

Delårsrapport | 2011



1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2011, WORLD CLASS SEAGULL INTERNATIONAL AB (PUBL)

World Class Seagull International AB (publ) 556525-8083





Delårsrapport för: World Class Seagull International AB (publ) 1 januari – 30 september 2011

(Samtliga belopp i MSEK om ej annat anges)

JULI-SEPTEMBER 2011

Nettoomsättning	39,2	(50,5)
EBIT	-3,6	(-5,4)
Rörelsemarginal (%)	-9,2%	(-10,7%)
Resultat per aktie (SEK)	-0,07	(-0,13)

JANUARI-SEPTEMBER 2011

Nettoomsättning	121	(144)
EBIT	-13,9	(-6,5)
Rörelsemarginal (%)	-11,5%	(-4,6%)
Resultat per aktie (SEK)	-0,24	(-0,17)

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2011

- Den nya anläggningen World Class Health Academy at Upground i Bukarest (Rumänien) har nu öppnats.
- World Class Sverige har öppnat en ny anläggning i Best Westerns hotell i Bromma Blocks i Stockholm.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång.

- World Class aviserade den 7:e/11 att bolaget gör ytterligare en nyemission och tar in ytterligare 19 MSEK för att stärka upp aktiekapitalet.

VD-KOMMENTAR:

Det förändringsarbete som startade i slutet på 2010 fortgår alltså. Vi har nu kommit en god bit på väg och vi arbetar nu mer fördjupat med att göra om och förbättra selektivt utvalda områden vilka vi kallar "kritiska succé-faktorer". En viktig målsättning är att optimera resultat och kassaflöde på koncernens två största marknader Rumänien och Sverige, men även på de mellanstora marknaderna så som Prag (Tjeckien), Zagreb (Kroatien) samt Budapest (Ungern).

Ledningen inom World Class ser i dag tydliga tendenser till att verksamheten sakta men säkert börjar gå åt rätt håll. Även om detta inte syns direkt i siffrorna ännu så torde resultatet på samtliga nivåer bli markant bättre än föregående år när vi stänger böckerna för 2011. Intentionen är att under kommande år fortsätta driva en god resultatförbättring och snarast möjligt ha en lönsam tillväxt vilket vi tror är möjligt med den affärsmodell som vi i dag arbetar efter.

I och med att det egna kapitalet blivit hårt ansatt av ackumulerade förluster så gick World Class i början av november ut med en pressrelease vilken förkunnar att bolaget måste göra ytterligare en riktad nyemission om 19 MSEK, i vilken bolagets två största ägare garanterar finansieringen och på så vis även fortsatt drift.

RESULTATUTVECKLING:

Koncernens omsättning uppgår för Q3 till 39,2 MSEK (50,5 MSEK). Minskningen förklaras utav: - Gymutrustningsverksamheten inom World Class (Fitness Solutions), vilken primärt säljer gymutrustning och är lokaliserad i Östeuropa, har under 2011 haft en vikande försäljning och försämrad lönsamhet till stor del beroende på det allmänna konjunkurläget på de Östeuropeiska marknaderna.

- I övrigt så drivs koncernen med 2,5 enheter färre än i jämförelse med föregående år. Detta då en enhet i Polen krespektive Ungern avyttrades under senare delen av 2010 samt att en enhet i Rumänien avyttrats under Q2.

Akkumulerad omsättning Januari-September uppgår till 121 MSEK (143,8 MSEK). Vi ser en markant minskning vilken delvis förklaras av omständigheterna ovan. Det bör dock nämnas att koncernen haft en del utmaningar i att konvertera operativ omsättning till periodiserad under 2010, vilket gjorde att omsättningen i Q4 2010 endast var ca 15 MSEK. Q4 är normalt ett starkt kvartal och då ingen periodiseringsproblematik föreligger i år så är ledningens bedömning att när vi summerar 2011 så kommer omsättningstappet att ha minskat markant, dvs vi är övertygade om att den stora avvikelse vi här ser i mångt och mycket kommer att jämnas ut under kvartal 4. Koncernens EBIT når i kvartalet -3,6 MSEK (-5,4 MSEK), det vill säga vi har en resultatförbättring i jämförelse med föregående år om 1,8 MSEK. Koncernens ackumulerade EBIT-resultat landar på -13,9 MSEK (-6,5 MSEK). Likt omsättningsvariansen så ser ledningen inom World Class att vi på samtliga resultatnivåer kommer ha en stark resultatförbättring i jämförelse med 2010 då 2011-års böcker stängts.

Bolagets soliditet uppgick vid periodens slut till 4,1%, att jämföra med 8,4% per den 31/12 2010 och 27,1% för motsvarande period förra året.

MARKNAD FÖR MARKNAD I KORTHET:**Sverige:**

Flertalet av anläggningarna i Sverige visar fortsatt på en positiv trend vad gäller intäktsstillväxt och minskande förluster/tilltagande vinster. Det finns dock ett par anläggningar som inte utvecklats i önskad riktning. Ledningen inom World Class arbetar fortsatt med olika scenarion för att få samtliga enheter på marknaden lönsamma.

House of Shapes, vilket är ett joint venture-koncept med inriktning på dance & fitness där World Class äger 50%, drivs på Hornsgatan i Stockholm. Utvecklingen för det nya konceptet har gått över förväntan och utgör en markant förbättring i World Class-koncernen i jämförelse med den gamla anläggningen vilken drogs med betydande förluster.

Ombyggnaden av World Class Slussen i Hilton Hotell Stockholm är nu slutförd och klubben har slagit upp portarna i nya fräscha lokaler med helt ny utrustning.

En ny World Class-anläggning har öppnats i Best Westerns nyöppnade hotell i Bromma Blocks.

Rumänien:

Marknaden visar fortsatt god tillväxt och lönsamhet. Ledningen inom World Class är optimistisk till marknads utveckling och arbetar fokuserat med att bibehålla en fortsatt lönsam expansion på marknaden.

En ny anläggning vid namn World Class Health academy at Upground har nu öppnats i centrala Bukarest. Pre sale-aktiviteterna har gått över förväntan och klubben förväntas ha en god medlemstillväxt under 2012.

Tjeckien:

Den Tjeckiska marknaden visar på positiv intäktsstillväxt på alla tre anläggningarna, dock så har verksamheten en bit kvar innan lönsamhet nås. Ledningen inom World Class arbetar med olika scenarion för att lönsamhet ska nås snarast möjligt.

Ungern:

Verksamheten har förbättrat sitt resultat markant i jämförelse med motsvarande period 2010, dock så har verksamheten en bit kvar innan lönsamhet nås. Ledningen inom World Class arbetar med olika scenarion för att lönsamhet ska nås snarast möjligt.

Kroatien:

World Class i Kroatien har utvecklats åt rätt håll och har under perioden förbättrat sitt resultat mot motsvarande period föregående år. Detta trots den rådande ekonomiska lågkonjunktur som landet är mitt i. Verksamheten har dock en bit kvar innan lönsamhet nås. Ledningen inom World Class arbetar med olika scenarion för att lönsamhet ska nås snarast möjligt.

Polen:

På denna marknad driver World Class i dagsläget endast Warszawa-anläggningen på Marriott Hotel till skillnad mot föregående år då två klubbar drevs i landet. Anläggningen har haft det tufft att komma igen efter en stor ombyggnation som gjordes 2009/2010. Resultatutvecklingen går dock från klarhet till klarhet och anläggningen bedöms leverera vinst 2012.

Frankrike:

På denna marknad driver World Class i dagsläget endast en anläggning i Marriott Rive Gauche Hotel i centrala Paris. Efter att en del personella och strukturella förändringar gjorts under 2011 så har anläggningen goda förutsättningar att leverera vinst 2012.

Granskning

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

Kommande rapporttillfälle är planerat till: Delårsrapport för perioden Oktober-December 2011 publiceras den 29 februari 2012

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 16 30

**RESULTATRÄKNING**

(tkr)	2011	2010	2011	2010	2010
	Jul-Sep	Jul-Sep	jan-Sep	jan-Sep	jan-dec
Nettoomsättning	39 216	50 537	121 225	143 819	159 882
Rörelsens kostnader	-40 406	-52 918	-127 432	-142 435	-181 173
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 190	-2 381	-6 207	1 384	-21 291
Avskrivningar enligt plan	-2 074	-2 497	-6 352	-6 362	-8 333
Avskrivning goodwill enligt plan	-333	-522	-1 377	-1 566	-2 008
Rörelseresultat (EBIT)	-3 597	-5 400	-13 936	-6 544	-31 632
Finansiella intäkter	-389	362	1 283	789	1 687
Finansiella kostnader	-676	-1 936	-3 519	-4 433	-12 242
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-4 662	-6 974	-16 172	-10 188	-42 187
Schablonskatt	-207	-887	-297	-1 293	-665
Minoritetens andel av resultatet	-595	592	85	-650	-5 970
Periodens resultat	-5 464	-7 269	-16 384	-12 131	-48 822

BALANSRÄKNING

(tkr)	2011	2010	2010
	30-sep	30-sep	31-dec

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar	14 550	18 116	17 068
Materiella anläggningstillgångar	16 368	19 031	17 367
Investering i annans fastighet	18 814	17 616	17 463
Finansiella anläggningstillgångar	1 803	9 120	1 193
Summa anläggningstillgångar	51 535	63 883	53 091

Varulager	6 108	2 716	2 351
------------------	--------------	--------------	--------------

Omsättningstillgångar

Kundfordringar	22 450	22 314	17 198
Övriga fordringar	17 883	8 943	10 311
Förutbetalda kostnader & upplupna intäk	8 620	12 004	8 559
Likvida medel	7 505	7 639	5 532
Summa omställningstillgångar	56 458	50 900	41 600

SUMMA TILLGÅNGAR	114 101	117 499	97 042
-------------------------	----------------	----------------	---------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital**

Aktiekapital	5 776	4 454	5 776
Bundna reserver	34 848	23 789	34 848
Fria reserver	-23 015	10 034	16 307
Årets resultat	-16 386	-12 131	-48 822
Summa eget kapital	1 223	26 146	8 109

Minoritetsintresse	1 384	0	1 383
---------------------------	--------------	----------	--------------

Avsättningar	0	0	0
---------------------	----------	----------	----------

Långfristiga skulder

Checkräkningskredit	5 476	3 808	2 434
Skulder till kreditinstitut	4 541	6 815	8 855
Övriga skulder	25 899	4 474	2 455
Summa långfristiga skulder	35 916	15 097	13 744

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	0	4 837	4 272
Leverantörsskulder	30 160	32 125	28 739
Skatteskulder	3 108	3 299	3 630
Övriga skulder	11 300	17 708	12 091
Upplupna kostnader & förutbetalda intäk	31 010	18 287	25 074
Summa kortfristiga skulder	75 578	76 256	73 806

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	114 101	117 499	97 042
---------------------------------------	----------------	----------------	---------------



KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-16 172	-10 188	-42 187
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 181	8 989	14 070
Betald skatt	110	-2 252	-1 411
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-13 881	-3 451	-29 528
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-3 757	-951	-586
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-7 968	704	7 732
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	6 567	-2 000	-4 781
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 039	-5 698	-27 163
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 183	-9 176	-6 425
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	9 500	10 000	28 320
Nettoförändring av checkräkning	0	3 808	2 434
Upptagna lån	16 695	3 196	2 750
Amortering av lån	0	-4 564	-4 097
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26 195	12 440	29 407
Årets kassaflöde	1 973	-2 434	-4 181
Likvida medel vid periodens början	5 532	10 017	10 017
Kursdifferens i likvida medel	-	56	-304
Likvida medel vid periodens slut	7 505	7 639	5 532
Saldo enligt balansräkningen, inkl kort placering	7 505	7 639	5 532

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(tkr)	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans 1 jan 2011	5 776	34 848	16 307	-48 822	8 109
Nyemission			9 500		
Vinstdisposition enligt beslut bolagsstämma			-29 794	29 794	
Valutakursdifferens					
Periodens resultat				-16 386	
Utgående balans 31 mars 2011	5 776	34 848	-3 987	-35 414	1 223



JÄMFÖRELSETAL

	2011 Jul-Sep	2010 Jul-Sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	39 216	50 537	121 225	143 819	159 136
Rörelseresultat (EBIT), tkr	-3 597	-5 400	-13 936	-6 544	-31 632
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	-9,2%	-10,7%	-11,5%	-4,6%	-19,9%
EBITDA, tkr	-1 190	-2 381	-6 207	1 384	-21 291
EBITDA-marginal	-3,0%	-4,7%	-5,1%	1,0%	-13,4%
Resultat före skatt, tkr	-4 662	-6 974	-16 172	-10 188	-42 187
Avkastning på eget kapital	-29,0%	-24,0%	-242,8%	-45,4%	-274,7%
Soliditet	4,1%	27,1%	4,6%	22,3%	8,4%
Eget kapital per aktie, SEK	0,08	0,75	0,09	0,59	0,18
Resultat per aktie, SEK	-0,21	-0,17	-0,28	-0,31	-1,21
Antal aktier vid periodens slut	57 758 595	44 544 310	57 758 595	44 544 310	44 544 310
Genomsnittligt antal aktier	57 758 595	42 163 358	57 758 595	38 988 755	40 377 643

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

