

Delårsrapport **Q1** 2012



1 januari – 31 mars 2012. World Class Seagull International AB (publ)

World Class Seagull International AB (publ) 556525-8083

Q1



Delårsrapport Q1 2012

DELÅRSRAPPORT FÖR: WORLD CLASS SEAGULL INTERNATIONAL AB (PUBL)**1 JANUARI – 31 MARS 2012. (SAMTLIGA BELOPP I MSEK OM EJ ANNAT ANGES)****Januari-Mars 2012**

Nettoomsättning	43	(39,6)
EBITDA	0,15	(-1,2)
Rörelsemarginal (%)	0,0%	(-3,%)
Resultat per aktie (SEK)	-0,03	(-0,07)

Väsentliga händelser under först kvartalet 2012

- Inga händelser att rapportera.

Väsentliga händelser efter rapportperioden.

- World Class tar in 7-mkr via ett konvertibellån som riktar sig till bolagets samtliga aktieägare. Full information återfinns i bolagets kallelse till 2012 års bolagsstämma vilken finns på bolagets hemsida.
- World Class 9:e anläggning i Rumänien "American House" öppnade i Bucharest den 1:a april 2012.

VD-kommentar:

Jag börjar där jag avslutade föregående kvartalsrapport. World Class första övergripande delmål är att snarast möjligt nå en position där World Class med eget kassaflöde driver och utvecklar verksamheten med en lönsam tillväxt. 1:a kvartalets visar på både tillväxt och ett förbättrat ebitda-resultat i jämförelse mot föregående år. Dock så kommer fler åtgärder att krävas för att lyfta lönsamheten ytterligare.

De två primära marknaderna Sverige och Rumänien visar båda på god resultatutveckling. Koncernen har dock fortsatta lönsamhetsproblem i flertalet andra länder, även om resultaten successivt förbättrats under 2011, så vittnar 1:a kvartalet 2012 om att resultatutvecklingen inte är god nog då resultat före skatt fortfarande är negativt.

Bolagets ledning kommer under resterande del av 2012 mer aktivt än under föregående år avyttra alt lägga ned olönsamma anläggningar där besparingsprogram och säljinsatser inte givit önskad effekt. Fokus är nu inställt på att utveckla ett mindre antal marknader/anläggningar där ledningen bedömer att bolagets förutsättningar och potential är som störst.

För ytterligare information:

Mikael Fredholm CEO
Tel: 0040-727 811 777
E-mail: mikael.fredholm@worldclass.ro

Resultatutveckling:

Koncernens omsättning uppgår för Q1 till 43 MSEK (39,6 MSEK). ökningen förklaras utav ett starkt kvartal försäljningsmässigt främst på den rumänska marknaden. Koncernens EBITDA når i kvartalet 0,15 MSEK (-1,2 MSEK), det vill säga vi har en resultatförbättring i jämförelse med föregående år om 1,35 MSEK.

Bolagets soliditet uppgick vid periodens slut till 8,2%, att jämföra med 7,9% per den 31/12 2011 och 10% för motsvarande period förra året.

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

Flertalet av anläggningarna i Sverige visar fortsatt på en positiv trend och det svenska klustret inom World Class redovisar ett positivt EBITDA efter första kvartalet.

Rumänien:

Marknaden visar fortsatt god tillväxt och lönsamhet. World Class har en marknadsledande ställning på marknaden med 9-anläggningar, de flesta lokaliserade i Bucharest. Ledningen inom World Class är optimistisk till bolagets utveckling på marknaden och arbetar fokuserat med att bibehålla en fortsatt lönsam expansion.

Tjeckien:

Den tjeckiska verksamheten, vilken i huvudsak är lokaliserad till Prag har under 1:a kvartalet inte utvecklats enligt förväntan. Ledningen inom World Class ser dock fortsatt positivt på World Class kluster i Prag men utesluter inte strukturella förändringar.

Ungern:

Verksamheten har förbättrat sitt resultat i jämförelse med motsvarande period 2011, dock så har verksamheten en bit kvar innan lönsamhet nås. Ledningen inom World Class arbetar fortsatt för att lönsamhet ska nås snarast möjligt.

Kroatien:

Den kroatiska verksamheten, lokaliserad i Zagreb, är den marknad där World Class dras med störst förluster inom koncernen. Ledningen inom World Class arbetar fortsatt med olika scenarion för att lönsamhet ska nås snarast möjligt och utesluter inte strukturella förändringar under 2012.

Polen:

På denna marknad driver World Class i dagsläget endast Warszawa-anläggningen på Marriott Hotel. Resultatutvecklingen fortsätter att gå åt rätt håll. Dock så kan strukturella förändringar inte uteslutas pga den ringa verksamhet som World Class i dag bedriver på marknaden.

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. Dock så kan strukturella förändringar inte uteslutas pga. den ringa verksamhet som World Class i dag bedriver på marknaden.



RESULTATRÄKNING

(tkr)	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 jan-dec
Nettoomsättning	43 055	39 657	159 754
Rörelsens kostnader	-42 908	-40 895	-172 493
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	147	-1 238	-12 739
Avskrivningar enligt plan	-2 176	-2 267	-9 942
Avskrivning goodwill enligt plan	-618	-522	-2 206
Rörelseresultat (EBIT)	-2 647	-4 027	-24 887
Finansiella intäkter	1 425	1 062	4 758
Finansiella kostnader	-1 987	-943	-11 930
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-3 209	-3 908	-32 059
Extra ordinära poster	2 379		1 575
Schablonskatt	-27	-38	-156
Minoritetens andel av resultatet	-854	-110	1 189
Periodens resultat	-1 711	-4 056	-29 451

BALANSRÄKNING

(tkr)	2012 31-mar	2011 31-mar	2011 31-dec
TILLGÅNGAR			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	12 650	16 450	13 205
Materiella anläggningstillgångar	19 368	17 386	18 437
Investering i annans fastighet	19 803	17 310	20 224
Finansiella anläggningstillgångar	3 141	13 392	1 993
Summa anläggningstillgångar	54 962	64 538	53 859
Varulager	4 656	3 487	3 411
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Kundfordringar	19 965	17 487	16 103
Övriga fordringar	9 968	13 908	13 616
Förutbetalda kostnader & upplupna intäk	9 748	10 130	8 326
Likvida medel	6 632	5 234	5 918
Summa omställningstillgångar	46 313	46 759	43 963
SUMMA TILLGÅNGAR	105 931	114 784	101 233
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<u>Eget kapital</u>			
Aktiekapital	6 606	5 776	6 606
Bundna reserver	4 497	14 737	43 518
Fria reserver	11	-4 969	-12 587
Årets resultat	-1 712	-4 056	-29 452
Summa eget kapital	9 402	11 488	8 085
Minoritetsintresse	1 459	1 470	1 483
Avsättningar	0	7	0
<u>Långfristiga skulder</u>			
Checkräkningskredit	6 908	182	6 908
Skulder till kreditinstitut	11 285	8 033	9 522
Övriga skulder	0	4 779	0
Summa långfristiga skulder	18 193	12 994	16 430
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	0	4 139	0
Leverantörsskulder	24 663	26 115	27 498
Skatteskulder	2 124	3 610	1 785
Övriga skulder	14 677	22 646	13 872
Upplupna kostnader & förutbetalda intäk	35 413	32 315	32 080
Summa kortfristiga skulder	76 877	88 825	75 235
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	105 931	114 784	101 233



KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)	2012	2011	2010
	jan-mar	jan-mar	jan-mar
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-830	-3 909	2 983
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-751	1 935	1 689
Betald skatt	0	-257	-1 148
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-1 581	-2 231	3 524
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1 311	-472	-1 373
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	0	-1 673	-2 219
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	3 115	8 378	-5 222
Kassaflöde från den löpande verksamheten	223	4 002	-5 290
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 016	-2 190	-5 832
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission/Konvertibellån	4 000	0	0
Nettoförändring av checkräkning	0	-2 252	5 579
Upptagna lån	0	0	4 090
Amortering av lån	-673	-342	-2 473
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 327	-2 594	7 196
Årets kassaflöde	534	-782	-3 926
Likvida medel vid periodens början	6 098	5 548	10 017
Kursdifferens i likvida medel	1	468	217
Likvida medel vid periodens slut	6 633	5 234	6 308
Saldo enligt balansräkningen, inkl kort placering	6 633	5 234	6 308

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(tkr)	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Fg Års resultat	Årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans 1 jan 2011	6 606	497	30 533	-30 522	-1 712	5 402
Nyemission/Konvertibel lån		4000	-30522	30522		
Vinstdisposition enligt beslut bolagsstämma						
Valutakursdifferens						
Periodens resultat						
Utgående balans 31 mars 2011	6 606	4 497	11	0	-1 712	9 402



JÄMFÖRELSETAL

	2012	2011	2011
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning, tkr	43 055	39 657	159 754
Rörelseresultat (EBIT), tkr	-990	-4 027	-24 887
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	-2,3%	-10,2%	-15,6%
EBITDA, tkr	0	-1 238	-12 739
EBITDA-marginal	0,0%	-3,1%	-8,0%
Resultat före skatt, tkr	-1 685	-3 908	-32 059
Avkastning på eget kapital	-9,1%	-29,1%	-396,5%
Soliditet	8,2%	10,0%	7,9%
Eget kapital per aktie, SEK	0,14	0,20	0,12
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,07	-0,24
Antal aktier vid periodens slut	66 058 595	57 758 595	66 058 595
Genomsnittligt antal aktier	66 058 595	57 758 595	61 908 595

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

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: 2012-08-31**Certified adviser på OMX First North**

Thenberg Fondkommission AB

www.thenberg.se

Tel: 08-545 845 00

För ytterligare information kontakta:

Mikael Fredholm CEO

Tel: 0040-727 811 777

E-mail: mikael.fredholm@worldclass.ro



World Class Seagull International AB (publ)

World Class International
Nybrogatan 8 S-114 34
Stockholm, Sweden
www.worldclass.se

