

Bokslutskommuniké 2010, World Class Seagull International AB (publ)

Kraftigt förbättrat rörelseresultat, bolagets förlust har minskat med 23,5 MSEK. Från ett negativt rörelseresultat på 44,5 MSEK 2009 till ett negativt rörelseresultat på 21 MSEK 2010. Koncernens omsättning för året uppgick till 159,6 mkr (172,1 mkr) med ett rörelseresultat före avskrivningar om -10,7 mkr (-25,3 mkr)

1 oktober – 31 december 2010

- Omsättningen för perioden uppgick till 12,1 mkr (25,0 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -14,4 mkr (-33,3 mkr)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -17,2 mkr (-31,7 mkr)
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,30 kr (- 1,00 kr)

1 januari – 31 december 2010

- Omsättningen för perioden uppgick till 159,6 mkr (172,1 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -21,0 mkr (-44,5 mkr)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -27,4 mkr (-32,9 mkr)
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,63 kr (-1,13 kr)

Väsentliga händelser under januari – december 2010

- Bolaget har öppnat två nya anläggningar, en i Westin i Zagreb, Kroatien och en i InCity i Bukarest, Rumänien.
- Riktad nyemission om 10 mkr till NorgesInvestor A/S.
- 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.
- Riktad nyemission till NorgesInvestor IV A/S samt Optimal Invest AB på totalt 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.
- Tre olönsamma anläggningar har stängts, en i Ungern och två i Polen.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Bolaget har erhållit lån på 6 mkr från bolagets ägare, 4 mkr från NorgesInvestor och 2 mkr från Optimal Invest AB.

Året i korthet



Vi kan se tillbaka på ett år med ett förbättrat rörelseresultat där vi minskat förlusten med 23,5 MSEK, Från ett negativt rörelseresultat på 44,5 MSEK 2009 till ett negativt rörelseresultat på 21 MSEK 2010.

Organisationen har genomgått en stor förändring under 2010 i och med att Mikael Fredholm tog över CEO-rollen för World Class International första november. Vidare har World Class Sverige fått en ny VD vid namn Johan Lundström. Gabriel Vasilescu, tidigare operativ chef för Rumänien, har tagit ett större grepp om det operativa inom hela koncernen. Ekonomiskavdelningen har också stärkts upp med en ny Financial Controller. Vi har sett över hela verksamheten under året och implementerat ett nytt finansiellt rapporteringssystem samt stramat upp uppföljning och operativa system. Bolaget står nu väl rustat inför framtiden och 2011 med en optimerad organisation, kraftigt förbättrad uppföljning på klubbnivå samt helt nya operativ- och säljsystem. Vi har jobbat utifrån Best Practise där många system från Rumänien har implementerats i övriga länder men även där framgångsrika faktorer i olika klubbar har implementerats i samtliga länder.

Rumänien

Rumänien fortsätter att gå starkt trots den finansiella kris som landet fortfarande befinner sig i. Vi har fått indikationer på att den ekonomiska krisen börjar lätta vilket, om så är fallet, kommer att innebära högre snittpriser i framtiden. Ökad priskänslighet för nuvarande och potentiella medlemmar i Rumänien har inneburit att snittpriserna sjunkit de sista två till tre åren. Dock så har ökad marknadsföring samt ökade säljinsatser gentemot företag inneburit att medlemsstocken ökat kraftigt. Vårt flaggskepp World Class Health Academy Downtown genomgick en större renovering mellan september och december vilket medförde ett försäljningstapp under perioden. Nu står den "nya" klubben klar med nya omklädningsrum, ny aerobics-studio och ett större gym med en ökad kapacitet med 20 %. Detta i kombination med en övergripande renovering av lokalerna kommer att leda till en ökad försäljning under 2011. Vidare har två nya klubbar öppnats, World Class Health Academy InCity och World Class Fitness Center Plaza Mall vilka har tagits emot mycket väl på marknaden. Två nya klubbar byggs i skrivande stund, World Class Health Academy UpGround och World Class Titan, och trots kraftiga förseningar beräknas dessa två klubbar öppnas under Q3 2011. Intresset för dessa två nya klubbar är redan nu mycket stort. Vi ser positivt på World Class Rumänien som tack vare sitt starka varumärke och positionering dominerar den Rumänska marknaden vilken i sin helhet har en stark tillväxt inom fitness-kategorin.

Sverige

Organisationen samt klubbarna i Sverige har setts över under ledning av nytillträdde VD'n för World Class Sverige, Johan Lundström, som med aktivt och starkt fokus på säljinsatser nu skall fastställa den positiva processen och skapa de resultat som styrelse och ägare förväntar sig. World Class Nybroplan är fortfarande inne i en uppstartsperiod men visar en tydlig positiv trend med en kontinuerlig positiv nettoökning av medlemmar. Ökad fokusering på personlig träning har också gett resultat och klubben står väl rustad för att nå ett positivt resultat. Den Svenska organisationen och samtliga klubbar har fått en nytändning och står inför en positiv förändring.

Övriga länder

Ungern, Tjeckien och Polen är inne i en positiv trend med tydliga resultatförbättringar. Organisationen samt strukturen på klubbarna har setts över och nya landschefer har tillsatts i Polen och Ungern. Detta i kombination med nya system och ökad uppföljning på klubbnivå medför att de står väl rustade inför 2011.

Koncernen har kraftfullt arbetat med World Class Kroatien under perioden där särskilda insatser för att stärka management och säljinsatser har initierats. En ny landschef har rekryterats som kommer att driva en stor förändringsprocess under 2011. Kroatien har varit en tuff marknad för World Class under 2010, men bolaget är övertygade om att insatserna skall ge goda resultat.

Fitness Solutions

Fitness Solutions har under året omsatt 11,8 mkr med kostnader om 10,9 mkr vilket resulterat i ett rörelseresultat före avskrivningar om 0,9 mkr. Då leasingbolagen under finansskriften bedömt att fitness-branschen är mer riskabel än tidigare har de ställt större krav på säkerhet från köpare. Bolagets försäljning under 2010 har därmed påverkats negativt och ett antal större affärer som skulle ha genomförts under 2010 kommer att ske under 2011. Bolaget har under året etablerat verksamhet i Norden och ett nytt dotterbolag, SweNor AB, har registrerats.

I och med den omorganisation och översyn av koncernen som har skett under 2010 tror vi att möjligheten att öka omsättningen och resultatet under 2011 är god. Som en konsekvens av ovanstående är vi positiva inför år 2011 och har en organisation som är redo att ta tillvara och maximera den unika potential vi har på samtliga våra marknader.

Stockholm 31 mars 2011

Mikael Fredholm

VD, World Class Seagull International AB

Granskning

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

Kommande rapporttillfälle är planerat till:

Årsredovisningen för 2010 publiceras den 31 maj 2011 och kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida samt kontor. Årsstämma är planerad till 14 juni 2011.

Delårsrapport för perioden januari tom mars publiceras den 31 maj 2011.

Certified adviser på OMX First North

Eyer Fondkommission AB

www.eyer.se

Tel: 031-761 22 30

För ytterligare information kontakta:

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



RESULTATRÄKNING

(tkr)	2010 okt-dec	2009 okt-dec	2010 jan-dec	2009 jan-dec
Nettoomsättning	15 742	27 190	159 561	172 062
Rörelsens kostnader	-27 851	-52 229	-170 286	-197 375
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-12 109	-25 039	-10 725	-25 313
Avskrivningar enligt plan	-1 888	-602	-8 250	-9 081
Avskrivning goodwill enligt plan	-442	-816	-2 008	-3 260
Nedskrivning goodwill	0	-6 865	0	-6 865
Rörelseresultat (EBIT)	-14 439	-33 322	-20 983	-44 519
Finansiella intäkter	1 640	2 254	2 429	17 277
Finansiella kostnader	-4 397	-657	-8 830	-5 677
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-17 196	-31 725	-27 384	-32 919
Schablonskatt	398	1 040	-895	-630
Minoritetens andel av resultatet	3 364	2 547	2 714	3 755
Periodens resultat	-13 434	-28 138	-25 565	-29 794

BALANSRÄKNING

(tkr)	2010	2009
	31-dec	31-dec

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar	17 281	19 895
Materiella anläggningstillgångar	17 154	18 030
Investering i annans fastighet	17 463	17 693
Finansiella anläggningstillgångar	13 746	11 282
Summa anläggningstillgångar	65 644	66 900

Varulager	3 015	1 765
------------------	--------------	--------------

Omsättningstillgångar

Kundfordringar	18 426	17 187
Övriga fordringar	13 067	10 721
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	8 445	15 797
Likvida medel	5 548	10 017
Summa omställningstillgångar	45 486	53 722

SUMMA TILLGÅNGAR	114 145	122 387
-------------------------	----------------	----------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital**

Aktiekapital	5 818	3 114
Bundna reserver	80	31 296
Fria reserver	37 312	22 657
Årets resultat	-25 565	-29 794
Summa eget kapital	17 645	27 273

Minoritetsintresse	1 383	3 003
---------------------------	--------------	--------------

Avsättningar	0	14
---------------------	----------	-----------

Långfristiga skulder

Checkräkningskredit	2 434	0
Skulder till kreditinstitut	8 855	11 371
Övriga skulder	4 298	1 286
Summa långfristiga skulder	15 587	12 657

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	4 272	10 856
Leverantörsskulder	28 739	28 935
Skatteskulder	3 490	4 484
Övriga skulder	14 508	11 219
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	28 521	23 946
Summa kortfristiga skulder	79 530	79 440

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	114 145	122 387
---------------------------------------	----------------	----------------



KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)	2010 jan-dec	2009 jan-dec
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-27 384	-32 920
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-4 172	15 305
Betald skatt	-1 688	2 226
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-33 244	-15 389
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1 250	1 119
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	4 049	-7 361
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	1 084	16 815
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29 361	-4 816
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 768	-16 701
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	28 500	25 580
Nettoförändring av checkräkning	2 434	-2 935
Upptagna lån	3 012	1 327
Amortering av lån	-2 516	-1 300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 430	22 672
Årets kassaflöde	-4 699	1 155
Likvida medel vid periodens början	10 017	8 983
Kursdifferens i likvida medel	230	-121
Likvida medel vid periodens slut	5 548	10 017
Saldo enligt balansräkningen, inkl kort placering	5 548	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 bolagsstämma			-29 794	29 794	
Omklassificering (registrering av aktiekapital)	626	-7 507	6 881		
Nyemission	2 036		26 464		
Förändring av redovisningsprincip*		-9 052			
Valutakursdifferens			-3 510		
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital					
Periodens resultat				-25 565	
Utgående balans 31 dec 2010	5 776	14 737	22 698	-25 565	17 646

* = avser WC Romania



JÄMFÖRELSETAL

	2010 okt-dec	2009 okt-dec	2010 jan-dec	2009 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	15 742	27 190	159 561	172 062
Rörelseresultat (EBIT), tkr	-14 439	-33 322	-20 983	-44 519
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	-91,7%	-122,6%	-13,2%	-25,9%
EBITDA, tkr	-12 109	-25 039	-10 725	-25 313
EBITDA-marginal	-76,9%	-92,1%	-6,7%	-14,7%
Resultat före skatt, tkr	-17 196	-31 725	-27 384	-32 919
Avkastning på eget kapital	-61,4%	-73,3%	-113,8%	-100,8%
Soliditet	15,5%	22,3%	15,5%	22,3%
Eget kapital per aktie, SEK	0,40	0,88	0,40	0,88
Resultat per aktie, SEK	-0,30	-1,00	-0,63	-1,13
Antal aktier vid periodens slut	44 544 310	31 145 453	44 544 310	31 145 453
Genomsnittligt antal aktier	44 544 310	28 115 150	40 377 643	26 363 756

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

World Class Seagull International AB (publ)

World Class International
Electrum 402
S-164 40 Kista, Sweden
Tel: +46 08- 444 16 30
www.worldclass.se

