

# Bokslutskommuniké **2011.**

**World Class**<sup>®</sup>

1 januari – 31 december 2011, World Class Seagull International AB (publ)

World Class Seagull International AB (publ) 556525-8083





## Bokslutskommuniké 2011

**BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2011, WORLD CLASS SEAGULL INTERNATIONAL AB (PUBL)**

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2011. (SAMTLIGA BELOPP I MSEK OM EJ ANNAT ANGES)

**Oktober-December 2011**

Nettoomsättning	37,7	(12,1)
EBITDA	-6,1	(-12,1)
Rörelsemarginal (%)	-19,6%	(-119%)
Resultat per aktie (SEK)	-0,24	(-0,30)

**Januari-December 2011**

Nettoomsättning	159	(159)
EBITDA	-12,7	(-21,3)
Rörelsemarginal (%)	-13%	(-19,8%)
Resultat per aktie (SEK)	-0,24	(-0,63)

**Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2011**

- World Class aviserade den 7/11 att bolaget gör en nyemission och tar in ytterligare 19 MSEK för att stärka upp det egna kapitalet.

**Väsentliga händelser under året.**

- World Class Rumänien avyttrar ett Fitness Center i Timisoara (i Rumänien).
- Den nya anläggningen World Class Health Academy at Upground i Bukarest (Rumänien) öppnas.
- World Class Sverige gör om anläggningen på Hornsgatan i Stockholm till ett Joint Venture med två medlemmar ur dansgruppen Bounce. Den nya inriktningen är Dans & Fitness. World Class äger 50 % i det nya konceptet.
- World Class Sverige öppnar en ny anläggning i Best Western hotell i Bromma Blocks i Stockholm.

**VD-kommentar:**

Under 2011 så har ledningen inom World Class genomfört stora förändringsprojekt inriktade på styrsystem, ekonomisk uppföljning samt utbildning och förnyelse av human kapital. Vi har drivit aggressiva sälj- och marknadsföringsaktiviteter samt ökat fokus och kvalitén på vårt grupptränings-utbud. Ett av de stora målen i detta har varit att öka vår kundnöjdhet. Vår uppföljning visar att koncernen under året ökat såväl medlemsantalet som kundnöjdheten markant.

Ovanstående förbättringsåtgärder i kombination med stora kostnadsbesparingar har lett till att World- Class koncernen i slutet på 2011 nu visar ett förbättrat resultat gentemot föregående år. World Class koncernen är nu i ett skede där vår image, service och våra tjänster rejält förbättrats på samtliga marknader och vi ser på många sätt ett helt nytt företag ta sin form. Fokus är nu främst inriktat på ett fåtal kritiska succéfaktorer vilka är starkt korrelerade med att skapa ett lönsamt företag.

Jag är övertygad om att World Class under 2012 kommer att fortsätta den positiva utvecklingen och fortsätta kapitalisera på förbättringsarbetet som gjorts under 2011. Det första övergripande delmålet är att så fort som möjligt nå en position där World Class drivs som ett lönsamt företag, d.v.s. där vi med eget kassaflöde driver vår verksamhet med en lönsam tillväxt.

**Resultatutveckling:**

Koncernens omsättning uppgår för Q4 till 38,5 MSEK (12,1 MSEK). ökningen förklaras till viss del av ett starkt kvartal försäljningsmässigt. Dock så finns det störningar i föregående års jämförelse tal då bla Rumänien konverterade sina intäkter till periodiserade för att följa svensk redovisningspraxis.

Koncernen har under året drivits med 2,5 enheter färre än i jämförelse med föregående år. Detta då en enhet i Polen respektive Ungern avyttrades under senare delen av 2010 samt att en enhet i Rumänien avyttrats under Q2 211.

Akkumulerad omsättning Januari-december uppgår till 159 MSEK (159 MSEK). Givet att koncernen haft 2,5 intäktsbringande enheter färre än föregående år så vittnar 2011:s intäktsnivå om ett steg i rätt riktning.

Koncernens Ebitda når i kvartalet -6,5 MSEK (-22,6 MSEK), det vill säga vi har en resultatförbättring i jämförelse med föregående år om 16,1 MSEK i det sista kvartalet.

Koncernens ackumulerade Ebitda-resultat landar för helåret på -12,7 MSEK (-21,3 MSEK). D.v.s. en resultatförbättring om 8,6 Mkr.

Bolagets soliditet uppgick vid periodens slut till 7,9%, jämföra med 8,4% per den 31/12 2010

**Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång.**

- En ny klubb vid namn "American House" kommer att öppna i Rumänien (Bukarest) under 2:a kvartalet 2012. Det blir den 9:e World Class anläggningen i landet.

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

Den svenska verksamheten har under flera år dragits med stora förluster. Under 2011 har dock flertalet av anläggningarna i Sverige visat på en positiv trend vad gäller intäktsstillväxt och minskande förluster/ tilltagande vinster. World Class Sverige har även skapat ett mycket mer gynnsamt kostnadsläge på samtliga anläggningar i jämförelse mot föregående år och har således goda förutsättningar att under 2012 förbättra sitt resultat mot 2011.

**Rumänien:**

I Rumänien redovisar World Class under 2011 god lönsamhet och har fortsatt under året visat en stark medlemstillväxt på befintliga klubbar. Ledningens bedömning är att World Class Rumänien har goda förutsättningar för att kommande år leverera ännu bättre resultat och en högre lönsamhet. Under 2012 är bolagets nya satsning/anläggning World Class at UpGround i centrala Bukarest fullt färdigställd. Intresset och medlemstillströmningen har varit mycket god.

**Tjeckien:**

På den tjeckiska marknaden vilken är bolagets tredje största påvisar World Class en rejäl medlemstillväxt under året dock så har tyvärr genomsnittspriset sjunkit något, på bekostnad av tillväxten men även på bekostnad av en hårdare konkurrenssituation på marknaden. World Class resultat på den tjeckiska marknaden är fortfarande negativt. Bolagets ledning är dock optimistisk då våra kundmätningar visar att våra medlemmar är mycket nöjda med de tjänster World Class tillhandahåller. Något som både ger ökade rekommendationer och minskar priskänsligheten hos våra medlemmar. Vidare så har kostnadsbesparingsåtgärderna från 2011 lett till en markant lägre kostnadsbas 2012 vilka kommer underlätta en gynnsam resultatutveckling under kommande år.

**Ungern:**

Verksamheten i Ungern är fortsatt förlustbringande. Trots att landet är ett av de värst drabbade konjunkturmässigt i Europa så har resultatet dock förbättrats markant jämfört med föregående år. Verksamheten har även haft en god medlemstillväxt under 2011. Trots utmanande makroekonomiska aspekter har World Class goda förutsättningar att under 2012 lyfta resultatet.

**Kroatien:**

Den kroatiska marknaden har varit mycket utmanande. Här har ett gediget arbete gjorts under året för att vända förlusttyngda anläggningar till ett positivt resultat. Detta arbete är inte färdigt ännu och kommer även att fortsätta under 2012. En ny landschef har nu tillsatts ifrån Rumänien.

**Polen & Frankrike:**

World Class anläggning på Marriott Hotel i centrala Warszawa har under året utvecklats mycket positivt och gjort betydande framsteg. Ledningen inom World Class ser här goda förutsättningar för att ett positivt resultat redovisas under 2012. Även World Class anläggning på Marriott Rive Gauche Hotel i centrala Paris har efter utfört förändringsarbete goda förutsättningar att redovisa positivt resultat under 2012.

RESULTATRÄKNING  
(tkr)

	2011 Okt-Dec	2010 Okt-Dec	2011 Jan-Dec	2010 jan-dec
Nettoomsättning	38 529	16 063	159 754	159 882
Rörelsens kostnader	-45 061	-38 738	-172 493	-181 173
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-6 532</b>	<b>-22 675</b>	<b>-12 739</b>	<b>-21 291</b>
Avskrivningar enligt plan	-3 590	-1 971	-9 942	-8 333
Avskrivning goodwill enligt plan	-829	-442	-2 206	-2 008
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-10 951</b>	<b>-25 088</b>	<b>-24 887</b>	<b>-31 632</b>
Finansiella intäkter	3 475	898	4 758	1 687
Finansiella kostnader	-8 411	-7 809	-11 930	-12 242
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>-15 887</b>	<b>-31 999</b>	<b>-32 059</b>	<b>-42 187</b>
Extra ordinary income	1 575	628	1 575	-665
Schablonskatt	141	1 293	-156	0
Minoritetens andel av resultatet	1 104	-5 320	1 189	-5 970
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13 067</b>	<b>-35 398</b>	<b>-29 451</b>	<b>-48 822</b>

**BALANSRÄKNING**

<b>(tkr)</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>31-dec</b>	<b>31-dec</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b><u>Anläggningstillgångar</u></b>		
Immateriella anläggningstillgångar	13 205	17 068
Materiella anläggningstillgångar	18 437	17 367
Investering i annans fastighet	20 224	17 463
Finansiella anläggningstillgångar	1 993	1 193
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>53 859</b>	<b>53 091</b>
<b>Varulager</b>	<b>3 411</b>	<b>2 351</b>
<b><u>Omsättningstillgångar</u></b>		
Kundfordringar	16 103	17 198
Övriga fordringar	13 616	10 311
Förutbetalda kostnader & upplupna intäk	8 326	8 559
Likvida medel	5 918	5 532
<b>Summa omställningstillgångar</b>	<b>43 963</b>	<b>41 600</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>101 233</b>	<b>97 042</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b><u>Eget kapital</u></b>		
Aktiekapital	6 606	5 776
Bundna reserver	43 518	34 848
Fria reserver	-12 587	16 307
Årets resultat	-29 452	-48 822
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8 085</b>	<b>8 109</b>
<b>Minoritetsintresse</b>	<b>1 483</b>	<b>1 383</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><u>Långfristiga skulder</u></b>		
Checkräkningskredit	6 908	2 434
Skulder till kreditinstitut	9 522	8 855
Övriga skulder	0	2 455
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>16 430</b>	<b>13 744</b>
<b><u>Kortfristiga skulder</u></b>		
Skulder till kreditinstitut	0	4 272
Leverantörsskulder	27 498	28 739
Skatteskulder	1 785	3 630
Övriga skulder	13 872	12 091
Upplupna kostnader & förutbetalda intäk	32 080	25 074
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>75 235</b>	<b>73 806</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>101 233</b>	<b>97 042</b>



## KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)	2011 jan-dec	2010 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	-32 059	-42 187
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11 855	14 070
Betald skatt	-1 666	-1 411
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-21 870</b>	<b>-29 528</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1 060	-586
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-5 894	7 732
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	14 455	-4 781
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-14 369</b>	<b>-27 163</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-11 098</b>	<b>-6 425</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	28 500	28 320
Nettoförändring av checkräkning	0	2 434
Upptagna lån	-4222	2 750
Amortering av lån	0	-4 097
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>24 278</b>	<b>29 407</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-1 189</b>	<b>-4 181</b>
Likvida medel vid periodens början	5 532	10 017
Kursdifferens i likvida medel	990	-304
Likvida medel vid periodens slut	5 918	5 532
Saldo enligt balansräkningen, inkl kort placering	6 908	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
Vinstdisposition enligt beslut bolagsstämma			-48 822	48 822	
Nyemission	830		27 670		
Valutakursdifferens			928		
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		8 670	-8 670		
Periodens resultat				-29 452	
Utgående balans 31 mars 2011	6 606	43 518	-12 587	-29 452	8 085



## JÄMFÖRELSETAL

	2011 Okt-Dec	2010 Okt-Dec	2011 Jan-Dec	2010 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	38 529	15 742	159 754	159 136
Rörelseresultat (EBIT), tkr	-10 951	-14 439	-24 887	-31 632
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	-28,4%	-91,7%	-15,6%	-19,9%
EBITDA, tkr	-6 532	-12 109	-12 739	-21 291
EBITDA-marginal	-17,0%	-76,9%	-8,0%	-13,4%
Resultat före skatt, tkr	-15 887	-17 196	-32 059	-42 187
Avkastning på eget kapital	-197,2%	-212,1%	-396,5%	-520,2%
Soliditet	7,9%	15,5%	7,9%	8,4%
Eget kapital per aktie, SEK	0,12	0,40	0,12	0,18
Resultat per aktie, SEK	-0,24	-0,30	-0,24	-1,21
Antal aktier vid periodens slut	66 058 595	44 544 310	66 058 595	44 544 310
Genomsnittligt antal aktier	61 908 595	42 163 358	61 908 595	40 377 643
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	57758495			57758495
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	61908595			61908595

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

**Granskning & redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor. Delårsrapporten har dock upprättats enligt samma redovisningsprinciper som vid upprättandet av årsredovisningen per 2010-12-31.

**Kommande rapporttillfälle är planerat till:**

Årsredovisningen för 2011 publiceras den 31 maj 2012 och kommer finnas tillgänglig på bolagets hemsida samt kontor. Årsstämman är planderad till 14 juni 2012. Delårsrapporten för perioden januari tom mars publiceras den 31 maj 2012.

**Certified adviser på OMX First North**

Thenberg Fondkommission.  
www.thenberg.se  
Tel: 08 545 845 00

För ytterligare information kontakta:

Mikael Fredholm, VD World Class Tel. 08-444 16 30





**World Class** Seagull International AB (publ)

World Class International  
Nybrogatan 8 S-114 34  
Stockholm, Sweden  
[www.worldclass.se](http://www.worldclass.se)

