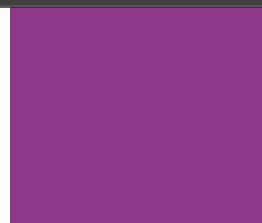




DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 31 MARS 2016



Delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2016

Fortsatt hög försäljning för KFC men svagt kvartal för Burger King verksamheten

1 januari – 31 mars 2016

- Omsättningen uppgick till 214,6 MSEK (197,7).
- Driftsresultatet uppgick till 14,0 MSEK (18,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -10,4 MSEK (-2,7).
- Resultat efter skatt uppgick till -15,3 MSEK (-5,5).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,26 SEK (-0,46).
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 2,0 MSEK (7,9).

Viktiga händelser och händelser efter periodens slut

- Etib Holding II AB (Etib) offentliggjorde genom pressrelease den 29 februari 2016 ett rekommenderat kontanterbjudande ("Erbjudandet") till aktieägarna och konvertibelinnehavarna i NSP avseende samtliga aktier och utestående konvertibler i NSP. Den 26 april meddelade Etib genom pressrelease att erbjudandet efter förlängningsperiodens slut hade accepterats i sådan utsträckning att Etib efter fullföljandet av Erbjudandet kommer att inneha cirka 98,14 procent av aktierna och rösterna i NSP.
- Morgan Jallinder har meddelat styrelsen att han efter sju år som VD för NSP avser lämna sitt uppdrag senare i år. Han kommer kvarstå i sin roll till dess en efterträdare rekryterats och påbörjat sin anställning. Bolagets styrelseordförande Jaan Kaber meddelar samtidigt att han inte avser att ställa upp för omval vid årsstämman den 10 maj.
- NSP öppnade en ny Burger King restaurang på Frederiksborggade i centrala Köpenhamn den 31 mars.

Kommentar av VD Morgan Jallinder

- Vi ökar försäljningen med ca 18 MSEK jämfört med föregående år där merparten av den ökningen kommer från de nya varumärkena KFC och TGI Fridays. Försäljningsframgången för KFC har fortsatt i kvartalet och vi ser även en viss förbättring vad gäller försäljningen för TGI Fridays. På driftsresultatnivå belastar TGI Fridays med -2,0 MSEK vilket ligger i nivå med vår förväntan medan KFC går bättre och redovisar +0,6 MSEK.
- Vi börjar året med ett relativt svagt kvartal för vår Burger King verksamhet även om försäljningen för jämförbara enheter ökade med +1,5 procent. Kampanjerna under kvartalet resulterade i förändrad produktmix och lägre intäkt per gäst. Vi öppnade en ny Burger King på Frederiksborggade vid Norreports station i centrala Köpenhamn den 31 mars. Öppningskostnaderna uppgick till ca - 1,3 MSEK. Sammantaget gör detta att driftsresultatet för Burger King i kvartalet inte riktigt når upp till föregående års nivå.
- Med nya ägare och i en privat miljö, utgör vår verksamhet med Burger King, KFC och TGI Fridays samt NSP:s organisation en långsiktigt stabil bas för en fortsatt lönsam expansion och utveckling av NSP.

Fortsatt expansion för ökad lönsamhet

NSP äger och driver 62 Burger King-restauranger i Sverige och Danmark, en TGI Fridays i Köpenhamn och en KFC i Lockarp, Skåne. NSP:s portfölj av varumärken, Burger King, KFC och TGI Fridays tillhör de mest kända och framgångsrika varumärkena inom snabbservice (QSR) och Casual Dining i världen.

NSP har drivit en framgångsrik expansion under de senaste åren och ökat från cirka 40 till 64 restauranger i portföljen. KFC och TGI Fridays är starka internationella varumärken och öppnar för fortsatt tillväxt. NSP ska driva den långsiktiga tillväxten och öka lönsamheten genom att fortsätta öppna och förvärva nya restauranger.

Under 2016 räknar vi med att öppna fyra nya restauranger. Vi öppnar två nya KFC, en på Stortorget i Malmö och en i Välsviken i Karlstad. Vi öppnar även två nya Burger King restauranger, en i centrala Köpenhamn på Frederiksborggade (öppnade 31 mars) och en i Amhult utanför Göteborg.

Att etablera nya restauranger är en lång process, vi räknar med minst 12-18 månader innan öppning kan ske från det att vi har ett nytt läge. Nyetableringarna har en kortsiktig negativ inverkan på resultatet då extra resurser läggs på utbildning, marknadsföring och bemanning under öppningsskedet. För att säkerställa bra service kvarstår den extra bemanningen under några månader efter öppningen.

Koncernens utveckling under perioden 1 januari till 31 mars

Omsättning och resultat

De totala intäkterna ökade med 9 procent jämfört med föregående år och uppgick till 214,6 MSEK (197,7). Ökningen härrör främst från öppningen av en TGI Fridays restaurang i Danmark och den första KFC restaurangen i Sverige.

Nedan tabell visar intäkternas fördelning per segment och koncerngemensamt:

Totala intäkter	Q1 2016	Q1 2015	+/- %
Burger King	200,0	196,9	2%
KFC	8,8	-	
TGI Fridays	5,7	-	
Koncerngemensamt	0,0	0,8	
Totalt	214,6	197,7	8,6%

Försäljningen för jämförbara Burger King enheter ökade med 1,5 procent (0,7). Försäljningen för jämförbara enheter i Sverige ökade med 1,6 procent (-1,3) och i Danmark ökade försäljningen för jämförbara enheter med 1,2 procent (5,4).

Driftsresultatet (EBITDA på restaurangnivå) för Burger King-verksamheten uppgick i första kvartalet till 15,5 MSEK (18,9). Skillnaden i valutakurs vid omräkning av den danska verksamhetens driftsresultat påverkar inte jämförelsen (0,6).

Nedan tabell visar fördelning av driftsresultatet (EBITDA på restaurangnivå) per segment:

Driftsresultat	Q1 2016	Q1 2015	+/- %
Burger King	15,5	18,9	-18%
KFC	0,6	0,0	
TGI Fridays	-2,0	-0,1	
Koncerngemensamt	0,0	0,1	
Totalt	14,0	18,9	-25,7%

Driftsresultat är EBITDA på restaurangnivå

Koncerngemensamt inkluderar entreprenadverksamhet i Q1 2015.

Driftsmarginalen för Burger King verksamheten uppgick till 7,7 procent (9,6) och för koncernen som helhet till 6,5 procent (9,6).

Koncernens resultat före avskrivningar, EBITDA uppgick till 2,0 MSEK (7,9). EBITDA-marginalen uppgick till 0,9 procent (4,0).

Koncernens administrativa kostnader, SG&A, uppgick till -12,1 MSEK (-11,0). Ökningen är hänförlig till satsningen på de nya varumärkena TGI Fridays och KFC.

Avskrivningarna uppgick till -12,4 MSEK (-10,6), en ökning om -1,8 MSEK som en följd av lanseringen av TGI Fridays och KFC.

Rörelseresultatet uppgick till -10,4 MSEK (-2,7) och rörelsemarginalen till -4,9 procent (-1,4).

Resultat före skatt uppgick till -15,3 MSEK (-7,1) och resultatet efter skatt till -15,3 MSEK (5,5). Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,26 kronor (-0,46) och efter utspädning till -1,28 (-0,46).

Skatt

Bolaget har inga pågående processer eller tvister avseende skattesituationen. Underskottsavdrag har beaktats per 31 mars 2016 och redovisas såsom en uppskjuten skattefordran uppgående till 12,4 MSEK (13,8). Uppskjuten skatteskuld uppgår till 5,5 MSEK (4,4).

Investeringar

Under kvartalet uppgick investeringarna till 18,0 MSEK (11,1). Investeringarna avser en ny Burger King i Köpenhamn, ombyggnader samt sedvanliga investeringar i maskiner och utrustning.

Avskrivningar består av avskrivningar på underhållsinvesteringar och grundinvesteringar i nya restauranger. Grundinvesteringen i nya QSR (snabb service restauranger) restauranger skrivs av på drygt sex år. Avskrivningar på underhållsinvesteringarna för våra 61 Burger King-restauranger ligger kalkylmässigt på ca 25 MSEK per år.

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har gjorts.

Finansiell ställning

Finansiering

NSP har under kvartalet amorterat ca 5,7 MSEK (5,0).

Finansnettot uppgick i kvartalet till -4,8 MSEK (-4,4). Finansnettot har belastats av kostnader för styrelsens åtgärder rörande budet på bolaget om -0,7 MSEK.

Likvida medel

Likvida medel uppgick per den 31 mars till 67,9 MSEK (91,3) och på balansdagen fanns 14,4 MSEK (14,5) i beviljade rörelsekrediter varav 0 MSEK var utnyttjade (0,0). Tillgängliga likvida medel på balansdagen uppgick till 82,3 MSEK (105,8).

Kassaflöde

Kassaflödet för den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital och betald skatt uppgick i kvartalet till -2,8 MSEK (3,2). Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 11,7 MSEK (2,3).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -10,1 MSEK (-10,6). Kassaflödet för finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till -5,8 MSEK (-5,0).

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 mars till 117,6 MSEK (135,5), motsvarande 9,86 kronor per aktie (11,42).

Medarbetare

Koncernen hade per den 31 mars 2 234 (2 147) hel- och deltidsanställda varav 1 590 i Sverige (1 442) och 644 i Danmark (705). Antal årsanställda uppgick till 959 (943) varav 673 i Sverige (649) och 286 i Danmark (294).

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs i Not 28 i årsredovisningen för 2015. Till VD har under perioden utbetalats 0,1 MSEK (0,1) i hyra för ett hus som disponeras av anställda i NSP, 0,3 MSEK (0,3) har utbetalats i hyra till bolag som ägs av Hemfosa Fastigheter, 2,0 MSEK (1,9) i hyra har utbetalats till bolag som delägds av styrelsens ordförande och VD samt 1,3 MSEK (0,5) i hyra som delägds av styrelseledamot Jeppe Droob.

NSP Holdings aktie

NSP Holdings aktie av serie B noterades vid NASDAQ Stockholm den 15 januari 2008. Aktien handlas under kortnamnet NSP. Stängningskurs den 31 mars 2016 var 17,20 (18,50) SEK. Antalet utestående aktier uppgår till sammanlagt 12 145 101 aktier varav 12 144 726 av serie B och 375 av serie A. Aktiekapitalet uppgår därefter till 87 444 727,20 kronor.

Etib Holding II AB (Etib) meddelade genom pressrelease den 29 februari 2016 att förvärvat att NSP Holding AB (Publ) fullföljs. Den 26 april meddelade Etib genom pressrelease att erbjudandet efter förlängningsperiodens slut hade accepterats i sådan utsträckning att Etib efter fullföljandet av Erbjudandet kommer att inneha cirka 98,14 procent av aktierna och rösterna i NSP.

Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 10,1 MSEK (9,9). Rörelseresultatet uppgick till 0,8 MSEK (2,2). Resultatet efter skatt uppgick i kvartalet till -2,0 MSEK (0,1). Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 mars till 156,0 MSEK (167,6).

Framtidsutsikter

NSP är en av de största aktörerna inom snabbmat i Sverige och Norden. NSP driver för närvarande 62 Burger King-restauranger och en nyöppnad TGI Fridays i Köpenhamn och en nyöppnad KFC restaurang i Lockarp, Skåne vilket ger en stabil operativ plattform för en fortsatt utveckling av koncernens lönsamhet mot NSP:s finansiella mål. Under 2016 kommer NSP fortsätta satsningen på etablering av nya restauranger. De kommande etableringarna kommer att ske med fokus på varumärkena Burger King och KFC. I samband med de första etableringarna av KFC-restauranger 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 och i Not 26 i årsredovisningen för 2015. 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 tre segment, Burger King, KFC och TGI Fridays. Entreprenadverksamhet ingår i koncerngemensamma poster.

Burger King

Koncernens totala försäljning inom Burger King-segmentet uppgick i kvartalet till 200,0 MSEK (196,9).

Driftsresultatet uppgick kvartalet till 15,5 MSEK (18,9).

Driftsmarginalen uppgick till 7,7 procent (9,6).

Svenska Burger King-verksamheten

Försäljningen uppgick till 135,7 MSEK (134,0).

Det totala driftsresultatet uppgick till 15,0 MSEK (16,8).

Driftsmarginalen uppgick till 11,1 procent (12,6).

Danska Burger King-verksamheten

Försäljningen uppgick till 64,3 MSEK (62,9). Skillnaden i valutakurs påverkar med 0,4 MSEK (12,0).

Driftsresultatet till 0,5 MSEK (2,1). Skillnaden i valutakurs påverkar med 0,0 (0,6).

Driftsmarginalen uppgick till 0,7 procent (3,3).

TGI Fridays

NSP öppnade den första TGI Fridays i juli 2015 på Högbo Plads vid Ströget i Köpenhamn. Försäljningen under kvartalet uppgick till 5,7 MSEK och driftsresultatet till -2,0 MSEK (-0,1).

KFC

NSP öppnade den första KFC-restaurangen i Lockarp, Skåne, den 27 november 2015. Försäljningen under kvartalet uppgick till 8,8. Driftsresultatet uppgick till 0,6.

Redovisningsprinciper

NSP följer de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningarna av dessa (IFRIC). Denna rapport är upprättad 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 2015.

Entreprenadverksamhet och uppskjuten skatt

Från och med bokslutskommunikén för 2015 redovisas entreprenadintäkter och entreprenadkostnader brutto. Föregående år nettoredovisades entreprenadverksamheten under övriga intäkter. Föregående års siffror har justerats för att få jämförbarhet.

Vidare har uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder bruttoredovisas från och med bokslutskommunikén för 2015. Föregående års siffror har justerats för att få jämförbarhet.

Finansiella instrument

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. Obligationslånet värderat till verkligt värde, baserat på senaste handel, uppgår till ca 198 MSEK och siffran lämnas endast för upplysningsändamål. Valutaderivat värderas till verkligt värde baserat på indata motsvarande nivå 2 enligt IFRS 13. Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden.

Händelser efter periodens slut

Etib Holding II AB (Etib) offentliggjorde genom pressrelease den 29 februari 2016 ett rekommenderat kontanterbjudande ("Erbjudandet") till aktieägarna och konvertibelnehavarna i NSP avseende samtliga aktier och utestående konvertibler i NSP. Den 26 april meddelade Etib genom pressrelease att erbjudandet efter förlängningsperiodens slut hade accepterats i sådan utsträckning att Etib efter fullföljandet av Erbjudandet kommer att inneha cirka 98,14 procent av aktierna och rösterna i NSP.

Morgan Jallinder har meddelat styrelsen att han efter sju år som VD för NSP avser lämna sitt uppdrag senare i år. Han kommer kvarstå i sin roll till dess en efterträdare rekryterats och påbörjat sin anställning. Bolagets styrelseordförande Jaan Kaber meddelar samtidigt att han inte avser att ställa upp för omval vid årsstämman den 10 maj.

Inga övriga väsentliga händelser efter periodens slut har inträffat.

Definitioner av nyckeltal

För definitioner av nyckeltal hänvisas till årsredovisningen för 2015 på följande länk: www.nspab.com alternativt sidan 85 i pdf-versionen.

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 10 maj 2016

Morgan Jallinder
VD och koncernchef

Ekonomisk information 2016

- Delårsrapport för kvartal 2 2016 publiceras den 18 augusti
- Delårsrapport för kvartal 3 2016 publiceras den 20 oktober
- Bokslutskommuniké för 2016 publiceras den 23 februari 2017

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

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, en TGI Fridays i Danmark och en KFC i Lockarp, Skåne. Bolaget omsätter ca 930 MSEK, har fler än 2200 anställda och är sedan 2008 noterat på Nasdaq Stockholm.

Koncernresultaträkning i sammandrag

TSEK	jan-mars 2016	jan-mars 2015	jan-dec 2015	apr 2015- mars 2016
Nettoomsättning	214 564	196 498	903 517	921 583
Entreprenadintäkter	0	0	18 684	18 684
Övriga intäkter	22	1 168	4 876	3 730
Summa intäkter	214 586	197 667	927 077	943 996
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-52 966	-47 680	-220 425	-225 711
Övriga externa kostnader	-71 534	-66 545	-293 148	-298 137
Personalkostnader	-88 114	-75 554	-350 242	-362 802
Avskrivningar (inklusive nedskrivningar)	-12 412	-10 590	-45 614	-47 436
Rörelseresultat	-10 440	-2 702	17 648	9 910
Finansnetto	-4 842	-4 370	-24 639	-25 111
Resultat efter finansiella poster	-15 282	-7 072	-6 991	-15 201
Inkomstskatt	7	1 566	-1 718	-3 277
Periodens resultat	-15 275	-5 507	-8 709	-18 478
Periodens resultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-15 275	-5 507	-8 709	-18 478
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>				
Marknadsvärdering terminskontrakt	791	-2 042	-2 647	186
Avräkning terminskontrakt	170	-1 095	-2 486	-1 221
Uppskjuten skatt hänförligt till värdering terminskontrakt	-211	-338	1 129	1 256
Valutakursdifferenser	1 982	-4 196	-6 435	-257
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-12 543	-13 178	-19 147	-19 770
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-12 543	-13 178	-19 147	-19 770
Resultat per aktie, SEK				
Periodens resultat - före utspädning	-1,26	-0,46	-0,73	-1,56
Periodens resultat - efter utspädning	-1,26	-0,46	-0,73	-1,56
Genomsnittligt antal tusental aktier, före utspädning	12 145	11 861	11 932	11 861
Genomsnittligt antal tusental aktier, efter utspädning	12 145	11 861	11 932	11 861
EBITDA	1 972	7 888	63 262	57 346

Koncernbalansräkning i sammandrag

	31 mars 2016	31 mars 2015	31 december 2015
TILLGÅNGAR, TSEK			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	188 050	189 136	186 677
Övriga immateriella tillgångar	9 202	7 915	9 115
Materiella tillgångar	199 782	170 436	193 563
Finansiella tillgångar	17 702	12 522	19 560
Uppskjuten skattefordran	12 354	13 805	12 421
Summa anläggningstillgångar	427 090	393 813	421 336
Omsättningstillgångar			
Varulager	7 961	6 462	8 837
Fordringar	44 070	53 808	48 342
Kassa och Bank	67 889	91 300	71 983
Summa omsättningstillgångar	119 920	151 571	129 163
SUMMA TILLGÅNGAR	547 010	545 384	550 499
EGET KAPITAL OCH SKULDER, TSEK			
Eget kapital	117 607	135 497	130 151
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	196 968	196 035	196 735
Räntebärande långfristiga leasingskulder	58 244	53 293	55 498
Konvertibla lån	897	9 236	897
Uppskjuten skatteskuld	5 466	4 411	5 496
Summa långfristiga skulder	261 575	262 975	258 627
Kortfristiga skulder			
Konvertibla lån	4 750	-	4 750
Räntebärande kortfristiga leasingskulder	22 178	19 597	24 393
Övriga kortfristiga skulder	140 900	127 314	132 579
Summa kortfristiga skulder	167 828	146 911	161 722
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	547 010	545 383	550 499

Förändring i eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	85 402	69 710	8 676	-15 114	148 675
Summa totalresultat för perioden	-	-	-7 672	-5 507	-13 180
Utgående balans per 31 mars 2015	85 402	69 710	1 004	-20 621	135 496
Ingående balans per 1 januari 2016	87 446	73 185	-3 691	-26 789	130 151
Utdelning	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-	-	2 732	-15 275	-12 543
Utgående balans per 31 mars 2016	87 446	73 185	-959	-42 064	117 608

Sammandrag per segment

TSEK	jan-mars 2016	jan-mars 2015	jan-dec 2015	apr 2015- mars 2016
Intäkter				
Burger King	200 025	196 859	879 071	882 236
Burger King - Sverige	135 727	133 998	602 837	604 566
Burger King - Danmark	64 298	62 861	276 233	277 670
KFC	8 834	0	7 362	16 196
TGI Fridays	5 727	0	17 431	23 158
Koncerngemensamt	0	808	23 213	22 406
Koncernen	214 586	197 667	927 077	943 996
Driftsresultat				
Burger King	15 488	18 934	113 295	109 849
Burger King - Sverige	15 024	16 833	91 562	89 753
Burger King - Danmark	464	2 101	21 733	20 096
KFC	597	-44	-3 241	-2 600
TGI Fridays	-2 047	-119	-9 461	-11 389
Koncerngemensamt	0	119	9 391	9 272
Koncernen	14 038	18 890	109 984	105 132
SG&A				
Burger King	-11 210	-11 845	-44 892	-44 257
Burger King Sverige	-8 144	-8 477	-32 615	-32 282
Burger King Danmark	-3 066	-3 368	-12 277	-11 975
KFC	-599		-1 508	-2 107
TGI	-144		-1 975	-2 119
Koncerngemensamt	-114	843	1 653	696
Koncernen	-12 066	-11 002	-46 722	-47 786
Avskrivningar				
Burger King	-11 244	-10 458	-43 747	-44 532
Burger King - Sverige	-7 557	-6 879	-29 015	-29 693
Burger King - Danmark	-3 687	-3 579	-14 731	-14 839
KFC	-469	0	-90	-559
TGI Fridays	-566	0	-1 193	-1 759
Koncerngemensamt	-133	-132	-585	-586
Koncernen	-12 412	-10 590	-45 614	-47 436
Rörelseresultat				
Burger King	-6 966	-3 369	24 657	21 060
Burger King - Sverige	-677	1 477	29 932	27 778
Burger King - Danmark	-6 289	-4 846	-5 275	-6 718
KFC	-470	-44	-4 839	-5 265
TGI Fridays	-2 757	-119	-12 629	-15 267
Koncerngemensamt	-247	830	10 459	9 383
Koncernen	-10 440	-2 702	17 648	9 911

Kvartalsöversikt

TSEK	jan-mars 2016	okt-dec 2015	juli-sep 2015	apr-juni 2015	jan-mars 2015	okt-dec 2014	juli-sep 2014	apr-juni 2014
Totala intäkter	214 586	244 841	260 176	225 201	196 859	230 958	214 960	208 106
Driftsresultat	14 038	32 358	30 475	28 261	18 890	35 366	28 973	23 364
SG&A	-12 066	-13 401	-10 148	-12 171	-11 002	-11 945	-10 147	-9 986
EBITDA	1 972	18 957	20 327	16 090	7 888	23 421	18 826	13 378
Avskrivningar	-12 412	-12 383	-11 765	-10 876	-10 590	-10 469	-10 229	-9 442
Rörelseresultat	-10 440	6 574	8 562	5 213	-2 701	12 953	8 596	3 937

Koncernens nyckeltal

Belopp i TSEK om annat ej anges	jan-mars 2016	jan-mars 2015	jan-dec 2015	apr 2015- mars 2016
Bruttovinstmarginal, %	75,3%	75,8%	76,2%	75,6%
Rörelsemarginal, %	-4,9%	-1,4%	1,9%	1,1%
EBITDA marginal, %	0,9%	4,0%	6,8%	6,2%
Driftsmarginal - BK Sverige	-5,6%	17,4%	-5373,9%	-5373,9%
Driftsmarginal - BK Danmark	-2,6%	9,0%	-58,1%	-58,1%
Driftsmarginal - BK Totalt	-4,5%	14,7%	-289,5%	-289,5%
Fsg jämförbara enheter - BK Sverige	1,6%	-1,3%	3,4%	-
Fsg jämförbara enheter - BK Danmark	1,2%	5,4%	1,7%	-
Fsg jämförbara enheter - BK Totalt	1,5%	0,7%	2,8%	-
Investeringar	17 992	11 106	71 600	-
Amorteringar	5 717	4 979	24 512	-
Eget kapital	117 607	135 497	130 151	-
Soliditet	21,5%	24,8%	23,6%	-
Räntebärande skulder	277 390	268 925	276 626	-
Nettoskuldsättning	209 500	177 625	204 643	-
Totalt kapital	327 108	313 122	334 794	-
Skuldsättningsgrad	64,0%	56,7%	61,1%	-
Avkastning eget kapital	-12,3%	-3,9%	-6,2%	-
Avkastning totalt kapital	-4,6%	-1,7%	-2,7%	-
Årsanställda, antal	959	943	1026	-
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	9,68	11,64	10,92	-
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	9,68	11,64	10,92	-

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK om annat ej anges	jan-mars 2016	jan-mars 2015	jan-dec 2015	apr 2015- mars 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och betald skatt	-2 760	3 179	34 662	28 723
Betald skatt	-803	-458	-2 776	-3 121
Förändring av rörelsekapitalet	15 283	-444	4 752	20 479
Kassaflöde från den löpande verksamhet	11 720	2 277	36 638	46 081
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-10 065	-10 550	-41 539	-41 054
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-5 839	-4 979	-27 461	-28 321
Periodens kassaflöde	-4 184	-13 252	-32 362	-23 294
Likvida medel vid periodens början	71 983	104 868	104 868	104 868
Omräkningsdifferens	90	-315	-523	
Likvida medel vid periodens utgång	67 889	91 300	71 983	90 822
Outnyttjade krediter	14 433	14 460	14 345	14 433

Antal Aktier	Datum	A - aktier	B - aktier	Summa emitterade
Ingående antal aktier	2016-01-01	375	12 144 726	12 145 101
Utgående antal aktier	2016-03-31	375	12 144 726	12 145 101

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning	jan-mars	jan-mars	jan-dec
TSEK	2016	2015	2015
Nettomsättning	10 052	9 937	36 941
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-2 625	-2 144	-10 286
Personalkostnader	-6 436	-5 491	-22 854
Avskrivningar	-133	-132	-585
Summa rörelsens kostnader	-9 194	-7 768	-33 725
Rörelseresultat	858	2 170	3 216
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-	-	-9 672
Finansiella intäkter	1 234	1 385	7 290
Finansiella kostnader	-4 045	-3 421	-22 732
Finansnetto	-2 811	-2 037	-25 114
Resultat efter finansiella poster	-1 953	133	-21 898
Bokslutsdispositioner	-	-	12 495
Inkomstskatt	-	-	-616
Periodens resultat	-1 953	133	-10 019
Moderbolagets balansräkning	31 mars	31 mars	31 december
TSEK	2016	2015	2015
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 195	1 004	1 268
Materiella tillgångar	470	668	515
Finansiella tillgångar	327 607	306 789	310 685
Summa anläggningstillgångar	329 272	308 461	312 468
Omsättningstillgångar			
Koncernmellanhavanden	47 596	59 854	71 377
Fordringar	2 529	5 886	7 912
Kassa och Bank	35 217	47 902	22 057
Summa omsättningstillgångar	85 343	113 642	101 346
SUMMA TILLGÅNGAR	414 615	422 103	413 813
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	156 021	167 622	158 045
Obeskattade reserver	426	14	456
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande långfristiga skulder	196 968	196 035	196 735
Konvertibla lån	897	9 236	897
Summa långfristiga skulder	197 865	205 271	197 632
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Konvertibla lån	4 750	-	4 750
Koncernmellanhavanden	36 956	27 403	27 780
Övriga kortfristiga skulder	18 596	21 793	25 150
Summa kortfristiga skulder	60 302	49 196	57 680
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	414 615	422 103	413 813