

DELÅRSRAPPORT

januari-september 2010



DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2010

Rörelseresultatet ökade till 11,1 miljoner kronor

Tredje kvartalet 2010

- Omsättningen uppgick till 160,9 MSEK (181,7). Av minskningen svarar skillnad i valutakurs för -6,6 MSEK och avyttringar för -5,9 MSEK.
- Rörelseresultatet ökade och uppgick till 7,1 MSEK (4,2).
- Resultat efter skatt ökade till 5,1 MSEK (1,4).
- Resultat per aktie före och efter utspädning ökade till 0,47 SEK (0,19).
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 14,5 MSEK (15,8).
- För kvarvarande verksamheter uppgick rörelseresultatet till 7,1 MSEK (7,6) och resultat efter skatt ökade till 5,1 MSEK (4,8). Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 14,5 MSEK (15,5).

Januari – september 2010

- Omsättningen uppgick till 476,0 MSEK (526,7). Av minskningen svarar skillnad i valutakurs för -18,5 MSEK och avyttringar för -18,1 MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 11,1 MSEK (-1,0).
- Resultat efter skatt ökade till 5,5 MSEK (-12,4).
- Resultat per aktie före och efter utspädning ökade till 0,51 kronor (-1,72).
- Resultatet EBITDA ökade till 33,4 MSEK (26,7).
- För kvarvarande verksamheter ökade rörelseresultatet (EBIT) till 11,1 MSEK (4,3) och resultat efter skatt ökade till 5,5 MSEK (-7,1). Resultatet EBITDA ökade till 33,4 MSEK (27,6).

Kommentar från VD

- Jag är nöjd med att vi redovisar ett rörelseresultat på över 11 MSEK för årets första nio månader vilket betyder att vår befintliga restaurangportfölj har en stabil intjäningsförmåga och att renodlingen av verksamheten gett effekt, trots svagt marknadsläge i Danmark.
- För den senaste 12-månadersperioden har vi nu en EBITDA på 47 MSEK, vilket väl beskriver vårt starka kassaflöde. Med detta kassaflöde har vi den bas som krävs för fortsatt tillväxt och expansion.
- För närvarande utvärderar vi ett tjugotal lägen och vi räknar med att under nästa år kunna öppna ett antal nya enheter. Genom om- och nybyggnationer och andra försäljningsdrivande aktiviteter kommer vi att addera ytterligare försäljningsvolym till nuvarande operativa plattform och därigenom nå målet om en rörelsemarginal på 5 procent.

Läs gärna FAQ på www.nspab.com för mer information om verksamheten.

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.

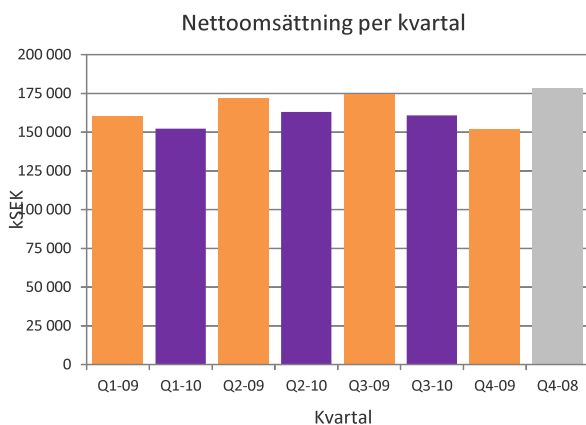
Jämförelsetalen för föregående år avser kvarvarande verksamheter

Koncernens omsättning

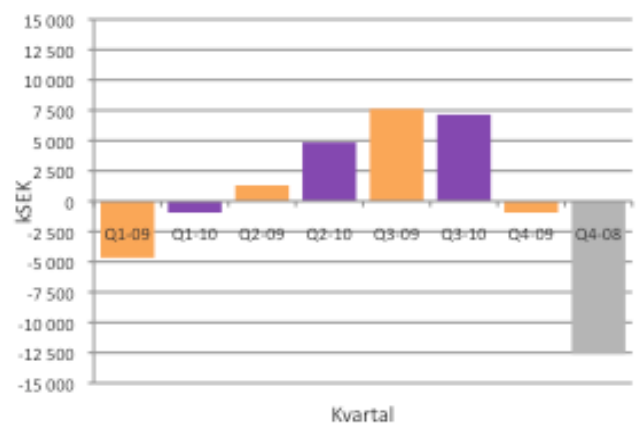
NSP:s nettoomsättning uppgick för det tredje kvartalet till 160,7 MSEK, vilket är lägre än föregående års omsättning för kvarvarande enheter om 174,8 MSEK. Av minskningen i omsättning svarar valutaeffekter för - 6,6 MSEK och därutöver minskad efterfrågan i Danmark. Den lägre försäljningen i Danmark är fortsatt effekt av lågkonjunkturen som medfört ökat sparande och väsentligt minskad privatkonsumtion som slår mot all handel i landet. Vidare har ogynnsamma väderleksförhållanden i viss mån bidragit till färre gästbesök och lägre försäljning. För perioden januari till september uppgick omsättningen till 476,0 MSEK (526,7), av minskningen svarar valutaeffekter för -18,5 MSEK.

För jämförbara enheter minskade försäljningen med -3,4 procentenheter under tredje kvartalet och med -1,0 procentenheter under januari till september.

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



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



Koncernens resultat – resultatförbättringarna fortsätter

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 med fokus på ökad effektivitet och lönsamhet genom att prioritera förädling, det vill säga att öka lönsamheten i befintligt bestånd av restauranger. Vi har vidtagit en rad åtgärder för att öka försäljningen, bland annat har vi förbättrat skyltningen, infört digitala menytavlor och genomfört ett antal restaurangombyggnader. Arbetet med att förädla restaurangportföljen fortgår och vi har under perioden januari till september investerat ca 7 MSEK i ombyggnad av tre

restauranger, Århus, Lund och Farsta. Vi planerar att genomföra ytterligare mindre renoveringar och ombyggnader under det fjärde kvartalet. Renoveringarna har hittills gett bra effekt och vi ser tydliga försäljningsökningar i dessa restauranger.

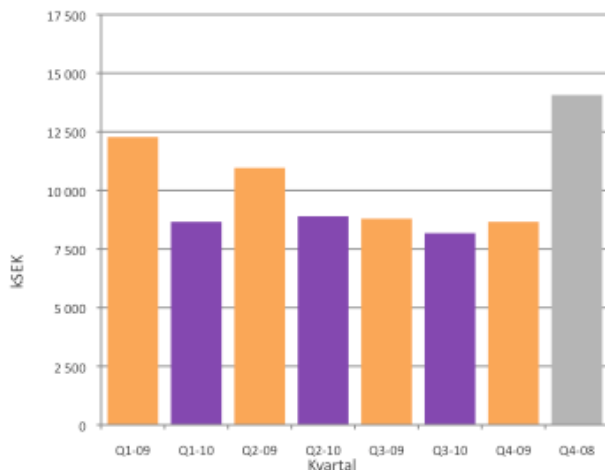
Resultat

Resultatet liksom marginalerna har förbättrats trots en minskad försäljning. Detta har uppnåtts genom god kostnadskontroll och låg andel fasta kostnader samt minskade gemensamma kostnader (S,G&A). Lägre råvarukostnader (främst genom en lägre Eurokurs), avskrivningar och finansnetto har påverkat resultatet positivt medan lägre försäljning i Danmark och en svagare dansk krona har påverkat resultatet negativt under hela delårsperioden.

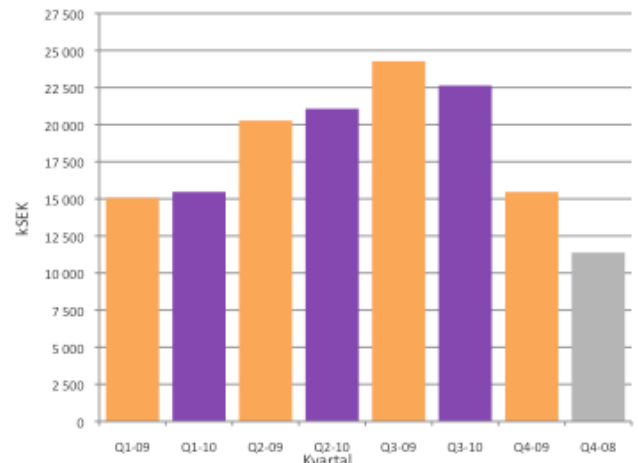
Under tredje kvartalet förbättrades resultat efter skatt med 0,3 miljoner kronor till 5,1 MSEK (4,8). Rörelseresultatet försämrades något och uppgick till 7,1 MSEK (7,6). Avskrivningarna uppgick till -7,3 MSEK vilket är 7 procent lägre än föregående års avskrivningar om -7,9 MSEK.

Koncernens gemensamma kostnader (S, G & A) uppgick planenligt till -8,2 MSEK vilket är en minskning med 1,2 MSEK jämfört med föregående års som uppgick till -9,4 MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 4,4 procent (4,4) för tredje kvartalet. Sett till hela delårsperioden har rörelseresultatet (EBIT) förbättrats med 6,8 MSEK till 11,1 MSEK (4,3). Rörelsemarginalen uppgick till 2,3 procent (0,8), en förbättring med 1,5 procentenheter.

S, G&A per kvartal
(2009 års siffror avser kvarvarande verksamheter)



Driftsresultat per kvartal
(2009 års siffror avser kvarvarande verksamheter)



Driftsresultat och driftsmarginal

Både driftsresultatet och driftsmarginalen har under året förbättrats jämfört med föregående år. För det tredje kvartalet uppgick driftsresultatet till 22,6 MSEK (21,9) och för hela delårsperioden till 59,2 MSEK (57,3). Driftsmarginalen i det tredje kvartalet förbättrades med 1,7 procentenheter till 14,0 procent (12,3) och för hela delårsperioden med 1,5 procentenheter till 12,4 procent (10,9).

Resultat EBITDA

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 14,5 MSEK (15,5) för det tredje kvartalet och till 33,4 MSEK (27,6) för januari till september, en förbättring med 17 procent. EBITDA-marginalen ökade till 9,0 procent (8,8) för det tredje kvartalet och sett över hela delårsperioden till 7,0 procent (5,4).

Finansnetto och resultat efter skatt

Koncernens finansnetto fortsatte att förbättras under tredje kvartalet och uppgick till -2,1 MSEK (-2,9). För hela delårsperioden uppgick finansnettot till -5,7 MSEK (-11,4). Förbättringen av finansnettot kommer från väsentligt lägre räntebärande skuldsättning men också lägre räntor jämfört med framförallt första kvartalet 2009. Koncernens resultat före skatt uppgick till 5,1 MSEK (4,7) för det tredje kvartalet och till 5,4 MSEK (-7,1) för januari till

september. Resultat efter skatt blev 5,1 MSEK (4,8) för det tredje kvartalet och 5,5 MSEK (-7,1) för januari till september, det senare en förbättring med 12,6 MSEK. Resultatet per aktie efter beräknad skatt uppgick till 0,47 kronor (0,19) för det tredje kvartalet och till 0,51 kronor (-1,72) för januari till september.

Omsättning per segment

Försäljningen för NSP:s Burger King-restauranger i Sverige uppgick till 106,5 MSEK (97,2) för det tredje kvartalet och 308,4 MSEK (279,1) för delårsperioden. I Danmark uppgick försäljningen på bolagets Burger King-restauranger till 52,5 MSEK (64,6) för det tredje kvartalet och för delårsperioden uppgick den till 161,4 MSEK (187,8). Skillnaden i valutakurs vid omräkning av försäljningen i Danmark har påverkat negativt med -6,6 MSEK i det tredje kvartalet och -18,5 MSEK för delårsperioden.

Taco Bar redovisade en nettoomsättning på 1,7 MSEK (2,3) för tredje kvartalet och 5,7 MSEK (8,1) för delårsperioden. På grund av den ändrade affärsmodellen med en master franchisetagare är talen inte helt jämförbara. Den totala försäljningen i systemet, inklusive alla franchisetagare, uppgick i det tredje kvartalet till 16,0 MSEK (13,9) och för delårsperioden till 43,8 MSEK (40,0), en ökning med 9,5 procent.

Resultat per segment

Driftsresultatet i koncernens Burger King-verksamheter minskade något under tredje kvartalet och uppgick till 22,1 MSEK (23,2). För delårsperioden ökade driftsresultatet med 0,4 MSEK till 58,3 MSEK (57,9). Driftsmarginalen i det tredje kvartalet uppgick till 13,9 procent vilket är något lägre jämfört med föregående år (14,4). Skillnaden i marginal förklaras främst av lägre försäljning i Danmark som delvis påverkats av ogynnsamt väder. För delårsperioden var driftsmarginalen oförändrad jämfört med föregående år och uppgick till 12,4 procent.

Den svenska Burger King-verksamheten visar en fortsatt förbättrad lönsamhet och effektivitet. Den förbättrade lönsamheten har sin grund i effektivare drift och en billigare Euro. Driftsmarginalen ökade till 14,2 procent (13,0) för tredje kvartalet och till 12,0 procent (10,5) för delårsperioden. Sammantaget uppgick driftsresultatet till 15,1 MSEK (12,6) för kvartalet och 37,0 MSEK (29,4) för delårsperioden.

Den danska Burger King-verksamheten uppvisar en något sämre utveckling under såväl tredje kvartalet som för delårsperioden. Den negativa utvecklingen förklaras av den danska ekonomins svaga utveckling och ogynnsamt väder i förhållande till föregående år vilket påverkat försäljningen och därmed marginalen negativt. På samma vis som koncernen avseende den svenska verksamheten gynnas av en billigare Euro påverkas koncernen negativt avseende den danska verksamheten eftersom den danska kronan följer Eurons utveckling, dvs. den danska kronan tappar i värde mot den svenska kronan. Driftsresultatet uppgick till 7,0 MSEK (10,6) för det tredje kvartalet och 21,4 MSEK (28,5) för delårsperioden. Skillnaden i valutakurs påverkar jämförelsen negativt med -1,1 MSEK för tredje kvartalet och -2,8 MSEK för delårsperioden. Driftsmarginalen uppgick till 13,4 procent (16,5) för det tredje kvartalet och till 13,3 procent (15,2) för delårsperioden.

För Taco Bar, som nu bedrivs som en master franchise-verksamhet, uppgick driftsresultatet under kvartalet till 0,4 MSEK (0,9) och till 1,4 MSEK (2,6) för delårsperioden. Rörelseresultatet förbättrades och uppgick i det tredje kvartalet till 0,3 MSEK (0,1) och för delårsperioden till 1,1 MSEK (1,0).

Driftsresultatet för Food Solutions uppgick i kvartalet till -0,5 MSEK (0,2) och till -1,2 MSEK (-0,8) för delårsperioden. Rörelseresultatet förbättrades och uppgick i det tredje kvartalet till -0,5 MSEK (-1,5) och för delårsperioden till -1,1 MSEK (-6,5).

Förändringar i restaurangbeståndet

NSP fattade under 2009 beslut om att arrendera ut eller sälja food court-enheterna i Täby och Stinsen, exklusive däri ingående Burger King-restauranger. Ett arbete pågår med att hitta arrendator eller alternativ som syftar till att förbättra lönsamheterna. Enheten i Sisjön bedrivs sedan början av januari som en renodlad Burger King-restaurang efter det att Taco Bar-delen stängts. NSP:s restaurang i Lund var stängd ett par veckor i juni för ombyggnad och renovering.

Restaurangen i Farsta, som var stängd i åtta dagar, öppnades i september efter renovering. NSP har under delårsperioden tecknat avtal om att bygga en ny DT-restaurang i anslutning till Jägersro.

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 715 kSEK för sina tjänster. Två av NSP:s styrelseledamöter, Morgan Jallinder och Jaan Kaber, är majoritetsägare i bolag där NSP hyr fem restauranglokaler sedan år 2008.

Skatter

NSP har inte beaktat någon schablonskatt på årets resultat med hänsyn till de underskottsavdrag som bolaget har och vilka inte tidigare redovisats som uppskjuten skattefordran.

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 30 september till 18,6 MSEK (17,0). På balansdagen fanns 40,2 MSEK (26,4) i beviljade rörelsekrediter varav 24,5 MSEK var utnyttjade (12,7).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten har väsentligen förbättrats under året och uppgick under det tredje kvartalet till 11,8 MSEK (2,7) och för hela delårsperioden till 24,2 MSEK (4,3), en förbättring med 19,9 MSEK. Kassaflödet för den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital och betald skatt, uppgick under det tredje kvartalet till 12,2 MSEK (14,8) och under perioden januari – september till 26,7 MSEK (10,9). Förbättringarna i kassaflöde kommer huvudsakligen från det förbättrade resultatet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten blev -8,8 MSEK (-3,2) för det tredje kvartalet och -21,2 MSEK (-14,6) för hela delårsperioden. Kassaflödet för finansieringsverksamheten uppgick till 0,5 MSEK (-4,9) för det tredje kvartalet och till -8,9 MSEK (-5,1) för hela delårsperioden. Den stora skillnaden mellan åren har sin grund främst i att NSP under perioden amorterat 15 MSEK som en engångsamortering i enlighet med avtal. Totalt har 25,8 MSEK (16,7) amorterats under delårsperioden.

Finansiering

NSP slutförde i mars förhandlingarna med en av bolagets kreditgivare och tecknade avtal avseende den långsiktiga lånefinansieringen. Det nya avtalet 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 30 september till 111,6 MSEK (80,0), motsvarande 10,35 kronor per aktie (11,11).

NSP har under delårsperioden emitterat en konvertibel till ledande befattningshavare i koncernen. Totalt emitterades 5,1 MSEK vilket berättigar till teckning av 309 155 aktier i NSP till kursen 16,60 kronor. Av emissionsbeloppet har 0,4 MSEK förts till eget kapital. Vid full teckning blir utspädningseffekten 2,8 procent.

Medarbetare och personalutveckling

NSP arbetar kontinuerligt med att skapa en medarbetarupplevelse som gör att de anställda trivs och tycker det är positivt att gå till jobbet. Detta är viktigt för att skapa en miljö där våra gäster trivs och får den kvalitet och service som Burger King står för. Medarbetarna är även det främsta verktyget för att nå ökad tillväxt och lönsamhet i befintliga restauranger, våra anställda är vårt varumärke och ansikte utåt. Nöjda medarbetare som är involverade, kompetenta och välinformerade mår bättre, är stoltare och ger bättre service. NSP:s strategiska satsning på personal- och kompetensutveckling har fokuserats ytterligare. NSP:s mål med arbetet är att skapa en motiverande företagskultur och att fortsätta vidareutveckla det interna utbildningsprogrammet NSP Academy. Inom ramen för NSP Academy arbetas kontinuerligt med att utveckla medarbetare med stöd av olika verktyg. Just nu jobbar vi med en översyn och uppdatering av befattningsbeskrivningar samt karriär- och utbildningsvägar med syfte att tydliggöra och underlätta för medarbetarna.

NSP-koncernen hade per den 30 september 2010 1 777 anställda (1 792). Antal årsanställda uppgick till 737 (797).

Investeringar

Investeringar i framförallt ombyggnad av restauranger, nya kassasystem, maskiner och inventarier uppgick till 5,6 MSEK (3,2) under kvartalet och till 15,2 MSEK (17,1) för delårsperioden. Därutöver har NSP investerat 1,2 MSEK i prospekteringskostnader som hänförs till 2011. Merparten av investeringen avser en restaurang i Malmö som flyttar till ett nytt läge i slutet av januari.

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 tredje kvartal uppgick till 4,3 MSEK (5,2), och för perioden januari – september till 18,9 MSEK (18,2). Rörelseresultatet uppgick till -0,7 MSEK (-0,6) för tredje kvartalet och 2,7 MSEK (-3,9) för delårsperioden. Resultatet efter skatt uppgick under årets tredje kvartal till 0,5 MSEK (-1,5) och under perioden januari – september till 5,9 MSEK (-6,9). Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 september till 125,2 MSEK (87,9).

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. Avyttringen genomfördes i mars efter slutligt godkännande från tredje man. Inga förvärv eller avyttringar har gjorts i det tredje kvartalet 2010.

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 2010 var 11,00 SEK.

Utsikter för 2010

Tidigare skrivning

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 förfoga 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.

Ny skrivning

NSP är 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 för en fortsatt utveckling av restaurangportföljen och etablering av nya restauranger mot ökad lönsamhet och bolagets finansiella mål. För 2010 kommer NSP:s strategiska satsning på personalutveckling att prioriteras ytterligare vilket tillsammans med förädling och effektivisering av restaurangportföljen ger förutsättningar för ett väsentligt förbättrat rörelseresultat jämfört med 2009.

Risker och osäkerhetsfaktorer

NSP:s verksamhet är utsatt för risker av såväl finansiell karaktär som marknadsrisker och affärsrisker. De flesta riskerna 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 och minskad tillväxt kan komma att få väsentlig betydelse för bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. 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 7 i denna rapport. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Redovisningsprinciper

IAS och IFRS

NSP följer de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningarna av dessa (IFRIC). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.3, 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 2009.

Avvecklade verksamheter

I tredje kvartalet 2009 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 innehåller för försäljning och avvecklade verksamheter*. I koncernens resultaträkning separeras därför kvarvarande och avvecklade verksamheter och i koncernens balansräkning lyfts tillgångar och skulder som innehåller 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 segmenten.

Segmentsrapportering

NSP redovisar tre enskilda rörelsegrenar, Burger King-restaurangerna i Sverige och 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.

Valberedning

NSP:s årsstämma beslutade i maj 2010 att utse en valberedning bestående av styrelsens ordförande Jaan Kaber, Peter Nordin (oberoende) och Torbjörn Hultsberg som ordförande (advokat och bolagets juridiske rådgivare). Peter Nordin har senare avsagt sig uppdraget i valberedningen och han har sedan den 7 oktober ersatts av Carl-Fredrik Herslow (oberoende). Således utgörs valberedningen av: Torbjörn Hultsberg ordförande, Jaan Kaber och Carl-Fredrik Herslow (oberoende)

Ordförande för valberedningen Torbjörn Hultsberg kan kontaktas på telefon +46 (0)8 505 646 02 eller via e-post: thultsberg@KilpatrickStockton.com

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.

Driftsresultat

Restaurangernas EBITDA-resultat

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

Ekonomisk information 2011

- Bokslutskommuniké januari – december 2010 offentliggörs den 23 februari 2011.
- Årsstämma planeras till torsdagen den 5 maj 2011 i Stockholm.
- Årsredovisning publiceras i början av april 2011.
- På den 7:e arbetsdagen varje månad rapporteras förgående månads försäljning.

Stockholm den 10 november 2010

Morgan Jallinder
VD och koncernchef

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

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Nordic Service Partners Holding AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna 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.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss 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 3 November 2010
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Koncernresultaträkning – tredje kvartalet

Koncernen	2010 jul-sep	2009 jul-sep		
		Kvarvarande verksamhet	Avyttrad verksamhet	NSP-koncernen
kSEK				
Nettoomsättning	160 726	174 807	7 044	181 851
Övriga intäkter	152	-138	0	-138
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-41 481	-47 993	-2 114	-50 108
Övriga externa kostnader	-48 085	-50 718	-1 901	-52 620
Personalkostnader	-56 852	-60 476	-2 663	-63 139
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 313	-7 857	-374	-8 230
Nedskrivning immateriella tillgångar	0	0	-3 400	-3 400
Summa rörelsens kostnader	-153 731	-167 044	-10 452	-177 496
Rörelseresultat	7 146	7 625	-3 408	4 216
Finansiella intäkter	-10	-8	0	-8
Finansiella kostnader	-2 067	-2 920	-1	-2 921
Finansnetto	-2 077	-2 928	-1	-2 929
Resultat efter finansiella poster	5 069	4 697	-3 409	1 288
Inkomstskatt	3	72	0	72
Periodens resultat	5 074	4 769	-3 409	1 360
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	5 074	4 769	-3 409	1 360
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	2 702	1 634	-3 409	-1 775
EBITDA	14 460	15 481	365	15 846

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK

Före utspädning	0,47	0,19
Efter utspädning	0,47	0,16
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	10 778 657	7 195 688
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	10 778 657	8 358 443

Koncernens rapport över totalresultatet

Koncernen	2010 jul-sep	2009 jul-sep		
		Kvarvarande verksamhet	Avyttrad verksamhet	NSP-koncernen
kSEK				
Valutakursdifferenser	-2 370	-3 135	0	-3 135
Summa totalresultat för perioden, netto	2 703	1 634	-3 409	-1 775

Koncernresultaträkning

Koncernen	2010 jan-sep	2009 jan-sep			2009 jan-dec		
		Kvarvarande verksamhet	Avyttrad verksamhet	NSP- koncernen	Kvarvarande verksamhet	Avyttrad verksamhet	NSP- koncernen
kSEK							
Nettoomsättning	475 577	506 564	19 290	525 854	677 783	19 290	697 072
Övriga intäkter	436	851	0	851	1 828	0	1 828
Rörelsens kostnader							
Råvaror och förnödenheter	-125 465	-140 211	-6 851	-147 063	-186 228	-6 851	-193 080
Övriga externa kostnader	-145 245	-156 728	-4 769	-161 497	-206 182	-4 769	-210 951
Personalkostnader	-171 861	-182 887	-8 509	-191 396	-246 025	-8 509	-254 534
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22 382	-23 328	-1 047	-24 374	-31 595	-1 047	-32 642
Nedskrivning immateriella tillgångar	0	0	-3 400	-3 400	0	-4 043	-4 043
Summa rörelsens kostnader	-464 953	-503 154	-24 575	-527 729	-670 031	-25 219	-695 250
Rörelseresultat	11 059	4 261	-5 286	-1 025	9 580	-5 929	3 651
Finansiella intäkter	434	45	0	45	38	0	38
Finansiella kostnader	-6 116	-11 439	-7	-11 446	-13 401	-7	-13 408
Finansnetto	-5 682	-11 394	-7	-11 401	-13 363	-7	-13 370
Resultat efter finansiella poster	5 377	-7 133	-5 292	-12 425	-3 783	-5 936	-9 719
Inkomstskatt	129	57	0	57	1 191	0	1 191
Periodens resultat	5 507	-7 076	-5 292	-12 368	-2 592	-5 936	-8 528
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	5 507	-7 076	-5 292	-12 368	-2 592	-5 936	-8 528
Summa totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	-2 488	-10 234	-5 292	-15 526	-4 126	-5 936	-10 062
EBITDA	33 441	27 589	-840	26 749	41 175	-839	40 336

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK

Före utspädning	0,51			-1,72			-1,19
Efter utspädning	0,51			-1,59			-1,19
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	10 778 657			7 195 688			7 195 688
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	10 778 657			7 794 475			7 195 688

Koncernens rapport över totalresultatet

Koncernen	2010 jan-sep	2009 jan-sep			2009 jan-dec		
		Kvarvarande verksamhet	Avyttrad verksamhet	NSP- koncernen	Kvarvarande verksamhet	Avyttrad verksamhet	NSP- koncernen
kSEK							
Valutakursdifferenser	-7 994	-3 158	0	-3 158	-	-	-1 534
Summa totalresultat för perioden, netto	-2 488	-10 234	-5 292	-15 526	-	-	-10 062

Koncernbalansräkning

TILLGÅNGAR, kSEK	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Anläggningstillgångar			
Goodwill	183 606	199 375	198 737
Övriga immateriella tillgångar	6 527	9 835	6 695
Summa immateriella anläggningstillgångar	190 133	209 210	205 432
Pågående materiella tillgångar	1 171		
Materiella tillgångar	88 915	105 509	99 869
Finansiella tillgångar	10 997	5 649	5 686
Uppskjuten skattefordran	13 790	14 085	13 834
Summa finansiella anläggningstillgångar	114 873	125 243	119 389
Summa anläggningstillgångar	305 006	334 453	324 822
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 438	4 194	5 817
Fordringar	21 639	30 701	21 326
Kassa och Bank	18 606	15 952	24 524
Summa omsättningstillgångar	44 683	50 847	51 668
Tillgångar som innehas för försäljning	0	7 119	8 343
SUMMA TILLGÅNGAR	349 689	392 418	384 832
EGET KAPITAL OCH SKULDER, kSEK	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Eget kapital	111 560	79 960	113 609
Summa eget kapital	111 560	79 960	113 609
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	62 369	81 841	79 412
Räntebärande långfristiga leasingsskulder	25 618	47 463	31 044
Övriga långfristiga skulder	11 493	6 800	6 800
Uppskjuten skatteskuld	3 891	5 599	4 213
Summa långfristiga skulder	103 371	141 704	121 469
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	38 529	60 579	42 945
Räntebärande kortfristiga leasingsskulder	4 106	6 321	5 522
Övriga kortfristiga skulder	92 122	103 468	99 865
Summa kortfristiga skulder	134 758	170 368	148 332
Summa skulder	238 129	312 071	269 801
Skulder som innehas för försäljning	0	387	1 422
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	349 689	392 418	384 832

Intäkter, driftsmarginal, G & A och rörelseresultat

Delårsperioden (jan-sep)	Summa intäkter		Driftsresultat		Driftsmarginal, %	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
kSEK						
Burger King - restauranger Sverige	308 442	279 139	36 960	29 350	12,0%	10,5%
Burger King - restauranger Danmark	161 445	187 799	21 413	28 514	13,3%	15,2%
Totalt Burger King	469 888	466 938	58 373	57 864	12,4%	12,4%
Taco Bar	5 674	8 098	1 370	2 600	-	32,1%
Food Solutions 1)	0	31 866	- 1 181	- 839	-	-2,6%
Koncerngemensamt	450	-338	621	0	-	-
Avyttrad verksamhet	0	19 290	0	- 2 364	-	-
Koncernen	476 013	525 854	59 183	57 261	12,4%	10,9%

Delårsperioden (jan-sep)	G&A		Avskrivningar		Rörelseresultat	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
kSEK						
Burger King restauranger Sverige	-15 492	-15 892	-13 516	-8 120	7 952	5 337
Burger King restauranger Danmark	-8 929	-11 180	-8 558	-8 979	3 926	8 355
Totalt Burger King	-24 420	-27 072	-22 075	-17 099	11 878	13 692
Taco Bar	- 295	-632	0	-932	1 075	1 036
Food Solutions	0	-671	0	-4 994	-1 181	-6 504
Koncerngemensamt 2)	- 1 025	-3 661	-308	-302	-711	-3 963
Avyttrad verksamhet	0	-1 875	0	-1 047	0	-5 286
Koncernen	-25 740	-33 911	-22 382	-24 373	11 060	-1 025

1) Av omsättningen 2009 avser 24,8 MSEK Burger King.

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

Kvartalet (jul-sep)	Summa intäkter		Driftsresultat		Driftsmarginal, %	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
kSEK						
Burger King - restauranger Sverige	106 542	97 183	15 118	12 599	14,2%	13,0%
Burger King - restauranger Danmark	52 459	64 626	7 010	10 650	13,4%	16,5%
Totalt Burger King	159 002	161 809	22 128	23 249	13,9%	14,4%
Taco Bar	1 733	2 291	424	853	24,5%	37,2%
Food Solutions 1)	0	10 848	-533	176	-	1,6%
Koncerngemensamt	425	-140	621	0	-	-
Avyttrad verksamhet	0	7 044	0	-2 410	-	-
Koncernen	161 161	181 851	22 640	21 868	14,0%	12,3%

Kvartalet (jul-sep)	G&A		Avskrivningar		Rörelseresultat	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
kSEK						
Burger King restauranger Sverige	-4 121	-5 175	-4 357	-2 823	6 640	4 600
Burger King restauranger Danmark	-3 113	-2 936	-2 866	-2 935	1 031	4 779
Totalt Burger King	-7 233	-8 111	-7 224	-5 757	7 671	9 379
Taco Bar	- 88	-102	0	-680	336	71
Food Solutions	0	26	0	-1 687	-533	-1 485
Koncerngemensamt 2)	- 858	-609	-90	269	-326	-340
Avyttrad verksamhet	0	-625	0	-374	0	-3 409
Koncernen	-8 179	-9 421	-7 313	-8 229	7 148	4 216

1) Av omsättningen 2009 avser 8,5 MSEK Burger King.

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

Kvartalsöversikt

kSEK	2010	2010	2010	2009	2009	2009	2009	2008
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec *	jul-sep*	apr-jun*	jan-mar*	okt-dec
Total omsättning	160 878	162 969	152 166	172 195	174 669	172 069	160 644	178 314
varav Danmark	52 459	56 084	52 902	61 545	64 626	64 151	187 799	58 077
varav Sverige	108 418	106 885	99 264	110 650	110 043	114 041	338 393	113 920
<i>avytttrad Verksamhet</i>	0	0	0	0	0	0	0	6 317
Driftsresultat	22 640	21 075	15 468	25 351	24 278	20 277	15 071	11 379
varav Sverige	15 630	12 652	9 488	17 568	13 628	10 344	7 140	5 416
varav Danmark	7 010	8 423	5 980	7 783	10 650	9 933	7 931	5 963
<i>avytttrad verksamhet</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
G&A	-8 179	-8 898	-8 662	-11 764	-8 797	-10 964	-12 277	-14 070
Avskrivningar	-7 313	-7 323	-7 746	-8 268	-7 856	-8 007	-7 462	-9 906
Rörelseresultat	7 148	4 854	-941	5 319	7 625	1 307	-4 668	-12 597

* Avser kvarvarande verksamheter

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	0	0	-3 158	-12 368	-15 526
Utgående balans per 30 september 2009	51 809	66 367	-3 186	-22 662	79 960
Ingående balans per 1 januari 2010	77 606	68 648	78	-32 723	113 609
Eget kapitalandel konvertibelt lån	0	438	0	0	438
Summa totalresultat för perioden	0	0	-1 743	-745	-2 488
Utgående balans per 30 september 2010	77 606	69 086	-1 665	-33 468	111 560

Kassaflödesanalys – koncern

Koncernen, kSEK	2010	2009	2010	2009	2009
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
Kassaflöde från löpande verksamhet före ändring av rörelsekapital och betald skatt	12 175	14 766	26 695	10 886	21 861
Betald skatt	-113	-1 742	-712	-611	1 463
Förändring i rörelsekapital	-251	-10 302	-1 746	-5 936	3 608
Kassaflöde från löpande verksamhet	11 812	2 722	24 237	4 339	26 932
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-8 798	-3 190	-21 207	-14 625	-24 911
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	542	-4 891	-8 948	-5 077	-9 824
Periodens kassaflöde	3 556	-5 359	-5 918	-15 363	-7 803
Likvida medel vid periodens början	15 050	22 324	24 525	32 328	32 328
Omräkningsdifferens	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens utgång	18 606	16 965	18 606	16 965	24 525
Outnyttjade krediter	15 650	11 497	15 650	11 497	32 777

Antal aktier - NSP Holding AB (publ)

Antal aktier - NSP Holding AB (Publ)	Datum	A - aktier	B - aktier	Summa emitterade
Ingående antal aktier	2010-01-01	375	10 778 282	10 778 657
Utgående antal aktier	2010-09-30	375	10 778 282	10 778 657

Ställda säkerheter

Ställda säkerheter	kSEK
Ställda säkerheter IB 2010-01-01	244 140
Ställda säkerheter UB 2010-09-30	220 427

Nyckeltal

Koncernen	2010	2009	2010	2009	2009
Belopp i tusental om annat ej anges	jul-sep	jul-sep*	jan-sep	jan-sep*	Helår*
Omsättning	160 726	174 807	475 577	506 564	677 783
Avskrivningar	-7 313	-7 857	-22 382	-23 328	-31 595
Rörelseresultat	7 146	7 625	11 059	4 261	9 580
Finansnetto	-2 077	-2 928	-5 682	-11 394	-13 363
Resultat före skatt	5 069	4 697	5 377	-7 133	-3 783
EBITDA (Resultat före avskrivningar)	14 460	15 481	33 441	27 589	41 175
EBITDA marginal, %	9,0%	8,9%	7,0%	5,4%	6,1%
EBIT marginal, %	4,4%	4,4%	2,3%	0,8%	1,4%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 812	2 722	24 237	4 339	26 932
Investeringar (inklusive pågående)	6 788	7 481	16 424	17 117	20 388
Amorteringar	1 864	3 245	25 789	6 018	48 601
Resultat per aktie - före utspädning, SEK	0,47	0,66	0,51	-1,72	-1,19
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	0,47	0,61	0,51	-1,59	-1,19
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	10 779	7 196	10 779	7 196	7 196
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	10 779	7 794	10 779	7 794	7 196
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK			10,35	11,11	15,79
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK			10,35	10,26	15,79
Nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, ggr			3,35	6,53	3,26
Eget kapital			111 560	79 960	113 609
Soliditet			31,9%	20,4%	29,5%
Räntebärande skulder			130 623	196 204	158 924
Nettoskuldsättning			112 017	180 252	134 400
Totalt kapital			223 578	260 212	248 009
Skuldsättningsgrad			50%	69%	54%
Avkastning eget kapital			4,9%	-8,1%	-2,5%
Avkastning totalt kapital			4,9%	1,6%	3,7%
Årsanställda, antal			737	797	786
Omsättning kronor/ årsanställd			645 288	635 588	862 319

*) Resultaträkningsmått avser kvarvarande verksamheter

Moderbolagets resultaträkning

Moderbolaget	2010	2009	2010	2009	2009
kSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
Nettomomsättning	4 302	5 223	18 907	18 233	29 625
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-1 418	-1 756	-5 125	-6 140	-10 261
Personalkostnader	-3 466	-3 980	-10 734	-15 657	-19 264
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-90	-101	-308	-302	-405
Nedskrivning immateriella tillgångar	0	0	0	0	-5 525
Summa rörelsens kostnader	-4 973	-5 836	-16 166	-22 098	-35 454
Rörelseresultat	-671	-613	2 741	-3 865	-5 828
Finansiella intäkter	1 871	0	5 102	-2	0
Nedskrivning aktier i dotterbolag	0	0	0	0	-774
Finansiella kostnader	-704	-935	-1 905	-3 007	-2 741
Finansnetto	1 168	-935	3 198	-3 009	-3 514
Resultat efter finansiella poster	497	-1 549	5 939	-6 875	-9 342
Inkomstskatt	0	0	0	0	1 398
Periodens resultat	497	-1 549	5 939	-6 875	-7 944
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	497	-1 549	5 939	-6 875	-7 944

Moderbolagets balansräkning

Moderbolaget	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR, KSEK			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	27	45	41
Materiella tillgångar	503	685	741
Finansiella tillgångar	190 287	164 829	165 857
Uppskjuten skattefordran	11 732	11 732	11 732
Summa anläggningstillgångar	202 549	177 292	178 370
Omsättningstillgångar			
Fordringar	3 176	27 588	13 539
Kassa och Bank	3	345	6 896
Summa omsättningstillgångar	3 179	27 933	20 435
SUMMA TILLGÅNGAR	205 728	205 225	198 806
EGET KAPITAL OCH SKULDER, KSEK			
Eget kapital	125 157	87 853	118 779
Summa eget kapital	125 157	87 853	118 779
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	59 835	59 872	55 808
Övriga långfristiga skulder	6 800	6 800	6 800
Summa långfristiga skulder	66 635	66 672	62 608
Kortfristiga skulder			
Finansiella skulder	8 373	34 477	10 000
Övriga kortfristiga skulder	5 563	16 223	7 418
Summa kortfristiga skulder	13 936	50 700	17 418
SUMMA SKULDER	80 571	117 372	80 027
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	205 728	205 225	198 806