



DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2007



NSP: Omsättning och vinst fortsätter öka

Tredje kvartalet 2007

- Omsättningen ökade med 37 procent till 156,0 MSEK (114,2)
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) ökade till 12,1 MSEK (9,4)
- Rörelseresultatet förbättrades till 7,7 MSEK (6,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 4,2 MSEK (3,7)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,03 SEK (0,03)
- Ett betydande förvärv – Euroburger AB – har genomförts och integrerats under det tredje kvartalet

Januari – september 2007

- Omsättningen ökade med 52 procent till 400,5 MSEK (262,9)
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) ökade till 26,2 MSEK (13,3)
- Rörelseresultatet förbättrades till 14,7 MSEK (8,0)
- Resultat efter skatt uppgick till 6,8 MSEK (4,3)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,05 SEK (0,04)
- Ett betydande förvärv – Euroburger AB – har genomförts och integrerats under det tredje kvartalet
- Bolaget har påbörjat processen med att ansöka om notering vid OMX Nordiska Börs (Small Cap)

VD Ulf Wahlstedt kommenterar:

– Både försäljning och resultat förbättrades rejält under tredje kvartalet, även om försäljningstillväxten dämpats något. Under juli till september – som förvisso är ett av våra säsongsmässigt starkaste kvartal – nådde NSP en EBITDA-marginal på cirka 8 procent, detta trots kostnader för expansion inom affärsområdet Food Solutions.

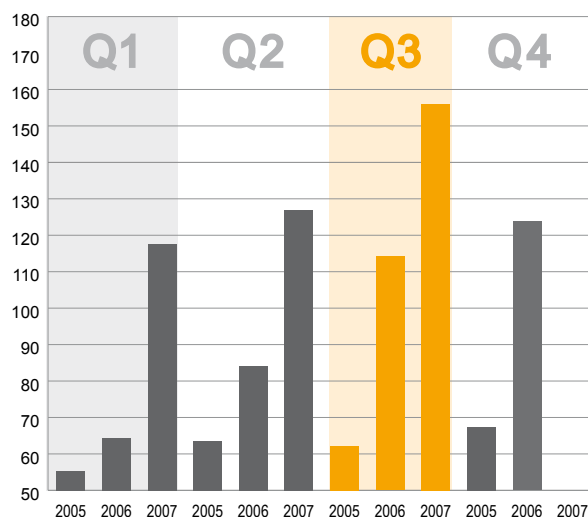
– NSP befinner sig i en fas där vi expanderar organiskt och arbetar med att integrera ett antal förvärv. Detta arbete löper enligt plan och visar att vi snabbt klarar av att addera nya verksamheter.

– En viss avmattning märks på marknaden, framför allt i Danmark. Till det kan läggas att öppningarna av två nya food courts blir något försenade på grund av att färdigställandet av köpcentrumen har fördröjts. Trots det räknar vi med en omsättning för helåret på omkring 565 miljoner kronor och ett resultat före avskrivningar (EBITDA) på cirka 40 miljoner, exklusive kostnader för OMX-notering.



Omsättningen ökade med 37 procent

Omsättning MSEK, per kvartal



Omsättningen ökade med 37 procent under det tredje kvartalet, genom organisk tillväxt samt förvärv.

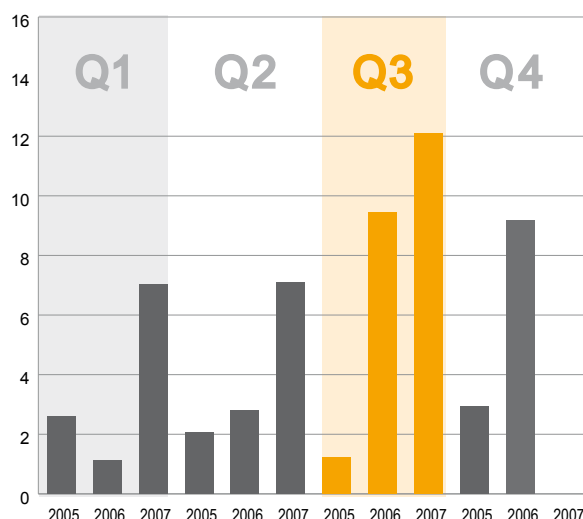
NSP

Nordic Service Partners Holding ABs (publ) – NSP – verksamhet består i att förvärva och utveckla varumärken och koncept inom så kallad food service (quick service restaurants, QSR, och home meal replacement – HMR). Genom separata dotterbolag äger och driver NSP 30 Burger King-restauranger i Sverige, åtta Burger King-restauranger i Danmark, varumärket och franchisekedjan Taco Bar, inklusive tre egna Taco Bar-restauranger, samt affärsområdet Food Solutions. Food Solutions erbjuder restauranglösningar för köpcentrum, gallerior, arenor och andra platser med hög kundgenomströmning. NSP innehar även rätten att etablera Tasty Thai – ett snabbmatskoncept inriktat på thailändsk mat – på den svenska marknaden samt driver en Tasty Thai-restaurang i centrala Stockholm.

NSP är Burger Kings största franchisetagare i Norden och en av de större i Europa. En central faktor

Ökat resultat före avskrivningar

Resultat före avskrivningar (EBITDA) MSEK, per kvartal



Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick under perioden till 12,1 MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på cirka 8 procent.

i NSPs koncept är en stark ledningsgrupp med omfattande erfarenhet att driva, utveckla och skapa lönsamhet inom personalintensiv försäljnings- och serviceverksamhet. Det finns stora struktur- och effektivitetsvinster att göra när verksamheten drivs i kedjeformat med en samlad central driftskompetens.

OMSÄTTNING, KOSTNADER OCH RESULTAT

Omsättning

NSPs nettoomsättning för perioden juli – september ökade med 37 procent till 156,0 MSEK (114,2). Av denna ökning svarade organiskt tillväxt för 16 procent samt förvärvade enheter för 21 procent.

NSPs nettoomsättning för hela perioden januari – september ökade med 52 procent till 400,5 MSEK (262,9). Av denna ökning svarade organisk tillväxt för 18 procent samt förvärvade enheter för 34 procent.



Delat mellan segmenten uppgick omsättningen för perioden juli – september till: Burger King-restauranger 141,5 MSEK (109,1), Taco Bar 5,5 MSEK (5,1), Food Solutions 9,0 MSEK (-).

Motsvarande siffror för perioden januari – september uppgick till: Burger King-restauranger 371,2 MSEK (253,2), Taco Bar 15,5 MSEK (9,7), Food Solutions 13,7 MSEK (-).

Försäljningstillväxten beror dels på en fortsatt stark marknadstillväxt där NSPs restauranger tar marknadsandelar, dels på nyförvärven av de nio Burger King-restaurangerna i Skåne (Euroburger AB) samt food court-verksamheten.

Kostnader

NSPs kostnadsmassa i procent av omsättningen kan fördelas på två områden: Rörelsekostnader (råvaror och förnödenheter, övriga externa kostnader, personalkostnader samt avskrivningar) och finansiella kostnader.

Kostnadsandelen för råvaror och förnödenheter har under perioden juli till september ökat från 25,9 till 26,5 procent jämfört med samma period föregående år, vilket främst förklaras av ökade råvarupriser.

Andelen övriga externa kostnader har under perioden juli till september minskat från 30,5 till 29,7 procent jämfört med samma period föregående år. En stor del av minskningen kommer från en ökad försäljning och en fast kostnadsmassa.

Sedan halvårsskiftet har arbetsgivaravgifterna i Sverige minskat från 32,42 till 22,71 procent för ungdomar 18–24 år, vilket har givit en marginalförbättring om cirka 1,3 procentenheter. Trots detta har personalkostnaderna har under perioden juli till september ökat från 35,3 till 36,5 procent jämfört med samma period föregående år. En stor del av ökningen kommer från merkostnader vid öppning av nya restauranger/food courts inom segmentet Food Solutions.

Andelen finansiella kostnader har under perioden juli till september minskat från 1,2 till 1,1 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen i SEK

under perioden juli – september var cirka 360 kSEK, vilket kommer från ny finansiering i och med förvärv.

Resultat

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick för perioden juli – september till 12,1 MSEK (9,4).

Motsvarande siffra för perioden januari – september uppgick till 26,2 MSEK (13,3).

Delat mellan segmenten uppgick resultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden juli – september till: Burger King-restauranger 12,8 MSEK (11,5), Taco Bar 0,6 MSEK (0,4), Food Solutions –0,9 MSEK (-) samt Koncerngemensamt –0,5 MSEK (–2,0).

Motsvarande siffror för perioden januari – september uppgick till: Burger King-restauranger 32,5 MSEK (16,7), Taco Bar 2,6 MSEK (1,0), Food Solutions –3,7 MSEK (-) samt Koncerngemensamt –5,3 MSEK (–3,4).

Rörelseresultatet för perioden juli – september uppgick till 7,7 MSEK (6,5), vilket är en ökning om 1,2 MSEK. Ökningen kommer genom förvärvad tillväxt, men också från ökad försäljning och rörelseresultat på jämförbara enheter.

Rörelseresultatet för perioden januari – september uppgick till 14,7 MSEK (8,0), vilket är en ökning om 6,7 MSEK. Ökningen kommer genom förvärvad tillväxt (Euroburger, Taco Bar och Burger King-restauranger i Danmark), men också från ökad försäljning och rörelseresultat på jämförbara enheter. Under perioden har även två restauranger sålts, vilket har redovisats som övriga intäkter. Restauranger har även nyöppnats där merkostnaden för uppstarten har belastat resultatet.

Rörelsemarginalen fortsätter att utvecklas positivt sett på hela perioden. För perioden juli – september blev rörelsemarginalen på 4,9 procent (5,7). Nedgången kan förklaras med ökade kostnader inom råvaror och förnödenheter, men också med ökade kostnader i och med expansion och investeringar inom Food Solutions. Rörelsemarginalen för perioden januari – september blev 3,6 procent (3,1), vilket kommer från förbättrad kontroll på jämförbara enheter samt förvärvad tillväxt.



Resultatet efter skatt uppgick för perioden juli – september till 4,2 MSEK (3,7) och för perioden januari – september till 6,8 MSEK (4,3).

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick per den 30 september till 21,0 MSEK (15,7) exklusive outnyttjade krediter om 7,5 MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet för den löpande verksamheten (före förändring av rörelsekapital och betald skatt) uppgick under perioden juli – september till 12,7 MSEK (7,4). Ökningen på 5,3 MSEK kommer genom förvärvad tillväxt, men också från ökad försäljning och rörelseresultat på jämförbara enheter.

Kassaflödet för den löpande verksamheten (före förändring av rörelsekapital och betald skatt) uppgick under perioden januari – september till 21,3 MSEK (11,0). Ökningen på 10,3 MSEK kommer genom förvärvad tillväxt, men också från ökad försäljning och rörelseresultat på jämförbara enheter.

Förändringen i rörelsekapital under perioden januari – september uppgående till cirka –1,5 MSEK kan delvis förklaras av ökade förutbetalda kostnader.

EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 september till 109,0 MSEK (56,4), motsvarande 73 öre per aktie. Ökningen av det egna kapitalet per den 30 september, förutom årets resultat, förklaras huvudsakligen av följande transaktioner: nyemissionerna (köpeskillingar) för bolagsförvärven Cresco Food A/S, NSP Food Solutions AB och Euroburger AB.

MEDARBETARE

Koncernen har per den 30 september 1 604 anställda (1 230), varav 17 personer (2) är anställda i Nordic Service Partners Holding AB, 790 personer (866) i Nordic Service Partners AB (inklusive hel och deltidsanställda), 219 personer (-) i Euroburger AB, 49 personer (34) i Svenska Taco Bar AB, 132 personer (-) i Food

Solutions och 397 personer (328) i Cresco Food A/S.

Antal årsanställda i koncernen har under perioden januari – september uppgått till 750 personer (530).

INVESTERINGAR

Investeringar i framförallt maskiner och inventarier (på befintliga restauranger) samt ombyggnationer av befintliga restauranger uppgick till 19,5 MSEK för perioden januari – september 2007. För samma period 2006 uppgick investeringarna till 10,4 MSEK.

MODERBOLAGET

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

Då koncernstrukturen under perioden januari – juni 2006 endast bestod av två bolag fanns inga betydande moderbolagskostnader att fakturera då det enda dotterbolaget var Nordic Service Partners AB (NSPs Burger King-restauranger i Sverige).

Moderbolagets nettoomsättning för perioden juli – september uppgick till 6,4 MSEK (-). Moderbolagets nettoomsättning för perioden januari – september uppgick till 13,2 MSEK (-).

Rörelseresultatet för perioden juli – september uppgick till 0,5 MSEK (-2,5). Rörelseresultatet för perioden januari – september uppgick till –4,4 MSEK (-4,3).

Resultatet efter skatt uppgick för perioden juli – september till 0,0 MSEK (-2,7) och för perioden januari – september till –0,4 MSEK (-4,3).

Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 september till 164 MSEK.

FÖRVÄRV, AVYTTRINGAR OCH NYÖPPNINGAR

I augusti förvärvade NSP rätten att etablera Tasty Thai på den svenska marknaden samt Tasty Thai-restaurangen på Norrlandsgatan i Stockholm. Detta thailändska snabbmatskoncept blir en viktig del av NSPs satsning på food courts. Tasty Thai kommer att öppnas i centrumen Forum Nacka, Täby Centrum



och Center Syd.

Från juli 2007 är det förvärvade Euroburger en del i NSPs verksamhet. Därmed tillfördes koncernen nio Burger King-restauranger belägna i Skåne.

Taco Bar-restaurangen i Sollentuna Centrum, som drevs av en franchisetagare, stängdes på grund av att centrumet byggdes om. En möjlig omlokalisering av enheten undersöks.

I april öppnades en Taco Bar-restaurang i Kista Centrum, som drivs av en franchisetagare. Därmed finns 15 stycken Taco Bar-enheter på den svenska marknaden.

I februari avyttrades en Burger King-restaurang i Uppsala som inte nådde NSPs lönsamhetsmål.

I februari avyttrades en Taco Bar-restaurang i Stockholm till en franchisetagare.

I shoppingcentret Stinsen i Häggvik utanför Stockholm har en food court öppnats som drivs i egen regi.

På Vasagatan i Stockholm har en Taco Bar-restaurang öppnats, under perioden juli – september drevs den i egen regi.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

En av NSPs ledamöter, Torbjörn Hultsberg, är partner på Kilpatrick Stockton Advokat KB. Under perioden januari – september har Kilpatrick Stockton Advokat KB erhållit ersättning om 0,7 MSEK för sina tjänster. I tillägg till ovanstående kostnader har bolaget betalt ut 0,8 MSEK till Kilpatrick Stockton Advokat KB i förbindelse med förvärv av dotterbolag. Dessa kostnader är aktiverade som en del av förvärvspriset på investeringen.

Det är styrelsens bedömning att dessa transaktioner skett på marknadsmässiga villkor.

SKATTEPROCESSER

Moderbolaget – Nordic Service Partners Holding AB – har en pågående skatteprocess som för närvarande ligger hos Länsrätten i Stockholm. Bolaget har överklagat Skatteverkets taxeringsbeslut för taxeringsår 2006 avseende storleken på de skattemässiga underskotten. Bolaget menar att de sparade underskotten

uppgår till cirka 70 MSEK medan Skatteverket är av uppfattning att de sparade underskotten uppgår till cirka 52 MSEK. För närvarande har bolaget dock beslutat att aktivera uppskjuten skattefordran om endast 14 MSEK (28 procent av 52 MSEK).

Dotterbolaget Nordic Service Partners AB har två pågående skatteprocesser som för närvarande ligger hos Länsrätten i Stockholm. Bolaget har överklagat Skatteverkets beslut avseende såväl taxeringsår 2005 som taxeringsår 2006. I deklarationen för taxeringsår 2005 yrkade bolaget en skattefri intäkt i form av upplösning av negativ goodwill. Detta yrkande godtogs inte av Skatteverket och NSP har nu hänskjutit ärendet till Länsrätten. Skatteexponeringen taxeringsår 2005 och 2006 uppgår till cirka 1,4 MSEK. Bolagets bedömning är att skatteprocesserna inte kommer att påverka bolagets ekonomiska ställning negativt, varför inte någon reservering för en eventuell skattekostnad har gjorts.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Taco Bar-restaurangen på Vasagatan i Stockholm har sålts till en franchisetagare.

Vid en extra bolagsstämma den 30 oktober 2007 valdes Niklas Midby till ny styrelseledamot i bolaget.

Stämman beslutade också om en sammanläggning av aktier på så sätt att både antalet A-aktier och antalet B-aktier divideras med 40 (omvänd split 40:1).

UTVECKLING OCH FRAMTIDSUTSIKTER 2007

Även om en viss avmattning kan skönjas, framför allt på den danska marknaden, räknar NSP med en fortsatt stark underliggande marknadstillväxt.

Det tillsammans med en väl intrimmad organisation innebär att NSP står väl rustat för en fortsatt snabb expansion, såväl organiskt som genom ytterligare förvärv. Fortsatta nyöppningar av restauranger i såväl Sverige som Danmark gör att NSP beräknas växa snabbare än övriga marknaden.



NSP räknar med att omsätta kring 565 miljoner kronor under 2007 och redovisa ett resultat före avskrivningar (EBITDA) på cirka 40 miljoner kronor, exklusive kostnader för OMX-notering.

Stockholm den 8 november 2007

Ulf Wahlstedt, VD

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Nordic Service Partners Holding AB (publ) för perioden 1 januari 2007 till 30 september 2007. 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 8 november 2007

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

EKONOMISK INFORMATION 2007 – 2008

- Bokslutskommuniké januari – december:
21 februari 2008
- I början av varje månad rapporteras förgående månadens omsättning

FÖR MER INFORMATION KONTAKTA:

Ulf Wahlstedt, VD, telefon 0705-100 113,
e-post ulf.wahlstedt@nspab.com

Henrik Backman, CFO, telefon 08-41 01 89 40,
e-post henrik.backman@nspab.com

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

Koncernresultaträkningar

KSEK	Juli–Sept 2007	Juli–Sept 2006	Jan–Sept 2007	Jan–Sept 2006	Jan–Dec 2006
Nettoomsättning	156 042	114 206	400 464	262 905	386 705
Övriga intäkter	758	0	3 471	0	333
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	–41 348	–29 624	–105 881	–71 751	–104 889
Övriga externa kostnader	–46 357	–34 845	–122 629	–80 675	–117 591
Personalkostnader	–57 012	–40 312	–149 232	–97 134	–141 687
<i>Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar</i>	–4 371	–2 943	–11 478	–5 319	–8 223
Summa rörelsens kostnader	–149 573	–107 724	–389 220	–254 879	–372 723
Rörelseresultat	7 712	6 482	14 714	8 026	14 314
Finansiella intäkter	103	106	173	146	241
Finansiella kostnader	–1 753	–1 394	–5 321	–1 998	–3 765
Finansnetto	–1 650	–1 288	–5 148	–1 852	–3 523
Resultat efter finansiella poster	6 062	5 194	9 566	6 174	10 791
Inkomstskatt	–1 826	–1 537	–2 788	–1 899	11 396
Periodens resultat	4 236	3 657	6 778	4 275	22 187
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	4 236	3 657	6 778	4 275	22 187
Resultat per aktie avseende resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, SEK					
Före utspädning	0,03	0,03	0,05	0,04	0,21
Efter utspädning	0,03	0,03	0,05	0,04	0,21
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	143 119 462	107 864 233	137 986 346	102 530 900	105 197 566
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	148 411 462	108 974 623	143 026 346	102 910 210	105 953 435

Koncernbalansräkningar

TILLGÅNGAR, kSEK	September 2007	September 2006	Helår 2006
Anläggningstillgångar			
Goodwill	187 360	136 979	140 571
Övriga immateriella tillgångar	16 065	252	6 863
Summa immateriella anläggningstillgångar	203 425	137 231	147 434
Materiella tillgångar	82 996	60 636	62 920
Finansiella tillgångar	4 818	3 381	3 523
Uppskjuten skattefordran	17 998	3 042	17 626
Summa anläggningstillgångar	309 236	204 290	231 503
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 225	3 351	3 977
Fordringar	31 567	12 619	18 353
Likvida medel	21 018	15 651	30 616
Summa omsättningstillgångar	56 810	31 621	52 946
Summa tillgångar	366 047	235 911	284 449

EGET KAPITAL OCH SKULDER, kSEK	September 2007	September 2006	Helår 2006
Eget kapital	108 951	56 378	94 068
Summa eget kapital	108 951	56 378	94 068
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande långfristiga skulder	121 862	79 647	79 724
Övriga långfristiga skulder	6 800	6 800	6 800
Uppskjuten skatteskuld	8 026	6 524	6 663
Summa långfristiga skulder	136 688	92 971	93 187
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande kortfristiga skulder	20 398	10 000	13 748
Övriga kortfristiga skulder	100 010	76 562	83 446
Summa kortfristiga skulder	120 408	86 562	97 194
Summa skulder	257 096	179 532	190 381
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	366 047	235 911	284 449

Nettoomsättning, rörelseresultat, rörelsemarginal samt antal årsanställda

	Nettoomsättning		Rörelseresultat		Rörelsemarginal		Antal årsanställda	
	kSEK		kSEK		%		Summa	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Burger King–restauranger	371 249	253 234	22 992	11 876	6,2 %	4,7 %	685	510
Taco Bar	15 522	9 671	2 090	850	13,5 %	8,8 %	15	18
Food Solutions*	13 692	-	-4 381	-	-32 %	-	34	-
Koncerngemensamt	-	-	-5 987	-4 700	-	-	15	2
Koncernen	400 464	262 905	14 714	8 026	3,7 %	3,1 %	749	530

*Inkluderar Tasty Thai

Förändring i eget kapital i koncernen

kSEK	Jan–Sept 2007	Jan–Sept 2006	Jan–Dec 2006
Vid årets ingång	94 068	5 200	5 200
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	884	-169	-3 625
Intäkter och kostnader redovisade direkt mot eget kapital	884	-169	-3 625
Periodens resultat	6 778	4 275	22 187
Summa redovisade intäkter och kostnader	7 662	4 106	18 562
Emission i samband med förvärvet Food Court	500	-	46 940
Emission i samband med förvärvet Euroburger	6 000	-	-
Emission i samband med förvärven Cresco & Taco Bar	-	46 440	22 382
Aktieägartillskott	-	-	-
Emission av personaloptioner	721	632	984
Summa eget kapital periodens utgång	108 951	56 378	94 068

Kassaflödesanalyser för koncernen

kSEK	Juli–Sept 2007	Juli–Sept 2006	Jan–Sept 2007	Jan–Sept 2006	Jan–Dec 2006
Kassaflöde från löpande verksamhet före ändring av rörelsekapital och betald skatt	12 728	7 370	21 257	10 961	19 020
Betald skatt	79	-306	-1 263	-616	-614
Förändring i rörelsekapital	-4 438	10 475	-1 486	7 423	4 528
Kassaflöde från löpande verksamhet	8 369	17 539	18 508	17 768	22 934
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-57 733	-4 951	-72 753	-94 792	-111 009
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	51 207	-904	44 647	69 608	95 624
Periodens kassaflöde	1 843	11 684	-9 598	-7 416	7 549
Likvida medel vid periodens början	19 175	3 967	30 616	23 067	23 067
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens utgång	21 018	15 651	21 018	15 651	30 616
Outnyttjade krediter	7 500	14 700	7 500	13 139	7 770

Nyckeltal

Belopp i kSEK om ej annat anges	Juli–Sept 2007	Juli–Sept 2006	Jan–Sept 2007	Jan–Sept 2006	2006
Eget kapital	108 951	56 378	108 951	56 378	94 068
Soliditet (%)	29,8 %	23,9 %	29,8 %	23,9 %	33,1 %
Kassa från den löpande verksamheten	8 369	17 539	18 508	17 768	22 934
EBITDA (Resultat före avskrivningar)	12 082	9 425	26 193	13 345	22 537
Resultat per aktie – före utspädning (SEK)	0,03	0,03	0,05	0,04	0,21
Resultat per aktie – efter utspädning (SEK)	0,03	0,03	0,05	0,04	0,21
Genomsnittligt antal aktier – före utspädning	143 119 462	107 864 233	137 986 346	102 530 900	105 197 566
Genomsnittligt antal aktier – efter utspädning	148 411 462	108 974 623	143 026 346	102 910 210	105 983 435
Eget kapital per aktie (SEK)	0,73	0,52	0,73	0,52	0,76

Antal aktier – NSP Holding AB (Publ)

	Datum	A-aktier	B-aktier	Summa emitterade
Ingående balans	2007-01-02	7 603 000	115 594 566	123 197 566
Nyemission – köpeskilling Cresco Food A/S – del 2/2	2007-03-28		18 000 000	18 000 000
Nyemission – köpeskilling Food Solutions – del 2/2	2007-03-28		333 333	333 333
Nyemission – köpeskilling Euroburger AB	2007-08-23		2 382 844	2 382 844
Omstämpling A-aktier	2007-09-10	–7 588 000	7 588 000	0
Utgående balans	2007-06-29	7 603 000	143 898 743	143 913 743
Utestående aktier per 2007-09-30				
Teckningsoptioner – till nyckelmedarbetare	9 000 000	B-aktier (teckningskurs 1 SEK)		
Teckningsoptioner – till nyckelmedarbetare	1 500 000	B-aktier (teckningskurs 3 SEK)		
Totalt utestående per 2007-09-30		10 500 000	B-aktier	

Ställda säkerheter Koncernen

Ställda säkerheter, koncern	MSEK
Ställda säkerheter IB 2007-01-01	188 216
Ställda säkerheter UB 2007-09-30	249 426
Förändring perioden	61 210

Förändringen under perioden uppgick till 61 210 MSEK vilket förklaras av förvärvet av Euroburger (ökning om 54 445 MSEK) samt resultatförändring i övriga dotterbolag.

Koncernen har redovisat en ansvarsförbindelse gentemot Skatteverket gällande anstånd om betalning av taxeringsår 2005 samt 2006 (förklarat i avsnittet Skatteprocesser) uppgående till cirka 1,4 MSEK.

Förvärv av nya dotterbolag – Euroburger AB och Tasty Thai

Under kvartal 3 har två förvärv slutförts: Euroburger AB (nio Burger King-restauranger i Sverige) och Tasty Thai (Tasty Thai är ett så kallat Inkråmsförvärv).

NSP övertog i början på juli samtliga aktier i Euroburger AB. Euroburger AB omsatte 2006/2007 ca 86 MSEK. Euroburger AB omfattar idag nio Burger King-restauranger, uteslutande med lägen i Skåne.

I uppgörelsen med säljarna av Euroburger, ingår att parterna skall samarbeta för att etablera ytterligare Burger King-restauranger på den skånska marknaden. NSP betalade 53 MSEK varav 47 MSEK kontant och motsvarande 6 MSEK i aktier, vilket utgör 2 382 844 aktier i NSP eller cirka 2 procent av utestående antal aktier. Kontantdelen har finansierats av kreditinstitut. Datum för övertagandet var den 2 juli 2007.

Omsättningen i Euroburger för perioden januari – juni uppgick till 36,3 MSEK och för perioden juli – september till 24,4 MSEK. Resultat efter skatt för Euroburger för perioden januari – juni uppgick till 0,3 MSEK och för perioden juli – september till 0,3 MSEK.

Förvärvet Tasty Thai är ett inkråmsförvärv, vilket innebär att bolaget förvärvar restaurangen på Norrlandsgatan i Stockholm samt rätten till att etablera ytterligare restauranger på den svenska marknaden. NSP betalar 4 MSEK kontant för Tasty Thai, vilket inkluderar restaurangen på Norrlandsgatan i Stockholm. Finansiering har skett genom kreditinstitut. I och med att restaurangen på Norrlandsgatan inte har varit i full drift under ett helt kalenderår, har NSP ingen referens till eventuell helårsomsättning, och därmed heller ingen referens till eventuell påverkan på rörelseresultatet för helår 2007.

Förvärven av Euroburger AB samt inkråmsförvärvet av Tasty Thai har baserats på preliminära förvärvsanalyser, vilka därför kan komma att ändras. Förvärven haft följande påverkan på koncernens balansräkning samt likvida medel.

De förvärvade nettotillgångarna vid förvärvstidpunkten uppgick till, kSEK	Euroburger AB	Tasty Thai
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 067	-
Materiella anläggningstillgångar	7 812	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-
Omsättningstillgångar	13 341	-
Långfristiga skulder	-747	-
Uppskjutna skatteskulder	-1 221	-
Kortfristiga skulder	-13 457	-
Förvärvade nettoskulder/tillgångar	6 795	-
Verkligt värde - justering immateriella anläggningstillgångar	899	4 000
Verkligt värde - justering materiella anläggningstillgångar	1 119	-
Vid förvärvet bokförd Goodwill och övriga immateriella tillgångar	45 290	-
Kontant köpeskilling	-48 103	-4 000
Betalning med emitterade aktier/optioner	-6 000	-
Total köpeskilling	-54 103	-4 000
Likvida medel i förvärvade bolagen	4 458	-
Påverkan på koncernens likvida medel	-43 645	-4 000

Avyttring av restauranger i dotterföretag

NSPAB, franchisetagare till Burger King har under perioden avyttrat restaurangen belägen i Uppsala. I den avyttrade restaurangen, uppgick omsättningen före försäljning till 1,7 MSEK (årsomsättning 2006 – 10,5 MSEK) och rörelseresultat till –0,1 MSEK (–0,1 MSEK).

Svenska Taco Bar AB har under perioden avyttrat en restaurang belägen i Söderhallarna, Stockholm. I den avyttrade restaurangen, uppgick omsättningen före försäljning till 0,5 MSEK (årsomsättning 2006 – 2,1 MSEK) och rörelseresultat till 0,03 MSEK (0,1 MSEK).

kSEK	Förvärv	Avyttringar	Netto
Tillgångar i förvärvade/avyttrade restauranger	-	387	387
Vid förvärv bokförd goodwill	-	0	0
Ej erhållen likvid	-	-500	-500
Vid avyttring bokfört realisationsresultat	-	2 713	2 713
Total köpeskillning	0,0	2 600	2 600

Moderbolagets resultaträkningar

kSEK	Juli–Sept 2007	Juli–Sept 2006	Jan–Sept 2007	Jan–Sept 2006	Jan–Dec 2006
Nettoomsättning	6 424	0	13 222	0	4 957
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-2 053	-1 091	-5 830	-1 609	-2 652
Personalkostnader	-3 807	-1 395	-11 620	-2 713	-4 701
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-55	-9	-181	-9	-12
Summa rörelsens kostnader	-5 915	-2 495	-17 631	-4 331	-7 365
Rörelseresultat	509	-2 495	-4 409	-4 331	-2 408
Finansiella intäkter	0	0	0	1	7 739
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	3 605	0	50
Finansiella kostnader	-493	-1 057	-1 041	-1 385	-2 756
Finansnetto	-493	-1 057	2 563	-1 384	5 033
Resultat efter finansiella poster	16	-3 552	-1 845	-5 715	2 625
Inkomstskatt	-17	895	1 489	1 424	15 748
Periodens resultat	-1	-2 657	-357	-4 291	18 373

Moderbolagets balansräkningar

TILLGÅNGAR, kSEK	September 2007	September 2006	Jan–Dec 2006
Anläggningstillgångar			
Goodwill	-	-	-
Övriga immateriella tillgångar	462	-	92
Summa immateriella anläggningstillgångar	462	-	92
Materiella tillgångar	415	27	24
Finansiella tillgångar	204 526	209 611	148 345
Uppskjuten skattefordran	14 437	-	17 407
Summa anläggningstillgångar	219 840	209 638	165 752
Omsättningstillgångar			
Varulager	-	-	-
Fordringar	34 284	1 874	10 702
Kassa och Bank	1 239	181	12 600
Summa omsättningstillgångar	35 523	2 055	23 302
Summa tillgångar	255 363	211 693	189 170
EGET KAPITAL OCH SKULDER, kSEK			
Eget kapital	163 213	107 554	156 334
Summa eget kapital	163 213	107 554	156 334
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	50 790	70 000	12 315
Övriga långfristiga skulder	8 000	15 000	8 000
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-
Summa långfristiga skulder	58 790	85 000	20 315
Kortfristiga skulder			
Finansiella skulder	10 398	10 000	3 748
Övriga kortfristiga skulder	22 962	9 139	8 773
Summa kortfristiga skulder	33 360	19 139	12 521
Summa skulder	92 149	104 139	32 836
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	255 363	211 693	189 170
Ställda säkerheter	184 664	128 170	128 170
Ansvarsförbindelser	INGA	INGA	INGA

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker, nedan beskrivs de väsentligaste och hur dessa hanteras.

KREDITRISK

Koncernen har ingen större koncentration av kreditrisker då merparten av försäljningen sker på kontantbasis.

LIKVIDITETSRISK

Försiktighet i hantering av likviditetsrisk innebär att inneha tillräckliga likvida medel, tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter och möjligheten att stänga marknadspositioner.

RÄNTERISK AVSEENDE KASSAFLÖDEN OCH VERKLIGA VÄRDEN

NSPs historiska förvärv har delvis finansierats genom lån med rörlig ränta. En procentenhets förändring av den rörliga räntan påverkar koncernens lönsamhet med cirka 850 kSEK per år.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Konjunktur och marknadsutveckling

Efterfrågan på restaurangtjänster är konjunkturberoende. Detsamma gäller andra serviceområden. Minskad tillväxt i ekonomin, globalt eller på det lokala planet, kan påverka försäljningen och lönsamheten för bolaget. Verksamheten kan vara känslig för större förändringar i efterfrågan, och en svag ekonomisk utveckling tillsammans med negativa omvärldshändelser kan påverka NSPs finansiella resultat negativt.

Personalberoende

NSPs verksamhet är beroende av utpräglad specialistkompetens på ledningsnivå. Bolagets resultat är beroende av medarbetarnas kompetens och insatser. Vidare är den framtida utvecklingen beroende av att bolaget ständigt förmår behålla och motivera befintlig personal och lyckas identifiera, rekrytera, utveckla,

motivera och behålla kompetenta personer inom alla delar av organisationen. Om nyckelpersoner lämnar bolaget kan det, åtminstone kortsiktigt, få en negativ inverkan på verksamheten. Även om ledningen anser att bolaget både kommer kunna attrahera och behålla kvalificerad personal, kan det inte garanteras att detta kommer kunna ske på tillfredställande villkor i förhållande till den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher.

FÖRVÄRVSSTRATEGI

Bolagets affärsidé är att förvärva och utveckla varumärken och koncept inom food service och annan serviceverksamhet. Det finns ingen garanti att bolaget kommer att lyckas förvärva kompletterande verksamheter eller enheter. Det finns heller ingen garanti att eventuella förvärv bidrar till ett positivt resultat eller går att integrera i befintlig verksamhet på ett gynnsamt sätt.

KORT HISTORIK

NSP grundades 2004. På grund av dess korta verksamhetshistorik kan det vara svårt att utvärdera bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Även bolagets affärsmodell är relativt ny och inte med säkerhet framgångsrik. NSPs framtidsutsikter bör värderas med dessa risker i åtanke, speciellt vad gäller framtida intäkter och intäktspotential. Även svårigheter med att behålla nuvarande kundrelationer, att utveckla nya relationer med kunder, och leverantörer, samt andra överväganden beskrivna i detta avsnitt bör värderas. Om inte sådan risk kan hanteras kan detta komma att inverka negativt på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KONKURRENS

Marknaden för food service (QSR och HMR) kännetecknas av hård konkurrens och höga etableringskostnader. Det kan inte garanteras att NSP i alla lägen är framgångsrika i konkurrensen med andra aktörer.

FRAMTIDA FINANSIERING

Bolagets verksamhet är inriktad på tillväxt genom förvärv och uppstart av nya koncept. Detta kan komma att medföra ett framtida kapitalbehov och då ställa krav på ytterligare finansiering via kapitalmarknaden med åtföljande utspädningseffekt för befintliga aktieägare. Det kan inte säkerställas att detta kan ske i den omfattning och till de kursnivåer som är fördelaktiga för befintliga aktieägare.

REGELBEGRÄNSNINGAR

Nya regler och lagar från myndigheter på de marknader där NSP är aktiv kan påverka inriktningen på NSPs nuvarande verksamhet. Det går inte att garantera att eventuella regelförändringar inte påverkar NSP och dess aktie negativt.

NSP bedömer inte att det finns några väsentliga risker för återstående del av räkenskapsåret förutom de ovanstående.

Redovisningsprinciper

IAS och IFRS

NSP tillämpar IFRS så som de antagits av den Europeiska Unionen och tolkningar av dessa (IFRIC). Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och enligt riktlinjer i RR31, Delårsrapportering för koncerner. Moderbolaget tillämpar RR32:05, Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år.

Ingen av de standarder och tolkningar med tillämpning från 1 januari 2007 förväntas få någon väsentlig påverkan på redovisat resultat eller finansiell ställning. De standarder och tolkningar som skall tillämpas från 1 januari 2007 är IFRS 7, Finansiella instrument, IFRIC 7 Tillämpning av inflationsjusteringmetoden enligt IAS 29 Redovisning i höginflatonsländer, IFRIC 8 Tillämpningsområde för IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar, IFRIC 9 Omvärdering av inbäddade derivat, IFRIC 10 Delårsrapportering och nedskrivningar.

Segmentsrapportering

I samband med förvärven Svenska Taco Bar AB, Cresco Food A/S samt Food Solutions, redovisar koncernen tre enskilda rörelsegrenar, Burger King-restauranger, Taco Bar samt Food Solutions. Inom Food Solutions ingår nyförvärvet av Tasty Thai.

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning

Nettoomsättning omfattar intäkter från sålda råvaror och utförda tjänster.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Nettomarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

EBITDA

Resultat före räntor, skatt, avskrivningar och amorteringar.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Resultat per aktie

Periodens resultat i relation till genomsnittligt antalet aktier.

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnittligt antal aktier under perioden.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antalet aktier i slutet av perioden.

Antal Aktier

Summan av aktier inom NSP Holding vid periodens utgång.



Nordic Service Partners Holding AB (publ)
Gävlegatan 22 A, Plan 6, 113 30 Stockholm
08-410 189 50
www.nordicservicepartners.se