



Delårsrapport
Januari - September 2015

Wonderful Times Group AB (publ)



CARLOBABY™



CARLOKIDS™



Tullsa

Vincent®

Rapportperioden Juli - september 2015 (tre månader)

- Omsättningen uppgick till 22,5 MSEK (27,2).
- EBITDA uppgick till 0,8 MSEK (0,5).
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till -2,1 MSEK (1,6).
- Resultat efter skatt uppgick till -0,7 MSEK (-1,2).
- Resultat per aktie uppgick till -0,34 SEK (-0,65).

Delårsperioden Januari - september 2015 (nio månader)

- Omsättningen uppgick till 66,1 MSEK (78,1).
- EBITDA uppgick till -3,6 MSEK (-3,9). Tillskott av engångskaraktär förbättrade EBITDA med 1,0 MSEK 2014.
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till -4,9 MSEK (-2,8).
- Resultat efter skatt uppgick till -8,1 MSEK (-9,0).
- Resultat per aktie uppgick till -4,28 SEK (-8,13).

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Under våren 2015 har koncernens hela varuflöde samlats i ett gemensamt logistikcenter i Huskvarna. Wonderful Times Group ("WTG") har efter periodens utgång ingått ett upphörandeavtal gällande bolagets lokaler i Sunne, där delar av koncernens logistik tidigare hanterades. Hyresperioden för lokalen i Sunne på det kontrakt som nu upphört löpte till och med år 2023. Hyreskostnaden, inklusive drift, uppgick till ca 12 MSEK för perioden fram till 2023.

Avtalet innebar att WTG avträdde lokalerna 2015-10-22 och erlade en ersättning om 3,3 MSEK. Denna engångskostnad på 3,3 MSEK kommer att belasta resultatet i det fjärde kvartalet. Inga ytterligare kostnader är beräknade att uppstå i samband med avträdandet.

När WTG nu avträdde lokalen i Sunne är ytterligare ett steg taget i det kostnadsbesparingsprogram som bolaget tidigare kommunicerat och där vi hittills uppnått besparingar om ca 18 MSEK på årsbasis vid full effekt från år 2016. Wonderful Times Group arbetar för närvarande med att undersöka möjligheten till ytterligare kostnadsbesparingar, samtidigt som bolagets huvudfokus framgent ligger på att förstärka försäljning och produktutveckling, för att på så sätt ytterligare förbättra den positiva resultatförstärkande trenden från de senaste åren.

Vid årsstämman i Wonderful Times Group AB den 25 maj 2015, beslutades om en nyemission riktad till allmänheten om högst 7,5 MSEK eller 750 000 antal aktier. Emissionen tecknades till ett belopp om 6 257 000 kr, vilket innebar att aktieantalet ökade med 625 700 antal aktier och uppgår efter nyemissionen till 2 403 187 aktier. Aktiekapitalet ökade med 6 257 000 kr och uppgår efter nyemissionen till 24 031 870 kr. Av de 6 257 000 kr avser 1 500 000 kr kvittning

av fordringar i form av lån.

Danska TopToy som äger bland annat BR-Leksaker uppgav i januari månad att man stänger sin grossistverksamhet, Norstar, i december 2015. Detta har skapat en viss rörelse i marknaden där såväl grossister som detaljistkedjor flyttar fram positionerna. Naturligtvis öppnar sig nya affärsmöjligheter i denna förändring.

I den kanalförskjutning som sker i marknaden bearbetar WTG de kunder som tar marknadsandelar och ett resultat av det arbetet ses nu i ett inledande samarbete med en av de stora aktörerna inom dagligvaruhandeln.

Framtidsbedömning

Enligt Handelns utredningsinstitut (HUI) har detaljhandeln generellt visat en stark utveckling under det tredje kvartalet 2015 och HUI justerar sin helårsprognos till en tillväxt om fyra procent jämfört med 2014. Det är stor spridning inom de olika delmarknaderna – där järn- och bygghandeln har haft en mycket stark utveckling, likaså möbler och heminredning medan andra kategorier har gått sämre jämfört med samma kvartal förra året. Ett exempel på en sådan sektor är skohandeln, som backade 1,9 procent, trots svaga jämförelsetal från i följ.

För Barn och Baby samt leksaksbranschen finns ingen tillgänglig statistik ännu men i samtal med ledande aktörer görs bedömningen att marknaden är stabil, men utan någon generell tillväxt.

Den fortsatta kanalförskjutningen av försäljningen exemplifieras bäst genom att titta på tillväxten i näthandeln. Enligt HUI handlar nu var tredje svensk varor på nätet varje månad och tre av tio konsumenter gjorde research på internet inför sitt senaste köp av en vara i en fysisk butik.

”Svenskarnas konsumentbeteende förändras just nu i allt snabbare takt. Tre av fyra konsumenter använde under andra kvartalet någon gång sin mobiltelefon i anslutning till att de handlade varor. Till exempel gjorde var femte konsument någon gång research om en vara med sin mobiltelefon när de befann sig i en fysisk butik.” Detta enligt HUI.

Bedömningen inför årets fjärde kvartal är goda, då marknadsaktörer tror på en stark julförsäljning.

VD-kommentar

Arbetat med att etablera ett enat, effektiviserat WTG fortgår - lager, kundtjänst och ekonomi är nu gemensamma funktioner för koncernen och säljkåren erbjuder kunderna artiklar från hela produktportföljen. Detta har uppfattats positivt av kunderna.

WTG:s försäljningstapp jämfört med föregående år har flera orsaker. En av anledningarna till detta tapp är att det nödvändiga interna effektivitetsarbetet tagit mycket fokus samt att arbetet med rörelsekapitalbindning intensifierats, varigenom lagernivåerna justerats till mer rimliga nivåer. Vissa trögörliga artiklar och varumärken har tagits bort ur sortimentet. Slutligen har konkurrensen i branschen hårdnat, med priskrig framförallt inom leksaker. Inom fackhandeln attraherar kedjorna fler medlemmar och växer sig på så sätt starkare, samtidigt som flera av kedjorna börjat importera utvalda artiklar i egen regi.

När större delen av det omfattande besparings- och effektiviseringsprogrammen är genomförda flyttas fokus till produkt- och försäljningsutveckling. Min målsättning är att vi under nästa år ska kunna se resultatet av detta i form av en ökad försäljning.

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. WTG -aktien är listad på Aktietorget.

Läs mer på www.wonderfultimes.se

Omsättning och resultat

Omsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 22,5 MSEK (27,2). Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till 0,8 MSEK (0,5). Arbetet med att integrera de olika affärsområdena i företaget för att öka samordning och effektivitet fortgår enligt plan, vilket har givet effekt på personalkostnader samt på övriga externa kostnader. Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 39,2% (42,6%). Detta innebär en ökning jämfört med första och andra kvartalet då bruttomarginalen uppgick till 34,9% respektive 36,7%. Bruttomarginalförstärkningen förklaras av en förskjutning av bolagets produktmix till förmån för egenutvecklade högmarginalprodukter.

Goodwillavskrivningar påverkade rörelseresultatet i kvartalet med -0,8 MSEK (-0,8). Finansnettot för kvartalet uppgick till -0,6 MSEK (-0,7).

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgår till -2,1 MSEK (1,6).

Den 30 september 2015 uppgick koncernens likvida medel inklusive utnyttjad kredit, till 4,4 MSEK i jämförelse med utgången av föregående kvartal då det uppgick till 3,1 MSEK.

Räntebärande nettoskuld, exklusive factoringkredit, uppgick till 12,2 MSEK (13,7) vid utgången av perioden. Utnyttjad factoringlimit uppgick till 3,7 MSEK (9,1).

Balansomslutningen uppgick till 62,1 MSEK (75,9). Koncernens goodwill uppgick till 18,5 MSEK (21,6). Det egna kapitalet i koncernen var 28,9 MSEK, vilket motsvarar en soliditet om 46,5%. Den 30 september 2014 var det egna kapitalet 32,5 MSEK, vilket motsvarade en soliditet om 42,8% .

Aktieinformation

Nyemissionen i WTG tecknades till ett belopp om 6 257 000 kr, vilket innebar att aktieantalet ökade med 625 700 aktier och uppgår därefter till 2 403 187 st. Aktiekapitalet ökade med 6 257 000 kr och uppgår efter nyemissionen till 24 031 870 kr.

Bolaget har 200 optioner utestående som vid utgivande gav rätt att t.o.m. 2016-12-31 teckna en aktie per option för 224 SEK. Därefter har bolaget genomfört en företrädesemission 2009 och en sammanläggning 1:100 2014. Med omräkning blir den möjliga utspädningen försumbar och kursen innebär att teckning är osannolik.

Företaget har utelöpande lån som är konvertibla enligt följande:

290 st konvertibla skuldebrev envar om nominellt 10 000 SEK. Lånet löper med en fast årlig ränta om 10 % och förfaller till betalning den 30 december 2015. Varje konvertibel ger rätt till nyteckning av aktier i WTG under perioden 15-30 november 2015, till en konverteringskurs om 200 SEK (efter omräkning).

Wonderful Times Groups aktie är sedan den 11 november 2008 listad på Aktietorget under kortnamnet WTG. Aktiekursen vid periodens utgång uppgick till 10,0 SEK. Endast ett aktieslag finns.

Insynsregistrerade personers innehav

Följande insynsregistrerade personer har tecknat aktier i nyemissionen som beskrivits ovan under *Aktieinformation*: Styrelsens ordförande Matts Kastengren har via närstående bolag förvärvat 100 000 antal aktier. Styrelseledamot Robert Eriksson har förvärvat 25 000 antal aktier.

Medarbetare

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 23 (38).

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Finansiella risker

Bolagets finansiering på medellång sikt bygger i grunden på positiva kassaflöden från verksamheten inkluderande finansiering av rörelsekapital från kreditinstitut. I tillägg har bolagets engagerade ägare visat en långsiktig beredskap att stödja verksamheten finansiellt. Styrelsen bedömer att kassaflödet från verksamheten inkluderande ovan nämnda kapitaltillskott tillsammans är tillräckliga för att ge bolaget en tillräcklig finansiell bas för framtida expansion.

Det har inte skett några väsentliga förändringar i de finansiella riskerna i verksamheten. Dessa finns beskrivna årsredovisningen för 2014.

Granskning av delårsrapport

Denna kvartalsrapport 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 perioden januari till september uppgick till -3,2 MSEK (-2,6). Eget kapital uppgick per 2015-09-30 till 36,7 (35,2) MSEK och soliditeten var 67,1% (63,3).

Kommande rapportdatum

För räkenskapsåret 2015 avser Wonderful Times Group lämna följande ekonomiska rapporter:

Bokslutskommuniké för 2015 presenteras den 19 februari 2016.

Stockholm den 30 oktober 2015

Roger Bolander
VD och Koncernchef

För mer information, kontakta gärna:
Roger Bolander, VD och Koncernchef
Tel. 076- 160 96 26
E-post: roger.bolander@wonderfultimes.se



Januari-september 2015

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2015-07-01- 2015-09-30	2014-07-01- 2014-09-30	2015-01-01- 2015-09-30	2014-01-01- 2014-09-30	2014-01-01- 2014-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	22 510	27 185	66 134	78 133	105 388
Övriga rörelseintäkter	290	0	290	1 000	1 000
Summa intäkter	22 800	27 185	66 424	79 133	106 388
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-13 695	-15 600	-41 681	-46 034	-61 896
Övriga externa kostnader	-4 758	-6 067	-15 339	-18 633	-25 019
Personalkostnader	-3 591	-5 038	-13 005	-18 345	-23 521
Avskrivningar	-855	-907	-2 570	-2 763	-3 668
Summa rörelsens kostnader	-22 899	-27 612	-72 595	-85 775	-114 104
Rörelseresultat	-99	-427	-6 171	-6 642	-7 716
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	3	6	13	25
Räntekostnader och liknande resultatposter	-626	-732	-1 897	-2 397	-3 100
Summa resultat från finansiella poster	-623	-729	-1 891	-2 384	-3 075
Resultat efter finansiella poster	-722	-1 156	-8 062	-9 026	-10 791
Resultat före skatt	-722	-1 156	-8 062	-9 026	-10 791
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens/Årets resultat	-722	-1 156	-8 062	-9 026	-10 791
Resultat per aktie, SEK	-0,34	-0,65	-4,28	-8,13	-8,45
Genomsnittligt antal aktier	2 094 620	1 777 487	1 883 198	1 110 820	1 277 487
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	2 094 620	1 777 487	1 883 198	1 110 820	1 277 487

Genomsnittligt antal aktier för jämförelsetal är omräknade med hänsyn tagen till den omvända spliten på 1:100 som genomfördes i juni 2014.

Januari – september 2015

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2015-07-01- 2015-09-30	2014-07-01- 2014-09-30	2015-01-01- 2015-09-30	2014-01-01- 2014-09-30	2014-01-01- 2014-12-31
Resultat efter finansiella poster	-722	-1 156	-8 062	-9 026	-10 791
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	855	906	2 570	2 763	3 668
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-266	24	-264	-976	-991
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-133	-226	-5 756	-7 239	-8 114
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet					
Ökning (-) minskning (+) lager	-1 805	1 692	-3 446	3 586	8 634
Ökning (-) minskning (+) fordringar	-48	1 439	3 531	3 169	6 733
Ökning (+) minskning (-) skulder	-155	-1 318	779	-2 351	-4 808
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 141	1 587	-4 892	-2 835	2 445
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	300	0	300	0	0
Förvärv av dotterföretag	0	0	0	-225	-225
Övriga investeringar	0	0	-34	0	0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	20	0	20	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	320	0	286	-225	-225
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	3 740	0	3 664	4 762	4 762
Förändring av lån	-255	854	-574	1 280	-4 186
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 485	854	3 090	6 042	576
Årets/periodens kassaflöde	1 664	2 441	-1 516	2 982	2 796
Likvida medel vid årets/periodens ingång	1 169	2 094	4 349	1 553	1 553
Likvida medel vid årets/periodens utgång	2 833	4 535	2 833	4 535	4 349

30 september 2015

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	18 476	21 610	20 806
Varumärken och liknande rättigheter	305	433	401
Summa Immateriella anläggningstillgångar	18 781	22 043	21 207
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	3 060	3 060	3 060
Andra långfristiga fordringar	190	190	190
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 250	3 250	3 250
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	209	418	349
Summa materiella anläggningstillgångar	209	418	349
Summa anläggningstillgångar	22 240	25 711	24 806
Omsättningstillgångar			
Varulager	24 793	26 395	21 347
Kundfordringar	8 011	15 311	11 341
Övriga fordringar	4 183	3 978	4 384
Kassa och bank	2 833	4 535	4 349
Summa omsättningstillgångar	39 820	50 219	41 421
Summa TILLGÅNGAR	62 060	75 930	66 227
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	28 878	32 530	30 751
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	556	1 111	972
Konvertibelt lån	0	2 900	0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	1 500	3 000	3 000
Summa långfristiga skulder	2 056	7 011	3 972
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	13 705	20 188	14 862
Konvertibelt lån	2 900	0	2 900
Leverantörsskulder	5 493	6 568	4 570
Övriga kortfristiga skulder	9 028	9 633	9 172
Summa kortfristiga skulder	31 126	36 389	31 504
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	62 060	75 930	66 227
Eget kapital per aktie, SEK	12,02	18,30	17,30
Antal aktier vid periodens utgång	2 403 187	1 777 487	1 777 487
Antal aktier vid full utspädning	2 403 187	1 777 487	1 777 487

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERNEN	<i>Aktiekapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fria reserver</i>	<i>Summa Eget Kapital</i>
2015-01-01	17 775	0	12 976	30 751
Omräkningsdifferens			25	25
Nyemission	6 257			6 257
Transaktionskostnader			-93	-93
Periodens resultat			-8 062	-8 062
2015-09-30	24 032	0	4 846	28 878
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, KSEK	<i>2015-01-01- 2015-09-30</i>	<i>2014-01-01- 2014-09-30</i>	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>	
Nettoomsättning	7 180	8 639	11 672	
Övriga externa kostnader	-5 792	-7 039	-9 427	
Personalkostnader	-2 144	-2 321	-3 128	
Avskrivningar	-107	-103	-138	
Rörelseresultat	-863	-824	-1 021	
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	68	166	196	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-887	-1 439	-1 733	
Resultat från andelar i koncernföretag	-1 500	-500	-1 500	
Summa resultat från finansiella poster	-2 319	-1 773	-3 037	
Resultat före skatt	-3 182	-2 597	-4 058	
Skatt	0	0	0	
Periodens/Årets resultat	-3 182	-2 597	-4 058	
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK	<i>2015-09-30</i>	<i>2014-09-30</i>	<i>2014-12-31</i>	
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	251	352	327	
Finansiella anläggningstillgångar	47 965	47 965	47 965	
Materiella anläggningstillgångar	99	107	98	
Summa anläggningstillgångar	48 315	48 424	48 390	
Omsättningstillgångar	6 322	7 085	4 327	
Summa TILLGÅNGAR	54 637	55 509	52 717	
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	36 679	35 159	33 698	
Långfristiga skulder	556	4 011	972	
Kortfristiga skulder	17 402	16 339	18 047	
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	54 637	55 509	52 717	