

Delårsrapport | 2011



Januari – Juni 2011, World Class Seagull International AB (publ)

World Class Seagull International AB (publ) 556525-8083

Q2



Delårsrapport januari - juni 2011

World Class Seagull International AB (publ)

Koncernens omsättning för perioden uppgick till 82 mkr (93,2 mkr) med ett rörelseresultat före avskrivningar om -5 mkr (3,8 mkr)

1 april – 30 juni 2011

- Omsättningen för perioden uppgick till 42,3 mkr (44,5 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -6,3 mkr (-5,4 mkr)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -7,6 mkr (-6,2 mkr)
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,12 kr (-0,16 kr)

1 januari – 30 juni 2011

- Omsättningen för perioden uppgick till 82 mkr (93,3 mkr),
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -10,3 mkr (-1,1 mkr)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -11,5 mkr (-3,2 mkr)
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,19 kr (-0,13 kr)

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång januari – juni 2011

- World Class har signerat ett letter of intent om att öppna ytterligare en fitnessanläggning i Zagreb. Fullföljs detta så blir det World Class tredje anläggning på den Kroatiska marknaden.
- World Class har signerat ett avtal om att öppna ytterligare en fitness-anläggning, "America house", i Bukarest (Rumänen) vilket kommer att bli den 9:e World Class anläggningen i landet.
- Presale-aktiviteter har satts igång för den nya anläggningen World Class Health Academy at Upground i Bukarest (Rumänien) anläggningen beräknas öppnas under hösten 2011.

Perioden i sammandrag (januari-juni 2011)

Koncernen befinner sig fortfarande i en genomgripande förändringsfas med en till stor del ny företagsledning som under det första halvåret 2011 målmedvetet initierat och drivit/driver förändringsarbetet med att få World Class koncernen att drivas med lönsam tillväxt.

World Class koncernen Q:2 2011 kommer ut med mindre negativ avvikelse mot Q:2 2010 än vad som är fallet då samma jämförelse görs mellan Q:1 2011 & Q:1 2010. Bolagets soliditet uppgick vid periodens slut till 9,7% att jämföra med 8,4% per den 31/12 2010 och 27,1% för motsvarande period förra året.

Resultatet för det första halvåret som helhet är otillfredsställande. Jag vill som VD i World Class dock poängtera att trots vikande intäkter och försämrad lönsamhet så kan jag konstatera flera positiva trender på flertalet av de marknader World Class i dag är verkar på.

Koncernens omsättning, vilken minskat med 13,3 Mkr H1 2011 jämfört med H1 2010 samt resultatutvecklingen, där resultatet försämrats med 8,1 Mkr H1 2011 jämfört med H1 2010 förklaras av i huvudsak fyra orsaker:

- Gymtrustningsverksamheten inom World Class (Fitness Solutions), vilken primärt säljer gymtrustning och är lokaliserat i Östeuropa har under första halvåret haft en vikande försäljning och försämrad lönsamhet mycket beroende på det allmänna konjunkturläget på de Östeuropeiska marknaderna.
- World Class International, d.v.s. moderbolaget i koncernen redovisar en förlust för första halvåret primärt hänförligt till lägre omsättning, vilken i mångt och mycket består utav franchise fees mot privata entreprenörer som driver fitnessanläggningar under World Class varumärke.
- World Class Sverige: Den svenska marknaden har historiskt redovisat negativa resultat och gör så även under det första halvåret 2011. Det bör dock poängteras att förlusterna är avtagande och verksamheten nu visar tillväxt.
- World Class Polen: Den Polska verksamheten bedrivs 2011 endast med en anläggning till skillnad mot 2010 då verksamheten bedrevs i två anläggningar vilket påverkat omsättningen negativt. Marknad för marknad i korthet:

Marknad för marknad i korthet:**Sverige:**

Flertalet av anläggningarna i Sverige visar 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 målinriktat med olika scenarion för att få samtliga enheter på marknaden lönsamma. Vidare så har World Class under perioden startat ett Joint venture med två medlemmar från dansgruppen Bounce på företagets anläggning på Hornsgatan i Stockholm. Inriktningen är "Dans and Fitness" och konceptet går under namnet House of Shapes.

Ombyggnaden av World Class Slussen i Hilton Hotell Stockholm har satts igång och den nya anläggningen beräknas stå klar i början av september.

Rumänien:

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

I övrigt så har World Class Rumänien nu slutfört försäljningen av World Class Fitness Center Timisoara, vilken omnämndes i fg kvartalsrapport.

World Class Rumänien har signerat ett avtal om att öppna ytterligare en fitness-anläggning, "America house", i Bukarest (Rumänien) vilket då blir den 9:e World Class anläggningen i landet.

Tjeckien:

Den Tjeckiska marknaden visar på positiv intäktsstillväxt på samtliga anläggningar och har även förbättrat sitt resultat i jämförelse med motsvarande period föregående år. Ledningen inom World Class är positiv till marknadsutvecklingen och genomför nu en del kostnads- besparingar som ger ytterligare positiva effekter under det andra halvåret.

Ungern:

I Ungern så har verksamheten förbättrat sitt resultat markant i jämförelse med motsvarande period 2010. Ledningen inom World Class bedömer att verksamheten går åt rätt håll och kommer att fortsätta att utvecklas i rätt riktning.

Kroatien:

World Class i Kroatien har utvecklats åt rätt håll och har under perioden förbättrat sitt resultat mot motsvarande period föregående år. Detta till trots den rådande ekonomiska lågkonjunktur som landet är mitt i. Ledningen inom World Class bedömer att verksamheten går åt rätt håll och kommer att fortsätta att utvecklas i rätt riktning.

Polen:

På denna marknad driver World Class i dagsläget endast Warszawa-anläggningen på Marriott hotell tillskillnad mot föregående år då två klubbar drevs i landet. Anläggningen på Marriott hölls stängd för renovering vissa delar under 2010 vilket då inverkar negativt på anläggningens intäkter och resultat. World Class ser i dagsläget följdkonsekvenser utav detta 2011 då antalet medlemmar som förnyar träningskort med World Class baserar sig på en lägre kundstock än vad verksamheten hade innan ombyggnationen.

Granskning

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

Kommande rapporttillfälle är planerat till:

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 16 30


RESULTATRÄKNING
 (tkr)

	2011 apr-jun	2010 apr-jun	2011 jan-jun	2010 jan-jun	2010 jan-dec
Nettoomsättning	42 352	44 566	82 009	93 282	159 882
Rörelsens kostnader	-46 131	-47 455	-87 026	-89 517	-181 173
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-3 779	-2 889	-5 017	3 765	-21 291
Avskrivningar enligt plan	-2 011	-2 035	-4 278	-3 865	-8 333
Avskrivning goodwill enligt plan	-522	-522	-1 044	-1 044	-2 008
Rörelseresultat (EBIT)	-6 312	-5 446	-10 339	-1 144	-31 632
Finansiella intäkter	610	263	1 672	427	1 687
Finansiella kostnader	-1 900	-1 014	-2 843	-2 497	-12 242
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-7 602	-6 197	-11 510	-3 214	-42 187
Schablonskatt	-53	-324	-91	-406	-665
Minoritetens andel av resultatet	790	646	680	-1 242	-5 970
Periodens resultat	-6 865	-5 875	-10 921	-4 862	-48 822

BALANSRÄKNING

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

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar	16 687	18 667	17 068
Materiella anläggningstillgångar	14 245	20 809	17 367
Investering i annans fastighet	18 096	17 434	17 463
Finansiella anläggningstillgångar	0	8 641	1 193
Summa anläggningstillgångar	49 028	65 551	53 091

Varulager	3 209	2 130	2 351
------------------	--------------	--------------	--------------

Omsättningstillgångar

Kundfordringar	21 640	17 298	17 198
Övriga fordringar	20 910	15 952	10 311
Förutbetalda kostnader & upplupna intäk	9 835	11 958	8 559
Likvida medel	5 129	9 717	5 532
Summa omsättningstillgångar	57 514	54 925	41 600

SUMMA TILLGÅNGAR	109 751	122 606	97 042
-------------------------	----------------	----------------	---------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital**

Aktiekapital	5 776	4 454	5 776
Bundna reserver	49 858	23 789	34 848
Fria reserver	-34 068	9 835	16 307
Årets resultat	-10 921	-4 862	-48 822
Summa eget kapital	10 645	33 216	8 109

Minoritetsintresse	2 966	0	1 383
---------------------------	--------------	----------	--------------

Avsättningar	6	0	0
---------------------	----------	----------	----------

Långfristiga skulder

Checkräkningskredit	-2 320	4 260	2 434
Skulder till kreditinstitut	6 724	7 621	8 855
Övriga skulder	2 992	4 482	2 455
Summa långfristiga skulder	7 396	16 363	13 744

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	6 290	9 013	4 272
Leverantörsskulder	24 139	25 238	28 739
Skatteskulder	3 483	3 289	3 630
Övriga skulder	20 348	13 660	12 091
Upplupna kostnader & förutbetalda intäk	34 478	21 827	25 074
Summa kortfristiga skulder	88 738	73 027	73 806

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	109 751	122 606	97 042
---------------------------------------	----------------	----------------	---------------



KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)	2011 jan-jun	2010 jan-jun	2010 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-11 510	-3 214	-42 187
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9 821	5 201	14 070
Betald skatt	-3 483	-1 888	-1 411
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-5 172	99	-29 528
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-858	-365	-586
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-15 914	-731	7 732
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	15 079	-5 218	-4 781
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 865	-6 215	-27 163
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 190	-8 298	-6 425
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	15 000	10 000	28 320
Nettoförändring av checkräkning	-4 754	4 260	2 434
Upptagna lån		3 196	2 750
Amortering av lån	-1 594	-3 750	-4 097
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 652	13 706	29 407
Årets kassaflöde	-403	-807	-4 181
Likvida medel vid periodens början	5 532	10 017	10 017
Kursdifferens i likvida medel	-	507	-304
Likvida medel vid periodens slut	5 129	9 717	5 532
Saldo enligt balansräkningen, inkl kort placering	5 129	9 717	5 532

Delårsrapport januari - juni 2011, World Class Seagull International AB (publ)

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	15000				
Vinstdisposition enligt beslut bolagsstämma					
Valutakursdifferens			-1 543		
Periodens resultat				-10 921	
Utgående balans 30 juni 2011	20 776	34 848	14 764	-59 743	10 645



JÄMFÖRELSETAL

	2011 apr-jun	2010 apr-jun	2011 jan-jun	2010 jan-jun	2010 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	42 352	44 566	82 009	93 282	159 136
Rörelseresultat (EBIT), tkr	-6 312	-5 446	-10 339	-1 144	-31 632
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) ▲	-14,9%	-12,2%	-12,6%	-1,2%	-19,9%
EBITDA, tkr	-3 779	-2 889	-5 017	-3 765	-42 187
EBITDA-marginal	-8,9%	-6,5%	-6,1%	-4,0%	-26,5%
Resultat före skatt, tkr	-7 602	-6 197	-11 510	-3 214	-42 187
Avkastning på eget kapital	-71,4%	-19,4%	-61,4%	-16,1%	-238,0%
Soliditet ▲	9,7%	27,1%	9,7%	27,1%	8,4%
Eget kapital per aktie, SEK	0,18	0,89	0,00	0,89	0,14
Resultat per aktie, SEK	-0,13	-0,16	-0,19	-0,13	-0,73
Antal aktier vid periodens slut	57 758 595	37 401 453	57 758 595	37 401 453	44 544 310
Genomsnittligt antal aktier	57 758 595	37 401 453	57 758 595	37 401 453	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 balansslutningen

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

