

Q1

Delårsrapport | 2010

Januari – mars 2010, World Class Seagull International AB (publ)

World Class Seagull International AB (publ) 556525-8083

WorldClass[®]



Delårsrapport januari - mars 2010

World Class Seagull International AB (publ)

Resultatet ökar med 40 procent trots svag ekonomi på de viktigaste marknaderna

1 januari – 31 mars 2009

- Omsättningen för perioden uppgår till 48,7 mkr (52,5 mkr), en minskning med 7 % jämfört med 2009
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgår till 4,3 mkr (1,4 mkr)
- Resultat före skatt för perioden uppgår till 3,0 mkr (0 mkr)
- Periodens resultat per aktie uppgår till 0,03 kr (-0,08)

Väsentliga händelser under januari – mars 2010

- Bolaget öppnade en ny anläggning Westin i Zagreb, Kroatien.
- Bolaget öppnade en ny anläggning InCity i Bukarest, Rumänien.

Båda enheterna har haft en mycket stark start med positivt kassaflöde från dag ett. InCity har redan nått 60 procent av sin årsprognos på medlemmar under perioden, vilket innebär 600 medlemmar av 1 000. Westin har nått 44 procent av sin årsprognos vilket innebär 440 av 1 000.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Bolaget öppnade en ny anläggning Westin i Zagreb, Kroatien.
- Pågående riktad emission om 10 mkr till NorgelInvestor A/S som bli ny huvudägare
- Ombyggnaden klar av World Class flaggskepp på Marriott Hotel i Warszawa, som vad gäller design och kapacitet nu ligger i det absoluta toppskiktet på marknaden.
- World Class har under perioden tecknat avtal för ytterligare två enheter i Bukarest, vilket än mer stärker vår marknadsledande position i landet.
- Bolaget har omförhandlat hyresavtalet avseende anläggningen Hypo i Zagreb, Kroatien, och erhållit en hyressänkning med 50 % vilket motsvarar 200 TEUR på årsbasis.

VD har ordet

Q1 resultatet visar att det åtgärds paket som lades under 2009 och som genomförts, gett en tydlig och positiv utveckling. World Class-koncernen har ökat EBITDA med 40,5 % jämfört med motsvarande period 2009.

Resultatförbättringen beror framför allt på betydande kostnadseffektiviseringar samt stark resultatförbättring i Rumänien och Ungern. Vi räknar med en fortsatt stark utveckling på dessa två marknader. Rumänien har under Q1 redovisat ett EBITDA resultat om 6,2 mkr med en omsättning på 15,7 mkr. Ungern har förbättrat sitt resultat från -1,1 mkr till -0,3 mkr

Fitness Solutions har under Q1 haft en kraftig resultatförsämring på grund av produktionsstopp hos Nautilus Group i USA. Dock är produktion och leveranser åter igång, vilket innebär att utvecklingen ser bra ut avseende leveranser och inkommande order. Utvecklingen för resten av året ser ut att kunna följa planen.

Nedläggningen av olönsamma enheter som fanns med i Q1 2009, bidrar till en betydlig förbättring av resultatet. Nedläggningen av fem enheter och öppningen av två nya innebär en minskad omsättning om 3,8 mkr.

Den svenska verksamheten har fått mycket fokus under hösten 2009 och Q1 2010 då de två nya enheterna Nybrogatan och Vasastan är under uppstart och är mycket likviditetskrävande. Att öka takten i medlemsrekryteringen har därför högsta prioritet och arbetet går enligt plan. Samtidigt måste lönsamheten stärkas hos de äldre enheterna. Stora förändringar har genomförts avseende personal och ledning. Resultatet under Q1 2010 visar att vi är på rätt väg, dock måste hastigheten öka. För den svenska verksamheten handlar det nu, efter alla åtgärder, om att sälja fler medlemskap i snabbare takt. Samma budskap gäller för övrigt i hela koncernen!

Granskning

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kommande rapporttillfälle är planerat till:

Delårsrapport för perioden januari-juni 2010 publiceras den 31 augusti 2009

Delårsrapport för perioden januari-september 2010 publiceras den 30 november 2010

Certified adviser på OMX First North

Eyer Fondkommission AB

www.eyer.se

Tel: 031-761 22 30

För ytterligare information kontakta:

Ulf Bengtsson, VD World Class Tel. 08-444 89 50



RESULTATRÄKNING

(tkr)	2010 jan-mar	2009 jan-mar	2009 jan-dec
Nettoomsättning	48 716	52 531	172 062
Rörelsens kostnader	-42 062	-47 794	-197 375
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	6 654	4 737	-25 313
Avskrivningar enligt plan	-1 830	-2 552	-9 081
Avskrivning goodwill enligt plan	-522	-815	-3 260
Nedskrivning goodwill	0	0	-6 865
Rörelseresultat (EBIT)	4 302	1 370	-44 519
Finansiella intäkter	164	538	17 277
Finansiella kostnader	-1 483	-2 003	-5 677
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	2 983	-95	-32 919
Schablonskatt	-82	-1 088	-630
Minoritetens andel av resultatet	-1 888	-553	3 755
Periodens resultat	1 013	-1 736	-29 794

BALANSRÄKNING

(tkr)	2009 31-mar	2009 31-mar	2009 31-dec
TILLGÅNGAR			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	19 421	30 133	19 895
Materiella anläggningstillgångar	20 732	22 084	18 030
Investering i annans fastighet	17 428	13 970	17 693
Finansiella anläggningstillgångar	7 005	5 710	11 282
Summa anläggningstillgångar	64 586	71 897	66 900
Varulager	3 138	2 098	1 765
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Kundfordringar	16 910	23 604	17 187
Övriga fordringar	10 074	6 023	10 721
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	19 868	15 504	15 797
Likvida medel	6 308	13 712	10 017
Summa omställningstillgångar	53 160	58 843	53 722
SUMMA TILLGÅNGAR	120 884	132 838	122 387
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<u>Eget kapital</u>			
Aktiekapital	3 740	2 205	3 114
Bundna reserver	23 789	5 507	31 296
Fria reserver	-1 106	24 121	22 657
Årets resultat	1 013	-1 736	-29 794
Summa eget kapital	27 436	30 097	27 273
Minoritetsintresse	0	2 062	3 003
Avsättningar	0	985	14
<u>Långfristiga skulder</u>			
Checkräkningskredit	5 579	2 765	0
Skulder till kreditinstitut	8 898	17 028	11 371
Övriga skulder	5 376	3 347	1 286
Summa långfristiga skulder	19 853	23 140	12 657
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	9 365	6 741	10 856
Leverantörsskulder	29 066	29 451	28 935
Skatteskulder	3 861	3 477	4 484
Övriga skulder	7 459	14 655	11 219
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	23 844	22 230	23 946
Summa kortfristiga skulder	73 595	76 554	79 440
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	120 884	132 838	122 387



KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)	2010 jan-mar	2009 jan-mar	2009 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	2 983	-95	-32 920
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 689	2 464	15 305
Betald skatt	-1 148	-72	2 226
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	3 524	2 297	-15 389
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1 373	824	1 119
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-2 219	-7 431	-7 361
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-5 222	9 920	16 815
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 290	5 610	-4 816
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 832	-7 935	-16 701
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission			25 580
Nettoförändring av checkräkning	5 579	-170	-2 935
Upptagna lån	4 090	8 602	1 327
Amortering av lån	-2 473	-1 358	-1 300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 196	7 074	22 672
Årets kassaflöde	-3 926	4 749	1 155
Likvida medel vid periodens början	10 017	8 983	8 983
Kursdifferens i likvida medel	217	-20	-121
Likvida medel vid periodens slut	6 308	13 712	10 017
Saldo enligt balansräkningen, inkl kort placering	6 308	13 712	10 017

**FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL
(tkr)**

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans 1 jan 2010	3 114	31 296	22 657	-29 794	27 273
Vinstdisposition enligt beslut bolagsstämma			-29 794	29 794	
Omklassificering (registrering av aktiekapital)	626	-7 507	6 881		
Valutarsdifferens			-850		
Periodens resultat				1 013	
Utgående balans 31 mars 2009	3 740	23 789	-1 106	1 013	27 436



JÄMFÖRELSETAL

	2010 jan-mar	2009 jan-mar	2009 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	48 716	52 531	172 062
Rörelseresultat (EBIT), tkr	4 302	1 370	-44 519
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	8,8%	2,6%	-25,9%
EBITDA, tkr	6 654	4 737	-25 313
EBITDA-marginal	13,7%	9,0%	-14,7%
Resultat före skatt, tkr	2 983	-94	-32 919
Avkastning på eget kapital	3,7%	-5,6%	-100,8%
Soliditet	22,7%	22,7%	22,3%
Eget kapital per aktie, SEK	0,73	1,36	0,88
Resultat per aktie, SEK	0,03	-0,08	-1,13
Resultat per aktie efter påkallning av optioner	0,03		-0,96
Antal aktier vid periodens slut	37 401 453	22 054 544	31 145 453
Antal aktier efter påkallning av optioner	38 201 453		31 945 453
Genomsnittligt antal aktier	37 401 453	22 054 544	26 363 756

World Class har under år 2009 emitterat teckningsoptioner som ger innehavarna rätten att maximalt teckna 800 000 nya aktier till en kurs om 5 SEK. Optionerna är riktade till nyckelpersoner i bolaget och teckningstiden löper under perioden 1 mars 2012 – 31 maj 2012. Ökningen av antalet aktier sker efter påkallning av teckning vilken sker då marknadspriset på aktierna överstiger teckningskursen.

Definitioner**EBIT:**

Rörelseresultat före finansnetto och skatt på periodens resultat

EBITDA:

Rörelseresultat före finansnetto och skatt på periodens resultat (EBIT) exklusive avskrivningar

Avkastning på eget kapital:

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

Soliditet:

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Eget kapital per aktie:

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut

Resultat per aktie:

Periodens resultat för perioden dividerat med genomsnittligt antal aktier

Resultat per aktie efter påkallning av optioner:

Periodens resultat för perioden dividerat med antal aktier vid periodens slut