
Delårsrapport januari - juni 2010

World Class Seagull International AB (publ)

**Koncernens omsättning för perioden uppgick till 93,3 mkr (100,7 mkr)
med ett rörelseresultat före avskrivningar om 3,8 mkr (3,2 mkr)**

1 april – 30 juni 2010

- Omsättningen för perioden uppgick till 44,6 mkr (48,2 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -5,4 mkr (-5,2 mkr)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -6,2 mkr (12,5 mkr)
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,16 kr (0,58 kr)

1 januari – 30 juni 2010

- Omsättningen för perioden uppgick till 93,3 mkr (100,7 mkr),
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -1,1 mkr (-3,9 mkr)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -3,2 mkr (12,4 mkr)
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,13 kr (0,50 kr)

Väsentliga händelser under januari – juni 2010

- Bolaget har öppnat en ny anläggning, Westin i Zagreb, Kroatien.
 - Bolaget har öppnat en ny anläggning, InCity i Bukarest, Rumänien.
 - Riktad nyemission om 10 mkr till Norgelinvestor A/S som därefter kontrollerar 52 procent av kapitalet och rösterna.
 - 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 World Class marknadsledande position i landet.
-



Perioden i sammandrag (januari-juni 2010)

Koncernens minskade omsättning beror på awecklingen av ett antal olönsamma operativa enheter samt en minskad omsättning i Fitness Solutions på grund av leveransförseningar från Nautilus Inc, USA. Leveransproblemen är nu avhjälpna och Fitness Solution ser nu positivt på andra halvåret av 2010.

Koncernen har under perioden reducerat kostnaderna med motsvarande 8,1 mkr jämfört med samma period 2009. Av kostnadsreduktionen är 7,3 mkr hänförliga till reducerade personalkostnader.

Omsättningen på den svenska marknaden har ökat under 2010, vilket bland annat beror på den nya anläggningen på Nybrogatan som nu är i full drift med hög beläggning. Under perioden har Sverigebolaget genomfört kostnadsbesparingar om 2,4 mkr.

World Class Rumänien har under perioden framgångsrikt öppnat två nya enheter samtidigt som en anläggning i Constanta har awecklats.

World Class Tjeckien har under perioden genomfört kostnadsbesparingar om 1,6 mkr. Tjeckien visar på en positiv utveckling under 2010 jämfört med 2009.

World Class Polen driver två enheter under perioden mot fyra under 2009. Under perioden har Warszawaanläggningen på Marriott hotell byggts om. Detta för att skapa en attraktiv anläggning för vidare rekrytering av nya medlemmar.

I World Class Ungern pekar allt åt rätt håll avseende Sun Palace och Marriottanläggningen. Beslut har tagits under perioden att aweckla den olönsamma tredje enheten på Andrassy útca. Omsättningsökningen samt reduktionen av personalkostnader visar en positiv utveckling vid jämförelse med föregående år.

World Class Kroatien driver idag två enheter. Genom uppstarten av enhet nummer två i Zagreb har koncernen säkrat sin ledande position på Zagrebs marknad.

Strategi- och effektiviseringsarbetet från andra halvåret 2009 fram till nu har syftat till att uppnå en effektivare organisation och en tydligare strategi. Trots det negativa resultatet så har bolaget nu, efter genomförda effektiviseringar, en bättre plattform att arbeta ifrån.

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)	2010 apr-jun	2009 apr-jun	2010 jan-jun	2009 jan-jun	2009 jan-dec
Nettoomsättning	44 566	48 212	93 282	100 743	172 062
Rörelsens kostnader	-47 455	-49 783	-89 517	-97 577	-197 375
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-2 889	-1 571	3 765	3 166	-25 313
Avskrivningar enligt plan	-2 035	-2 846	-3 865	-5 398	-9 081
Avskrivning goodwill enligt plan	-522	-814	-1 044	-1 629	-3 260
Nedskrivning goodwill	0	0	0	0	-6 865
Rörelseresultat (EBIT)	-5 446	-5 231	-1 144	-3 861	-44 519
Finansiella intäkter	263	22 071	427	22 609	17 277
Finansiella kostnader	-1 014	-4 303	-2 497	-6 306	-5 677
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-6 197	12 537	-3 214	12 442	-32 919
Schablonskatt	-324	-801	-406	-1 889	-630
Minoritetens andel av resultatet	646	953	-1 242	400	3 755
Periodens resultat	-5 875	12 689	-4 862	10 953	-29 794

**BALANSRÄKNING**

(tkr)	2010 30-jun	2009 30-jun	2009 31-dec
TILLGÅNGAR			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	18 667	31 048	19 895
Materiella anläggningstillgångar	20 809	21 211	18 030
Investering i annans fastighet	17 434	17 764	17 693
Finansiella anläggningstillgångar	8 641	4 692	11 282
Summa anläggningstillgångar	65 551	74 715	66 900
Varulager	2 130	2 161	1 765
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Kundfordringar	17 298	30 771	17 187
Övriga fordringar	15 952	9 309	10 721
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	11 958	13 154	15 797
Likvida medel	9 717	6 517	10 017
Summa omställningstillgångar	54 925	59 751	53 722
SUMMA TILLGÅNGAR	122 606	136 627	122 387
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<u>Eget kapital</u>			
Aktiekapital	4 454	2 205	3 114
Bundna reserver	23 789	5 891	31 296
Fria reserver	9 835	20 591	22 657
Årets resultat	-4 862	10 953	-29 794
Summa eget kapital	33 216	39 640	27 273
Minoritetsintresse	0	2 314	3 003
Avsättningar	0	984	14
<u>Långfristiga skulder</u>			
Checkräkningskredit	4 260	3 484	0
Skulder till kreditinstitut	7 621	18 299	11 371
Övriga skulder	4 482	2 565	1 286
Summa långfristiga skulder	16 363	24 348	12 657
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	9 013	10 924	10 856
Leverantörsskulder	25 238	32 455	28 935
Skatteskulder	3 289	3 838	4 484
Övriga skulder	13 660	7 147	11 219
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	21 827	14 977	23 946
Summa kortfristiga skulder	73 027	69 341	79 440
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	122 606	136 627	122 387

KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)	2010 jan-jun	2009 jan-jun	2009 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-3 214	12 442	-32 920
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5 201	971	15 305
Betald skatt	-1 888	-993	2 226
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	99	12 420	-15 389
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-365	761	1 119
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-731	-15 053	-7 361
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-5 218	2 345	16 815
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 215	473	-4 816
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 298	-11 221	-16 701
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	10 000		25 580
Nettoförändring av checkräkning	4 260	549	-2 935
Upptagna lån	3 196	8 600	1 327
Amortering av lån	-3 750	-867	-1 300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 706	8 282	22 672
Årets kassaflöde	-807	-2 466	1 155
Likvida medel vid periodens början	10 017	8 983	8 983
Kursdifferens i likvida medel	507	0	-121
Likvida medel vid periodens slut	9 717	6 517	10 017
Saldo enligt balansräkningen, inkl kort placering	9 717	6 517	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 bolagsstämman			-29 794	29 794	
Omklassificering (registrering av aktiekapital)	626	-7 507	6 881		
Apportemission					
Nyemission	714		9 286		
Valutakursdifferens			805		
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital					
Periodens resultat				-4 862	
Utgående balans 30 juni 2009	4 454	23 789	9 835	-4 862	33 216

JÄMFÖRELSETAL

	2010 apr-jun	2009 apr-jun	2010 jan-jun	2009 jan-jun	2009 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	44 566	48 212	93 282	100 743	172 062
Rörelseresultat (EBIT), tkr	-5 446	-5 231	-1 144	-3 861	-44 519
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	-12,2%	-10,8%	-1,2%	-3,8%	-25,9%
EBITDA, tkr	-2 889	-1 571	3 765	3 166	-25 313
EBITDA-marginal	-6,5%	-3,3%	4,0%	3,1%	-14,7%
Resultat före skatt, tkr	-6 197	12 536	-3 214	12 442	-32 919
Avkastning på eget kapital	-19,4%	36,4%	-16,1%	30,6%	-100,8%
Soliditet	27,1%	29,0%	27,1%	29,0%	22,3%
Eget kapital per aktie, SEK	0,89	1,80	0,89	1,80	0,88
Resultat per aktie, SEK	-0,16	0,58	-0,13	0,50	-1,13
Resultat per aktie efter påkallning av optioner	-0,16		-0,13		-0,96
Antal aktier vid periodens slut	37 401 453	22 054 544	37 401 453	22 054 544	31 145 453
Antal aktier efter påkallning av optioner	38 201 453		38 201 453		31 945 453
Genomsnittligt antal aktier	37 401 453	22 054 544	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