



Delårsrapport januari - mars 2011

World Class Seagull International AB (publ)

1 januari – 31 mars 2011

- Omsättningen för perioden uppgick till 39,6 mkr (48,7 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -4,0 mkr (4,3 mkr)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -3,9 mkr (3,0 mkr)
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,07 kr (0,03 kr)

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

World Class Rumänien har beslutat att sälja World Class Fitness Center Timisoara. Kontrakt ligger för underskrift där klubben säljs till en franchisetagare för 150 000 Euro. Franchisetagaren kommer att driva klubben under World Class varumärke och kommer att betala 5% av omsättningen till World Class International, dock är franchisetagaren befriad ifrån franchiseavgift under första året. World Class Fitness Center Timisoara har varit den enda olönsamma klubben i Rumänien vilket medför att denna affär kommer leda till positiva effekter för verksamheten i landet.

Stefan Karlsson, CFO World Class International, har beslutat att lämna koncernen och kommer att ersättas med Daniel Held, nuvarande Business Controller.

Perioden i korthet

Bolaget är fortfarande i en genomgripande förändringsprocess med en förstärkt företagsledning samt genomgående förändringar i de flesta länder. Samtidigt har rörelseresultat (EBIT) under perioden minskat med 8,3 MSEK jämfört med samma period föregående år, vilket kan härledas primärt till följande orsaker:

Rumänien

De rumänska jämförelsetalen för 2010 var inte periodiserade enligt svensk redovisningspraxis utan följde lokal redovisningspraxis. Från och med 2011 följer Rumänien Svensk redovisningsstandard med periodisering av intäkter vilket har lett till en kraftig negativ varians jämfört med samma period föregående år. Görs en jämförelse mot periodiserade intäkter 2010 så är både intäkter och EBIT klart förbättrat under 2011 eftersom det periodiserade jämförelsetalet för 2010 visade ett negativt EBIT. Den rumänska verksamheten går mycket bra med ökad försäljning på samtliga klubbar förutom World Class Fitness Center i Timisoara som kommer att stängas första juni 2011.

Sverige

Rörelseresultatet (EBIT) för Sverige är 508 TSEK sämre än föregående år vilket härleds framförallt till klubbarna Kista, Alvik, Göteborg samt Hornstull. Ett genomgripande åtgärds paket samt förändringsarbete är igångsatt vilket med största sannolikhet kommer ge positiva effekter under Q3 och Q4 2011. Åtgärds paket samt förändringar på World Class Nybroplan har börjat ge resultat med en netto ökning av medlemmar samt förbättrat resultat som en konsekvens för klubben.

Polen

Två klubbar har stängts i landet vilket har medfört en aningen större kostnad för World Class Health Academy Marriott. Ett större förändringsarbete har genomförts på klubben där i stort sett hela personalstyrkan har bytts ut. World Class ledning är trots det svaga resultat för första kvartalet optimistiska till klubbens framtid.

Ungern

World Class har i dagsläget två klubbar i Budapest och även här har personalförändringar gjorts, i synnerhet på ledningsnivå. Klubbarna är inne i en positiv trend med ökad försäljning under Q1 2011. Vidare har ledningen initierat ett kostnadsreduceringsprogram som förväntas vara fullt implementerat under Q2 2011. EBIT är 204 TSEK bättre än samma period föregående år.

Kroatien

För den kroatiska marknaden gäller samma problematik som för den rumänska, dvs jämförelsetalen för 2010 är operiodiserade. Görs en jämförelse mot likvärdiga siffror 2010 så visar det att verksamheten går åt rätt håll. Ett periodiserat EBIT för den kroatiska verksamheten 2010 var -1 874 TSEK.

Tjeckien

Även den Tjeckiska marknaden hade operiodiserade jämförelsetal för 2010. Görs en jämförelse mot likvärdiga siffror 2010 så visar landet en svag förbättring.

WCI

Intäkter till WCI utgör till stor del av omsättningsbaserade franchiseavgifter ifrån länderna. Den minskade omsättningen i WCI förklaras därmed till stor del utav ändrade redovisningsprinciper i Rumänien och Kroatien.

Stockholm 31 maj 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:

Delårsrapport för perioden januari tom juni publiceras den 31 augusti 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)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec
Nettoomsättning	39 657	48 716	159 136
Rörelsens kostnader	-40 895	-42 062	-170 286
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 238	6 654	-11 150
Avskrivningar enligt plan	-2 267	-1 830	-8 250
Avskrivning goodwill enligt plan	-522	-522	-2 008
Rörelseresultat (EBIT)	-4 027	4 302	-21 408
Finansiella intäkter	1 062	164	2 429
Finansiella kostnader	-943	-1 483	-8 830
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-3 908	2 983	-27 809
Schablonskatt	-38	-82	-1 112
Minoritetens andel av resultatet	-110	-1 888	2 714
Periodens resultat	-4 056	1 013	-26 207

BALANSRÄKNING
(tkr)

	2011	2010	2010
	31-mar	31-mar	31-dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16 450	19 421	17 281
Materiella anläggningstillgångar	17 386	20 732	17 154
Investering i annans fastighet	17 310	17 428	17 463
Finansiella anläggningstillgångar	13 392	7 005	13 746
Summa anläggningstillgångar	64 538	64 586	65 644
Varulager	3 487	3 138	3 015
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	17 487	16 910	18 001
Övriga fordringar	13 908	10 074	13 067
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	10 130	19 868	8 445
Likvida medel	5 234	6 308	5 548
Summa omställningstillgångar	46 759	53 160	45 061
SUMMA TILLGÅNGAR	114 784	120 884	113 720
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	5 776	3 740	5 776
Bundna reserver	14 737	23 789	14 737
Fria reserver	-4 969	-1 106	22 107
Årets resultat	-4 056	1 013	-26 207
Summa eget kapital	11 488	27 436	16 413
Minoritetsintresse	1 470	0	1 383
Avsättningar	7	0	0
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	182	5 579	2 434
Skulder till kreditinstitut	8 033	8 898	8 855
Övriga skulder	4 779	5 376	4 298
Summa långfristiga skulder	12 994	19 853	15 587
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	4 139	9 365	4 272
Leverantörsskulder	26 115	29 066	28 739
Skatteskulder	3 610	3 861	3 498
Övriga skulder	22 646	7 459	15 306
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	32 315	23 844	28 522
Summa kortfristiga skulder	88 825	73 595	80 337
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	114 784	120 884	113 720



KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-3 909	2 983	-27 384
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 935	1 689	-4 172
Betald skatt	-257	-1 148	-1 688
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-2 231	3 524	-33 244
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-472	-1 373	-1 250
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-1 673	-2 219	4 049
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	8 378	-5 222	1 084
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 002	-5 290	-29 361
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 190	-5 832	-6 768
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	0	0	28 500
Nettoförändring av checkräkning	-2 252	5 579	2 434
Upptagna lån	0	4 090	3 012
Amortering av lån	-342	-2 473	-2 516
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 594	7 196	31 430
Årets kassaflöde	-782	-3 926	-4 699
Likvida medel vid periodens början	5 548	10 017	10 017
Kursdifferens i likvida medel	468	217	230
Likvida medel vid periodens slut	5 234	6 308	5 548
Saldo enligt balansräkningen, inkl kort placering	5 234	6 308	5 548

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL
(tkr)

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans 1 jan 2011	5 776	14 737	22 107	-26 207	16 413
Vinstdisposition enligt beslut bolagsstämma			-26 207	26 207	
Valutakursdifferens			-869		
Periodens resultat				-4 056	
Utgående balans 31 mars 2011	5 776	14 737	-4 969	-4 056	11 488


JÄMFÖRELSETAL

	2011	2010	2010
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning, tkr	39 657	48 716	159 136
Rörelseresultat (EBIT), tkr	-4 027	4 302	-21 408
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	-10,2%	8,8%	-13,5%
EBITDA, tkr	-1 238	6 654	-11 151
EBITDA-marginal	-3,1%	13,7%	-7,0%
Resultat före skatt, tkr	-3 908	2 983	-27 809
Avkastning på eget kapital	-29,1%	3,7%	-120,0%
Soliditet	10,0%	22,7%	14,4%
Eget kapital per aktie, SEK	0,20	0,73	0,37
Resultat per aktie, SEK	-0,07	0,03	-0,65
Antal aktier vid periodens slut	57 758 595	37 401 453	44 544 310
Genomsnittligt antal aktier	57 758 595	37 401 453	40 377 643

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

