



Bokslutskommuniké för perioden 1 januari till 31 december 2014

Stark avslutning på 2014 – bra förutsättningar för 2015

Oktober – december 2014

- Omsättningen uppgick till 222,0 MSEK (197,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13,0 MSEK (6,8).
- Resultat efter skatt uppgick till 7,5 MSEK (6,5).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,63 (0,56) och efter utspädning 0,60 SEK (0,56).
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 23,4 MSEK (16,6).
- Utbildnings- och öppningskostnader för nya restauranger (Roskilde och Hallunda) har belastat resultatet med ca -1,8 MSEK (-1,2).

Januari – december 2014

- Omsättningen uppgick till 826,4 MSEK (780,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23,7 MSEK (21,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 5,0 MSEK (7,4).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,41 (0,64) och efter utspädning 0,40 SEK (0,64).
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 63,0 MSEK (58,4).
- En ny restaurang har öppnats i Sverige under delårsperioden. Utbildnings- och öppningskostnader för nya restauranger har belastat resultatet med ca -3,9 MSEK (-2,4). Restaurangerna förväntas bidra positivt till koncernens resultat för 2015.
- Styrelsen föreslår att utdelning lämnas om 0,25 kr per aktie.

Kommentar av VD Morgan Jallinder

- Försäljningen under Q4 har varit bra. Vi kan konstatera att vi ser en uthållig vändning i Danmark, där vi har haft en positiv försäljningsutveckling ("same store sales") sedan april 2014, vilket också fortsatt i början på 2015. Driftsmarginalen har stärkts både i Sverige och Danmark under kvartalet och blev för Sverige den bästa i NSP:s historia och i Danmark den bästa sedan 2011. Detta sammantaget gör att vi ser en resultatförbättring för kvartalet vilket är glädjande.
- I december öppnade vi en Burger King i Hallunda, mellan Stockholm och Södertälje och i juni öppnade vi en Burger King i Roskilde i Danmark. Restaurangen i Roskilde tillhör i Q4 topp två försäljningsmässigt i Danmark vilket är lovande. Båda dessa nya restauranger förväntas utvecklas väl under 2015 och därmed bidra till ett förbättrat resultat i Burger King portföljen jämfört med 2014.
- Vi står nu inför lansering av både TGIF och KFC de kommande månaderna. Vi räknar med att öppna den första TGI Fridays i sommar och den första KFC restaurangen i september.

Kort om NSP

Nordic Service Partners (NSP) är ett av Sveriges största restaurangföretag och driver ett 60-tal Burger King-restauranger i Sverige och Danmark. Bolaget omsätter drygt 800 MSEK, har drygt 2000 anställda och är sedan 2008 noterat på Nasdaq OMX Stockholm. Sedan 2014 är NSP även franchisetagare till varumärkena KFC (Kentucky Fried Chicken) och TGI Fridays.

Marknadsutveckling och försäljning

Sammantaget blev restaurangåret 2014 ett av de allra bästa i Sverige under 2000-talet med en volymtillväxt på drygt fyra procent. För tredje året i rad utvecklas restaurangomsättningen starkt trots en svag allmän ekonomisk konjunktur. Starkast var utvecklingen inom restaurangkategorin kafé/konditorier, det var femte året i rad den här restaurangkategorin hade den snabbaste omsättningsstillväxten. Den långsammaste omsättningsökningen hade kategorin fastfood/snabbmat med 2,6 procent. Dansk ekonomi fortsätter att förbättras, inhemsk konsumtion ökar tack vare fortsatt låga räntor, därtill förväntas arbetslösheten fortsätta minska. Enligt en analys som Horesta (dansk arbetsgivarorganisation) står bakom ökar restaurangbesöken och människor lägger allt mer pengar på att äta ute.

Källa: Sverige: SCB Restaurangindex, OECD Economic Outlook Denmark, Horesta

Nyetableringar, ombyggnader och förvärv

Flertalet av NSP:s BK-restauranger är nu ombyggda till det senaste designkonceptet, endast enstaka restauranger återstår att bygga om. Ett par ombyggnader är planerade att genomföras under 2015. I juni öppnade NSP en sin största restaurang i Danmark, Roskilde, och i december öppnade NSP:s en restaurang i Sverige belägen i Hallunda. I september stängdes en mindre Burger King restaurang i Odense Danmark. Restaurangen ingick i Nicam-förvärvet (totalt fem restauranger). NSP hade i samband med förvärvet förbehållit sig rätten att efter tre år stänga om utvecklingen varit otillfredsställande.

NSP:s mål är att fortsätta att öppna nya restauranger vilket är det som primärt ska driva den långsiktiga tillväxten. Tillväxtarbetet fortsätter och NSP utvärderar löpande intressanta investeringsmöjligheter som passar koncernens styrka i att driva etablerade restaurangkoncept. Vår nästa restaurangöppning blir en TGI Fridays i Köpenhamn som vi räknar med att öppna under sommaren 2015.

Nyetablering av restauranger tar tid, vi räknar med minst 12-18 månader innan öppning kan ske från det att vi hittar ett läge. Nyetableringar har en kortsiktig negativ inverkan på resultatet då extra resurser läggs på marknadsföring, utbildning och bemanning under öppningskedet och ett antal månader framåt för att säkerställa en bra start på den nya restaurangen. För att visa intjäningen i den etablerade verksamheten har vi i segmentsredovisningen särredovisat nyöppnade restauranger under dess första verksamhetsår.

Koncernens utveckling under perioden 1 oktober till 31 december

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 218,9 MSEK (197,4). Omsättningen för de fem senaste nyöppnade restaurangerna uppgick till 17,4 MSEK.

Försäljningen på jämförbara enheter i Sverige ökade i kvartalet med 2,5 procent (-9,7).

I Danmark ökade försäljningen på jämförbara enheter i kvartalet med 7,9 procent (-1,7). Försäljningen för koncernens jämförbara enheter ökade med 4,1 procent (-7,4). Starkare marknadserbjudanden är huvudorsaken till uppgången jämfört med motsvarande period föregående år.

Driftsresultatet uppgick till 35,4 MSEK (26,4). Driftsresultatet för de fem senaste nyöppnade restaurangerna uppgick till 1,5 MSEK, inklusive utbildnings- och öppningskostnader om -1,8 MSEK. Skillnaden i valutakurs vid omräkning av den danska verksamhetens driftsresultat påverkar jämförelsen med 0,6 MSEK (-0,3).

Driftsmarginalen för koncernen uppgick till 15,9 procent (13,4). Driftsmarginalens utveckling visar att vi förbättrar resultatet i den etablerade rörelsen och att vi ligger över målet trots att uppstartskostnader för nyetableringar tillfälligt drar ner driftsmarginalen för koncernen.

Rörelseresultatet uppgick till 13,0 MSEK (6,8) och rörelsemarginalen till 5,8 procent (3,5). Utbildnings- och öppningskostnader belastar med -1,8 MSEK (-2,8).

Resultatet före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA inklusive Taco Bar som såldes i januari 2014, uppgick till 23,4 MSEK (16,6). Avskrivningarna uppgick till -10,5 MSEK (-9,1). EBITDA-marginalen uppgick till 10,5 procent (8,1).

Koncernen gemensamma kostnaderna (SG&A) uppgick i kvartalet till -11,9 MSEK (-10,4).

Koncernens utveckling under perioden 1 januari till 31 december

Koncernens nettoomsättning uppgick till 821,1 MSEK (776,4) för helåret 2014, vilket motsvarar en ökning om 6 procent. Omsättningen för de senaste fem nyöppnade restaurangerna uppgick till 57,4 MSEK.

I Sverige minskade försäljningen på jämförbara restauranger med -1,6 procent (-5,8). I Danmark ökade försäljningen på jämförbara restauranger med 2,3 procent (-4,8). Totalt sett så minskade försäljning för koncernens jämförbara enheter med -0,5 procent (-5,5). Trots ett försäljningsmässigt bra fjärde kvartal tappar vi på jämförbara enheter jämfört med föregående år. En trög inledning på året med svag efterfrågan och svaga marknadserbjudanden är främsta orsaken till detta.

Driftsresultatet uppgick till 103,9 MSEK (95,0) vilket motsvarade en förbättring med 8,9 MSEK eller 9 procent. Driftsresultatet för de fem senaste nyöppnade restaurangerna uppgick till 4,3 MSEK, inklusive utbildnings- och öppningskostnader om -3,9 MSEK. Skillnaden i valutakurs vid omräkning av den danska verksamhetens driftsresultat påverkar jämförelsen med 1,0 MSEK (-0,7).

Driftsmarginalen uppgick till 12,6 procent (12,2).

Avskrivningarna uppgick till -39,1 MSEK (-34,8). Rörelseresultatet uppgick till 23,7 MSEK (21,5). Utbildnings- och öppningskostnader ingår i rörelseresultatet om -3,9 MSEK (-2,8). Rörelsemarginalen uppgick till 2,9 procent (2,7).

Resultatet före avskrivningar, EBITDA inklusive Taco Bar som såldes i januari 2014, uppgick till 63,0 MSEK (58,4), en förbättring med 4,6 MSEK, motsvarande en ökning om 8 procent. EBITDA-marginalen uppgick till 7,6 procent (7,2).

NSP har under året jobbat med lanseringen av de nya varumärkena KFC och TGI Fridays vilka skall ta bolaget in i

nästa tillväxtfas. De koncerngemensamma kostnaderna (SG&A) uppgick för helåret till -41,1 MSEK (-38,8).

Skatt

NSP sålde i början av år 2014 varumärket Taco Bar genom inkrämsöverlåtelse. Den koncernmässiga resultateffekten av försäljningen redovisades år 2013. Inkrämsöverlåtelsen resulterar i ett skattemässigt resultat för 2014 som påverkar årets skattekostnad om ca -3,5 MSEK.

Bolaget har inga pågående processer eller tvister avseende skattesituationen. Bolagets uppskjutna skattefordran uppgår per balansdagen till 8,4 MSEK.

Investeringar

I kvartalet uppgick investeringarna till 29,8 (17,0) och avser huvudsakligen etablering av en ny restaurang i Hallunda (inklusive byggnaden), ombyggnad av restauranger samt nya kassor och restaurangutrustning. Investeringarna för helåret uppgick till 64,5 MSEK (52,6) varav cirka 43 MSEK avser ombyggnad av och etablering av två nya restauranger (inklusive byggnaden i Hallunda) samt förvärv av två restauranger i Malmö. Resterande investeringar avser nya kassor och restaurangutrustning.

Förvärv och avyttringar

NSP sålde varumärket Taco Bar inklusive alla rättigheter associerade till varumärket i början av året. Resultateffekten av försäljningen, -2,1 MSEK reserverades i bokslutet för 2013. Köpeskillingen består av en fast och två rörliga delar, där till fick NSP förtida återbetalning av utestående reversfordringar. Totalt tillfördes NSP ca 14 MSEK i samband med affären.

NSP förvärvade två Burger King-restauranger i Malmö i början av juli. Restaurangerna omsätter tillsammans ca 18 MSEK. Restaurangerna ligger på bra citylägen vid Stortorget och på Värnhemstorget i centrala Malmö. Förvärvet gjordes genom köp av inkräm från Anna Food 2 AB och omfattade personal, ca 30 personer, hyresavtal, inventarier och lager. Köpeskillingen uppgick till 7 MSEK vilket motsvarar värdet på de förvärvade inventarierna.

Förvärvet har följande preliminära effekter på koncernens tillgångar och skulder

Materiella anläggningstillgångar	7 000
Köpeskillning	7 000
Övriga övertagna tillgångar och skulder	
Varulager	64
Likvida medel	32
Upplupna löneskulder	-532
Nettoeffekt på likvida medel	6 564

Inga övriga förvärv eller avyttringar har gjorts under året.

Finansiell ställning

Finansiering

NSP emitterade i juni en femårig obligation med ett nominellt värde på 200 MSEK. Räntan fastställdes till STIBOR (3 månader) + 5,25 procent, att utbetalas kvartalsvis i efterskott. I samband med emissionen löste NSP utestående bankkulder och resterande likvid tillfördes kassan.

Emissionen stärker NSP:s finansiella handlingsfrihet och kommer att användas för att investera i nya restauranger samt förvärv av restauranger relaterade till varumärkena Burger King, KFC och TGI Fridays.

NSP har under kvartalet amorterat ca 4,9 MSEK (10,8) och ca 34,4 MSEK för helåret. Därutöver löstes utestående banklån om 104,0 MSEK i samband med emissionen av obligationen. Finansnettot uppgick i kvartalet till -3,0 MSEK (-2,7) och för helåret till -12,5 MSEK (-11,2).

Likvida medel

Likvida medel uppgick per den 31 december till 104,9 MSEK (32,4) och på balansdagen fanns 14,7 MSEK (14,2) i beviljade rörelsekrediter varav 0,0 MSEK var utnyttjade (0,0). Tillgängliga likvida medel på balansdagen uppgick således till 119,6 MSEK (46,6).

Kassaflöde

Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till 24,8 MSEK (20,0) under det fjärde kvartalet och till 41,0 MSEK (51,8) för helåret. Kassaflödet för den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital och betald skatt uppgick i det fjärde kvartalet till 21,8 MSEK (13,7) och för helåret till 50,8 MSEK (48,4).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick i det fjärde kvartalet till -20,1 MSEK (-5,0) och till -37,1 MSEK (-17,7) för helåret. Kassaflödet för finansieringsverksamheten uppgick i det fjärde kvartalet till -6,1 MSEK (-13,9) och för helåret till 68,6 MSEK (-39,7). Totalt har NSP amorterat 138,4 MSEK, inklusive lösen av lån, (35,1) under perioden.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december till 148,7 MSEK (136,2), motsvarande 12,71 kronor per aktie (11,70).

Medarbetare

Koncernen hade per den 31 december 2014 2 162 hel- och deltidanställda (1 869). Antal årsanställda uppgick till 959 (931).

Transaktioner med närstående

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

Inga andra nya transaktioner med närstående har förekommit.

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 december 2014 var 18,50 (13,50) SEK. Antalet utgivna aktier i NSP uppgår till totalt 11 861 416 stycken varav 375 av serie A och 11 861 041 av serie B. Aktiekapitalet uppgår till 83 803 795 SEK. Anställda tecknade sig i september för 222 000 nya aktier genom nyttjande av teckningsoptioner. De tecknade aktierna registrerades av Bolagsverket i oktober. Likviden för de tecknade aktierna uppgick till 2 952 600 kronor. Antalet utestående aktier uppgår därefter till 11 861 041 B-aktier och 375 A-aktier. Aktiekapitalet uppgår till 85 402 195,20 kronor.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

NSP prövar årligen om det finns ett nedskrivningsbehov av goodwill. Vid prövningen görs en beräkning av uppskattade framtid kassaflöden baserade på budgetar för respektive segment som framtagits av ledningen och godkänts av styrelsen. De budgeterade marginalerna har fastställts baserat

på tidigare resultat, förväntade förbättringar och förväntningar på marknadsutvecklingen. Prövningen visar att det inte finns något nedskrivningsbehov.

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 det fjärde kvartalet uppgick till 5,4 MSEK (5,7) och för perioden till 30,7 MSEK (30,2). Rörelseresultatet uppgick i det fjärde kvartalet till -2,4 MSEK (-2,0) och för perioden till 1,5 MSEK (2,2). Resultatet efter skatt uppgick i det fjärde kvartalet till -5,6 MSEK (12,0) och för perioden till -4,4 MSEK (13,4). Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 december till 167,5 MSEK (163,9).

Framtidsutsikter

NSP är en av de största aktörerna inom snabbmat i Sverige och Norden. NSP driver för närvarande 60 Burger King-restauranger vilket ger en stabil operativ plattform för en fortsatt utveckling av koncernens lönsamhet mot NSP:s finansiella mål.

Under 2015 och 2016 kommer NSP fortsätta satsningen på etablering av nya restauranger. Framtida etablering kommer att ske med fokus på varumärkena Burger King, KFC och TGI Fridays. I samband med den första etableringen av en KFC restaurang kommer de initiala uppstartskostnaderna att vara högre jämfört med en etablering av en Burger King restaurang. NSP bedömer att ett normalresultat för en KFC-restaurang är likvärdigt eller högre än för en jämförbar Burger King-restaurang.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker såsom finansiella, marknads- och affärsrisker beskrivs utförligt i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2013. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida: <http://www.nspab.com> i elektronisk form och som nedladdningsbar PDF. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Omsättning och resultat per segment

NSP redovisar två segment, Burger King-restaurangerna i Sverige och Burger King-restaurangerna i Danmark. NSP redovisar nyöppnade restauranger separat under restaurangens första verksamhetsår. Därefter ingår de i den etablerade portföljen av restauranger i respektive segment.

Burger King

Koncernens totala försäljning inom Burger King-segmentet uppgick i kvartalet till 218,8 MSEK (197,6) och för delårsperioden 821,9 MSEK (779,2). Försäljningen för de fem nyöppnade restaurangerna uppgick i kvartalet till 17,4 MSEK och för delårsperioden 57,4.

Driftsresultatet uppgick i kvartalet till 32,2 MSEK (26,4). Driftsresultatet för de fem nyöppnade restaurangerna uppgick i kvartalet till 1,5 MSEK.

Driftsmarginalen uppgick i kvartalet till 14,7 procent (13,4). Driftsmarginalen för de nystartade restaurangerna uppgick i kvartalet till 8,9 procent.

Svenska Burger King-verksamheten

Försäljningen för NSP:s Burger King-restauranger i Sverige uppgick i kvartalet till 148,7 MSEK (139,9) och för delårsperioden 562,1 MSEK (551,3). Försäljningen för de nystartade restaurangerna uppgick i kvartalet till 10,7 MSEK och för delårsperioden 39,8 MSEK.

Det totala driftsresultatet uppgick i kvartalet till 25,9 MSEK (22,4) och för delårsperioden till 85,0 MSEK (79,8). Nya restauranger ingår i kvartalet med 1,1 MSEK och för delårsperioden 4,4 MSEK.

Den totala driftsmarginalen blev 17,4 procent för det fjärde kvartalet (16,0) och för delårsperioden 15,1 procent (14,5).

Danska Burger King-verksamheten

Försäljningen för NSP:s Burger King-restauranger i Danmark uppgick i kvartalet till 70,1 MSEK (57,7) och för delårsperioden 259,9 MSEK (227,9). Skillnaden i valutakurs påverkar med 12,0 MSEK (0) och för delårsperioden 2,9 (0).

Driftsresultatet uppgick i kvartalet till 6,3 MSEK (4,1) och för delårsperioden till 15,0 MSEK (13,9). Driftsmarginalen uppgick i kvartalet till 9,0 procent (7,1) och för delårsperioden till 5,6 procent (6,1). Skillnaden i valutakurs påverkar med 0,6 MSEK (0) för kvartalet och för delårsperioden 1,0 (0).

Taco Bar

NSP har per den 3 januari 2014 sålt varumärket Taco Bar inklusive alla rättigheter associerade till varumärket. Försäljning och resultat för Taco Bar redovisas därav såsom avvecklad verksamhet).

Redovisningsprinciper

NSP följer de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningarna av dessa (IFRIC). Denna rapport är upprädd i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Det har inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i årsredovisningen för 2013.

NSP:s finansiella instrument består av kundfordringar, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader, räntebärande skulder, obligationslån samt valutaderivat. Skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta och konvertibellån löper med fast och rörlig ränta som i allt väsentligt bedöms motsvara aktuella marknadsräntor. Valutaderivat värderas till verkligt värde baserat på indata motsvarande nivå 2 enligt IFRS 7. Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden.

Händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser efter periodens slut har inträffat.

Valberedning

Valberedningen utgörs av, Carl-Fredrik Herslow ordförande, Jaan Kaber (styrelsens ordförande) och Peter Bahrke (privat aktieägare). Carl-Fredrik Herslow kan kontaktas på telefon +46 8 562 690 00. eller via epost: carl-fredrik.herslow@fhhlaw.se.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att utdelning lämnas om 0,25 kronor per aktie.

Årsstämma och årsredovisning 2014

Årsstämma kommer att hållas den 11 maj 2015 kl. 16.00 i Stockholm. Årsredovisningen för 2014 kommer att färdigställas i april 2015 och finnas tillgänglig senast tre veckor före årsstämman på bolagets hemsida. Bolaget skickar ut årsredovisningen till den som så begär.

Definitioner av nyckeltal

För definitioner av nyckeltal hänvisas till årsredovisningen för 2013 på följande länk: www.nspab.com alternativt sidan 80 i pdf-versionen.

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 19 februari 2015

Jaan Kaber
Styrelsens ordförande

Jens Engwall
Ledamot

Eva Gidlöf
Ledamot

Jeppe Droob
Ledamot

Anders Wehtje
Ledamot

Morgan Jallinder
VD och koncernchef

Ekonomisk information 2015

- Delårsrapport för kvartal 1 2015 publiceras den 11 maj 2015
- Årsstämma avhålls den 11 maj 2015
- Delårsrapport för kvartal 2 publiceras den 17 juli
- Delårsrapport för kvartal 3 publiceras den 20 oktober

Adresser

Nordic Service Partners Holding AB
Ranhammarsvägen 20 (uppgång B1, 2,5 trappor)
168 67 Bromma
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

Koncernresultaträkning i sammandrag

	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
TSEK				
Nettoomsättning	218 857	197 411	821 083	776 449
Övriga intäkter	3 186	165	5 271	4 102
Summa intäkter	222 043	197 577	826 354	780 551
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-52 079	-49 245	-200 790	-192 182
Övriga externa kostnader	-66 367	-57 616	-252 795	-240 327
Personalkostnader	-80 174	-74 783	-309 962	-291 777
Avskrivningar (inklusive nedskrivningar)	-10 469	-9 101	-39 103	-34 800
Rörelseresultat	12 953	6 832	23 703	21 465
Finansnetto	-2 954	-2 707	-12 451	-11 200
Resultat efter finansiella poster	9 999	4 125	11 252	10 265
Inkomstskatt	-2 502	2 352	-6 479	-2 838
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	7 497	6 477	4 773	7 427
Avvecklade verksamheter				
Årets resultat från avvecklade verksamheter	0	-1 398	240	-42
Periodens resultat	7 497	5 079	5 013	7 385
Periodens resultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	7 497	5 079	5 013	7 385
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>				
Marknadsvärdering terminskontrakt	-3 566	2 085	-1 727	2632
Avräkning terminskontrakt	5 718	-768	3 328	525
Uppskjuten skatt hänförligt till värdering terminskontrakt	-231	-1 100	-352	-695
Valutakursdifferenser	3 206	3 355	6 152	3 977
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	12 623	8 651	12 413	13 824
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	12 623	10 049	12 173	13 866
Resultat per aktie, SEK				
Periodens resultat - före utspädning	0,63	0,44	0,43	0,63
Periodens resultat - efter utspädning	0,60	0,44	0,42	0,63
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet - före utspädning	0,63	0,56	0,41	0,64
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet - efter utspädning	0,60	0,56	0,40	0,64
Genomsnittligt antal tusental aktier, före utspädning	11 861	11 639	11 695	11 639
Genomsnittligt antal tusental aktier, efter utspädning	12 545	11 639	11 866	11 639
EBITDA	23 422	16 582	63 046	58 409

Koncernbalansräkning

	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR, TSEK		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	192 075	184 266
Övriga immateriella tillgångar	6 463	5 923
Pågående nyanläggningar	4 511	2 131
Övriga materiella tillgångar	169 820	145 078
Finansiella tillgångar	12 672	9 840
Uppskjuten skattefordran	8 396	12 966
Summa anläggningstillgångar	393 937	360 203
Omsättningstillgångar		
Varulager	8 009	7 875
Fordringar	49 482	33 255
Kassa och Bank	104 868	32 373
Summa omsättningstillgångar	162 359	73 502
Tillgångar som innehas till försäljning	-	16 700
SUMMA TILLGÅNGAR	556 296	450 405
EGET KAPITAL OCH SKULDER, TSEK		
Eget kapital	148 675	136 219
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	195 802	92 925
Räntebärande långfristiga leasingsskulder	59 938	62 563
Konvertibla lån	9 236	9 236
Summa långfristiga skulder	264 975	164 723
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder		18 601
Räntebärande kortfristiga leasingsskulder	19 223	17 568
Övriga kortfristiga skulder	123 423	113 294
Summa kortfristiga skulder	142 646	149 463
Skulder som innehas för försäljning	-	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	556 296	450 405

Förändring i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	83 803	68 345	-5 163	-24 602	122 384
Konvertibel		11			11
Summa totalresultat för perioden	-	-	6 439	7 385	13 824
Utgående balans per 31 dec 2013	83 803	68 356	1 276	-17 217	136 219
Ingående balans per 1 januari 2014	83 803	68 356	1 276	-17 217	136 219
Pågående nyemission	1 599	1 354			2 953
Utdelning				-2 910	-2 910
Summa totalresultat för perioden	-	-	7 400	5 013	12 413
Utgående balans per 31 dec 2014	85 402	69 710	8 676	-15 114	148 674

Sammandrag per segment

	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
TSEK				
Intäkter				
Burger King - Sverige	138 028	125 753	522 274	498 199
Burger King - Sverige, nya	10 689	14 164	39 791	53 115
Totalt Burger King Sverige	148 717	139 917	562 065	551 314
Burger King - Danmark	63 447	57 660	242 294	227 908
Burger King - Danmark, nya	6 673	0	17 587	0
Totalt Burger King Danmark	70 120	57 660	259 881	227 908
Totalt Burger King	218 837	197 577	821 946	779 221
Koncerngemensamt	3 206		4 408	1 329
Koncernen	222 043	197 577	826 354	780 551
Driftsresultat				
Burger King - Sverige	24 774	21 249	80 623	77 034
Burger King - Sverige, nya	1 081	1 116	4 378	2 787
Totalt Burger King Sverige	25 855	22 365	85 001	79 821
Burger King - Danmark	5 851	4 072	14 539	13 935
Burger King - Danmark, nya	460	0	-40	0
Totalt Burger King Danmark	6 311	4 072	14 499	13 935
Totalt Burger King	32 166	26 437	99 500	93 756
Koncerngemensamt	3 200	0	4 400	1 289
Koncernen	35 366	26 437	103 900	95 045
SG&A				
Burger King - Sverige	-7 744	-7 552	-28 909	-27 860
Burger King - Danmark	-3 424	-3 015	-13 049	-12 600
Totalt Burger King	-11 168	-10 566	-41 958	-40 460
Koncerngemensamt	-777	183	864	1 680
Koncernen	-11 945	-10 383	-41 094	-38 780
Avskrivningar				
Burger King - Sverige	-5 545	-4 769	-21 583	-20 162
Burger King - Sverige, nya	-876	-1 059	-3 424	-2 710
Totalt Burger King Sverige	-6 421	-5 828	-25 007	-22 872
Burger King - Danmark	-3 572	-3 156	-12 993	-11 488
Burger King - Danmark, nya	-385	0	-746	0
Totalt Burger King Danmark	-3 957	-3 156	-13 739	-11 488
Totalt Burger King	-10 378	-8 984	-38 746	-34 360
Koncerngemensamt	-92	-117	-357	-440
Koncernen	-10 469	-9 101	-39 103	-34 800
Rörelseresultat				
Burger King - Sverige	11 485	16 409	30 131	29 012
Burger King - Sverige, nya	205	-7 285	954	77
Totalt Burger King Sverige	11 690	9 124	31 085	29 089
Burger King - Danmark	-1 144	-2 294	-11 503	-10 154
Burger King - Danmark, nya	75	195	-786	0
Totalt Burger King Danmark	-1 069	-2 099	-12 289	-10 154
Totalt Burger King	10 621	7 026	18 796	18 936
Koncerngemensamt	2 331	-194	4 907	2 529
Koncernen	12 953	6 832	23 703	21 465

Kvartalsöversikt

	okt-dec	Juli-sep	Apr-juni	Jan-mars	Okt-dec	Juli-sep	Apr-juni	Jan-mars
TSEK	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
Total omsättning	222 043	214 960	208 106	181 245	197 577	203 720	202 602	182 521
varav Sverige	151 923	144 800	140 472	129 279	139 917	145 039	143 687	128 573
varav Danmark	70 120	70 160	67 634	51 967	57 660	58 682	58 915	52 651
Driftsresultat	35 366	28 973	23 364	16 197	26 437	28 068	25 683	16 475
varav Sverige	25 855	24 461	19 587	15 098	22 365	23 740	21 597	13 737
varav Danmark	6 311	4 534	3 755	-101	4 072	4 328	4 094	1 441
koncerngemensamt	0	-2	22	1 200	0	0	-8	1 297
G&A	-11 945	-10 147	-9 984	-9 016	-10 383	-8 811	-9 799	-9 785
Avskrivningar	-10 469	-10 229	-9 442	-8 963	-9 101	-8 004	-8 852	-9 028
Rörelseresultat	12 953	8 596	3 937	-1 782	6 832	11 252	7 030	-3 089

Koncernens nyckeltal

Belopp i TSEK om annat ej anges	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Bruttovinstmarginal, %	76,5%	75,1%	75,7%	75,4%
Rörelsemarginal, %	5,8%	3,5%	2,9%	2,7%
EBITDA marginal, %	10,5%	8,1%	7,6%	7,2%
Driftsmarginal - Burger King Sverige	17,9%	16,9%	15,4%	15,5%
Driftsmarginal - Burger King Sverige, nya	10,1%	7,9%	11,0%	5,2%
Driftsmarginal - Burger King Danmark	9,2%	7,1%	6,0%	6,1%
Driftsmarginal - Burger King Danmark, nya	6,9%	-	-0,2%	-
Investeringar	29 856	17 036	64 508	52 577
Amorteringar	4 936	10 837	138 412	35 113
Eget kapital	-	-	148 675	136 219
Soliditet	-	-	26,7%	30,2%
Räntebärande skulder	-	-	274 962	200 892
Nettoskuldsättning	-	-	170 095	168 519
Totalt kapital	-	-	318 770	304 738
Skuldsättningsgrad	-	-	53%	55%
Avkastning eget kapital	-	-	3,5%	5,7%
Avkastning totalt kapital	-	-	1,6%	2,6%
Årsanställda, antal	-	-	959	931
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	-	-	12,53	11,70
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	-	-	12,59	11,70

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK om annat ej anges	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och betald skatt ¹⁾	21 760	13 726	50 753	48 372
Betald skatt	231	-338	-2 654	-457
Förändring av rörelsekapitalet	2 762	6 646	-7 087	3 844
Kassaflöde från den löpande verksamhet²⁾	24 753	20 034	41 012	51 759
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-20 101	-4 961	-37 096	-17 694
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-6 138	-13 947	68 579	-39 713
Periodens kassaflöde	-1 486	1 125	72 495	-5 648
Likvida medel vid periodens början	106 353	31 247	32 372	38 020
Likvida medel vid periodens utgång	104 867	32 372	104 867	32 372
Outnyttjade krediter	14 669	14 192	14 669	14 192

1) Rörelseresultatet för koncernens kvarvarande verksamhet var 21 543 TSEK (21 423) och för avyttrad verksamhet 240 TSEK (42).

2) Kassaflödet från den löpande verksamheten för koncernens kvarvarande verksamhet var 41 012 TSEK (51 759) och för avyttrad verksamhet 240 TSEK (2 143).

Antal aktier och ställda säkerheter

Antal Aktier	Datum	A - aktier	B - aktier	Summa emitterade
Ingående antal aktier	14-01-01	375	11 639 041	11 639 416
Utnyttjande av teckningsoptioner			222 000	
Utgående antal aktier	14-12-31	375	11 861 041	11 861 416
Tillkommande aktier vid full utspädning	Datum	A - aktier	B - aktier	Summa emitterade
Konverteringslån	14-12-31	0	683 724	683 724
Utgående antal aktier	14-12-31	375	12 544 765	12 545 140

Moderbolagets resultaträkning	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
TSEK	2014	2013	2014	2013
Nettomsättning	5 436	5 713	30 661	30 165
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-2 433	-2 963	-9 995	-8 299
Personalkostnader	-5 347	-4 647	-18 811	-19 386
Avskrivningar	-92	-71	-357	-255
Summa rörelsens kostnader	-7 872	-7 681	-29 163	-27 940
Rörelseresultat	-2 436	-1 968	1 498	2 225
Finansiella intäkter	1 538	340	6 180	5 252
Mottagna koncernbidrag	-	19 160	-	19 160
Finansiella kostnader	-3 783	-2 086	-11 062	-8 461
Finansnetto	-2 245	17 414	-4 882	15 951
Resultat efter finansiella poster	-4 681	15 446	-3 384	18 176
Bokslutsdispositioner	7 532	-	7 532	-
Inkomstskatt	-961	-3 453	-1 030	-4 774
Periodens resultat	1 890	11 993	3 118	13 402

Moderbolagets balansräkning	31 december	31 december
TSEK	2014	2013
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	108	-
Materiella tillgångar	753	822
Finansiella tillgångar	306 789	255 651
Uppskjuten skattefordran	0	480
Summa anläggningstillgångar	307 649	256 953
Omsättningstillgångar		
Fordringar	22 043	14 267
Kassa och Bank	65 090	2 850
Summa omsättningstillgångar	87 133	17 116
SUMMA TILLGÅNGAR	394 782	274 070
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	167 441	163 863
Obeskattade reserver	62	-
<i>Långfristiga skulder</i>		
Räntebärande långfristiga skulder	203 802	75 860
Konvertibla lån	9 236	9 236
Summa långfristiga skulder	213 037	85 096
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Uppskjuten skatteskuld	-	-
Finansiella skulder	-	10 000
Övriga kortfristiga skulder	14 242	15 111
Summa kortfristiga skulder	14 242	25 111
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	394 782	274 070