

DELÅRSRAPPORT  
januari – juni 2009

## Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2009

### Klart förbättrat rörelseresultat och fortsatt ökad försäljning

#### Andra kvartalet 2009

- Omsättningen ökade med 9,9 procent till 178,2 MSEK (162,2)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 0,4 MSEK (-5,7)
- Resultat efter skatt uppgick till -3,3 MSEK (-3,6)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,46 kronor (-1,0)
- Resultatet EBITDA uppgick till 8,7 MSEK (0,2)
- Styrelsen beslutar om operationell renodling med fokus på Burger King och Taco-Bar kedjan.

#### Januari – juni 2009

- Omsättningen ökade med 8,6 procent till 344,0 MSEK (316,9)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -5,2 MSEK (-11,5)
- Resultat efter skatt uppgick till -13,7 MSEK (-10,1)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,9 kronor (-2,8)
- Resultatet EBITDA uppgick till 10,9 MSEK (-0,2)

#### VD Morgan Jallinder kommenterar:

- *Förbättringen i rörelseresultat om 6,1 miljoner kronor under andra kvartalet är ett direkt resultat av ett genomgående förändringsarbete som lett till ökad försäljning, sänkta gemensamma administrationskostnader och förbättrade driftsmarginaler i framförallt den danska verksamheten.*
- *Jag ser förbättringen i rörelseresultatet som ett stort steg i rätt riktning och med vår starkaste försäljningsperiod under andra halvåret förväntar jag att vi når ett positivt rörelseresultat för helåret att jämföra med -25 MSEK föregående år.*

## Kort om NSP

NSPs verksamhet grundades 2004 i samband med att 21 Burger King-restauranger förvärvades av Burger King Corporation. Den 30 juni 2009 drev NSP 43 Burger King-enheter vilket gör bolaget till Nordens, och en av Europas, största franchisetagare till Burger King. NSP drev därtill åtta Taco Bar, tre Tasty Thai samt en Sandys. 12 av Bolagets enheter drivs inom ramen för affärsområdet Food Solutions i fyra så kallade food courts. Vidare var NSP franchisegivare till ytterligare tio Taco Bar-restauranger.

NSP har inlett ett strategi och förändringsarbete som innebär en operationell renodling med fokus på Burger King-verksamheten och utveckling av Taco Bar-kedjan.

## Koncernens omsättning

NSPs nettoomsättning för perioden april – juni ökade med 9,9 procent till 178,2 MSEK (162,2). Ökningen är hänförlig till en nyöppnad Burger King-restaurang i Danmark samt ökad försäljning för jämförbara enheter inom samtliga affärsområden. Den danska ökningen förklaras delvis av en gynnsam valutaeffekt, men också av att antalet kunder ökat till följd av ett mer marknadsanpassat erbjudande. För perioden januari – juni ökade nettoomsättningen med 8,6 procent till 344,0 MSEK (316,9).

## Omsättning per segment

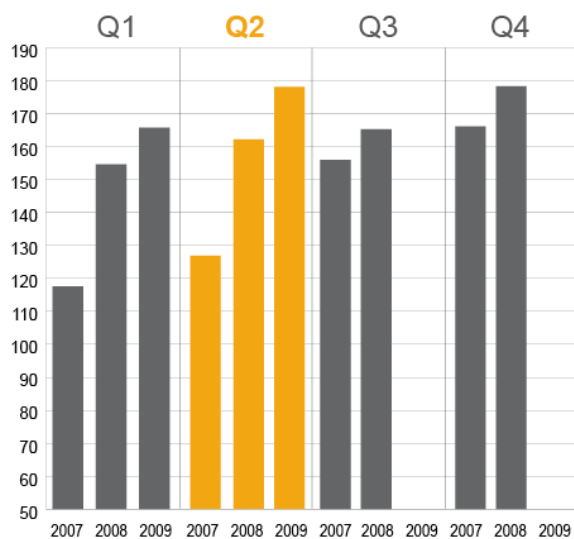
Försäljningen i Burger King, som svarar för 89 procent av omsättningen, ökade med 9,1 procent under det andra kvartalet till 158,5 MSEK (145,3). För perioden januari – juni uppgick försäljningen till 305,1 MSEK (284,5), en ökning med 7,2 procent.

För Taco Bar uppgick omsättningen till 4,6 MSEK (3,9) under det andra kvartalet och 9,1 MSEK (8,6) för perioden januari – juni. Den totala försäljningen i Taco Bar-systemet, inklusive alla franchisetagare, ökade med 13 procent under det andra kvartalet till 13,4 MSEK (11,9) och uppgick under året till 26,1 MSEK (24,1).

Försäljningen i Food Solutions ökade med 16,9 procent från 13,0 till 15,2 MSEK under årets andra kvartal. För perioden januari – juni uppgick försäljningen till 30,0 MSEK (23,8), en ökning med 26,1 procent.

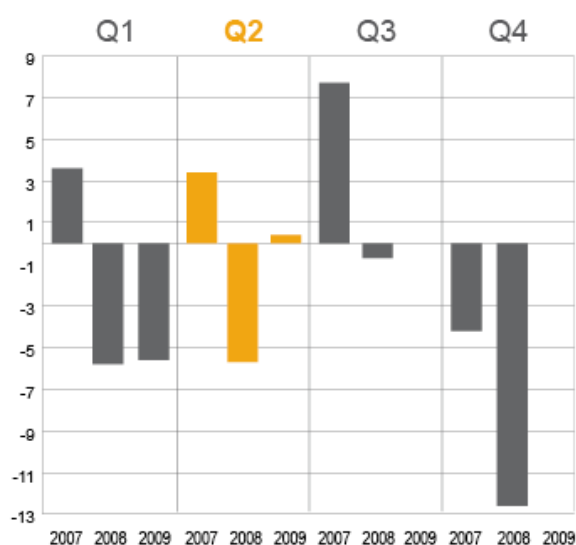
### Omsättningen ökade med 9,9 procent

MSEK per kvartal



### Rörelseresultatet ökade med 6,1 MSEK

MSEK per kvartal



## Koncernens resultat

Koncernens rörelseresultat för det andra kvartalet uppgick till 0,4 MSEK (-5,7). Rörelseresultatet för årets första sex månader uppgick till -5,2 MSEK (-11,5). Resultatförbättringen är en direkt effekt av ökad försäljning, sänkta gemensamma administrationskostnader på över 6 MSEK under det första halvåret och förbättrad driftsmarginal i den danska verksamheten där driftsmarginalen ökade med 4,4 procentenheter till 14,5 % (10,1 %).

Därutöver har avskrivningarna ökat med cirka 5 MSEK till följd av ökade investeringar, men även beroende på en negativ valutaeffekt vid omräkning av de danska investeringarna.

Rörelsemarginalen för andra kvartalet uppgick till 0,2 procent (-3,5), och för halvåret till -1,5 procent (-3,6). Rörelsemarginalen ligger under bolagets finansiella mål som är en rörelsemarginal på 5 procent per år. Den låga rörelsemarginalen förklaras av fortsatta förluster för affärsområde Food Solutions, men även av branschspecifik säsongsvariation som innebär att första halvåret har en avsevärt lägre intjänning jämfört med andra halvåret.

### Burger King-restauranger

Jämfört med motsvarande period föregående år har rörelsemarginalerna i den svenska Burger King-verksamheten förbättrats under andra kvartalet. Genom ökad effektivitet och lägre kostnader har bolaget lyckats balansera de negativa effekterna av en fortsatt svag svensk krona.

Intjäningsförmågan i den danska verksamheten är väsentligt förbättrad jämfört med föregående år och driftsmarginalen ökade med 2,4 procentenheter under andra kvartalet.

Driftsresultatet (definierat som summan av restaurangernas EBITDA-resultat) för hela Burger King-segmentet ökade med 25 procent från 15,7 MSEK till 19,7 MSEK under det andra kvartalet. För perioden januari – juni uppgick driftsresultatet till 34,6 MSEK (30,2). Sammanlagt ökade driftsmarginalen till 12,4 procent (10,8) under det andra kvartalet och 11,3 procent (10,6) för halvåret. Se vidare i segmentsredovisningen för ytterligare information på sida 10.

### Taco Bar

Verksamhetsområdet Taco Bar uppvisar en stabil utveckling med i stort sett oförändrade marginaler. Styrelsen arbetar med att göra Taco Bar mer självständigt som bättre tar hänsyn till Taco Bars småskalighet och förutsättningar.

### Food Solutions

Driftsmarginalen i Food Solutions fortsätter att förbättras men inte i den takt som förväntats då verksamheten fortfarande gör en rörelseförlust på 5,8 MSEK under första halvåret. Inga nya investeringar i konceptutveckling eller nya enheter har gjorts och företagsledningen undersöker möjligheterna att arrendera ut samtliga enheter som inte är Burger King-restauranger.

### Koncernens EBITDA-resultat

Resultat före avskrivningar, mätt som EBITDA, uppgick till 8,7 MSEK (0,2) för det andra kvartalet och till 10,9 MSEK (-0,2) för årets första sex månader, en förbättring med över 11 MSEK.

### Resultat före och efter skatt

Koncernens resultat före skatt uppgick till -3,3 MSEK (-7,4) för det andra kvartalet och till -13,7 MSEK (-16,4) för perioden januari – juni.

Resultat efter beräknad skatt blev -3,3 MSEK (-3,6) för det andra kvartalet och -13,7 MSEK (-10,1) för halvåret. I föregående års resultat efter skatt ingick en uppskjuten skatteintäkt på den redovisade förlusten. Resultatet per aktie efter beräknad skatt uppgick till -0,46 kronor (-1,0) för årets andra kvartal och -1,9 kronor (-2,8) för perioden januari – juni.

## Transaktioner med närstående

En av NSPs styrelseledamöter, Niklas Midby, är partner på Consiglio Capital AB. Under perioden har Consiglio Capital AB erhållit ersättning om 46 kSEK för sina tjänster. Morgan Jallinder har under perioden tillträtt som VD i bolaget. Morgan Jallinder är delägare i Cresco Holding Aps som äger 18,8 procent av aktierna i NSP. Vidare hyr NSP 5 restauranglokaler av bolag där Morgan Jallinder och Jaan Kaber är majoritetsägare. För ytterligare information om transaktioner med närstående hänvisas till bolagets årsredovisning, se sidan 60.

## Skatter

Kammarrätten i Stockholm dömde i april 2009 i enlighet med NSPs yrkanden avseende en tidigare skatteprocess med en sammanlagd exponering om ca 1,4 MSEK. För ytterligare information hänvisas till NSPs årsredovisning för år 2008, sidan 32.

## Finansiell ställning

### Likvida medel

Likvida medel uppgick per den 30 juni till 22,3 MSEK (11,2). På balansdagen fanns 26,4 MSEK (33,7) i beviljade rörelsekrediter varav 12,7 MSEK var utnyttjade (28,1).

### Kassaflöde

Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick under det andra kvartalet till 6,9 MSEK (-24,9). Motsvarande siffra för perioden januari – juni uppgick till 1,6 MSEK (-27,0). Kassaflödet för den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital och betald skatt, uppgick under det andra kvartalet till -0,6 MSEK (-1,8) och under perioden januari – juni till -3,9 MSEK (-9,6).

Kassaflödet från investeringsverksamheten blev -4,7 MSEK (-6,1) för det andra kvartalet och -11,4 MSEK (-2,5) för perioden januari – juni. Kassaflödet för finansieringsverksamheten uppgick till -5,2 MSEK (11,0) för det andra kvartalet och -0,2 MSEK (15,4) för perioden januari – juni.

### Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 juni till 81,8 MSEK (91,5), motsvarande 11,37 kronor per aktie (25,42) före utspädning. Efter utspädning uppgår eget kapital per aktie till 10,89 kronor (25,42).

## Finansiering

Mot bakgrund av bolagets resultat för 2008 har NSP inte fullt ut klarat att leva upp till vissa villkor i låneavtalen med bolagets kreditgivare. Bolaget har under andra kvartalet förhandlat fram nya villkor med en av bolagets kreditgivare. Bolaget för vidare en dialog med övrig kreditgivare om nya finansiella villkor. Bolaget har i enlighet med låneavtalet, begärt s.k. waivers, vilket är en begäran om att kreditgivaren formellt accepterar detta.

## Medarbetare

Koncernen hade per den 30 juni 2009 1 692 anställda (1 919). Antal årsanställda uppgick till 761 (915).

## Investeringar

Investeringar i framförallt nya kassasystem, maskiner och inventarier (på befintliga restauranger) samt ombyggnationer av befintliga restauranger uppgick till 13,9 MSEK under perioden. En stor del (ca 5 MSEK) av dessa investeringar avser investering i kassasystem som beslutats och avtalats 2008 men där leverans och implementeringen blivit väsentligt försenad. För samma period 2008 uppgick investeringarna till 29,3 MSEK.

## Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning för årets andra kvartal uppgick till 11,6 MSEK (8,7), och för perioden januari – juni till 13,0 MSEK (16,9). Rörelseresultatet uppgick till 4,6 MSEK (-2,5) för andra kvartalet och -3,2 MSEK (-5,2) för halvåret. Resultatet efter skatt uppgick under årets andra kvartal till 3,5 MSEK (-2,1) och under perioden januari – juni till -5,3 MSEK (-4,8). Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 juni till 89,4 MSEK (165,7).



## Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har genomförts.

## Noterad på OMX Nordiska Börs

NSP Holdings aktie av serie B noterades vid OMX Nordiska börs den 15 januari 2008. Aktien handlas under kortnamnet NSP. Handelsposten är 100 aktier.

## Händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat.

## Utsikter för 2009

### Ny lydelse

NSP har genom förvärv och nyetableringar positionerat sig som en av de större aktörerna inom food service i Sverige och Norden. Bolaget har under det andra kvartalet 2009 både förbättrat driftsmarginalerna och kraftigt sänkt gemensamma kostnader, vilket sammantaget innebär att bolaget har goda möjligheter att nå ett positivt rörelseresultat för helåret.

Bolaget fortsätter att fokusera på förädling och effektivisering av restaurangbeståndet för att ytterligare stärka intjäningsförmågan.

### Tidigare lydelse

NSP har genom förvärv och nyetableringar positionerat sig som en av de större aktörerna inom food service i Sverige och Norden. Drygt 60 restauranger ger oss en stabil operativ plattform och med den genomförda nyemissionen bedöms NSP föfoga över tillräckligt kapital för en fortsatt utveckling av NSP mot lönsamhet. Bolagets verksamhet är mindre konjunkturkänslig än övrig detaljhandel vilket gör att vi är försiktigt optimistiska inför 2009. För 2009 kommer fokus att ligga på förädling och effektivisering av restaurangbeståndet för att nå en väsentlig förbättring av resultatet jämfört med 2008.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för ett flertal olika risker där de flesta hanteras genom interna rutiner, medan andra i högre utsträckning styrs av yttre omständigheter. I bolaget pågår ett fortlöpande arbete med dessa frågor.

Efterfrågan på restaurangtjänster är konjunkturberoende. Minskad tillväxt kan komma att få väsentlig betydelse för bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. NSPs verksamhet är utsatt för risker av såväl finansiell karaktär som marknadsrisker och affärsrisker.

De finansiella riskerna utgörs främst av likviditets-, skatte och ränterisker samt risker avseende framtida finansiering. För en beskrivning och kvantifiering av de finansiella riskerna och marknads- och affärsrisker beskrivs dessa utförligare i årsredovisningen för 2008 i not 28 samt på sida 29. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

## Redovisningsprinciper

### IAS och IFRS

NSP tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport är uppräddad i enlighet med IAS 34 och RFR 1.1. Moderbolaget tillämpar RFR 2.1. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i NSPs årsredovisning för 2008 under Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper”, se sidan 42 i årsredovisningen. NSP har börjat tillämpa IAS 1 och IFRS 8 från januari 2009 men inga andra IFRS rekommendationer. IAS 1 har inneburit att förändring av eget kapital-rapporten har ändrats och NSP har valt att redovisa Rapport över totalresultat separat. IFRS 8 har fått till följd att bolagets segments-redovisning ändrats samt utökats så att den stämmer med rapporteringen till ledande befattningshavare och styrelse. Det nya tolkningsuttalandet IFRIC 11 har inte heller haft någon påverkan på NSPs resultat och ställning. IFRIC 12, 13 och 14 har godkänts av EU under 2008 och ska börja tillämpas. IFRIC 12 och 13 är dock inte relevanta för NSP och IFRIC 14 får inte någon effekt på NSPs resultat och ställning.

## Segmentsrapportering

I samband med förvärven av Svenska Taco Bar AB, Cresco Food A/S samt Food Solutions, redovisar koncernen tre enskilda rörelsegränar, Burger King-restaurangerna (i Sverige och Danmark), Taco Bar samt Food Solutions. Inom Food Solutions ingår Tasty Thai.

## Definitioner av nyckeltal

- **Driftsresultat** – summan av restaurangernas EBITDA-resultat

För övriga definitioner av nyckeltal hänvisas till årsredovisningen för 2008, sida 67.

## Ekonomisk information 2009

- Kvartalsrapporten för perioden juli – september 2009 offentliggörs den 5 november 2009
- Bokslutskommuniké januari – december 2009 offentliggörs den 25 februari 2010.
- I början av varje månad rapporteras förgående månadens omsättning.

## 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](http://www.nordicservicepartners.se)

## För mer information kontakta:

### **VD och koncernchef Morgan Jallinder**

Telefon: 0708-78 78 43

E-post: [morgan.jallinder@nspab.com](mailto:morgan.jallinder@nspab.com)

### **CFO Johan Wedin**

Telefon: 0761-26 20 20

E-post: [johan.wedin@nspab.com](mailto:johan.wedin@nspab.com)

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att delårsrapporten är upprättad i överenskommelse med god redovisningssed för aktiemarknadsbolag. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av koncernen och moderbolaget som skapats av delårsrapporten.

Stockholm den 25 augusti 2009

Morgan Jallinder  
VD och koncernchef

Jaan Kaber  
Styrelsens ordförande

Peter Bahrke  
Ledamot

Niklas Midby  
Ledamot

Ulf Wahlstedt  
Ledamot

Anders Wehtje  
Ledamot

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

## Koncernresultaträkning

Koncernen kSEK	2009 Apr–Juni	2008 Apr–Juni	2009 Jan–Juni	2008 Jan–Juni	2008 Jan–Dec
Nettoomsättning	178 192	162 234	344 003	316 902	660 499
Övriga intäkter	33	154	989	4 571	5 667
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-49 440	-44 880	-96 955	-89 112	-182 974
Övriga externa kostnader	-55 851	-54 537	-108 877	-108 686	-222 269
Personalkostnader	-64 222	-62 819	-128 257	-123 927	-255 484
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8 345	-5 806	-16 144	-11 232	-30 190
Summa rörelsens kostnader	-178 090	-168 042	-350 465	-332 957	-690 917
<b>Rörelseresultat</b>	<b>368</b>	<b>-5 654</b>	<b>-5 240</b>	<b>-11 483</b>	<b>-24 751</b>
Finansiella intäkter	-31	94	53	191	5 061
Finansiella kostnader	-3 594	-1 844	-8 525	-5 115	-15 447
Finansnetto	-3 624	-1 750	-8 472	-4 924	-10 386
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 256</b>	<b>-7 404</b>	<b>-13 712</b>	<b>-16 407</b>	<b>-35 138</b>
Inkomstskatt	-63	3 819	-15	6 299	265
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 319</b>	<b>-3 585</b>	<b>-13 727</b>	<b>-10 108</b>	<b>-34 873</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Kostnader redovisade direkt i eget kapital					
Valutakursdifferenser	266	-77	23	-136	2 752
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto</b>	<b>-3 053</b>	<b>-3 662</b>	<b>-13 704</b>	<b>-10 244</b>	<b>-32 121</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	-3 319	-3 585	-13 727	-10 108	-34 873
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	-3 053	-3 662	-13 704	-10 244	-32 121
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK</b>					
Före utspädning	-0,46	-1,00	-1,91	-2,81	-9,69
Efter utspädning	-0,46	-1,00	-1,91	-2,81	-9,69
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	7 195 688	3 597 844	7 195 688	3 597 844	3 597 844
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	7 829 294	3 711 705	7 512 491	3 711 706	3 711 705
<b>EBITDA</b>	<b>8 713</b>	<b>152</b>	<b>10 904</b>	<b>-251</b>	<b>5 438</b>



## Koncernbalansräkning

TILLGÅNGAR, kSEK	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	206 941	188 613	208 062
Övriga immateriella tillgångar	10 758	12 927	11 501
Summa immateriella anläggningstillgångar	217 699	201 540	219 562
Materiella tillgångar	117 775	113 178	118 839
Finansiella tillgångar	6 292	5 557	6 327
Uppskjuten skattefordran	14 085	21 355	14 099
Summa finansiella anläggningstillgångar	20 376	26 912	20 427
Summa anläggningstillgångar	<b>355 851</b>	<b>341 630</b>	<b>358 828</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	6 012	5 720	6 885
Fordringar	37 299	59 456	37 371
Kassa och Bank	22 324	11 245	32 328
Summa omsättningstillgångar	<b>65 635</b>	<b>76 422</b>	<b>76 584</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>421 486</b>	<b>418 052</b>	<b>435 413</b>

EGET KAPITAL OCH SKULDER, kSEK	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
Eget kapital	81 785	91 460	95 486
<b>Summa eget kapital</b>	<b>81 785</b>	<b>91 460</b>	<b>95 486</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande långfristiga skulder	140 378	133 610	172 944
Övriga långfristiga skulder	6 800	6 800	6 800
Uppskjuten skatteskuld	5 791	7 330	5 956
Summa långfristiga skulder	152 969	147 739	185 700
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande kortfristiga skulder	67 418	24 754	38 687
Övriga kortfristiga skulder	119 313	154 097	115 540
Summa kortfristiga skulder	186 731	178 852	154 227
<b>Summa skulder</b>	<b>339 701</b>	<b>326 591</b>	<b>339 927</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>421 486</b>	<b>418 052</b>	<b>435 413</b>

## Driftsresultat, driftsmarginal, G&amp;A, avskrivningar samt rörelseresultat

Januari–Juni	Driftsresultat kSEK		Driftsmarginal %		G&A kSEK		Avskrivningar kSEK		Rörelseresultat kSEK	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Burger King – restauranger Sverige	16 751	15 633	9,2 %	8,5 %	-10 717	-11 606	-5 297	-4 699	737	-672
Burger King – restauranger Danmark	17 864	10 186	14,5 %	10,1 %	-8 244	-10 265	-6 045	-3 360	3 575	-3 439
<b>Burger King – summa restaurang</b>	<b>34 615</b>	<b>25 819</b>	<b>11,3 %</b>	<b>9,1 %</b>	<b>34 615</b>					
Vinst vid försäljning av byggnader		4 400							0	4 400
<b>Totalt Burger King 1)</b>	<b>34 615</b>	<b>30 219</b>	<b>11,3 %</b>	<b>10,6 %</b>	<b>-18 961</b>	<b>-21 871</b>	<b>-11 342</b>	<b>-8 059</b>	<b>4 312</b>	<b>289</b>
Taco Bar	1 573	1 618	17,3 %	18,9 %	-1 156	-1 846	-512	-516	-95	-744
Food Solutions	-795	-1 216	-2,7 %	-5,1 %	-1 321	-2 335	-3 720	-2 106	-5 836	-5 657
Koncerngemensamt 2) avser 2009					-3 052	-4 820	-571	-551	-3 623	-5 371
<b>Koncernen</b>	<b>35 393</b>	<b>30 621</b>	<b>10,3 %</b>	<b>9,7 %</b>	<b>-24 490</b>	<b>-30 872</b>	<b>-16 144</b>	<b>-11 232</b>	<b>-5 241</b>	<b>-11 483</b>

1) 2008 års driftsresultat inklusive resultat från försäljning byggnader om 4,4 MSEK.

2) Omstrukturering/engångskostnader ingår med 2,1 MSEK (1,5).

April–Juni	Driftsresultat kSEK		Driftsmarginal %		G&A kSEK		Avskrivningar kSEK		Rörelseresultat kSEK	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Burger King - restauranger Sverige	9 773	8 895	10,3 %	9,6 %	-5 669	-6 523	-2 869	-2 360	1 235	12
Burger King - restauranger Danmark	9 933	6 834	15,5 %	13,1 %	-4 336	-5 056	-3 013	-1 685	2 584	93
<b>Totalt Burger King 1)</b>	<b>19 706</b>	<b>15 729</b>	<b>12,4 %</b>	<b>10,8 %</b>	<b>-10 005</b>	<b>-11 579</b>	<b>-5 882</b>	<b>-4 045</b>	<b>3 819</b>	<b>105</b>
Taco Bar	744	800	16,2 %	20,4 %	-582	-1 157	-261	-259	-99	-616
Food Solutions	-150	-383	-1,0 %	-2,9 %	-503	-1 087	-1 916	-1 224	-2 569	-2 694
Koncerngemensamt 2) avser 2009	0	0			-499	-2 171	-286	-278	-785	-2 449
<b>Koncernen</b>	<b>20 300</b>	<b>16 146</b>	<b>11,4 %</b>	<b>10,0 %</b>	<b>-11 589</b>	<b>-15 994</b>	<b>-8 344</b>	<b>-5 806</b>	<b>367</b>	<b>-5 654</b>

1) 2008 års driftsresultat inklusive resultat från försäljning byggnader om 4,4 MSEK.

2) Omstrukturering/engångskostnader ingår med 2,1 MSEK (1,5).

## Nettoomsättning

Januari–Juni	Nettoomsättning kSEK	
	2009	2008
Burger King - restauranger Sverige	181 956	183 253
Burger King - restauranger Danmark	123 173	101 258
Taco Bar	9 099	8 575
Food Court	29 973	23 816
Koncerngemensamt	-198	0
<b>Koncernen</b>	<b>344 003</b>	<b>316 902</b>

April–Juni	Nettoomsättning kSEK	
	2009	2008
Burger King restauranger Sverige	94 323	93 011
Burger King restauranger Danmark	64 151	52 256
Taco Bar	4 595	3 922
Food Court	15 203	13 046
Koncerngemensamt	-80	0
<b>Koncernen</b>	<b>178 192</b>	<b>162 235</b>

## Förändring i eget kapital

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Totalt	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2008</b>	25 904	66 165	-2 780	12 211	101 500		101 500
Summa totalresultat för perioden				-10 108	-10 108		-10 108
Återköp av egna aktier					-		-
Personaloptioner		204			204		204
Utdelning					0		0
Valutakursdifferens			-136		-136		-136
					-		-
<b>Utgående balans per 30 Juni 2008</b>	25 904	66 369	-2 916	2 103	91 460		91 460
<b>Ingående balans per 1 januari 2009</b>	51 809	66 367	-28	-22 662	95 486		95 486
Summa totalresultat för perioden				-13 727	-13 727		-13 727
Valutakursdifferens			26		26		26
<b>Utgående balans per 30 Juni 2009</b>	51 809	66 367	-2	-36 389	81 785		81 785

## Kassaflödesanalys – koncern

Koncernen kSEK	2009 Apr–Juni	2008 Apr–Juni	2009 Jan–Juni	2008 Jan–Juni	2008 Jan–Dec
Kassaflöde från löpande verksamhet före ändring av rörelsekapital och betald skatt	-590	-1 785	-3 880	-9 575	-14 617
Betald skatt	101	-846	1 131	-1 514	-602
Förändring i rörelsekapital	7 405	-22 286	4 366	-15 893	4 609
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>6 916</b>	<b>-24 917</b>	<b>1 617</b>	<b>-26 982</b>	<b>-10 610</b>
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-4 723	-6 119	-11 435	-2 515	-16 519
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-5 220	11 028	-186	15 370	33 993
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3 027</b>	<b>-20 008</b>	<b>-10 004</b>	<b>-14 127</b>	<b>6 864</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>25 351</b>	<b>31 153</b>	<b>32 328</b>	<b>25 272</b>	<b>25 272</b>
<b>Omräkningsdifferens</b>				0	192
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>22 324</b>	<b>11 145</b>	<b>22 324</b>	<b>11 145</b>	<b>32 328</b>
<b>Outnyttjade krediter</b>	<b>13 656</b>	<b>5 645</b>	<b>13 656</b>	<b>5 645</b>	<b>-7 557</b>

## Nyckeltal

Belopp i kSEK om annat ej anges	Jan–Juni 2009	Jan–Juni 2008	Jan–Dec 2008
Eget kapital	81 785	91 460	81 785
Soliditet	19,4 %	21,9 %	19,4 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 617	-26 981	-10 610
EBITDA (Resultat före avskrivningar)	10 904	-251	5 438
Resultat per aktie - före utspädning, SEK	-1,91	-2,81	-9,69
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-1,91	-2,81	-9,69
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	7 195 688	3 597 844	3 597 844
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	7 512 491	3 711 705	3 711 705
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	11,37	25,42	22,73
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	10,89	25,42	24,46

## Antal aktier - NSP Holding AB (publ)

Antal Aktier - NSP Holding AB (Publ)	Datum	A-aktier	B-aktier	Summa emitterade
Ingående antal aktier	2009-01-01	375	7 195 313	7 195 688
<b>Utgående antal aktier</b>	<b>2009-06-30</b>	<b>375</b>	<b>7 195 313</b>	<b>7 195 688</b>

Utestående teckningsoptioner	Antal aktier	Aktieslag	Antal optioner	Typ
Teckningsoptioner - serie 1/2008 1)	3 597 844	B-aktier	3 597 844	Teckningsoptioner
<b>Totalt utestående per 2009-06-30</b>	<b>3 597 844</b>		<b>3 597 844</b>	

Teckningskurs: 1) 8 kronor

## Ställda säkerheter

Ställda säkerheter	MSEK
Ställda säkerheter IB 2009-01-01	247 361
Ställda säkerheter UB 2009-06-30	238 252

## Moderbolagets resultaträkning

Moderbolag kSEK	2009 Apr–Juni	2008 Apr–Juni	2009 Jan–Juni	2008 Jan–Juni	2008 Jan–Dec
Nettoomsättning	11 609	8 684	13 010	16 926	29 795
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-361	-4 805	-4 384	-10 425	-16 554
Personalkostnader	-6 524	-6 255	-11 677	-11 526	-13 888
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-101	-93	-201	-181	-383
Summa rörelsens kostnader	-6 986	-11 153	-16 263	-22 132	-30 825
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 623</b>	<b>-2 469</b>	<b>-3 253</b>	<b>-5 206</b>	<b>-1 030</b>
Finansiella intäkter	768	0	-2	0	3 641
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	-785
Nedskrivning aktier i dotterbolag	0	0	0	0	-96 791
Finansiella kostnader	-1 880	-227	-2 072	-1 415	-8 778
Finansnetto	-1 112	-227	-2 075	-1 415	-102 714
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 511</b>	<b>-2 696</b>	<b>-5 327</b>	<b>-6 621</b>	<b>-103 744</b>
Inkomstskatt	0	556	0	1 802	-884
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 511</b>	<b>-2 141</b>	<b>-5 327</b>	<b>-4 819</b>	<b>-104 628</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	3 511	-2 141	-5 327	-4 819	-104 628
EBITDA	4 724	-2 376	-3 052	-5 025	-647



## Moderbolagets balansräkning

TILLGÅNGAR, kSEK	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella tillgångar	50	68	59
Materiella tillgångar	782	1 061	954
Finansiella tillgångar	164 829	203 296	154 829
Uppskjuten skattefordran	11 732	14 292	11 732
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>177 393</b>	<b>218 716</b>	<b>167 574</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar	29 608	50 609	43 278
Kassa och Bank	3 667	1	6 580
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>33 276</b>	<b>50 609</b>	<b>49 858</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>210 669</b>	<b>269 326</b>	<b>217 432</b>

EGET KAPITAL OCH SKULDER, kSEK	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
Eget kapital	89 401	165 745	94 728
<b>Summa eget kapital</b>	<b>89 401</b>	<b>165 745</b>	<b>94 728</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	62 258	44 825	102 445
Övriga långfristiga skulder	6 800	8 000	6 800
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>69 058</b>	<b>52 825</b>	<b>109 245</b>
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	35 091	10 050	
Övriga kortfristiga skulder	17 119	40 705	13 459
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>52 210</b>	<b>50 755</b>	<b>13 459</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>121 268</b>	<b>103 580</b>	<b>122 704</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>210 669</b>	<b>269 326</b>	<b>217 432</b>