

DELÅRSRAPPORT

januari – mars 2010



DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2010

GENOMGÅENDE RESULTATFÖRBÄTTRINGAR

Första kvartalet 2010

- Omsättningen uppgick till 152,0 MSEK (165,8), av minskningen svarar 5,2 MSEK för skillnad i valutakurs
- Rörelseresultatet uppgick till -0,9 MSEK (-5,6)
- Resultat efter skatt uppgick till -2,5 MSEK (-10,4) och resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,23 SEK (-1,45)
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 6,8 MSEK (2,2)

Första kvartalet 2010 jämfört med 2009, kvarvarande verksamheter

- Omsättningen uppgick till 152,0 MSEK (159,7), av minskningen svarar 5,2 MSEK för skillnad i valutakurs
- Rörelseresultatet uppgick till -0,9 MSEK (-4,7)
- Resultat efter skatt uppgick till -2,5 MSEK (-9,5)
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 6,8 MSEK (2,8)

Viktiga händelser efter periodens utgång

NSP har efter periodens slut ingått ett samarbetsavtal med Hemfosa Fastigheter AB kring principiella samarbetsvillkor för fastighetsförvärv av attraktiva lägen för nyetablering av Burger King-restauranger i Sverige.

Kommentar från VD

- Trots en besvärlig vinter är jag nöjd med att vi nådde en försäljning på jämförbara enheter som var något bättre än föregående år och framförallt att vi genomgående presterat resultatförbättringar. Detta under första kvartalet som är det i särklass svagaste i vår bransch.

- Den stränga vintern medförde periodvis väsentligt minskade kundflöden, ökade kostnader för snöröjning och köldrelaterade serviceinsatser. I övrigt har vi ett kontrollerat kostnadsläge. Gemensamma administrationskostnader (S,G&A) uppgick till 8,9 MSEK vilket bekräftar de positiva effekterna av genomförd renodling. Därutöver medför bolagets lägre skuldsättning i kombination med lägre räntor ett minskat finansnetto som för kvartalet uppgick till -1,6 MSEK. Resultat efter skatt blev -2,5 MSEK vilket är i linje med vår förväntan för första kvartalet.

- Försäljning, nyetablering och motiverade medarbetare är våra viktigaste framtidsfrågor. För att öka försäljningen arbetar vi med lokal marknadsföring, utbildning och utveckling av våra medarbetare samt med uppträskning av våra restauranger. Därutöver driver vi nyetableringsfrågorna så att vi kan komma igång med en effektiv utbyggnad. Samarbetsavtalet med Hemfosa Fastigheter öppnar för expansion.

Läs fler kommentarer om kvartalet intervjun med VD på sidan 17.

Kort om NSP

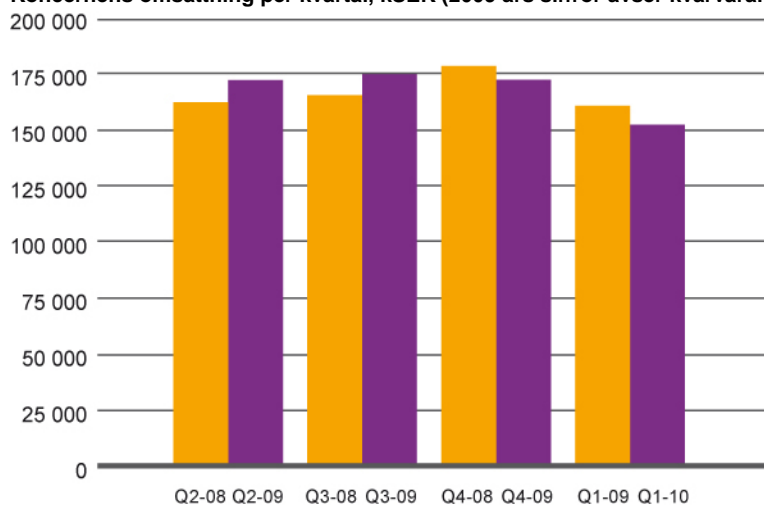
Nordic Service Partners Holding AB (NSP) är ett av Sveriges största restaurangföretag med inriktning på snabbserverestauranger. Verksamheten omfattar ett 40-tal Burger King-restauranger i Sverige och Danmark vilket gör NSP till Burger Kings största franchisetagare i Norden. Bolaget äger också varumärket och rättigheterna till varumärket Taco Bar som omfattar ett 20-tal franchiserestauranger 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 NSP:s organisation och systemkunskap.

Jämförelsetalen för föregående år avser kvarvarande enheter

Koncernens omsättning

Försäljningen på NSP:s restauranger under kvartalets inledande två månader påverkades negativt av det extremt kalla vädret i Sverige och Danmark. Försäljningen i mars blev däremot bra med en försäljningsökning på 2,1 procent för jämförbara restauranger och en ökning med 0,1 procent för kvartalet. NSP:s nettoomsättning uppgick för det första kvartalet till 152,0 MSEK vilket är något lägre än föregående års omsättning för kvarvarande enheter om 159,7 MSEK. Valutajusterat minskade omsättningen med 2,5 MSEK.

Koncernens omsättning per kvartal, kSEK (2009 års siffror avser kvarvarande verksamheter)



Koncernens resultat

Resultatet för det första kvartalet uppvisar förbättringar på alla nivåer. Rörelseresultatet förbättrades med ca 3,8 MSEK till -0,9 MSEK att jämföra med -4,7 MSEK (föregående års resultat var belastat med en reservering om 2,1 MSEK för omstrukturering). Avskrivningarna uppgick till -7,7 MSEK vilket är något över föregående års avskrivningar om -7,5 MSEK. Koncernens gemensamma kostnader (S, G & A) uppgick till -8,7 MSEK jämfört med föregående års som uppgick till -12,9 MSEK. Resultatförbättringarna kommer främst från fortsatt minskade gemensamma administrationskostnader 4,2 MSEK och ett något förbättrat driftresultat i restaurangrörelsen. Rörelsemarginalen har förbättrats markant och den uppgick till -0,6 procent att jämföra med föregående års marginal om -2,9 procent.

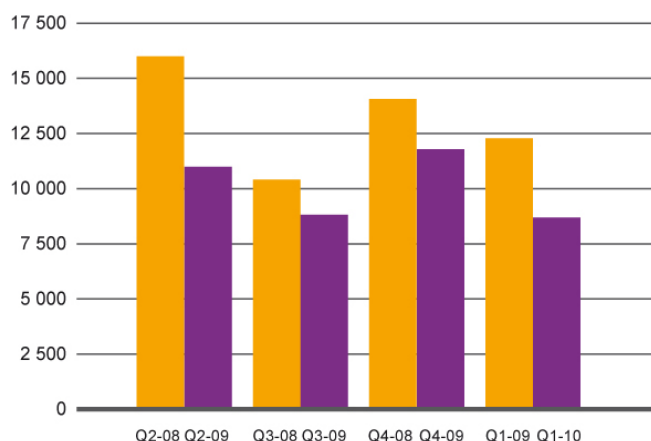
EBITDA-resultatet förbättrades under kvartalet med 4,0 MSEK, och uppgick till 6,8 MSEK (2,2) och EBITDA-marginalen uppgick till 4,5 procent, en väsentlig förbättring jämfört med föregående års siffra på 1,7 procent.

Resultatet efter finansnetto uppgick till -2,6 MSEK vilket är en förbättring med 6,9 MSEK jämfört med föregående års resultat om -9,5 MSEK. Finansnettot förbättrades med 3,2 MSEK till -1,6 MSEK jämfört med föregående års finansnetto om -4,8 MSEK. Förbättringen i finansnetto beror främst på en väsentligt lägre räntebärande skuldsättning men också lägre räntor jämfört med första kvartalet 2009.

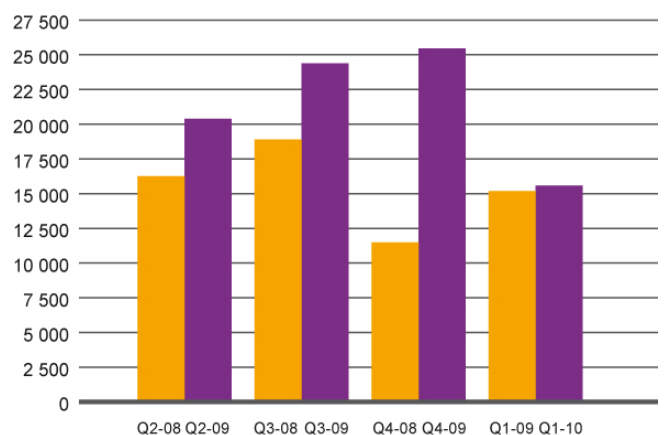
Koncernens resultat före skatt uppgick till -2,6 MSEK (-9,5) och resultat efter beräknad skatt uppgick till -2,4 MSEK (-9,5). Resultatet per aktie efter beräknad skatt uppgick -0,23 kronor (-1,45).

De genomgående resultatförbättringarna kommer av det förändrings- och konsolideringsarbete som genomförts de senaste åren i syfte att införa ett enhetligt mer fokuserat arbetssätt och en renodlad legal struktur. Arbetet har fortsatt under 2010, bland annat har food courten i Sisjön omvandlats till en större och renodlad Burger King-restaurang.

Koncernens S, G&A-kostnader per kvartal kSEK (2009 års siffror avser kvarvarande verksamheter)



Koncernens driftsresultat per kvartal, kSEK (2009 års siffror avser kvarvarande verksamheter)



Driftsresultat och driftsmarginal

Driftsresultatet, det vill säga summan av restaurangernas EBITDA-resultat, uppgick till 15,5 MSEK jämfört med föregående års driftsresultat om 15,1 MSEK. Valutajusterat ökade driftsresultatet med 1,2 MSEK.

Driftsmarginalen uppgick till 10,2 procent vilket är 1,1 procentenheter bättre än föregående års driftsmarginal som uppgick till 9,1 procent.

Omsättning per segment

Försäljningen för NSP:s Burger King-restauranger i Sverige uppgick till 97,1 MSEK jämfört med 87,6 MSEK föregående år. I Danmark uppgick försäljningen på bolagets Burger King-restauranger till 52,9 MSEK jämfört med 59,0 MSEK föregående år. Valutajusterat minskade försäljningen i Danmark med 0,9 MSEK.

NSP förändrade under 2009 affärsmodellen för Taco Bar genom att utveckla en Master franchise-modell och att utse en Master franchise-tagare för den svenska marknaden. Taco Bar svarar för råvaruförsörjning och konceptutveckling mot en royaltybaserad ersättning. Den nya modellen innebär att Taco Bars redovisade omsättning blir lägre med den nya modellen jämfört med den tidigare. För Taco Bar uppgick försäljningen till 2,1 MSEK jämfört med 2,9 MSEK föregående år. Den totala försäljningen, inklusive alla franchisetagare, ökade med 10,2 procent och uppgick för hela perioden till 14,0 MSEK (12,7).

Resultat per segment

Rörelsemarginalerna i koncernens Burger King-verksamheter ligger i nivå med föregående års marginaler men driftsresultatet har ökat något till 15,3 MSEK (14,9). Den Svenska Burger King-verksamheten visar fortsatta förbättringar, driftsmarginalen ökade till 9,6 procent (8,0) och driftsresultatet ökade till 9,3 MSEK (7,0). Den Danska Burger King-verksamheten uppvisar något sämre driftsresultat och driftsmarginaler. Försäkringarna beror delvis på det extrema vädret under inledningen av året vilket orsakade ökade personal- och rörelsekostnader som inte fullt ut kompenseras av försäkringar. Driftsmarginalen uppgick till 11,3 procent (13,4) och driftsresultatet till 6,0 MSEK (7,9). Justerat för valutaförändringen minskade driftsresultatet med 1,1 MSEK.

För Taco Bar, som nu bedrivs som en master franchise-verksamhet, uppgick driftsresultatet under kvartalet till 0,6 MSEK (1,0).

NSP har under 2009 fattade beslut om utarrendering alternativt försäljning av food court-enheter i Täby och Stinsen, dock exklusive Burger King-restaurangerna i dessa köpcentrum. Enheten i Sisjön bedrivs sedan början av januari som en renodlad Burger King-restaurang efter det att Taco Bar-delen stängts. Resultatet för Food Solutions uppgick i kvartalet till -0,4 MSEK (-0,9).

Transaktioner med närstående

En av NSP:s styrelseledamöter, Ulf Wahlstedt, driver egen verksamhet genom IT Management AB. Under perioden har IT Management AB erhållit ersättning om 410 kSEK för sina tjänster. Två av NSP:s styrelseledamöter, Morgan Jallinder och Jaan Kaber, är majoritetsägare i bolag där NSP hyr fem restauranglokaler.

Skatter

Kammarrätten i Stockholm dömde i april 2009 i enlighet med NSP:s yrkanden avseende en tidigare skatteprocess med en sammanlagd exponering om cirka 1,4 MSEK. Skatteverket har 2010 överklagat ärendet till Regeringsrätten.

Finansiell ställning

Likvida medel

Likvida medel uppgick per den 31 mars till 14,1 MSEK (25,4). På balansdagen fanns 43,4 MSEK (26,6) i beviljade rörelsekrediter varav 17,1 MSEK var outnyttjade (15,3).

Kassaflöde

Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 2,2 MSEK (-5,3), vilket är en förbättring med 7,5 MSEK. Kassaflödet för den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital och betald skatt, uppgick under kvartalet till 4,0 MSEK (-3,3). Kassaflödet från investeringsverksamheten blev -5,8 MSEK (-6,7) för kvartalet. Kassaflödet för finansieringsverksamheten uppgick till -6,9 MSEK (5,0) för kvartalet. NSP har under det första kvartalet amorterat 20,3 MSEK på bolagets räntebärande låneskulder (4,2).

Finansiering

NSP slutförde i mars förhandlingarna med en av bolagets kreditgivare och tecknade avtal avseende den långsiktiga lånefinansieringen. De nya avtalen innebär att parterna på marknadsmässiga grunder enats om nya finansiella och särskilda villkor (s.k. covenants). Detta är positivt och tryggar bolagets fortsatta utveckling

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 mars till 107,1 MSEK (85,3), motsvarande 9,94 kronor per aktie (11,86) före och efter utspädning.

Medarbetare och personalutveckling

Det främsta verktyget för att nå ökad tillväxt och lönsamhet i befintliga restauranger är att ha motiverade medarbetare som trivs på jobbet. Våra anställda är vårt varumärke och ansikte utåt. Nöjda medarbetare som är involverade, kompetenta och väl informerade mår bättre, är stoltare och ger bättre service. NSP arbetar därför kontinuerligt med att skapa en medarbetarupplevelse som gör att de anställda trivs och tycker det är positivt att gå till jobbet. Medarbetarundersökningar görs regelbundet och vi fortsätter att utveckla NSP Connect som utgörs av möten där representanter från ledningen träffar medarbetarrepresentanter för att samla in synpunkter kring vad som fungerar bra i verksamheten och vad företaget kan göra för att bli en ännu bättre arbetsgivare. NSP:s strategiska satsning på personal- och kompetensutveckling fokuserats ytterligare under 2010. NSP fortsätter arbetet med att bygga en motiverande företagskultur och att vidareutveckla det interna utbildningsprogrammet NSP Academy. Inom ramen för NSP Academy arbetas kontinuerligt med att utveckla medarbetare med stöd av olika verktyg. NSP-koncernen hade per den 31 mars 2010 1 703 anställda (1 588). Antal årsanställda uppgick till 717 (761).

Investeringar

Investeringar i framförallt maskiner och inventarier (på befintliga restauranger) samt ombyggnationer av befintliga restauranger uppgick till 4,2 MSEK under kvartalet. För samma period 2009 uppgick investeringarna till 10,1 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 internfakturering till respektive dotterbolag för dessa tjänster.

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 7,3 MSEK (6,6). Rörelseresultatet uppgick till 1,8 MSEK (-2,7) för kvartalet. Resultatet efter skatt uppgick under kvartalet till 2,9 MSEK (-3,6).

Förvärv och avyttringar

I tredje kvartalet 2009 beslutade moderbolaget att verkställa sitt tidigare renodlingsbeslut att koncentrera den egna verksamheten på främst drift av lönsamma Burger King-restauranger. Som en följd av detta har delar av food court-verksamheten och del av Taco Bars verksamhet avyttrats. Ytterligare information finns i bolagets årsredovisning för 2009 och på bolagets hemsida i separat pressrelease. Avyttringens genomfördes slutligen i mars efter slutligt godkännande från tredje man.

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 31 mars 2010 var 13.75 SEK.

Händelser efter periodens slut

NSP har efter periodens slut ingått ett samarbetsavtal med Hemfosa Fastigheter AB. Avtalet innebär att parterna kommit överens om principiella samarbetsvillkor för fastighetsförvärv av attraktiva lägen för nyetablering av Burger King-restauranger i Sverige. Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Inför årsstämma den 6 maj 2010

Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman att fatta beslut om emission av konvertibla skuldebrev, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om sammanlagt högst 9 675 000 kronor till vissa ledande befattningshavare innefattande bl.a. restaurangcheferna, dock ej till styrelsen (undantaget VD). För mer information hänvisas till styrelsens fullständiga förslag på bolagets hemsida.

Utsikter för 2010

NSP har positionerat sig som en av de större aktörerna inom food service i Sverige och Norden. För närvarande driver NSP 42 Burger King restauranger vilket ger en stabil operativ plattform och med den nyss genomförda nyemissionen bedöms NSP föfoga över tillräckligt kapital för en fortsatt utveckling av NSP mot lönsamhet. Vår verksamhet är mindre konjunkturkänslig än övrig detaljhandel vilket gör att vi är försiktigt optimistiska inför 2010. För 2010 kommer NSP:s strategiska satsning på personalutveckling att prioriteras ytterligare vilket tillsammans med förädling och effektivisering av restaurangbeståndet ger förutsättningar för ett förbättrat rörelseresultat jämfört med 2009.

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. NSP:s 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 2009 i not 29 samt på sida 29 samt under stycket finansiering på sidan 6 i denna rapport. 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 upprättad i enlighet med IAS 34 och RFR 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, Delårsrapport för koncerner. Moderbolagets redovisning är upprättad med beaktande av Årsredovisningslagen och RFR 2.3, Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i NSP:s årsredovisning för 2009 under Not 1 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper", se sidan 42 i årsredovisningen.

Avvecklade verksamheter

I tredje kvartalet beslutade moderbolaget att verkställa sitt tidigare renodlingsbeslut att koncentrera den egna verksamheten på främst drift av lönsamma Burger King-restauranger. NSP har därför upprättat sin kvartalsrapport i enlighet med IFRS 5,

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. I koncernens resultaträkning separeras därför kvarvarande och avveklad verksamhet och i koncernens balansräkning lyfts tillgångar och skulder som innehas till försäljning ut och redovisas på egna rader. Det är inte möjligt att fullt ut jämföra de uppgifter som redovisas för de avvecklade verksamheterna med uppgifterna för Taco Bar och Food solutions, eftersom fördelningar av koncerngemensamma kostnader ingår i siffrorna för divisionerna.

Segmentsrapportering

NSP redovisar tre enskilda rörelsegrenar, Burger King-restaurangerna i Sverige, i Danmark, Taco Bar och Food Solutions. Taco Bar verksamheten bedrivs sedan oktober 2009 via en master franchisetagare men där NSP fortsatt står för råvaruförsörjning och konceptutveckling. NSP:s kvarvarande food court verksamhet – exklusive Burger King , som bedrivs inom Food Solutions, är under avveckling genom utförsäljning eller utarrendering.

Definitioner av nyckeltal

Avkastning på eget kapital

Redovisat resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning totalt kapital

Rörelseresultat med tillägg för ränteintäkter i procent av genomsnittligt totalt kapital.

För övriga definitioner av nyckeltal hänvisas till årsredovisningen för 2009, sidan 71.

Stockholm den 6 maj 2010

Morgan Jallinder

Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Ekonomisk information 2010

- Ordinarie årsstämma hålls i Stockholm den 6 maj 2010.
- Delårsrapport för andra kvartalet kommer att utges den 25 augusti.
- Delårsrapport för tredje kvartalet kommer att utges den 10 november
- 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

För frågor på denna rapport kontakta:

VD och koncernchef Morgan Jallinder

Telefon: 0708-78 78 43

E-post: morgan.jallinder@nspab.com

CFO Johan Wedin

Telefon: 0761-26 20 20

E-post: johan.wedin@nspab.com

Koncernresultaträkning

Koncernen	2010	2009 Jan - Mars			2009 jan-dec		
kSEK	Jan - Mars	Kvarvarande verksamhet	Avytttrad verksamhet	NSP-koncernen	Kvarvarande verksamhet	Avytttrad verksamhet	NSP-koncernen
Nettoomsättning	152 024	159 688	6 123	165 811	677 783	19 290	697 072
Övriga intäkter	142	956	0	956	1 828	0	1 828
Rörelsens kostnader							
Råvaror och förnödenheter	-41 331	-45 146	-2 369	-47 515	-186 228	-6 851	-193 080
Övriga externa kostnader	-48 332	-51 592	-1 434	-53 026	-206 182	-4 769	-210 951
Personalkostnader	-55 699	-61 112	-2 923	-64 035	-246 025	-8 509	-254 534
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 746	-7 462	-337	-7 799	-31 595	-1 047	-32 642
Nedskrivning immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	-4 043	-4 043
Summa rörelsens kostnader	-153 107	-165 312	-7 062	-172 374	-670 031	-25 219	-695 250
Rörelseresultat	-941	-4 668	-939	-5 607	9 580	-5 929	3 651
Finansiella intäkter	146	84	0	84	38	0	38
Finansiella kostnader	-1 777	-4 928	-3	-4 931	-13 401	-7	-13 408
Finansnetto	-1 631	-4 845	-3	-4 848	-13 363	-7	-13 370
Resultat efter finansiella poster	-2 572	-9 513	-942	-10 455	-3 783	-5 936	-9 719
Inkomstskatt	122	48	0	48	1 191	0	1 191
Periodens resultat	-2 450	-9 465	-942	-10 408	-2 592	-5 936	-8 528
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	-2 450	-9 128	-337	-10 408	-2 592	-5 936	-8 528
Summa totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	-6 463	-8 279	-942	-10 164	-4 126	-5 936	-10 062
Ebitda	6 804	2 793	-602	2 191	41 175	-839	40 336
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK							
Före utspädning	-0,23	-	-	-1,45	-	-	-1,19
Efter utspädning	-0,23	-	-	-1,45	-	-	-1,19
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	10 778 657	-	-	7 195 688	-	-	7 195 688
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	10 778 657	-	-	7 195 688	-	-	7 195 688

Koncernens rapport över totalresultatet

Valutakursdifferenser	-4 013	244	0	244	-1 534		-1 534
Summa totalresultat för perioden, netto	-6 463	-9 221	-942	-10 164	-4 126	-5 936	-10 062

Koncernbalansräkning

TILLGÅNGAR, kSEK	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
Anläggningstillgångar			
Goodwill	190 938	208 575	198 737
Övriga immateriella tillgångar	6 616	11 182	6 695
Summa immateriella anläggningstillgångar	197 554	219 757	205 432
Materiella tillgångar	95 143	121 915	99 869
Finansiella tillgångar	11 292	6 402	5 686
Uppskjuten skattefordran	13 811	14 085	13 834
Summa finansiella anläggningstillgångar	120 246	142 402	119 389
Summa anläggningstillgångar	317 800	362 159	324 822
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 882	5 601	5 817
Fordringar	23 682	27 575	21 326
Kassa och Bank	14 104	25 356	24 524
Summa omsättningstillgångar	42 668	58 532	51 668
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	8 343
SUMMA TILLGÅNGAR	360 468	420 691	384 832
EGET KAPITAL OCH SKULDER, kSEK			
Eget kapital	107 146	85 322	113 609
Summa eget kapital	107 146	85 322	113 609
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	71 551	114 998	79 412
Räntebärande långfristiga leasingskulder	28 936	34 750	31 044
Övriga långfristiga skulder	6 800	6 800	6 800
Uppskjuten skatteskuld	4 006	5 920	4 213
Summa långfristiga skulder	111 293	162 467	121 469
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	41 143	59 471	42 945
Räntebärande kortfristiga leasingskulder	4 769	6 062	5 522
Övriga kortfristiga skulder	96 117	107 369	99 865
Summa kortfristiga skulder	142 030	172 903	148 332
SUMMA SKULDER	253 322	335 370	269 801
Skulder som innehas för försäljning	-	-	1 422
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	360 468	420 691	384 832

Kvartalsöversikt

	2010	2009	2009	2009	2009	2008	2008	2008
	Jan - Mars	Okt - Dec *	Juli - Sep *	Apr - Juni *	Jan - Mars *	Okt - Dec	Juli - Sep	Apr - Juni
Total omsättning	152 166	172 195	174 669	172 069	160 644	178 314	165 284	162 234
varav Danmark	52 902	61 545	64 626	64 151	59 022	58 077	52 729	52 256
varav Sverige	99 264	110 650	110 043	114 041	100 666	113 920	106 495	109 979
avytttrad Verksamhet	-	-	-	-	-	6 317	6 060	-
Driftsresultat	15 468	25 351	24 278	20 277	15 071	11 379	18 796	16 146
varav Sverige	9 488	17 568	13 628	10 344	7 140	5 416	14 238	9 312
varav Danmark	5 980	7 783	10 650	9 933	7 931	5 963	5 953	6 834
avytttrad verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	-
G&A	-8 662	-11 764	-8 797	-10 964	-12 277	-14 070	-10 412	-15 994
Avskrivningar	-7 746	-8 268	-7 856	-8 007	-7 462	-9 906	-9 052	-5 806
Rörelseresultat	-941	5 319	7 625	1 307	-4 668	-12 597	-668	-5 654

* Avser kvarvarande verksamheter

Nettoomsättning, driftsmarginal, G & A och rörelseresultat

Januari - Mars	Nettoomsättning, kSEK		Driftsresultat, kSEK		Driftsmarginal, %	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Burger King - restauranger Sverige	97 147	87 633	9 333	6 978	9,6%	8,0%
Burger King - restauranger Danmark	52 902	59 022	5 980	7 931	11,3%	13,4%
Totalt Burger King	150 049	146 655	15 313	14 909	10,2%	10,2%
Taco Bar	2 103	2 858	553	1 046	26,3%	36,6%
Food Solutions 1)	-	10 293	-	398	-	-8,6%
Koncerngemensamt	14	6 123	-	-	-	-
Avytttrad verksamhet	-	-118	-	22	-	-
Koncernen	152 166	165 811	15 468	15 093	10,2%	9,1%

Januari - Mars	G&A, kSEK		Avskrivningar, kSEK		Rörelseresultat, kSEK	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Burger King restauranger Sverige	-6 913	-5 048	-4 761	-2 428	-2 341	-498
Burger King restauranger Danmark	-1 749	-3 908	-2 874	-3 032	1 357	991
Totalt Burger King	-8 662	-8 956	-7 635	-5 460	-984	493
Taco Bar	-	-262	-	-251	553	533
Food Solutions	-	-506	-	-1 467	-398	-2 857
Koncerngemensamt 2)	-	-2 553	-110	-285	-110	-2 838
Avytttrad verksamhet	-	-624	-	-337	-	-939
Koncernen	-8 662	-12 901	-7 746	-7 799	-941	-5 607

1) Av omsättningen 2009 avser 7,9 MSEK Burger King.

2) Omstrukturering/engångskostnader ingår med 0 MSEK (2,1).

Förändring i eget kapital

kSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2009	51 809	66 367	-28	-22 662	95 486
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	-10 408	-10 408
Valutakursdifferens	-	-	244	-	244
Utgående balans per 31 Mars 2009	51 809	66 367	216	-33 070	85 322
Ingående balans per 1 januari 2010	77 606	68 648	78	-32 723	113 609
Summa totalresultat för perioden	-	-	-1 069	-5 394	-6 463
Utgående balans per 31 Mars 2010	77 606	68 648	-991	-38 117	107 146

Kassaflödesanalys – koncern

Koncernen, kSEK	2010 Jan - Mars	2009 Jan - Mars	2009 Jan -Dec
Kassaflöde från löpande verksamhet före ändring av rörelsekapital och betald skatt	4 036	-3 290	21 861
Betald skatt	-38	1 030	1 463
Förändring i rörelsekapital	-1 766	-3 039	3 608
Kassaflöde från löpande verksamhet	2 232	-5 299	26 932
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-5 793	-6 712	-24 911
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-6 859	5 034	-9 824
Periodens kassaflöde	-10 420	-6 977	-7 803
Likvida medel vid periodens början	24 524	32 328	32 328
Omräkningsdifferens	-	5	-
Likvida medel vid periodens utgång	14 104	25 356	24 525
Outnyttjade krediter	17 130	15 334	32 777

Antal aktier - NSP Holding AB (publ)

Antal Aktier - NSP Holding AB (Publ)	Datum	A - aktier	B - aktier	Summa
Ingående antal aktier	2010-01-01	375	10 778 282	10 778 657
Utgående antal aktier	2010-03-31	375	10 778 282	10 778 657

Ställda säkerheter

Ställda säkerheter	kSEK
Ställda säkerheter IB 2010-01-01	244 140
Ställda säkerheter UB 2010-03-31	226 896

Nyckeltal

Belopp i kSEK om annat ej anges	Jan - Mars 2010	Jan - Mars 2009*	Jan - Dec 2009*
Omsättning	152 024	159 688	677 783
Avskrivningar	-7 746	-7 462	-31 595
Rörelseresultat	-941	-4 668	9 580
Finansnetto	-1 631	-4 845	-13 363
Resultat före skatt	-2 572	-9 513	-3 783
EBITDA (Resultat före avskrivningar)	6 805	2 793	41 175
EBITDA marginal	4,5%	1,7%	6,1%
EBIT marginal	-0,6%	-2,9%	1,4%
Eget kapital	107 146	85 322	113 609
Soliditet	29,7%	20,3%	29,5%
Investeringar	4 242	10 075	20 388
Räntebärande skulder	146 399	186 825	158 924
Nettoskuldsättning	132 295	161 469	134 400
Totalt kapital	239 440	246 791	248 009
Skuldsättningsgrad	55%	65%	54%
Avkastning eget kapital	-2,2%	-10,5%	-0,9%
Avkastning totalt kapital	-0,3%	-1,8%	3,7%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 232	-5 299	26 932
Resultat per aktie - före utspädning, SEK	-0,23	-1,45	-1,19
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-0,23	-1,45	-1,19
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	10 778 657	7 195 688	7 195 688
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	10 778 657	7 198 688	7 195 688
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	9,94	11,86	15,79
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	9,94	11,86	15,79
Årsanställda	717	761	786
Omsättning/ årsanställd Tkr	212	210	862

*) Avser kvarvarande verksamheter

Moderbolagets resultaträkning

Moderbolag, kSEK	2010 Jan - Mars	2009 Jan - Mars	2009 Jan-Dec
Nettoomsättning	7 345	6 624	29 625
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-	-	-
Övriga externa kostnader	-1 661	-2 108	-10 261
Personalkostnader	-3 747	-7 069	-19 264
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-110	-100	-405
Nedskrivning immateriella tillgångar	-	-	-5 525
Summa rörelsens kostnader	-5 518	-9 277	-35 454
Rörelseresultat	1 827	-2 653	-5 828
Finansiella intäkter	1 674	1 024	-
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-	-	-774
Finansiella kostnader	-594	-1 927	-2 741
Finansnetto	1 080	-903	-3 514
Resultat efter finansiella poster	2 906	-3 556	-9 342
Inkomstskatt	-	-	1 398
Periodens resultat	2 906	-3 556	-7 944
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	2 906	-3 556	-7 944

Moderbolagets balansräkning

TILLGÅNGAR, kSEK	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	36	54	41
Materiella tillgångar	1 063	879	741
Finansiella tillgångar	184 857	159 829	165 857
Uppskjuten skattefordran	11 732	11 732	11 732
Summa anläggningstillgångar	197 687	172 494	178 370
Omsättningstillgångar			
Fordringar	4 072	38 297	13 539
Kassa och Bank	13	3 307	6 896
Summa omsättningstillgångar	4 085	41 604	20 435
SUMMA TILLGÅNGAR	201 772	214 098	198 806

EGET KAPITAL OCH SKULDER, kSEK	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
Eget kapital	121 685	91 172	118 779
Summa eget kapital	121 685	91 172	118 779
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	55 142	65 656	55 808
Övriga långfristiga skulder	6 800	6 800	6 800
Summa långfristiga skulder	61 942	72 456	62 608
Kortfristiga skulder	-	756	-
Finansiella skulder	13 480	34 955	10 000
Övriga kortfristiga skulder	4 665	14 759	7 418
Summa kortfristiga skulder	18 145	50 470	17 418
SUMMA SKULDER	80 087	122 926	80 027
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	201 772	214 098	198 806

FAQ – Våren 2010

För att förtydliga målsättningar om tillväxt och lönsamhet, samt bolagets finansiella struktur har i nedanstående intervju med vd Morgan Jallinder lyfts ett antal frågor.

1) Är du nöjd med försäljningen och resultatet under årets tre första månader?

Man skall inte vara nöjd med en försäljningsutveckling som i princip motsvarar förra årets försäljning, men med tanke på hur vädret varit så tycker jag att våra medarbetare har klarat försäljningen bra. Vi skall inte glömma att vädrets makter varit emot oss genom att det varit betydligt färre kunder i rörelse till följd av kyla och snö.

När det kommer till resultatet så blev det i stort som förväntat. Men, av erfarenhet vet vi att första kvartalet alltid är svagt för såväl detaljhandeln som restaurangbranschen. Svagheten förklaras av att det alltid är färre konsumenter i rörelse, fler helgdagar som innebär ökade personalkostnader och färre antal handelsdagar i kvartalet.

2) Driftsresultatet i Danmark försvagades under första kvartalet – vad är orsaken?

Den kalla vintern har påverkat försäljningen negativt av två skäl. 1) Det danska samhället är inte rustat för snö och hala vägar och kundflödet blev på vissa orter ännu lägre än normalt för säsongen. 2) Problem med värme- och ventilationssystemen i Danmark medförde att vi temporärt tvingades stänga enskilda restauranger. Därtill orsakade vintern oförutsedda omkostnader – snöröjning och maskinreparationer - som drog ner driftsmarginalen. Det viktiga är dock att de kostnader som är möjliga att förutse inte på något sätt avviker från det förväntade, så vi har ett kontrollerat kostnadsläge i restaurangrörelsen.

3) När kommer ni att nå en tillväxt i befintliga enheter som ligger i nivå med uppsatta mål om 5 procent?

Vi har sagt att vi ska växa i befintliga enheter med 5 procent per år (sett över en konjunkturcykel. Vi befinner oss nu i slutet av en lågkonjunktur och jag är övertygad om att tillväxten kommer i takt med att konjunkturläget förbättras. Vi positionerar oss genom att investera i restaurangerna, spetsa till vår lokala marknadsföring och genom att arbeta med att utbilda och utveckla våra medarbetare.

4) Resterande tillväxt ska komma från nyetableringar, men om man får tro er egen utsago om en etableringstid på 12-18 månader så lär det inte bli några nyöppningar 2010. Hur ser det ut för 2011?

Nyetablering av restauranger tar tid och kräver en systematisk process. Vi har tappat farten under 2008 och 2009, men nu är alla komponenter på plats och utvärderingen av lägen pågår för fullt. Vi arbetar nära Burger King Corporation och flera andra industriella partners för att snabba på processen och projekten utvärderas parallellt.

5) Varför ska ni etablera egna restauranger hellre än att förvärva?

Vi kan skapa stora aktieägarvärden genom att etablera nya restauranger. Investeringskalkylen för nyetablering är förmånlig. Givet en investering på fem miljoner kronor i restauranginventarier så är återbetalningen på satsat kapital mellan 24–36 månader beroende på typ av restaurang och läge.

En annan viktig aspekt är att vi kan hantera ytterligare upp mot 10 restauranger innan vi behöver öka vår centrala administration så varje tillkommande vinstkrona från restaurangrörelsen innebär en direkt vinst för koncernen.

6) Är inte nyetablering förenat med stor risk? Det finns väl ingen fastighetsägare som investerar i en ny hamburgerrestaurang utan att ha långa hyresavtal?

Det stämmer att vi gärna tecknar långa avtal och att det finns en risk förenat med att vi gör felaktiga bedömningar och överskattar lägets attraktivitet eller att infrastrukturen i området förändras i ett senare läge. Vi bedömer dock riskerna är begränsade med tanke på den erfarenhet som vi har med 42 restauranger från vilka vi har bra jämförelsestatistik att gå på. Nyetableringar sker också alltid i samråd med Burger King Corporation som också är måna om att deras franchise-tagare etablerar sig på rätt lägen. Tillsammans har vi en bra process för att bedöma om vad som är ett bra läge.

7) Avtalet med Hemfosa Fastigheter – kan du redogöra på vilket sätt det är viktigt för NSP:expansion?

Vi ser etableringen av nya restauranger som en industriell process och vi behöver samarbeta med industriella partners där det finns en gemensam affär. Hemfosa är en sådan aktör och det vi nu gjort är att dragit upp kommersiella riktlinjer och skapat mallar för framtida samarbete. Varje restaurang kommer sedan utvärderas var för sig men den processen har kortats betydligt med hjälp av avtalet.

8) Kan du redogöra för era möjligheter till lånefinansierad expansion?

Givetvis vill en finansiell partner vara uppdaterad på vår verksamhet och vad vi planerar för investeringar. Jag är också övertygad om att våra banker och partners vill vara med i en tillväxtfas givet att vi presenterar bra affärer, och att vi på ett förnuftigt sätt sköter nuvarande rörelse.

9) Lönsamhet: Målet om en Ebit på 5 procent känns avlägset. Vad krävs för att ni ska nå dit?

Ökad försäljning. Vi har kostnaderna under kontroll och allt handlar om att med bibehållna driftsmarginaler och gemensamma kostnader (S, G&A) öka försäljningen. Under 2010 kommer försäljningsökningen från tillväxt i befintliga enheter.

10) Hur resonerar ni eller hur ser ni på en nyetablering?

Varje etablering är naturligtvis unik med specifika förutsättningar som bedöms från fall till fall. Generellt så vill vi att försäljningsförutsättningarna på något års sikt i vart fall skall motsvara vår genomsnittliga försäljning om ca 15 MSEK. Som jag tidigare nämnt så har vi restauranger vars driftsmarginal uppgår till 25 procent av försäljningen. Kan vi uppnå en driftsmarginal som uppgår till 15 procent på nyöppnade restauranger så är det en bra affär för aktieägarna.