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>212 608</b>	<b>199 612</b>		–
Omklassificering till Nyttjanderättstillgångar	-983	-16 020		
Inköp	20 915	41 179		–
Omklassificeringar	160 298	–		–
Utrangering/försäljning	-5 579	-4 734		
Omräkningsdifferens	3 704	-7 429		–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>390 963</b>	<b>212 608</b>		–
<b>Ingående avskrivningar</b>	<b>-124 218</b>	<b>-94 728</b>		–
Omklassificeringar	-150 726	–		–
Avskrivningar	-31 346	-37 428		–
Utrangering/försäljning	4 674	3 801		–
Omräkningsdifferens	-2 446	4 137		–
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-304 062</b>	<b>-124 218</b>		–
<b>Utgående restvärde Inventarier</b>	<b>86 901</b>	<b>88 390</b>		–

Nyttjanderättstillgångar	KONCERNEN		MODERBOLAG		Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2021	2020	2021	2020		2021	2020	2021	2020
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>1 398 319</b>	<b>1 327 237</b>							
Omklassificering från Inventarier	983	16 020							
Inköp	13 340	61 706							
Omklassificeringar*	-55 242	-							
Utrangering/försäljning	-7 289	-							
Justeringar**	3 991	14 454							
Justering enligt IFRS5***	-356	-18 889							
Omräkningsdifferens	1 193	-2 209							
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 354 939</b>	<b>1 398 319</b>							
<b>Ingående avskrivningar</b>	<b>-227 788</b>	<b>-130 418</b>							
Omklassificering från Inventarier	-	-							
Omklassificeringar	43 475	-							
Utrangering/försäljning	7 130	-							
Avskrivningar	-92 651	-98 772							
Omräkningsdifferens	686	1 402							
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-269 148</b>	<b>-227 788</b>							
<b>Utgående restvärde Nyttjanderättstillgångar</b>	<b>1 085 792</b>	<b>1 170 531</b>							
<b>Utgående värde MAT</b>	<b>1 172 692</b>	<b>1 258 922</b>							

Reserverad hyreskostnad för avvecklad verksamhet (TGI Friday, hyresavtalets löptid)	19 254	18 889				
<b>Utgående restvärde</b>	<b>19 254</b>	<b>18 889</b>				

- \* Omklassificering av leasing till inventarier  
 \*\* Indexreglering samt förutbetalda hyror  
 \*\*\* Valutadifferens på anläggning som innehas för försäljning

## Not 8 – Finansiella anläggningstillgångar

	Hyresdepositioner		Fordran hyresvärd		Summa	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>KONCERN</b>						
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>6 189</b>	<b>6 361</b>	<b>14</b>	<b>1 397</b>	<b>6 203</b>	<b>7 758</b>
Inköp	-	44	-	-	-	44
Återbetalning	-43	-	-	-	-43	-
Omfört till kortfristig placering	-	-	-	-1 335	-	-1 335
Omräkningsdifferens	120	-216	-	-48	120	-264
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>6 266</b>	<b>6 189</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>6 280</b>	<b>6 203</b>

	Aktier i koncernbolag		Långfristig fordran koncernbolag		Summa	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>MODERBOLAGET</b>						
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>101 656</b>	<b>101 656</b>	<b>250 200</b>	<b>238 333</b>	<b>351 856</b>	<b>339 989</b>
Inköp	-	-	-	20 000	-	20 000
Koncernbidrag	-	-	-21 842	-21 033	-21 842	-21 033
Nettning mot kortfristig skuld	-	-	-	853	-	853
Kapitalisering ränta interna lån	-	-	21 282	12 048	21 282	12 048
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>101 656</b>	<b>101 656</b>	<b>249 640</b>	<b>250 200</b>	<b>351 296</b>	<b>351 856</b>

Nedskrivningsbehov har prövats (i enlighet med IFRS 9) på fordringarna enligt upplupet anskaffningsvärde och inget nedskrivningsbehov föreligger. Moderbolagets fordran på koncernbolag avser endast fordran på NSP Restaurants AB och avtal är upprättat med en löptid på 5 år. Räntesatsen bestäms utifrån koncernens externa upplåningsränta.

## Not 9 – Goodwill

	NSP AB		NSP A/S		SUMMA	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>223 772</b>	<b>223 772</b>	<b>122 475</b>	<b>122 535</b>	<b>346 247</b>	<b>346 307</b>
Årets anskaffning	–	–	–	–	–	–
Koncernmässigt värde hänförligt till förvärvade dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Valutakurs effekt	–	–	33	-60	33	-59
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>223 772</b>	<b>223 772</b>	<b>122 508</b>	<b>122 475</b>	<b>346 280</b>	<b>346 248</b>

	NSP AB				NSP A/S			
	Under budgetperiod		Bortom budgetperiod		Under budgetperiod		Bortom budgetperiod	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Nyttjandevärden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Bruttomarginal	73,1%	73,0%	73,1%	73,0%	73,4%	73,8%	73,4%	74,0%
Driftsmarginal	8,9%	7,7%	9,8%	7,8%	8,7%	9,9%	9,5%	10,3%
Tillväxttakt	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
Diskonteringsränta	8,7%	11,1%	8,7%	11,1%	8,7%	11,1%	8,7%	11,1%

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

## KÄNSLIGHETSANALYS

Känslighetsanalysen omfattar den danska Burger King verksamheten. Känslighetsanalysen visar att det inte föreligger något nedskrivningsbehov vid en noll-tillväxt, vid en ökning av diskonteringsräntan med 2% eller vid en försämrad driftsmarginal om -1%.

## Not 10 – Övriga immateriella anläggningstillgångar

KONCERNEN	FRANCHISE-RÄTTIGHETSLICENSER		ÖVRIGA		SUMMA	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>26 801</b>	<b>24 654</b>	<b>12 594</b>	<b>12 633</b>	<b>39 395</b>	<b>37 287</b>
Justering mellan anläggningsgrupper	–	–	–	–	–	–
Inköp	–	2 333	–	–	–	2 333
Utrangeringar	–	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferens	-976	-186	22	-39	-954	-225
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>25 825</b>	<b>26 801</b>	<b>12 616</b>	<b>12 594</b>	<b>38 441</b>	<b>39 395</b>
<b>Ingående avskrivningar</b>	<b>-4 834</b>	<b>-3 704</b>	<b>-6 330</b>	<b>-5 638</b>	<b>-11 163</b>	<b>-9 342</b>
Justering mellan anläggningsgrupper	–	–	–	–	–	–
Avskrivningar	-492	-1 130	-639	-722	-1 131	-1 852
Utrangeringar	–	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferens	–	–	-16	31	-18	31
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-5 326</b>	<b>-4 834</b>	<b>-6 986</b>	<b>-6 330</b>	<b>-12 312</b>	<b>-11 163</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>20 499</b>	<b>21 967</b>	<b>5 630</b>	<b>6 264</b>	<b>26 129</b>	<b>28 232</b>

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

**Not 11 – Kundfordringar**

	KONCERNEN	
	2021	2020
Kundfordringar	977	4 492

Per den 31 december 2021 var kundfordringar uppgående till 791 (90) 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	
	2021	2020
Mindre än 3 månader	763	59
3 månader och äldre	28	31

Redovisade belopp per valuta, för koncernens kundfordringar är följande

	KONCERNEN	
	2021	2020
SEK	922	4 283
DKK	55	209

**Not 12 – Övriga kortfristiga fordringar**

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2021	2020	2021	2020
Kontokort	10 412	7 556		-
Skatter	3 995	2 383		-
Fordran hyresvärd	-	1 349		-
Home Delivery	1 789	4 017		-
Övrigt	369	860		-
<b>Summa</b>	<b>16 565</b>	<b>16 166</b>		-

**Not 13 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2021	2020	2021	2020
Lokalkostnader	2 420	1 871	-	-
Driftskostnader	2 492	2 276	-	-
Försäkringspremier	1 076	1 007	-	-
Upplupna ränteintäkter koncernföretag	-	-	22 020	21 282
Övriga interimfordringar	3 804	2 030	-	-
<b>Summa</b>	<b>9 792</b>	<b>7 182</b>	<b>22 020</b>	<b>21 282</b>

**Not 14 – Aktiekapital och förslag till utdelning**

	A-aktier	Pref B-aktier	Pref C-aktier	Pref D-aktier	Totalt
Antal aktier 2021-01-01	11 705 882	303 022 000	117 469 034	547 309 483	979 506 399
Nyemission					
<b>Antal aktier 2021-12-31</b>	<b>11 705 882</b>	<b>303 022 000</b>	<b>117 469 034</b>	<b>547 309 483</b>	<b>979 506 399</b>

**AKTIEKAPITAL**

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

**BALANSERADE VINSTMEDEL INKLUSIVE ÅRETS RESULTAT**

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår endast årets resultat.

**VINSTDISPOSITION****FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV BOLAGETS VINST**

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

SEK	2021	2020
Balanserade vinstmedel	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	373 748 376	373 748 376
Årets resultat	-	-
<b>SUMMA</b>	<b>373 748 376</b>	<b>373 748 376</b>

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

SEK	2021	2020
Periodens resultat i tusental	-74 604	-140 716
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	979 506 399	730 593 045
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	979 506 399	730 593 045
<b>Resultat per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		
Resultat per aktie före utspädning	-0,08	-0,19
Resultat per aktie efter utspädning	-0,08	-0,19

## Not 16 – Upplåning

Lån och leasingkulder	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2021	2020	2021	2020
Lån hos kreditinstitut	262 621	239 745		-
Övriga skulder				-
Leasingkontrakt	1 207 028	1 238 806		-
<b>Summa upplåning</b>	<b>1 469 649</b>	<b>1 478 550</b>		-
<b>varav</b>				
Långfristig del kreditinstitut	254 620	232 802		-
Långfristig del leasingkontrakt	1 064 596	1 095 073		-
<b>Summa långfristig upplåning</b>	<b>1 319 217</b>	<b>1 327 876</b>		-
Kortfristig del kreditinstitut	8 001	6 943		-
Kortfristig del leasingavtal	142 432	143 733		-
<b>Summa kortfristig upplåning</b>	<b>150 433</b>	<b>150 676</b>		-

Årets förändring Summa upplåning	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2021	2020	2021	2020
<b>Ingående upplåning</b>	<b>1 478 550</b>	<b>1 434 303</b>		-
<b>Kassaflödespåverkande transaktioner</b>				
Nya lån	9 125	32 783		-
Amorteringar	-62 916	-70 581		-
<b>Summa kassaflödespåverkande transaktioner</b>	<b>-53 791</b>	<b>-37 799</b>		-
<b>Icke kassaflödespåverkande transaktioner</b>				
Nya leasingavtal	12 779	61 589		-
Justeringar befintliga leasingavtal	1 046	12 020		-
Kapitalisering av ränta	18 739	26 762		-
Valutakursdifferens	12 056	-17 520		-
Omräkningsdifferens	269	-806		-
<b>Summa icke kassaflödespåverkande transaktioner</b>	<b>44 890</b>	<b>82 046</b>		-
<b>Utgående upplåning</b>	<b>1 469 649</b>	<b>1 478 550</b>		-

Förfallodagar för lån inklusive ränta	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2021	2020	2021	2020
<b>Förfallodagar för långfristig upplåning</b>				
Inom 1 år	20 015	18 350		-
Inom 2-5 år	287 129	262 401		-
<b>Summa räntebärande skulder exklusive leasing</b>	<b>307 144</b>	<b>280 751</b>		-

Se Not 25 för förfallodagar för leasingkulden.

	KONCERNEN		MODERBOLAG	
	2021	2020	2021	2020
<b>Räntevillkor på balansdagen</b>				
Lån hos kreditinstitut	7,21%	6,98%	0,00%	0,00%
<b>Effektiva räntor under året</b>				
Lån hos kreditinstitut	7,30%	7,16%	0,00%	0,00%

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

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

	KONCERNEN	
	2021	2020
SEK	281 024	268 476
DKK	13 576	18 192

Bolaget har följande villkor (covenanter) mot kreditgivarna. Under rådande omständigheter gällande Covid-19 har det överenskommit med kreditgivarna att ingen covenantberäkning skall göras. Kassalikviditet ingår som en del av covenanterna. Nettoskuld dividerat med EBITDA, ränteteckningsgrad, tak på investering i anläggningstillgångar och maximal upplåning via leasing enligt IAS 17.

Lån per valuta	KONCERNEN	
	2021	2020
Lån, SEK	262 621	239 745
Leasing SEK	18 403	28 731
Leasing DKK	13 576	18 192
	<b>294 601</b>	<b>286 668</b>

Ränta lån till kreditinstitut	KONCERNEN	
	2021	2020
Inom 1 år	20 015	18 350
Inom 2-5 år	32 509	29 599
	<b>52 524</b>	<b>47 949</b>

Se Not 7 för framtida finansiella kostnader avseende finansiell leasing.



## Not 17 – Övriga kortfristiga skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Momsavräkning	415	-520		-
Källskatt personal	4 384	10 171		-
Övrigt	-	-		-
<b>Summa</b>	<b>4 800</b>	<b>9 651</b>		-

## Not 18 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Upplupna löner	20 513	21 074	-	-
Upplupna semesterlöner	36 181	33 222	-	-
Upplupna sociala avgifter	23 617	26 082	-	-
Royalty och Marknadsföringskostnader	8 930	7 608	-	-
Hyra och el	27 569	28 406	-	-
Driftskostnader	6 004	8 595	-	-
Renovering och ombyggnation	586	355	-	-
Upplupen hyresrabatt	7 415	8 753	-	-
Upplupen Delivery Fee	514	914	-	-
Stängningskostnad	-	2 236	-	-
Skattelån Danmark	10 278	-	-	-
Övriga poster	6 417	4 682	-	-
<b>Summa</b>	<b>148 025</b>	<b>141 929</b>	-	-

## Not 19 – Avvecklad verksamhet

Under 2020 har avyttring gjorts av affärsområdet TGI Fridays.

Avyttring	KONCERNEN	
	2021	2020
Nettoomsättning	4	9 877
<b>Summa intäkter</b>	<b>4</b>	<b>9 877</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Råvaror och förnödenheter	-25	-3 603
Övriga externa kostnader	-6 513	-27 267
Personalkostnader	-3	-5 082
Kostnader av engångskaraktär	-	-709
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-2 322
Nedskrivningar av anläggningstillgångar	-	-10 196
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-6 541</b>	<b>-49 178</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 537</b>	<b>-39 301</b>
Finansiella kostnader	-1 902	-2 542
<b>Finansnetto</b>	<b>-1 902</b>	<b>-2 542</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8 438</b>	<b>-41 843</b>
Inkomstskatt	-	-
<b>Årets resultat</b>	<b>-8 438</b>	<b>-41 843</b>

KSEK	NOT	2021	2020
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		-6 531	-39 301
Återläggning avskrivningar		-	12 518
		<b>-6 531</b>	<b>-26 783</b>
Erlagd ränta	24	-1 901	-2 541
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>- 8 432</b>	<b>-29 324</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager		-	276
Förändring av rörelsefordringar		1 698	696
Förändring av leverantörsskulder		2 926	-90
Förändring av övriga rörelseskulder		4 994	24 245
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>		<b>1 186</b>	<b>-4 198</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	10	-	21
Investering i övriga materiella anläggningstillgångar	7	-	913
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	8	-	1 397
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>2 330</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering av skuld	16	-	-196
Utdelning			
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>-196</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>1 186</b>	<b>-2 063</b>
Likvida medel vid årets början		42	1 366
Kursdifferenser i likvida medel		-1 147	729
Likvida medel vid årets slut	21	81	32

Livida medel består av banktillgodohavanden

## Not 20 – Skatter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Aktuell skatt	-131	3	-	-
Justerad skattekostnad hänförligt till tidigare år	-	-	-	-
<b>Summa aktuell skattekostnad</b>	<b>-131</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Uppskjuten skatt	58	9 622	-	-
Justerad skattekostnad hänförligt till tidigare år	-	-	-	-
<b>Summa uppskjuten skattekostnad</b>	<b>58</b>	<b>9 622</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalt redovisad skatt</b>	<b>-73</b>	<b>9 618</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Avstämning av effektiv skatt	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Resultat före skatt	-74 531	-150 334	-	-
Aktuell skattesats	15 293	32 482	-	-
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-8 699	590	-	-
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	7	7	-	-
Skatteeffekt på ej balanserade underskott	-6 407	-26 753	-	-
Skatteeffekt pga ny skattesats i Sverige	-275	-1 423	-	-
Justerad skattekostnad hänförligt till tidigare år	-193	4 095	-	-
Övrigt	203	620	-	-
<b>Summa</b>	<b>-73</b>	<b>9 618</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld

I nedanstående tabell specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

Uppskjuten skattefordran	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Underskott	34 285	34 018	-	-
Immateriella tillgångar	-320	-314	-	-
Obeskattade reserver	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>33 965</b>	<b>33 704</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Specifikation av förändring av uppskjuten skattefordran:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Ingående bokfört värde	33 704	24 470	-	-
Nettat mot uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-
Redovisat i resultaträkningen	58	9 622	-	-
Omräkningsdifferens	202	-388	-	-
<b>Utgående uppskjuten skattefordran</b>	<b>33 965</b>	<b>33 704</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Specifikation av förändring av uppskjuten skatteskuld:

Årets förändring av bokförda värden	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Ingående bokfört värde	-	-	-	-
Redovisat i resultaträkningen	-	-	-	-
Nettat mot uppskjutna skattefordringar	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	-	-
<b>Utgående uppskjuten skatteskuld</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Bolaget har inga pågående processer eller tvister avseende skattesituationen. Per den 31 december 2021 redovisas en uppskjuten skattefordran om 34,0 MSEK (33,7 MSEK). Totalt har koncernen underskottsavdrag uppgående till 231,9 MSEK (243,8 MSEK) varav 179,8 MSEK (163,3 MSEK) har beaktats.

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

## Not 21 – Likvida medel

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Likvida medel	83 896	44 741	1 411	1 837

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

## Not 22 - Andelar i koncernföretag – moderbolaget

	Org. nr	Säte	Kapital andel %	Rösträttsandel %	Bokfört värde	Antal Andelar
<b>Direkt ägda</b>						
NSP Restaurants AB (tidigare ETIB Holding II AB)	559051-3270	Stockholm	100	100	101 656	500 000
					<b>101 656</b>	
<b>Indirekt ägda</b>						
NSP Holding AB	556534-1970	Stockholm	100	100	312 496	12 145 101
Nordic Service Partners Retail AB	556653-9309	Stockholm	100	100	40 014	5 000
Nordic Service Partners AB	556653-9457	Stockholm	100	100	16 000	5 000
Euroburger AB	556498-4564	Stockholm	100	100	31 457	5 000
Swedburger AB	556585-1887	Stockholm	100	100	23 000	4 000
NSP Gallus AB	556244-9974	Stockholm	100	100	15 644	1 000
NSP Fastighet & Bygg AB	556698-1428	Stockholm	100	100	100	1 000
NSP Holding Danmark A/S	30 17 37 16	Köpenhamn	100	100	61 097	10 000
Nordic Service Partners A/S	19 03 35 46	Köpenhamn	100	100	167 089	10 000
Nordic Service Partners CD A/S	35 37 70 77	Köpenhamn	100	100	0	500

## Not 23 – Finansiella intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Ränteintäkter	-	38	-	-
Ränteintäkter koncernföretag	-	-	22 020	21 282
Orealiserade valutakursvinster	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>22 020</b>	<b>21 282</b>

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

### KAPITALSTRUKTUR OCH KAPITALRISK

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

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

## Not 24 – Finansiella kostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Räntekostnader	-20 142	-17 971	-	-
Kreditavgift nya lån	-173	-569	-	-
Valutakursförluster	-974	1 499	-	-
Räntekostnader leasingkulder	-93 069	-95 555	-	-
Övriga finansiella kostnader	-34	-131	-	-
<b>Summa</b>	<b>-114 391</b>	<b>-112 727</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 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 utnyttjat kreditutrymme samt likvida medel.

### FRAMTIDA FINANSIERING

Bolagets verksamhet är inriktad på tillväxt genom etablering av nya restauranger och förvärv. Detta kan medföra ett ökat framtida

## Not 25 – Finansiella riskfaktorer

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

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

kapitalbehov och kräva ytterligare finansiering via kapitalmarknaden med åtföljande utspädningseffekt för befintliga aktieägare.

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

### RÄNTERISK

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

### VALUTARISK

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

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

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

SEK	2021	2020
Total upplåning (not 16)	1 469 649	1 478 550
Avgår: Likvida medel (not 21)	-83 896	-44 741
<b>Nettoskuld</b>	<b>1 385 753</b>	<b>1 433 810</b>
Totalt eget kapital	-16 711	69 858
Totalt kapital	1 369 042	1 503 973
Skuldsättningsgrad	101%	95%

Förfallotider finansiella skulder	INOM 1 ÅR		INOM 2-3 ÅR		INOM 4-5 ÅR		EFTER 5 ÅR	
KONCERNEN	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Leverantörsskulder	51 127	47 030	-	-	-	-	-	-
Leasingskulder (not 7)	177 284	176 661	298 597	286 665	297 317	285 584	1 254 232	1 364 661
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-	-	-
Skulder till kreditinstitut	8 001	6 943	254 620	232 802	-	-	-	-
	<b>236 411</b>	<b>230 632</b>	<b>553 217</b>	<b>519 467</b>	<b>297 317</b>	<b>285 584</b>	<b>1 254 232</b>	<b>1 364 661</b>

### FINANSIELLA INSTRUMENT

#### Klassificering och kategorisering av tillgångar och skulder i koncernen 2021

KONCERNEN	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde		Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		Totala finansiella tillgångar		Icke finansiella tillgångar		Summa	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Tillgångar</b>										
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	372 410	374 480	372 410	374 480
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	-	1 191 946	1 277 811	1 191 946	1 277 811
Finansiella tillgångar	-	-	-	-	-	-	6 280	6 203	6 280	6 203
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	-	33 965	33 704	33 965	33 704
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-	-	-	12 806	11 515	12 806	11 515
Kundfordringar	977	4 492	977	4 492	977	4 492	-	-	977	4 492
Övriga kortfristiga fodringar	13 417	13 484	13 417	13 484	13 417	13 484	3 148	2 682	16 565	16 166
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-	-	9 792	7 182	9 792	7 182
Likvida medel	83 896	44 741	83 896	44 741	83 896	44 741	-	-	83 896	44 741
<b>Summa tillgångar</b>	<b>98 290</b>	<b>62 717</b>	<b>98 290</b>	<b>62 717</b>	<b>98 290</b>	<b>62 717</b>	<b>1 630 346</b>	<b>1 713 576</b>	<b>1 728 636</b>	<b>1 776 293</b>

KONCERNEN	Finansiella skulder värderade till verkligt värde		Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		Totala finansiella skulder		Icke finansiella skulder		Summa	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Eget kapital och skulder</b>										
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	-16 711	69 858	-16 711	69 858
Räntebärande långfristiga skulder	1 319 216	1 327 875	1 319 216	1 327 875	1 319 216	1 327 875	-	-	1 319 216	1 327 875
Konvertibel lån	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntebärande kortfristiga skulder	150 433	150 676	150 433	150 676	150 433	150 676	-	-	150 433	150 676
Leverantörsskulder	51 127	47 030	51 127	47 030	51 127	47 030	-	-	51 127	47 030
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-	-	76 546	38 927	76 546	38 927
Opplupna kostnader och förutbetalda intäkter	67 959	62 346	67 959	62 346	67 959	62 346	80 066	79 581	148 025	141 928
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 588 735</b>	<b>1 587 927</b>	<b>1 588 735</b>	<b>1 587 927</b>	<b>1 588 735</b>	<b>1 587 927</b>	<b>139 901</b>	<b>188 367</b>	<b>1 728 636</b>	<b>1 776 293</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 tilläggsköpeskillning 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 värderingshierakin.

Upplåningen löper med rörlig ränta varför bokförda värden i allt väsentlig bedöms motsvara verkliga värden. Beskrivning av bolagets upplåning återfinns i not 16.

#### Uppskattning av verkligt värde:

Bolaget omförhandlade majoriteten av de långfristiga skulderna under 2020 och har gjort bedömningen att skulderna skulle kunna förlängas eller förnyas på oförändrade villkor, därav uppskattar bolaget att det verkliga värdet är detsamma som det bokförda värdet.

Bolaget har resonerat på ett liknande sätt gällande de finansiella tillgångarna, och har gjort bedömning att det verkliga värdet är detsamma som det bokförda värdet.

## Not 26 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	-	-	-	-
Företagsinteckningar	54 192	53 772	-	-
<b>Summa</b>	<b>54 192</b>	<b>53 772</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	-	-	-	-
Pantsättning - aktier i dotterbolag	152 578	156 465	-	-
<b>Summa</b>	<b>152 578</b>	<b>156 465</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Borgenförbindelse till förmån för dotterbolag	-	-	262 621	239 745
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>262 621</b>	<b>239 745</b>

## Not 27 – Transaktioner med närstående

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

Inköp från närstående	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
JSA AE Aps	5 626	6 117	-	-
<b>Summa</b>	<b>5 626</b>	<b>6 117</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Fordran och skuld till närstående	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
<b>Fordran</b>	-	-	-	-
JSA AE Aps	-	1 349	-	-
<b>Skuld</b>	-	-	-	-
JSA AE Aps	-	-	-	-

#### Transaktioner mellan ETIB I Holding AB och dotterbolag

	NSP Res- taurants AB	NSP Holding AB	NSP AB	NSP Retail AB	Euro- burger AB	Swed- burger AB	Hal- lunda QSR AB	NSP Fastighet & Bygg AB	NSP Gallus AB	NSP A/S	NSP CD A/S	Holding A/S
Intäkter	21 842	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fordringar	271 661	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skulder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Not 28 – Covid-19 Information

### PÅVERKAN AV COVID-19 UNDER RÄKENSKAPSÅRET

#### PÅVERKAN AV COVID-19 UNDER RÄKENSKAPSÅRET

När det har funnits myndighetsrestriktioner till följd av Covid-19 har bolagets försäljning och lönsamhet påverkats kraftigt. Majoriteten av bolagets restauranger har påverkats, dock har det varit störst påverkan på cityrestauranger, köpcentrum och restauranger belägna invid kollektivtrafik. Drive Thru-restauranger har klarat sig förhållandevis bra. Påverkan av restriktionerna var störst i början av året och i takt med att gästerna har lärt sig nya köpmönster har försäljningen stabiliserats. Under början av året hölls vissa restauranger stängda, men sedan början av sommaren är alla restauranger öppna igen.

Under sensommaren och hösten 2021 så släpptes restriktionerna under en period, och bolaget såg då en snabb återhämtning av omsättning och lönsamhet. När de nya restriktionerna lanserades i november 2021 drabbades bolaget återigen av försämrad omsättning och lönsamhet, men påverkan då var mindre jämfört med tidigare restriktionsperioder.

Bolaget har under året erhållit hyresrabatter från fastighetsägare samt stöd och bidrag från myndigheter i Sverige och Danmark, som totalt uppgick till 8,1 MSEK.

Bolaget har även erhållit stöd i form av skatteanstånd i både Sverige och Danmark. Under 2021 uppgick skatteanståndet till 52 MSEK. I enlighet med regeringens riktlinjer kommer bolaget att erhålla en betalningsplan som sträcker sig fram till Q1 2026 för återbetalning av skatteanståndet.

### PÅVERKAN AV COVID-19 EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Covid-19 pandemin har fortsatt att påverka försäljning och resultat negativt under början av 2022, där restauranger beroende av turism och nattliv har drabbats hårdast. Under februari månad släpptes dock restriktionerna och bolaget har därefter sett en stark återhämtning i både omsättning och lönsamhet. Bolaget förutspår att det inte kommer att införas några nya restriktioner under 2022. Detta stämmer väl överens med den senaste informationen från myndigheter i Sverige och Danmark.

Kriget i Ukraina är beklagligt och har även en påverkan på bolagets lönsamhet då råvarupriser samt elpriser ökar. Majoriteten av prisökningarna kommer att kunna hanteras, men en ej försumbar del kommer att påverka bolagets marginaler. Den totala effekten av inflation till följd av kriget i Ukraina återstår att se. Dock kommer bolaget, även med en pessimistisk bedömning av inflationens påverkan, troligen avsevärt förbättra sitt resultat jämfört med föregående år om 2022 fortsätter utan restriktioner avseende Covid-19. Om bolaget lyckas hantera majoriteten av kostnadsökningarna till följd av kriget kommer resultatet 2022 sannolikt bli bättre än de resultat som bolaget hade innan Covid-19 pandemin började.

Denna årsredovisning har den 28 juni 2022 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningarna skall ske på ordinarie årsstämma den 28 juni 2022. 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 2022-06-28

**Jeppe Droob**

Styrelseledamot

**Daniel Mytnik**

Styrelseledamot

**Niclas Gabrán**

Styrelseordförande

**Glen Helton**

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2022-06-28  
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.