



Delårsrapport
Januari - Mars 2019

Wonderful Times Group AB (publ)



CARLOBABY™



CARLOKIDS™



≡ Tullsa Vincent®

Januari - mars 2019

- Omsättningen uppgick till 19,2 MSEK (21,4).
- EBITDA uppgick till 1,0 MSEK (1,6).
- Kassafflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till -6,4 MSEK (0,6). Övergången till ny finansieringslösning innebär ökad kapitalbindning i kundfordringar.
- Resultat efter skatt uppgick till 0,1 MSEK (0,2).
- Resultat per aktie uppgick till 0,02 SEK (0,09).
- Resultat per aktie vid full utspädning uppgick till 0,02 SEK (0,12).

VD-kommentar

Året inleddes som det förra slutade – med en betydande turbulens och osäkerhet hänförlig till danska Top Toys konkurs i slutet av 2018. Efter att ha ansökt om rekonstruktion i november, meddelade bolaget i slutet av december att de såg en konkurs som enda utvägen. Top Toy var en verklig drake på den nordiska marknaden för spel, leksaker och babyprodukter, med en dominerande ställning i Sverige genom kedjorna BR Leksaker och Toys R Us. Den klart negativa effekt som vi såg av detta under slutet av 2018 har alltså fortsatt under de första månaderna under 2019. Redan i vår rapport för det fjärde kvartalet 2018 förutspådde vi dock att de negativa effekterna av marknadsturbulensen skulle bli relativt kortvarig och att det på lite längre sikt skulle öppnas nya, unika möjligheter för vårt bolag när den i särklass största aktören på den svenska marknaden lagts ner. Redan under mars såg vi en stabiliserad försäljningssituation för WTG och den utvecklingen har fortsatt in i april och maj, då försäljningen legat i nivå med eller till och med något över föregående år på månadsbasis.

I efterdyningarna av att en av de ledande butiksaktörerna på den svenska leksaksmarknaden försvann har en lång rad andra aktörer varit engagerade i en veritabel kapplöpning för att komma över de attraktiva butikslägen som BR Leksakers nedläggning gav upphov till. Samtidigt har de sedan tidigare välpositionerade e-handlarna satsat allt på att fylla upp det tomrum som konkursen lämnade efter sig. Med andra ord – kanalglidningen till e-handeln har intensifierats ytterligare under inledningen av året. Faktum är att 2018 blev det första året då tillväxten i fysisk handel var negativ. E-handeln stod således för all tillväxt under föregående år - och tog därutöver marknadsandelar från de fysiska butikerna. Detta kan jämföras med år 2015 då 77% av tillväxten inom sällanköpshandeln skedde i butiksledet. Detta beskriver på ett tydligt sätt hur snabbt förändringen sker. Vi befinner oss mitt uppe i en enorm omstöpning av de marknader på vilka vi är verksamma.

Under det första kvartalet har vi fortsatt att ta flera viktiga order i dagligvarusegmentet den del av det butiksbaserade segmentet som växer snabbast med avseende på våra produktområden.

Det är fortsatt min bedömning att WTG står väl rustat att möta de förändringar som nu sker och jag ser stora möjligheter för oss att ta ytterligare avgörande steg i vår tillväxtresa framöver. Mot bakgrund av de senaste månadernas utveckling är jag övertygad om att vi nu kan se framtiden an med tillförsikt!

Om Wonderful Times Group

Wonderful Times Group är ett företag med försäljning via ett landstäckande nät av återförsäljare inom segmenten barn, underhållning och lek. Utöver egen utveckling och tillverkning av innovativa produkter säljer koncernen en rad intressanta agenturprodukter till den nordiska marknaden. Aktien är listad på Spotlight Stock Market.

Läs mer på www.wonderfultimes.se

Omsättning och resultat

Omsättningen för det första kvartalet uppgick till 19,2 MSEK (21,4). Första kvartalet är säsongsmässigt det svagaste, och utgör normalt ca 20 % av årsförsäljningen.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 38,5 % (40,1 %). Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 1,0 MSEK (1,6).

Goodwillavskrivningar påverkar rörelseresultatet i kvartalet med -0,7 MSEK (-0,7). Finansnettot för kvartalet uppgår till -0,1 MSEK (-0,6), varav -0,3 avser det konvertibla lånet föregående år. Konvertering av konvertibellån samt upphandling av ny finansieringslösning har påverkat finansnettot positivt.

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till -6,4 MSEK (0,6). Balansomslutningen uppgick till 58,1 MSEK (53,0). Övergången till ny finansieringslösning med fakturabelåning istället för fakturaförsäljning påverkar kapitalbindning i kundfordringar samt balansomslutning. Koncernens goodwill uppgick till 8,0 MSEK (10,9).

Den 31 mars 2019 uppgick koncernens likvida medel inklusive outnyttjad kredit till 15,8 MSEK (13,7).

Räntebärande nettoskuld uppgick till 3,9 MSEK (11,5) vid utgången av perioden. Det egna kapitalet i koncernen var 43,2 MSEK (27,9), vilket ger en soliditet på 74,2 % (52,6 %).

Räntebärande nettoskuldsättning, eget kapital och soliditet har påverkats positivt av konverteringen av konvertibeln om 10 MSEK.

Aktieinformation

Antalet aktier och aktiekapital har inte förändrats under perioden. Antalet aktier är 4 403 187 st och aktiekapitalet är 4 403 187 SEK.

Wonderful Times Groups aktie är sedan den 11 november 2008 listad på Aktietorget under kortnamnet WTG. Aktiekursen vid periodens utgång uppgick till 13,0 SEK. Endast ett aktieslag finns.

Insynsregistrerade personers innehav

Under det första kvartalet har styrelseledamot Robert Eriksson rapporterat köp av 2 000 st aktier.

Medarbetare

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 20 (22).

Finansiella risker

Bolagets finansiering på medellång sikt bygger i grunden på positiva kassaflöden från verksamheten inkluderande finansiering av rörelsekapital från kreditinstitut. Styrelsen bedömer att kassaflödet från verksamheten är tillräcklig för att ge bolaget en tillräcklig finansiell bas för såväl refinansiering som för framtida expansion.

I övrigt har det inte skett några väsentliga förändringar i de finansiella riskerna i verksamheten. Dessa finns beskrivna i årsredovisningen för 2018.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med Årsredovisningslagen och BNAR 2012:1 (K3) och baseras på samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som bolagets senaste årsredovisning.

Granskning av delårsrapport

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

Moderbolaget

Moderbolaget Wonderful Times Group ABs verksamhet består av utveckling av nya produkter, ägande och drivande av dotterbolag samt tillhandahållande av koncerngemensamma funktioner. Resultat efter skatt för uppgick för kvartal ett till 0,5 MSEK (1,0). Eget kapital uppgick per 2019-03-31 till 39,2 MSEK (23,6) och soliditeten var 78,8 % (52,3 %).

Årsstämma

Wonderful Times Group:s årsstämma äger rum den 23 maj på Gillesvik Invests kontor på Norr Mälarstrand 12 i Stockholm.

Kommande rapportdatum

För räkenskapsåret 2019 avser Wonderful Times Group lämna följande ekonomiska rapporter:

Delårsrapport 6 månader presenteras den 30 augusti 2019

Delårsrapport 9 månader presenteras den 31 oktober 2019

Bokslutskommuniké för 2017 presenteras den 20 februari 2020

Stockholm den 23 maj 2019

Sofia Ljungdahl
VD och Koncernchef

För mer information, kontakta gärna:
Sofia Ljungdahl, VD och Koncernchef
Tel. 070-486 99 83
E-post: sofia.ljungdahl@wonderfultimes.se

Januari - mars 2019

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2019-01-01- 2019-03-31	2018-01-01- 2018-03-31	2018-01-01- 2018-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	19 162	21 400	89 220
Summa intäkter	19 162	21 400	89 220
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-11 783	-12 819	-53 653
Övriga externa kostnader	-3 013	-3 321	-14 448
Personalkostnader	-3 396	-3 631	-13 715
Avskrivningar	-759	-784	-3 051
Summa rörelsens kostnader	-18 951	-20 555	-84 867
Rörelseresultat	211	845	4 353
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	1	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-130	-623	-2 148
Summa resultat från finansiella poster	-130	-622	-2 147
Resultat efter finansiella poster	81	223	2 206
Resultat före skatt	81	223	2 206
Skatt	0	0	3 216
Periodens/Årets resultat	81	223	5 422
Resultat per aktie, SEK	0,02	0,09	2,18
Resultat per aktie vid full utspädning, SEK	0,02	0,12	1,46
Genomsnittligt antal aktier	4 403 187	2 403 187	2 486 520
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	4 403 187	4 403 187	4 403 187

Januari – mars 2019

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2019-01-01- 2019-03-31	2018-01-01- 2018-03-31	2018-01-01- 2018-12-31
Resultat efter finansiella poster	81	223	2 206
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	759	784	3 051
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-47	70	444
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	793	1 077	5 701
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Ökning (-) minskning (+) lager	-486	-250	988
Ökning (-) minskning (+) fordringar	-6 911	790	376
Ökning (+) minskning (-) skulder	162	-1 000	-1 866
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 442	617	5 199
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	46
Övriga investeringar	-87	-134	-191
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-87	-134	-145
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Emissionskostnader	0	0	-20
Förändring av lån	4 474	-1 200	-5 401
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 474	-1 200	-5 421
Periodens kassaflöde	-2 055	-717	-367
Likvida medel vid periodens ingång	2 662	3 029	3 029
Likvida medel vid periodens/årets utgång	607	2 312	2 662

31 mars 2019

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	7 986	10 944	8 726
Summa Immateriella anläggningstillgångar	7 986	10 944	8 726
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	6 276	3 060	6 276
Andra långfristiga fordringar	190	190	190
Summa finansiella anläggningstillgångar	6 466	3 250	6 466
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	309	257	240
Summa materiella anläggningstillgångar	309	257	240
Summa anläggningstillgångar	14 761	14 451	15 432
Omsättningstillgångar			
Varulager	29 134	29 886	28 648
Kundfordringar	11 745	4 916	5 369
Övriga fordringar	1 944	1 448	1 409
Kassa och bank	607	2 312	2 662
Summa omsättningstillgångar	43 430	38 562	38 088
Summa TILLGÅNGAR	58 191	53 013	53 520
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	43 156	27 901	43 121
Kortfristiga skulder			
Konvertibelt lån	0	9 646	0
Skulder till kreditinstitut	4 474	4 100	0
Leverantörsskulder	3 330	2 702	1 942
Övriga kortfristiga skulder	7 231	8 664	8 457
Summa kortfristiga skulder	15 035	25 112	10 399
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	58 191	53 013	53 520
Eget kapital per aktie, SEK	9,80	11,61	9,79
Eget kapital per aktie vid full utspädning, SEK	9,80	8,53	9,79
Antal aktier vid periodens utgång	4 403 187	2 403 187	4 403 187
Antal aktier vid full utspädning	4 403 187	4 403 187	4 403 187

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERNEN	<i>Aktiekapital</i>	<i>Övrigt tillskjutet kapital</i>	<i>Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat</i>	<i>Summa Eget Kapital</i>
2019-01-01	4 403	7 980	30 738	43 121
Omräkningsdifferens			-46	-46
Periodens resultat			81	81
2019-12-31	4 403	7 980	30 773	43 156

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, KSEK	<i>2019-01-01- 2019-03-31</i>	<i>2018-01-01- 2018-03-31</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>
Nettoomsättning	4 822	3 121	13 342
Övriga externa kostnader	-3 798	-1 272	-7 471
Personalkostnader	-587	-536	-2 448
Avskrivningar	-8	-34	-60
Rörelseresultat	429	1 279	3 363
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	134	109	443
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23	-401	-1 336
Summa resultat från finansiella poster	111	-292	-893
Bokslutsdispositioner	0	0	310
Resultat före skatt	540	987	2 780
Skatt	0	0	3 300
Periodens/Årets resultat	540	987	6 080

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK	<i>2019-03-31</i>	<i>2018-03-31</i>	<i>2018-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	37 565	34 265	37 565
Materiella anläggningstillgångar	99	140	107
Summa anläggningstillgångar	37 664	34 405	37 672
Omsättningstillgångar	12 148	10 818	11 713
Summa TILLGÅNGAR	49 812	45 223	49 385

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	39 248	23 636	38 709
Kortfristiga skulder	10 564	21 587	10 676
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	49 812	45 223	49 385