

# Delårsrapport januari – september 2010

*World Class Seagull International AB (publ) 556525-8083*

Q3

**WorldClass**

## **Delårsrapport januari-september 2010**

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

**Koncernens omsättning för perioden uppgick till 143,8 mkr (144,9 mkr) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 1,4 mkr (-0,3 mkr)**

#### **1 juli – 30 september 2010**

- Omsättningen för perioden uppgick till 50,5 mkr (44,1 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -5,4 mkr (-7,3 mkr)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -7,0 mkr (-13,6 mkr)
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,17 kr (-0,45 kr)

#### **1 januari – 30 september 2010**

- Omsättningen för perioden uppgick till 143,8 mkr (144,9 mkr),
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -6,5 mkr (-11,2 mkr)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -10,2 mkr (-1,2 mkr)
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,31 kr (-0,07 kr)

#### **Väsentliga händelser under januari – september 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 öppnandet av två nya anläggningar i Bukarest, vilket än mer stärker World Class marknadsledande position i landet.

#### **Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång**

- Den 22 november 2010 beslutade den extra bolagsstämman om en riktad nyemission till Norgelinvestor IV A/S samt Optimal Invest AB på 18 mkr.
- Tidigare VD för koncernen Ulf Bengtsson har blivit utsedd till arbetande styrelseordförande.
- Till ny VD för koncernen har utsetts Mikael Fredholm, tidigare vice VD.
- Bolaget har rekryterat en ny VD Johan Lundström för den svenska verksamheten.

## Perioden i sammandrag (januari-september 2010)

**Koncernens omsättning för perioden uppgick till 143,8 mkr (144,9 mkr) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 1,4 mkr (-0,3 mkr). Resultatet efter avskrivningar under perioden uppgick till - 5 mkr.**

Vid en jämförelse med motsvarande period under föregående år har omsättningen ökat med ca 5 mkr. Q3-resultatet 2009 innefattade intäkter från de nu avyttrade anläggningarna i Belgien och Bulgarien uppgår till ca 6 mkr. Det är en klar resultatförbättring vid jämförelse med 2009 vilket tyder på att koncernen i sin helhet är på väg åt rätt håll. Där de effekter och åtgärder som redovisats i Q2-rapporten fortsättningsvis driver koncernen i en positiv riktning med Rumänien som motor.

### Rumänien

Rumänien redovisade under Q3 2010 en omsättning om 45,8 mkr med ett rörelseresultat före avskrivningar om 10,3 mkr och ett rörelseresultat efter avskrivningar om 8,3 mkr. World Class Romania går starkt trots allmän kris i landets ekonomi. Den solida grunden på vilket företaget är byggt samt den drivna ledningen är bakomliggande faktorer till framgången på den Rumänska marknaden.

### Sverige

Sverige som är den största marknaden avseende volym för World Class koncernen redovisar ett i jämförelsevis bättre resultat 2010 än 2009. Med en omsättning om 51,3 mkr med ett rörelseresultat före avskrivningar om -4,9 mkr och ett rörelseresultat efter avskrivningar om -7,6 mkr.

World Class Nybroplan är inne på sitt andra verksamhetsår och står för hälften av Sveriges negativa resultat, vilket är att förvänta sig vid en uppstart av denna storlek. Nybroplan har i dagsläget över 3 100 medlemmar och har nettorekryterat över 200 medlemmar under Q3, vidare ser vi en positiv trend framöver för erhålla ett positivt resultat för Nybroplan. Av de svenska bolagen står Nybroplan och World Class Vasastan för största delen av förlusten men båda har visat en positiv trend. De övriga förlustläggningarna World Class Hornsgatan samt Kista har vi arbetat med intensivt under året för att skapa lönsamhet i vilket nu är på väg.

World Class Sverige har under Q3 fått en ny VD Johan Lundström som aktivt och med starkt fokus på säljinsatser, nu skall vidareutveckla den positiva processen och skapa de resultat som styrelse och ägare förväntar sig. World Class svenska verksamhet är avgörande för den framtida positiva utvecklingen i koncernen.

World Class enheterna vid Hilton Stockholm och Radisson Göteborg visar vinst samt även Företagsförsäljningsbolaget och World Class Sverige AB.

### Övriga länder

Ungern, Tjeckien och Polen är inne i en positiv trend och effekterna beräknas bli allt tydligare med resultatförbättringar under Q4.

Koncernen har kraftfullt arbetat med World Class Kroatien under perioden där särskilda insatser har beslutats för att stärka management och säljinsatser, vilket är avgörande för en

positiv utveckling. Kroatien har varit en tuff marknad för World Class under 2010, men bolaget är övertygat om att insatserna skall ge goda resultat. Detta då World Class enheterna är definitivt marknadsledande på Zagreb marknaderna. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgår till - 2,4 mkr.

### Fitness Solutions

Fitness Solutions har under perioden omsatt 21,0 mkr med kostnader om 17,7 mkr vilket resulterat i ett rörelseresultat före avskrivningar om 3,3 mkr. Bolaget har på sina marknader inom CEE det svårt att skapa finansieringslösningar för sina kunder. Finansiering av gymutrustning har blivit ett allt svårare problem under året, då leasingbolagens krav på säkerheter är allt för stora.

### Övrigt

From 1 november 2010 är Mikael Fredholm ny CEO för World Class Seagull International AB, tidigare VD för Rumänien. Med detta val så får World Class koncernen en mycket effektiv och kompetent dynamisk ledning med ett kraftfullt record i bagaget från sitt föredömliga arbete på den Rumänska marknaden.

### Stockholm 30 november 2010

Ulf Bengtsson  
Styrelseordförande, World Class Seagull International AB

### Granskning

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

*Kommande rapporttillfälle är planerat till:*  
Bokslutskommuniké 2010 publiceras den 31 mars 2011

### Certified adviser på OMX First North

Eyer Fondkommission AB  
www.eyer.se  
Tel: 031-761 22 30

### För ytterligare information kontakta:

Ulf Bengtsson, Styrelseordförande för World Class  
Tel. 08-444 16 30



## RESULTATRÄKNING

(tkr)	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009 jan-dec
Nettoomsättning	50 537	44 129	143 819	144 872	172 062
Rörelsens kostnader	-52 918	-47 569	-142 435	-145 146	-197 375
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-2 381</b>	<b>-3 440</b>	<b>1 384</b>	<b>-274</b>	<b>-25 313</b>
Avskrivningar enligt plan	-2 497	-3 081	-6 362	-8 479	-9 081
Avskrivning goodwill enligt plan	-522	-815	-1 566	-2 444	-3 260
Nedskrivning goodwill	0	0	0	0	-6 865
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-5 400</b>	<b>-7 336</b>	<b>-6 544</b>	<b>-11 197</b>	<b>-44 519</b>
Finansiella intäkter	362	0	789	18 816	17 277
Finansiella kostnader	-1 936	-6 300	-4 433	-8 813	-5 677
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>-6 974</b>	<b>-13 636</b>	<b>-10 188</b>	<b>-1 194</b>	<b>-32 919</b>
Schablonskatt	-887	219	-1 293	-1 670	-630
Minoritetens andel av resultatet	592	808	-650	1 208	3 755
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 269</b>	<b>-12 609</b>	<b>-12 131</b>	<b>-1 656</b>	<b>-29 794</b>

**BALANSRÄKNING**

<b>(tkr)</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>
	<b>30-sep</b>	<b>30-sep</b>	<b>31-dec</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b><u>Anläggningstillgångar</u></b>			
Immateriella anläggningstillgångar	18 116	28 828	19 895
Materiella anläggningstillgångar	19 031	19 521	18 030
Investering i annans fastighet	17 616	18 228	17 693
Finansiella anläggningstillgångar	9 120	6 637	11 282
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>63 883</b>	<b>73 214</b>	<b>66 900</b>
<b>Varulager</b>	<b>2 716</b>	<b>1 809</b>	<b>1 765</b>
<b><u>Omsättningstillgångar</u></b>			
Kundfordringar	22 314	26 690	17 187
Övriga fordringar	8 943	8 425	10 721
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	12 004	14 987	15 797
Likvida medel	7 639	9 923	10 017
<b>Summa omställningstillgångar</b>	<b>50 900</b>	<b>60 025</b>	<b>53 722</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>117 499</b>	<b>135 048</b>	<b>122 387</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><u>Eget kapital</u></b>			
Aktiekapital	4 454	3 116	3 114
Bundna reserver	23 789	7 931	31 296
Fria reserver	10 034	40 127	22 657
Årets resultat	-12 131	-1 656	-29 794
<b>Summa eget kapital</b>	<b>26 146</b>	<b>49 518</b>	<b>27 273</b>
<b>Minoritetsintresse</b>	<b>0</b>	<b>1 362</b>	<b>3 003</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>0</b>	<b>981</b>	<b>14</b>
<b><u>Långfristiga skulder</u></b>			
Checkräkningskredit	3 808	3 386	0
Skulder till kreditinstitut	6 815	13 182	11 371
Övriga skulder	4 474	1 157	1 286
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>15 097</b>	<b>17 725</b>	<b>12 657</b>
<b><u>Kortfristiga skulder</u></b>			
Skulder till kreditinstitut	4 837	7 702	10 856
Leverantörsskulder	32 125	29 227	28 935
Skatteskulder	3 299	4 268	4 484
Övriga skulder	17 708	9 855	11 219
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	18 287	14 410	23 946
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>76 256</b>	<b>65 462</b>	<b>79 440</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>117 499</b>	<b>135 048</b>	<b>122 387</b>



## KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	-10 188	-1 204	-32 920
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 989	311	15 305
Betald skatt	-2 252	783	2 226
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-3 451</b>	<b>-110</b>	<b>-15 389</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-951	1 075	1 119
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	704	-13 072	-7 361
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-2 000	9 745	16 815
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 698</b>	<b>-2 362</b>	<b>-4 816</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9 176</b>	<b>-19 289</b>	<b>-16 701</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	10 000	19 156	25 580
Nettoförändring av checkräkning	3 808	451	-2 935
Upptagna lån	3 196	9 273	1 327
Amortering av lån	-4 564	-5 972	-1 300
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>12 440</b>	<b>22 908</b>	<b>22 672</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-2 434</b>	<b>1 257</b>	<b>1 155</b>
Likvida medel vid periodens början	10 017	8 983	8 983
Kursdifferens i likvida medel	56	-317	-121
Likvida medel vid periodens slut	7 639	9 923	10 017
Saldo enligt balansräkningen, inkl kort placering	7 639	9 923	10 017

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(tkr)	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Summa Eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 2010</b>	<b>3 114</b>	<b>31 296</b>	<b>22 657</b>	<b>-29 794</b>	<b>27 273</b>
Vinstdisposition enligt beslut bolagsstämma			-29 794	29 794	
Omklassificering (registrering av aktiekapital)	626	-7 507	6 881		
Apportemission					
Nyemission	714		9 286		
Valutakursdifferens			1 004		
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital					
Periodens resultat				-12 131	
<b>Utgående balans 30 sep 2010</b>	<b>4 454</b>	<b>23 789</b>	<b>10 034</b>	<b>-12 131</b>	<b>26 146</b>

**JÄMFÖRELSETAL**

	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	50 537	44 129	143 819	144 872	172 062
Rörelseresultat (EBIT), tkr	-5 400	-7 336	-6 544	-11 197	-44 519
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	-10,7%	-16,6%	-4,6%	-7,7%	-25,9%
EBITDA, tkr	-2 381	-3 440	1 384	-274	-25 313
EBITDA-marginal	-4,7%	-7,8%	1,0%	-0,2%	-14,7%
Resultat före skatt, tkr	-6 974	-13 636	-10 188	-1 194	-32 919
Avkastning på eget kapital	-24,0%	-28,3%	-45,4%	-4,1%	-100,8%
Soliditet	27,1%	36,7%	22,3%	36,7%	22,3%
Eget kapital per aktie, SEK	0,75	1,59	0,59	1,59	0,88
Resultat per aktie, SEK	-0,17	-0,45	-0,31	-0,07	-1,13
Resultat per aktie efter påkallning av optioner	-0,16	-0,40	-0,27	-0,05	-0,96
Antal aktier vid periodens slut	44 544 310	31 145 453	44 544 310	31 145 453	31 145 453
Antal aktier efter påkallning av optioner	45 344 310	31 945 453	45 344 310	31 945 453	31 945 453
Genomsnittligt antal aktier	42 163 358	28 115 150	38 988 755	24 074 746	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*