

Delårsrapport för perioden januari till september 2011

Stabil utveckling i tredje kvartalet och positivt nettoresultat för delårsperioden

Tredje kvartalet 2011

- Omsättningen uppgick till 158,2 MSEK (160,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6,5 MSEK (7,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 3,5 MSEK (5,1).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,32 SEK (0,47).
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 13,5 MSEK (14,5).

Januari – september 2011

- Omsättningen uppgick till 449,7 MSEK (476,0), där valutaförändringar står för 10,8 MSEK av minskningen.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 7,3 MSEK (11,1). Av minskningen svarar skillnad i valutakurs för 1,0 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 0,3 MSEK (5,5).
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 kronor (0,51).
- Resultatet EBITDA uppgick till 28,0 MSEK (33,4).

Händelser efter periodens slut

- I oktober köpte NSP fem Burger King restauranger i Danmark. Affären innebär att NSP stärker sin position i Danmark och att omsättningen ökar med cirka 55 MSEK på årsbasis.
- En ökning av 860 759 aktier genom kvittningsemission. Antalet aktier uppgår därefter till 11 639 416 och aktiekapitalet till 83 803 795 kronor. Teckningskursen uppgick till 7,90 kr per aktie.

Kommentar av VD Morgan Jallinder

"Försäljningen är lägre än vad vi hade önskat men givet förutsättningarna på marknaderna är vi ändå nöjda, speciellt med det tredje kvartalet som blev bättre än första och andra kvartalet jämfört med föregående år. Genom en bra bruttomarginal och en god kostnadskontroll har vi lyckats hålla driftsresultatet på en acceptabel nivå. Bolagets refinansiering var det vi saknade för att ha alla förutsättningar att nu utveckla och expandera vår verksamhet. Ombyggnaderna av våra restauranger sker nu löpande och vi har i år byggt om fem stycken. Vi öppnar inom kort tre nya restauranger, den första i Varberg nu i december. Sammantaget inklusive förvärvet av de fem restaurangerna i Danmark leder detta till att försäljningen ökar med ca 100 MSEK på årsbasis. Därtill har vi en pipeline med nya riktigt bra lägen så jag ser framtiden an med tillförsikt."

För utförligare information om verksamheten v.g. läs frågor och svar i slutet av denna rapport, sidan 13.

Kort om NSP

Nordic Service Partners Holding AB (NSP) är ett av Sveriges största restaurangföretag med inriktning på Burger King restauranger och det egna varumärket Taco Bar.

Verksamheten omfattar ett 50-tal Burger King-restauranger i Sverige och Danmark och ett 20-tal Taco Bar restauranger i Sverige vilka drivs av en masterfranchisetagare.

Marknadsutvecklingen

Vi har en period bakom oss med en relativt svag marknad påverkad framförallt av osäkerheten på finansmarknaderna. I Danmark är marknadsläget fortsatt mycket svagt med tom negativ BNP tillväxt i första kvartalet. Konsumtionsnivån i Danmark är även den fortsatt på en låg nivå, trots att hushållens disponibla inkomst relativt sett är hög. I Sverige är efterfrågan jämförelsevis betydligt bättre även om en viss avmattning kunde skönjas under andra kvartalet. Sammanfattningsvis kan sägas att konsumenterna håller lite hårdare i sina pengar. Dessa förhållanden återspeglas i försäljningsutvecklingen för vår verksamhet i Sverige och Danmark. I Sverige har försäljningen på jämförbara enheter under delårsperioden minskat med 2,1 procent och i Danmark har den minskat med 7,5 procent.

Försäljning och resultat

Försäljningen är lägre än vad vi hade önskat men givet förutsättningarna på marknaderna är vi ändå nöjda speciellt med det tredje kvartalet som varit relativt sett bättre än första och andra kvartalet. Genom en bra bruttomarginal och en bra kostnadskontroll har vi lyckats hålla driftsresultatet på en rimlig och acceptabel nivå.

Nyetableringar, ombyggnader och förvärv

Vi arbetar för närvarande med tre nyöppningar av Burger King restauranger. Den första av dessa kommer att öppna den 16 december i Varberg, den andra i januari nästa år i Naestved, Danmark. Ombyggnaderna av våra restauranger fortgår som planerat och vi har i år byggt om fem restauranger.

I oktober förvärvades fem Burger King restauranger i Danmark. Affären innebär att NSP stärker sin position i Danmark och ökar omsättningen med cirka 55 MSEK på årsbasis.

Koncernens utveckling i tredje kvartalet

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 157,9 MSEK (160,7). Valutaeffekter påverkade omsättningen negativt med 1,4 MSEK (6,6). För jämförbara enheter minskade försäljningen med 1,4 procentenheter i Sverige och 2,6 procentenheter i Danmark, en viss förbättring i både Sverige och Danmark jämfört med första halvåret.

Driftsresultatet uppgick till 21,7 MSEK (22,6). Skillnaden i valutakurs vid omräkning av den danska verksamhetens resultat påverkar jämförelsen negativt med 0,1 MSEK (-1,1). Driftsmarginalen uppgick till 13,7 procent (14,0).

Ebitda uppgick till 13,5 MSEK (14,5) och rörelseresultatet till 6,5 MSEK (7,1). Rörelseresultatet har påverkats negativt av den minskade försäljningen. I rörelseresultatet ingår koncerngemensamma kostnader (SG&A) om -8,2 MSEK (-8,2) och avskrivningar om -7,1 MSEK (-7,3).

Ebitda-marginalen uppgick till 8,6 procent (9,0) och rörelsemarginalen till 4,1 procent (4,4).

Finansiering

NSP har i det tredje kvartalet slutfört förhandlingar om nya och utökade finansieringsramar för bolaget. Bolagets nya kreditgivare är SEB och Proventus Capital. Proventus Capital bidrar med ett femårigt expansionslån avsett att under en kraftfull investeringsperiod finansiera förädling och utbyggnaden av NSP:s restaurangbestånd.

Den nya finansieringen ger bolaget förutsättningar att inleda den planerade tillväxtfasen. Som en följd därav ökar bolagets räntebärande skuldsättning och räntekostnader. Finansnettot uppgick till -3,0 MSEK (-2,1) inklusive bortskrivning av finansiella låneavgifter om ca 1 MSEK hänförliga till bolagets tidigare lån via Kaupthing och Danske Bank.

Koncernens omsättning och resultat för perioden januari till september

NSP:s nettoomsättning uppgick till 447,5 MSEK (475,6) Valutaeffekter påverkade omsättningen negativt med 10,8 MSEK (18,5). För jämförbara enheter minskade försäljningen med 3,9 procentenheter (2,1 i Sverige och 7,5 i Danmark).

Ebitda uppgick till 28,0 MSEK (33,4) och rörelseresultatet till 7,3 MSEK (11,1). Resultatet har påverkats negativt av minskad försäljning. Driftsresultat i restaurangrörelsen uppgick till 52,4 MSEK (59,2). Skillnaden i valutakurs vid omräkning av den danska verksamhetens resultat påverkar jämförelsen negativt med 1,0 MSEK (-2,8). I rörelseresultatet ingår koncerngemensamma kostnader (SG&A) om -24,4 MSEK (-25,7) och avskrivningar om -20,7 MSEK (-22,4).

Ebitda marginalen uppgick till 6,3 procent (7,0) och rörelsemarginalen till 1,6 procent (2,3).

Finansnettot uppgick till -6,8 MSEK (-5,7) inklusive bortskrivning av finansiella låneavgifter om ca 1 MSEK hänförliga till bolagets tidigare långivare, vilka periodiserats över de tidigare lånenas löptid.

Resultat före skatt uppgick till 0,5 MSEK (5,4). Resultat efter beräknad skatt uppgick till 0,3 MSEK (5,5). Resultat per aktie efter beräknad skatt uppgick till 0,03 kronor (0,51).

Skatt

Koncernens skattekostnad uppgick till -0,2 MSEK (0,1). NSP har totalt ca 75 MSEK i skattemässiga underskott. NSP har redovisat 16,5 MSEK såsom uppskjuten skattefordran. Underskotten om 75 MSEK innebär, om än något förenklat, att NSP kommer att kunna tjäna 75 MSEK innan någon betalning av inkomstskatt blir aktuell. Bolaget har inga pågående processer eller tvister.

Investeringar

Investeringar i framförallt ombyggnad av restauranger nya kassasystem, maskiner och inventarier uppgick till 7,9 MSEK (6,8) under kvartalet och till 23,8 MSEK (16,4) för perioden.

Förvärv och avyttringar

I oktober köpte NSP fem Burger King restauranger i Danmark av ett konkursbo för 6,4 MDKK inklusive inventarier för tre restauranger. Hela förvärvet har lånefinansierats av bank. Därutöver har NSP tagit över leasingavtal avseende inventarier för två restauranger motsvarande 3,8 MDKK. Affären innebär att NSP stärker sin position i Danmark och att omsättningen ökar med cirka 55 MSEK på årsbasis med ett beräknat positivt bidrag till resultatet. NSP tillträdde i april

förvärvet av BK Örebro AB. Bolaget driver en Burger King restaurang på Drottninggatan i Örebro. Bolaget omsätter ca 11 MSEK och har 20 anställda och förväntas bidra positivt till NSP:s resultat 2011. I april stängde NSP en restaurang i Helsingborg. Inga övriga förvärv eller avyttringar har gjorts under perioden.

Finansiell ställning

Likvida medel

NSP:s utökade finansieringsramar har ökat bolagets tillgängliga likvida medel med 8,5 MSEK till 42,8 MSEK (34,3), därutöver tillkommer beviljade leasingramar om 20 MSEK. Likvida medel uppgick per den 30 september till 28,3 MSEK (18,6). På balansdagen fanns 14,5 MSEK (40,2) i beviljade rörelsekrediter varav 0,0 MSEK var utnyttjade (24,5).

Kassaflöde

Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till 15,8 MSEK (24,2). Kassaflödet för den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital och betald skatt uppgick till 21,4 MSEK (26,7).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18,7 MSEK (-21,2). Kassaflödet för finansieringsverksamheten uppgick till 19,2 MSEK (-8,9).

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 september till 118,9 MSEK (111,6), motsvarande 11,00 kronor per aktie (10,30).

Medarbetare

Koncernen hade per den 30 september 2011 1 603 anställda (1 777). Antal årsanställda uppgick till 753 (737).

Transaktioner med närstående

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

NSP Holdings aktie

NSP Holdings aktie av serie B noterades vid NASDAQ OMX Stockholm den 15 januari 2008. Aktien handlas under kortnamnet NSP. Stängningskurs den 30 september 2011 var 7,90 SEK.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

NSP prövar årligen om ett nedskrivningsbehov av goodwill föreligger. Vid prövningen görs en beräkning av uppskattade framtida kassaflöden baserade på budgetar för respektive affärsområde som framtagits av ledningen och godkänts av styrelsen. Prövningen visar att det inte finns något nedskrivningsbehov av goodwill.

Moderbolaget

Nordic Service Partners Holding ABs (publ) – moderbolaget – verksamhet består av att leda, utveckla och administrera concernens olika verksamhetsgrenar. Moderbolagets intäkter består till övervägande del av internfakturering till respektive dotterbolag för dessa tjänster.

Moderbolagets nettoomsättning för årets tredje kvartal uppgick till 6,1 MSEK (4,3), och för perioden januari – september till 20,8 MSEK (18,9). Rörelseresultatet uppgick till -0,4 MSEK (-0,7) för tredje kvartalet och 1,6 MSEK (2,7) för perioden. Resultatet efter skatt uppgick under årets tredje kvartal till -1,0 MSEK (0,5) och under perioden januari – september till 8,2

MSEK (5,9). Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 september till 142,7 MSEK (125,2).

Utsikter för 2011

NSP är en av de största aktörerna inom snabbmat i Sverige och Norden. NSP driver för närvarande 47 Burger King restauranger vilket ger en stabil operativ plattform för en fortsatt utveckling av bolagets lönsamhet mot NSP:s finansiella mål. Under 2011 kommer NSP fortsätta satsa på förädling av restaurangportföljen genom ombyggnader av befintliga restauranger samt etablering av nya restauranger med i princip befintlig administrativ och operativ plattform vilket skapar förutsättningar för ett förbättrat rörelseresultat.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker såsom finansiella, marknads- och affärsrisker beskrivs utförligt i årsredovisningen för 2010 i not 28 samt på <http://nsp.oxpmedia.se/arsredovisning2010/foervaltningssberaet> telse/risker-och-osaekerhetsfaktorer.aspx. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Omsättning och resultat per segment

NSP redovisar två enskilda rörelsegrenar, Burger King-restaurangerna i Sverige och Danmark och Taco Bar. Taco Bar verksamheten bedrivs sedan oktober 2009 via en master franchisetagare men där NSP fortsatt står för råvaruförsörjning och konceptutveckling..

Burger King

Koncernens försäljning inom Burger King-segmentet uppgick till 155,1 MSEK (159,0) för det tredje kvartalet och 440,1 MSEK (469,9) för perioden januari – september.

Rörelsemarginalerna ligger något över föregående års marginaler och driftresultatet har minskat något till 21,4 MSEK (22,1) för det tredje kvartalet. För delårsperioden uppgick driftresultatet till 52,0 MSEK (58,4).

Svenska Burger King-verksamheten

Försäljningen för NSP:s Burger King-restauranger i Sverige uppgick till 104,2 MSEK (106,5) för det tredje kvartalet och 300,2 MSEK (308,4) för perioden januari-september.

Den svenska Burger King-verksamheten visar en fortsatt bra effektivitet. Driftsmarginalen blev oförändrad 14,2 procent för det tredje kvartalet (14,2) och 12,0 procent (12,0) för delårsperioden. Sammantaget uppgick driftresultatet till 14,8 MSEK (15,1) för kvartalet och 36,1 MSEK (37,0) för perioden.

Danska Burger King-verksamheten

I Danmark uppgick försäljningen på bolagets Burger King-restauranger till 50,8 MSEK (52,5) för det tredje kvartalet och för perioden uppgick den till 139,9 MSEK (161,4). Skillnaden i valutakurs vid omräkning av försäljningen i Danmark har påverkat negativt med -1,4 MSEK i det tredje kvartalet och -10,8 MSEK för perioden.

Den danska Burger King-verksamheten uppvisar något sämre utveckling under såväl tredje kvartalet som för delårsperioden. Utvecklingen förklaras av svag ekonomisk utveckling och ogynnsamt väder i förhållande till föregående år.

Driftsmarginalen uppgick till 13,0 procent (13,4) för det tredje kvartalet och till 11,4 procent (13,3) för delårsperioden.

Driftresultatet uppgick till 6,6 MSEK (7,0) för det tredje kvartalet och 15,9 MSEK (21,4) för perioden. Skillnaden i

valutakurs påverkar jämförelsen negativt med -0,2 MSEK för andra kvartalet och -1,4 MSEK för perioden.

Taco Bar

Taco Bar bedrivs som en master franchise-verksamhet innebärande att den operativa driften hanteras av en master franchise-tagare som ansvarar för driften på den svenska marknaden. Taco Bar redovisade en nettoomsättning på 2,8 MSEK (1,7) för tredje kvartalet och 7,4 MSEK (5,7) för perioden. Den totala försäljningen i systemet, inklusive alla franchisetagare, uppgick i det tredje kvartalet till 17,0 MSEK (16,0) och uppgick för delårsperioden till 45,5 MSEK (43,8), en ökning med 4 procent. Två nya enheter har öppnats under året, en i Västerås och en i Sundsvall.

Redovisningsprinciper

NSP följer de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningarna av dessa (IFRIC). Denna rapport är upprädd i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Från den 1 januari 2010 tillämpar NSP IFRS 3, Rörelseförvärv (omarbetad) och IAS 27, Koncernredovisning och separata finansiella rapporter (omarbetad). I övrigt har det inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i årsredovisningen för 2010.

Händelser efter periodens slut

Förvärv

I oktober köpte NSP fem restauranger i Danmark av ett konkursbo för 6,4 MDKK inklusive inventarier för tre restauranger. Hela förvärvet har lånefinansierats av en bank. Därutöver har NSP tagit över leasingavtal avseende inventarier för två restauranger motsvarande 3,8 MDKK.

Kvittningsemission

I september 2011 beslutade Nordic Service Partners Holding AB (NSP) om att genomföra en kvittningsemission, som en del i den refinansiering som gjordes i augusti, och öka det totala antalet av aktier av serie B med högst 945 000 envar med ett kvotvärde om 7,20 kronor. Teckningsberättigade var, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, Rodi Holding Ltd, Ulf Wahlstedt och Henrik Hedman. Emissionen har tecknats i oktober vilket innebär att antalet aktier av serie B ökade med 860 759 stycken. Antalet utgivna aktier i NSP uppgår därefter till totalt 11 639 416 stycken varav 375 av serie A och 11 639 041 av serie B. Aktiekapitalet ökade med 6 197 465 SEK till 83 803 795 SEK med anledning av kvittningsemissionen. Teckningskursen var 7,90 kr per aktie.

Inga övriga väsentliga händelser efter periodens slut har inträffat.

Definitioner av nyckeltal

För definitioner av nyckeltal hänvisas till årsredovisningen för 2010, sidan 91.

Stockholm den 17 november 2011

Morgan Jallinder

VD och koncernchef

Ekonomisk information 2011

- Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2011 offentliggörs den 22 februari 2012
- Årsstämma planeras till den 10 maj kl. 1600
- Årsredovisning för 2011 publiceras i början av april
- På den 7:e arbetsdagen varje månad rapporteras förgående månads försäljning

Adresser

Nordic Service Partners Holding AB
Gävlegatan 22 A, 6tr
113 30 Stockholm
Telefon vxl: +46 8-410 89 50
Organisationsnummer: 556534-1970
www.nordicservicepartners.se

För frågor på denna rapport kontakta:

VD och koncernchef Morgan Jallinder

Telefon: 0708-78 78 43

E-post: morgan.jallinder@nspab.com

VVD och CFO Johan Wedin

Telefon: 0761-26 20 20

E-post: johan.wedin@nspab.com

Revisorernas granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av rapporten för NSP Holding AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 17 november 2011

Öhrlings PricewaterhouseCooper

Michael Bengtsson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Koncernresultaträkning	2011	2010	2011	2010	2010
kSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	157 857	160 726	447 484	475 577	632 486
Övriga intäkter	310	152	2 211	436	1 151
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-40 400	-41 481	-112 966	-125 465	-165 809
Övriga externa kostnader	-47 002	-48 085	-140 119	-145 245	-192 228
Personalkostnader	-57 260	-56 852	-168 615	-171 861	-230 846
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 050	-7 313	-20 695	-22 382	-29 713
Summa rörelsens kostnader	-151 712	-153 731	-442 394	-464 953	-618 596
Rörelseresultat	6 456	7 146	7 302	11 059	15 040
Finansiella intäkter	456	-10	710	434	401
Finansiella kostnader	-3 476	-2 067	-7 521	-6 116	-7 981
Finansnetto	-3 021	-2 077	-6 812	-5 682	-7 580
Resultat efter finansiella poster	3 436	5 069	491	5 377	7 460
Inkomstskatt	20	3	-218	129	3 640
Periodens resultat	3 455	5 074	272	5 507	11 100
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3 455	5 074	272	5 507	11 100
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	4 605	2 702	2 585	-2 488	3 869
EBITDA	13 506	14 460	27 997	33 441	44 753
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK					
Före utspädning	0,32	0,47	0,03	0,51	1,03
Efter utspädning	0,32	0,47	0,03	0,51	1,03
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	10 778 657	10 778 657	10 778 657	10 778 657	10 778 657
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	10 778 657	10 778 657	10 778 657	10 778 657	10 778 657
Koncernens rapport över totalresultatet					
Koncernen	2011	2010	2011	2010	2010
kSEK	juli-sep	juli-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Valutakursdifferenser	1 148	-2 370	2 313	-7 994	-7 231
Summa totalresultat för perioden, netto	4 602	2 703	2 585	-2 488	3 869

Koncernbalansräkning

TILLGÅNGAR, kSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Anläggningstillgångar			
Goodwill	185 119	183 606	181 551
Övriga immateriella tillgångar	6 077	6 527	6 316
Summa immateriella anläggningstillgångar	191 196	190 133	187 867
Pågående nyanläggningar	1 521	1 171	2 240
Övriga materiella tillgångar	90 879	88 915	84 095
Finansiella tillgångar	10 868	10 997	10 862
Uppskjuten skattefordran	16 561	13 790	16 512
Summa övriga anläggningstillgångar	119 829	114 873	113 709
Summa anläggningstillgångar	311 025	305 006	301 575
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 384	4 438	4 787
Fordringar	25 651	21 639	23 280
Kassa och Bank	28 344	18 606	12 081
Summa omsättningstillgångar	58 379	44 683	40 149
SUMMA TILLGÅNGAR	369 404	349 689	341 724
EGET KAPITAL OCH SKULDER, kSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Eget kapital	118 948	111 560	116 072
Summa eget kapital	118 948	111 560	116 072
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	108 898	62 369	63 137
Räntebärande långfristiga leasingskulder	27 525	25 618	24 023
Övriga långfristiga skulder	6 800	11 493	6 800
Uppskjuten skatteskuld	1 851	3 891	1 544
Summa långfristiga skulder	145 075	103 371	95 504
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	16 239	38 529	41 662
Räntebärande kortfristiga leasingskulder	6 453	4 106	4 096
Övriga kortfristiga skulder	82 690	92 122	84 390
Summa kortfristiga skulder	105 382	134 758	130 148
Summa skulder	250 457	238 129	225 652
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	369 404	349 689	341 724

Förändring i eget kapital

kSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2010	77 606	68 648	78	-32 723	113 609
Eget kapitalandel konvertibelt lån	-	438	-	-	438
Valutakursdifferens	-	-1 743	-	-	-1 743
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	-745	-745
Utgående balans per 30 sep 2010	77 606	67 343	78	-33 468	111 560
Ingående balans per 1 januari 2011	77 606	69 087	-1 768	-28 854	116 072
Valutakursdifferens	-	290	-	-	290
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	2 585	2 585
Utgående balans per 30 sep 2011	77 606	69 377	-1 768	-26 269	118 947

Kassaflödesanalys

Koncernen, kSEK	2011 juli-sep	2010 juli-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 jan-dec
Kassaflöde från löpande verksamhet före ändring av rörelsekapital och betald skatt	11 008	12 175	21 360	26 695	36 130
Betald skatt	-39	-113	-581	-712	-848
Förändring i rörelsekapital	-7 963	-251	-4 982	-1 746	-12 551
Kassaflöde från löpande verksamhet	3 006	11 812	15 797	24 237	22 731
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-7 649	-8 798	-18 706	-21 207	-26 060
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	24 283	542	19 172	-8 948	-9 114
Periodens kassaflöde	19 640	3 556	16 263	-5 918	-12 443
Likvida medel vid periodens början	8 703	15 050	12 081	24 524	24 524
Likvida medel vid periodens utgång	28 343	18 606	28 344	18 606	12 081
Outnyttjade krediter	14 474	15 650	14 474	15 650	10 909

Antal Aktier - NSP Holding AB (Publ)	Datum	A - aktier	B - aktier	Summa emitterade
Ingående antal aktier	2011-01-01	375	10 778 282	10 778 657
Utgående antal aktier	2011-09-30	375	10 778 282	10 778 657

Ställda säkerheter

	kSEK
Ställda säkerheter IB 2011-01-01	222 100
Ställda säkerheter UB 2011-09-30	220 173

Kvartalsöversikt

kSEK	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010	2009
	juli-sep	apr-juni	jan-mars	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec *
Total omsättning	158 168	153 586	137 942	156 909	160 878	162 969	152 166	172 195
varav Danmark	50 839	49 112	39 975	48 868	52 459	56 084	52 902	61 545
varav Sverige	107 329	104 474	96 369	108 041	108 418	106 885	99 264	110 650
Driftsresultat	21 712	18 011	12 651	20 871	22 640	21 075	15 468	25 351
varav Sverige	15 090	12 663	8 709	15 350	15 630	12 652	9 488	17 568
varav Danmark	6 622	5 343	3 942	5 521	7 010	8 423	5 980	7 783
<i>avytttrad verksamhet</i>			-	-	-	-	-	-
G&A	-8 205	-8 287	-8 117	-9 559	-8 179	-8 898	-8 662	-11 764
Avskrivningar	-7 050	-6 907	-6 738	-7 330	-7 313	-7 323	-7 746	-8 268
Rörelseresultat	6 456	2 931	-2 086	3 982	7 148	4 854	-941	5 319

Intäkter, driftsresultat, driftsmarginal, SG&A, avskrivningar och rörelseresultat

Tredje kvartalet juli-september kSEK	Summa intäkter		Driftsresultat		Driftsmarginal, %	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Burger King - restauranger Sverige	104 237	106 542	14 848	15 118	14,2%	14,2%
Burger King - restauranger Danmark	50 839	52 459	6 622	7 010	13,0%	13,4%
Totalt Burger King	155 075	159 002	21 470	22 128	13,8%	13,9%
Taco Bar	2 802	1 733	242	-109	8,6%	-6,3%
Koncerngemensamt	290	425	0	621	0	0
Koncernen	158 168	161 161	21 712	22 640	13,7%	14,0%

kSEK	G&A		Avskrivningar		Rörelseresultat	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Burger King restauranger Sverige	-4 901	-4 121	-4 403	-4 357	5 544	6 640
Burger King restauranger Danmark	744	-3 113	-2 572	-2 866	4 793	1 031
Totalt Burger King	-4 157	-7 233	-6 976	-7 224	10 337	7 671
Taco Bar	-100	-88	0	0	142	-197
Koncerngemensamt	-3 948	-858	-74	-90	-4 022	-326
Koncernen	-8 205	-8 179	-7 050	-7 313	6 456	7 146

Delårsperioden januari-september kSEK	Summa intäkter		Driftsresultat		Driftsmarginal, %	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Burger King - restauranger Sverige	300 181	308 442	36 117	36 960	12,0%	12,0%
Burger King - restauranger Danmark	139 925	161 445	15 907	21 413	11,4%	13,3%
Totalt Burger King	440 107	469 888	52 024	58 373	11,8%	12,4%
Taco Bar	7 398	5 674	345	189	4,7%	3,3%
Koncerngemensamt	2 191	450	0	621	0	0
Koncernen	449 696	476 013	52 369	59 183	11,6%	12,4%

kSEK	G&A		Avskrivningar		Rörelseresultat	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Burger King restauranger Sverige	-16 549	-15 492	-12 977	-13 516	6 591	7 952
Burger King restauranger Danmark	-3 919	-8 929	-7 478	-8 558	4 510	3 926
Totalt Burger King	-20 468	-24 420	-20 455	-22 075	11 101	11 878
Taco Bar	-338	-295	0	0	7	-106
Koncerngemensamt	-3 566	-1 025	-240	-308	-3 806	-711
Koncernen	-24 372	-25 740	-20 695	-22 382	7 302	11 059

Koncernens nyckeltal

Belopp i tusental om annat ej anges	2011	2010	2011	2010	2010
	juli-sep	juli-sep	jan-sep	jan-sep	helår
Omsättning	157 857	160 726	447 484	475 577	632 486
Avskrivningar	-7 050	-7 313	-20 695	-22 382	-29 713
Rörelseresultat	6 456	7 146	7 302	11 059	15 040
Finansnetto	-3 021	-2 077	-6 812	-5 682	-7 580
Resultat före skatt	3 436	5 069	491	5 377	7 460
EBITDA (Resultat före avskrivningar)	13 506	14 459	27 997	33 441	44 753
EBITDA marginal, %	8,6%	9,0%	6,3%	7,0%	7,1%
EBIT marginal, %	4,1%	4,4%	1,6%	2,3%	2,4%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 006	11 812	15 797	24 237	22 731
Investeringar (inklusive pågående)	7 886	6 788	23 826	16 424	19 994
Amorteringar	67 295	1 864	74 126	25 789	29 338
Resultat per aktie - före utspädning, SEK	0,32	0,47	0,03	0,51	1,03
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	0,32	0,47	0,03	0,51	1,03
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	10 779	10 779	10 779	10 779	10 779
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	10 779	10 779	10 779	10 779	10 779
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK			11,04	10,35	10,77
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK			11,04	10,35	10,77
Nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, ggr			4,67	3,35	2,70
Eget kapital			118 948	111 560	116 072
Soliditet			32,2%	31,9%	34,0%
Räntebärande skulder			159 115	130 623	132 917
Nettoskuldsättning			130 771	112 017	120 836
Totalt kapital			249 719	223 578	236 908
Skuldsättningsgrad			52%	50%	51%
Avkastning eget kapital			0,2%	4,90%	9,7%
Avkastning totalt kapital			0,1%	4,9%	6,4%
Årsanställda, antal			753	737	731
Omsättning kronor/ årsanställd			594 269	645 288	865 234

Moderbolagets resultaträkning

	2011	2010	2011	2010	2010
kSEK	juli-sep	juli-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettomsättning	6 123	4 302	20 797	18907	27 024
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-1 748	-1 418	-5 592	-5125	-7 439
Personalkostnader	-4 652	-3 466	-13 411	-10734	-17 220
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-74	-90	-240	-308	-404
Summa rörelsens kostnader	-6 474	-4 973	-19 243	-16 166	-25 062
Rörelseresultat	-351	-671	1 554	2 741	1 962
Finansiella intäkter	1 213	1 871	10 289	5102	4 080
Finansiella kostnader	-1 863	-704	-3 645	-1905	-2 682
Finansnetto	-651	1 168	6 643	3198	1 398
Resultat efter finansiella poster	-1 002	497	8 197	5 939	3 360
Inkomstskatt	0	0	0	0	3 109
Periodens resultat	-1 002	497	8 197	5 939	6 469
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-1 002	497	8 197	5 939	6 469

Moderbolagets balansräkning

TILLGÅNGAR, kSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	9	27	23
Materiella tillgångar	512	503	663
Finansiella tillgångar	194 498	190 287	194 598
Uppskjuten skattefordran	11 732	11 732	11 732
Summa anläggningstillgångar	206 751	202 549	207 016
Omsättningstillgångar			
Fordringar	39 039	3 176	4 128
Kassa och Bank	12 599	3	2
Summa omsättningstillgångar	51 638	3 179	4 130
SUMMA TILLGÅNGAR	258 389	205 728	211 146
EGET KAPITAL OCH SKULDER, kSEK			
Eget kapital	142 656	125 157	134 398
Summa eget kapital	142 656	125 157	134 398
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	84 693	59 835	40 027
Övriga långfristiga skulder	6 800	6 800	6 800
Summa långfristiga skulder	91 493	66 635	46 827
Kortfristiga skulder			
Finansiella skulder	10 000	8 373	16 639
Övriga kortfristiga skulder	14 240	5 563	13 282
Summa kortfristiga skulder	24 240	13 936	29 921
SUMMA SKULDER	115 733	80 571	76 748
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	258 389	205 728	211 146

FAQ: HÖSTEN 2011

1. På vilket sätt öppnar nya finansiella partners för en kraftfull tillväxtfas.

– Avtalet med SEB och Proventus är en mycket viktig förutsättning för förverkligandet av våra tillväxtplaner, som omfattar såväl ombyggnad som nyetablering av restauranger. Långsiktigheten i avtalet är särskilt viktig i dessa orostider – nu kan vi arbeta med att utveckla verksamheten

2. Innebär den säkrade kapitaltillgången att vi får en positiv försäljningstillväxt nästa år?

– Ja, det kommer vi att få. – Med finansieringen på plats har vi möjlighet att genomföra såväl ombyggnadsplaner som de nyetableringsprojekt som vi har arbetat fram sedan 2009. För närvarande har vi ett 20-tal projekt som ligger i olika faser och under de kommande sex månaderna räknar vi med att öppna ett flertal restauranger. Därtill kommer ju även de 5 restauranger vi köpte i Danmark nu i oktober.

3. Varför har det tagit sådan tid att komma igång med ombyggnad och nybyggnad?

Renoveringsarbetet och projekteringsarbetet satte igång så snart vi fick ordning på lönsamheten efter problemen 2008. Sammanlagt har vi redan byggt om 8 restauranger sedan 2010 varav 5 i år, men det finns fortfarande mycket försäljningstillväxt att hämta i ett fortsatt renoveringsarbete.

När det gäller nyetablering så är det viktigt att förstå att dessa projekt kräver mellan 2 till 3 år från idé till fungerande restaurang. Vi har nu äntligen kommit ikapp i projekteringsarbetet och har fått upp ett bra flöde av intressanta lägen.

4. Varför köper ni fem restauranger i Danmark från ett konkursbo? Är det inte en risk att restaurangerna fortsätter med förlust?

Det finns tre skäl till varför vi genomförde köpet

- 1) Restaurangerna är i princip helt nybyggda och vi anser att dessa restauranger ligger på utmärkta lägen.
- 2) Vi har under förvärvsprocessen lyckats förhandla ned de fasta kostnaderna så att de är anpassade till att kunna bäras av restaurangernas faktiska, historiska, försäljning.
- 3) Med nytt management och fokus på hög service och god kundvård finns det en stor försäljnings- och lönsamhetspotential. Detta är dock ett arbete som tar lite tid och som kräver utbildning av medarbetarna.

5. Finansminister Anders Borg säger sig följa genomförandet av momssänkningen nogga? Kommer momssänkningen att leda till ökade intäkter för NSP?

På sikt tror vi att lägre priser kommer att öka försäljningen och därmed antalet anställda i våra restauranger. Förhoppningsvis innebär detta att vi även kan öka expansionstakten och öppna fler restauranger. Vi kommer självklart att anpassa våra priser till den nya momssituationen men vi måste också kompensera oss för kostnadsökningar på råvaror. En relativt stor del, knappt hälften, av försäljningen berörs inte eftersom avhämtad mat redan idag beskattas med 12 procents moms. Ett antal kollegor i branschen berörs inte alls av momssänkningen då de redan i dag säljer mat som beskattas med den låga momsen, tex gatukök utan sittplatser och korvkiosker.

6. Lönsamheten haltar fortfarande och ni når inte era mål. Vad är det som fattas?

- Lönsamheten kunde ha varit bättre. Vi har en administrativ plattform som kan hantera betydligt fler restauranger och högre försäljning. Med fler restauranger som delar på de gemensamma kostnaderna och som samtidigt tillför resultat kommer lönsamheten att förbättras. Inte momentant men långsiktigt med början under 2012.

7. Ni ökar investeringarna jämfört med motsvarande period 2010. Har ni råd med detta?

- Vi ser investeringarna som ett sundhetstecken. Nivån visar att det pågår en intensiv utveckling av verksamheten, att vi har en tryggad finansiering och att vi bygger en långsiktigt lönsam affär.

- I december kommer vi att ha rullat ut grillar till alla våra restauranger i Sverige vilket innebär att vi öppnar för en helt ny typ av grillprodukter. Vi kommer att i december att lansera en helt ny hamburgare, Angus XT. När vi i Danmark lanserade Angus XT föregående år fick vi ett mycket positivt mottagande och kampanjen blev en succé.

8. Nu när ni expanderar, hur kan lönsamheten se ut i en Burger King-restaurang?

- En industriell aktör som NSP kräver en driftsmarginal på restaurangnivå om i genomsnitt minst 13 procent. Detta i sin tur kräver generellt en försäljningsvolym om minst 14 miljoner kronor per restaurang och år. Med högre volymer kommer också

högre lönsamhet. En restaurang som omsätter 25 miljoner kronor per år kan uppnå en driftsmarginal om cirka 25 procent, däremot finns det exempel på välskötta restauranger med låg volym som levererar 5-6 procent. Vår genomsnittliga omsättning per restaurang och år ligger för närvarande på 14,5 MSEK en siffra som vi räknar med ska öka i takt med att vi löpande förädlar restaurangbeståndet.

9. Ni har en Goodwill på 185 miljoner är det en potentiell risk för stora nedskrivningar om vi går in i en period med lägre lönsamhet?

Förvärvsgoodwill, som detta är frågan om, uppkommer i koncernbalansen och är skillnaden mellan bokfört anskaffningspris på förvärvade aktier och bokfört eget kapital i det köpta bolaget. NSP har huvudsakligen växt via förvärv av bolag och har därmed inte betalt några nyckelpengar till fastighetsägare för att komma i åtnjutande av de 42 hyresavtal/marknadsplatser, som alla i princip ger en bra cashflow. Det bokförda värdet av alla dessa hyresavtal är således 0 kronor. Något förenklat kan man då uttrycka detta som att NSP köpt bolag och därmed betalat en goodwill så utgörs det underliggande värdet av goodwillen av de 42 hyresavtalen och marknadsplatser som bolaget har.

Förvärvad goodwill får man inte skriva av på, i stället prövar man årligen värdet av goodwillen genom en s.k. impairment test. NSP gör alltid en sådant test i Q3 eller Q4. Vår goodwillpost kommer att få ett allt mindre genomslag i takt med att vår organiska tillväxt tar fart.