



Delårsrapport
Januari - Juni 2015

Wonderful Times Group AB (publ)



CARLOBABY™



CARLOKIDS™



Tullsa

Vincent®

April - juni 2015

- Omsättningen uppgick till 22,4 MSEK (25,1).
- EBITDA uppgick till -1,5 MSEK (-2,8).
- Kassafflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till 0,2 MSEK (-2,9).
- Resultat efter skatt uppgick till -3,1 MSEK (-4,6).
- Resultat per aktie uppgick till -1,72 SEK (-4,68).

Januari - juni 2015

- Omsättningen uppgick till 43,6 MSEK (50,9).
- EBITDA uppgick till -4,4 MSEK (-4,4). Tillskott av engångskaraktär förbättrade EBITDA med 1,0 MSEK 2014.
- Kassafflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till -2,8 MSEK (-4,4).
- Resultat efter skatt uppgick till -7,4 MSEK (-7,9).
- Resultat per aktie uppgick till -4,13 SEK (-10,12).

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Wonderful Times Group har under 2014 genomfört ett omfattande kostnadsbesparingsprogram genom att skapa en mer enhetlig och koncentrerad koncernstruktur. Ett av de mer omfattande besluten var att samla hela WTG:s varuflöde i ett logistikcenter i Huskvarna och avveckla lagret i Sunne. Detta genomfördes under det första halvåret 2015. Därmed har WTG ett logistikcenter som står väl rustat för att möta den expansion som WTG förväntas stå inför.

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. Teckningstiden är nu slut och emissionen tecknades till ett belopp om 6 257 000 kr, vilket innebar att aktieantalet ökas med 625 700 antal aktier och kommer efter registrering uppgå till 2 403 187 aktier. 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 HUI ökade försäljningen i detaljhandeln med 4,7 procent under det första halvåret 2015. Leksakshandeln ökade med 2-3 procent samma period, enligt Leksakshandelns branschförening. För barn- & babyfackhandeln finns ingen officiell statistik tillgänglig men bedömningen är butikerna här följer leksakshandelns utveckling.

Det sker en konstant kanalförskjutning av försäljningen mot framförallt näthandeln, fler konsumenter väljer ”nätet” för

sina inköp. WTG bearbetar kunderna i dessa kanaler och vi ser försäljningsökningar hos många av dessa kunder. Marknaden framledes är fortsatt svårbedömd för både leksaker och barn & baby. Det tidigare annonserade strategiska samarbetet mellan Lekia och Babyproffsen har upphört och samtidigt har Lekia annonserat att de startar en egen barn- & babykedja inom Lekia.

VD-kommentar

Trots att detaljhandeln ökat sin försäljning har grossistledet kämpat lite under första halvåret. Det har funnits ett rejält överskott av varor på marknaden som främst kommer från Scanditoy och i viss mån Norstar. Norstar lägger ned sin verksamhet i årsskiftet 2015-16. Priskrig mellan grossisterna har förekommit, vilket WTG valt att inte delta i.

Arbetet med att ena WTG och uppfattas som ett företag är i sin slutfas. WTG:s varuflöde är nu samlat i ett logistikcenter i Huskvarna och lagret i Sunne är avvecklat. WTG står nu väl rustat för att möta såväl kundernas som våra samarbetspartners förväntningar på effektivitet och service. Även andra funktioner hanteras nu på huvudkontoret i Huskvarna.

Om Wonderful Times Group

Wonderful Times Group är ett företag med försäljning via 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 AktieTorget.

Läs mer på www.wonderfultimes.se

Omsättning och resultat

Omsättningen för det andra kvartalet uppgick till 22,4 MSEK (25,1). Omsättningsminskningen förklaras av ett smalare sortiment av sommarspel i Toys & Games samt av förändringar i dotterbolaget Vincent. Under 2014 togs beslut om att renodla verksamheten i Vincent vilket innebar nedläggning av två egna butiker i Vincent samt en avsmalning av bolagets produktutbud.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 36,7% (39,4%). Detta innebär en ökning jämfört med första kvartalet då bruttomarginalen uppgick till 34,9%. Bruttomarginalförändringen jämfört med föregående år förklaras av valutakursförändringar samt av att en större andel av kvartalets försäljning avser agenturprodukter jämfört med föregående år då högmarginalprodukter såsom egenutvecklade spel och skor stod för en stor andel av kvartalets försäljning.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -1,5 MSEK (-2,8). Goodwillavskrivningar påverkar rörelseresultatet i kvartalet med -0,8 MSEK (-0,8). Finansnettot för kvartalet uppgår till -0,7 MSEK (-0,9).

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgick till 0,2 MSEK (-2,9). Balansomslutningen uppgick till 59,4 MSEK. Koncernens goodwill uppgår till 19,2 MSEK (22,4) och är främst kopplad till verksamheterna i Vincent, Toys & Games, Carlo och SunToy.

Den 30 juni 2015 uppgick koncernens likvida medel inklusive outnyttjad kredit, till 3,1 MSEK (2,9).

Räntebärande nettoskuld exklusive factoringskredit uppgick till 15,5 MSEK vid utgången av perioden. Utnyttjad factoringslimit uppgick till 4,8 MSEK. Det egna kapitalet i koncernen var 23,3 MSEK, vilket ger en soliditet på 39,3%.

Styrelse

På årsstämman i maj beslutades om omval av Matts Kastegren, Lars Åkerblom och Robert Eriksson. Till styrelseordförande utsågs Matts Kastegren.

Aktieinformation

Nyemissionen i WTG tecknades till ett belopp om 6 257 000 kr, vilket innebär att aktieantalet kommer att öka med 625 700 antal aktier och därefter uppgå till 2 403 187 st. Aktiekapitalet kommer att öka med 6 257 000 kr och kommer efter registrering att uppgå till 24 031 870 kr. Registrering hos bolagsverket av 325 700 av de nya aktierna har nu skett. Kvarvarande 300 000 aktier bedöms bli registrerade inom kort.

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 en 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 11,45 SEK. Endast ett aktieslag finns.

Insynsregistrerade personers innehav

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

Medarbetare

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 27 (41).

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 verksamheten inkluderande ovan nämnda kapitaltillskott tillsammans är tillräckliga för att ge bolaget en tillräcklig finansiell bas för framtida expansion.

I övrigt har det inte skett några väsentliga förändringar i de finansiella riskerna i verksamheten. Dessa finns beskrivna i 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 uppgick för första halvåret till -2,5 MSEK. Eget kapital uppgick per 2015-06-30 till 31,1 MSEK och soliditeten var 59,4 %.

Kommande rapportdatum

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

Delårsrapport 9 månader presenteras den 30 oktober 2015

Bokslutskommuniké för 2015 presenteras den 19 februari 2016

Stockholm den 31 augusti 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 – juni 2015

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2015-04-01- 2015-06-30	2014-04-01- 2014-06-30	2015-01-01- 2015-06-30	2014-01-01- 2014-06-30	2014-01-01- 2014-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	22 435	25 126	43 624	50 948	105 388
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	1 000	1 000
Summa intäkter	22 435	25 126	43 624	51 948	106 388
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-14 200	-15 231	-27 986	-30 434	-61 896
Övriga externa kostnader	-5 069	-6 150	-10 581	-12 566	-25 019
Personalkostnader	-4 681	-6 506	-9 414	-13 307	-23 521
Avskrivningar	-856	-908	-1 715	-1 856	-3 668
Summa rörelsens kostnader	-24 806	-28 795	-49 696	-58 163	-114 104
Rörelseresultat	-2 371	-3 669	-6 072	-6 215	-7 716
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	5	3	10	25
Räntekostnader och liknande resultatposter	-691	-915	-1 271	-1 665	-3 100
Summa resultat från finansiella poster	-689	-910	-1 268	-1 655	-3 075
Resultat efter finansiella poster	-3 060	-4 579	-7 340	-7 870	-10 791
Resultat före skatt	-3 060	-4 579	-7 340	-7 870	-10 791
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens/Årets resultat	-3 060	-4 579	-7 340	-7 870	-10 791
Resultat per aktie, SEK	-1,72	-4,68	-4,13	-10,12	-8,45
Genomsnittligt antal aktier	1 777 487	977 487	1 777 487	777 487	1 277 487
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	1 777 487	977 487	1 777 487	777 487	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 – juni 2015

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2015-04-01- 2015-06-30	2014-04-01- 2014-06-30	2015-01-01- 2015-06-30	2014-01-01- 2014-06-30	2014-01-01- 2014-12-31
Resultat efter finansiella poster	-3 060	-4 579	-7 340	-7 870	-10 791
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	856	909	1 715	1 857	3 668
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	14	0	2	-1 000	-991
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-2 190	-3 670	-5 623	-7 013	-8 114
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet					
Ökning (-) minskning (+) lager	610	3 154	-1 641	1 894	8 634
Ökning (-) minskning (+) fordringar	3 917	1 366	3 579	1 730	6 733
Ökning (+) minskning (-) skulder	-2 134	-3 721	934	-1 033	-4 808
Kassaflöde från den löpande verksamheten	203	-2 871	-2 751	-4 422	2 445
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	0	0	0	-225	-225
Övriga investeringar	0	0	-34	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-34	-225	-225
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	-76	4 916	-76	4 762	4 762
Förändring av lån	-1 161	-2 735	-319	426	-4 186
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 237	2 181	-395	5 188	576
Periodens kassaflöde	-1 034	-690	-3 180	541	2 796
Likvida medel vid periodens ingång	2 203	2 784	4 349	1 553	1 553
Likvida medel vid årets/periodens utgång	1 169	2 094	1 169	2 094	4 349

30 juni 2015

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	19 273	22 415	20 806
Varumärken och liknande rättigheter	337	465	401
Summa Immateriella anläggningstillgångar	19 610	22 880	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	266	487	349
Summa materiella anläggningstillgångar	266	487	349
Summa anläggningstillgångar	23 126	26 617	24 806
Omsättningstillgångar			
Varulager	22 988	28 087	21 347
Kundfordringar	7 725	16 870	11 341
Övriga fordringar	4 421	3 857	4 384
Kassa och bank	1 169	2 094	4 349
Summa omsättningstillgångar	36 303	50 908	41 421
Summa TILLGÅNGAR	59 429	77 525	66 227
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	23 338	33 663	30 751
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	694	1 333	972
Konvertibelt lån	0	2 900	0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	3 000	3 000	3 000
Summa långfristiga skulder	3 694	7 233	3 972
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	14 821	18 789	14 862
Konvertibelt lån	2 900	0	2 900
Leverantörsskulder	5 805	7 886	4 570
Övriga kortfristiga skulder	8 871	9 954	9 172
Summa kortfristiga skulder	32 397	36 629	31 504
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	59 429	77 525	66 227
Eget kapital per aktie, SEK	13,13	18,94	17,30
Antal aktier vid periodens utgång	1 777 487	1 777 487	1 777 487
Antal aktier vid full utspädning	1 777 487	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			3	3
Transaktionskostnader			-76	-76
Periodens resultat			-7 340	-7 340
2015-03-31	17 775	0	5 563	23 338

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, KSEK	<i>2015-01-01- 2015-06-30</i>	<i>2014-01-01- 2014-06-30</i>	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>
Nettoomsättning	4 876	5 772	11 672
Övriga externa kostnader	-3 744	-4 726	-9 427
Personalkostnader	-1 524	-1 608	-3 128
Avskrivningar	-72	-69	-138
Rörelseresultat	-464	-631	-1 021
Resultat från finansiella poster			
Räntetäckter och liknande resultatposter	34	97	196
Räntekostnader och liknande resultatposter	-591	-1 062	-1 733
Resultat från andelar i koncernföretag	-1 500	0	-1 500
Summa resultat från finansiella poster	-2 057	-965	-3 037
Resultat före skatt	-2 521	-1 596	-4 058
Skatt	0	0	0
Periodens/Årets resultat	-2 521	-1 596	-4 058

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK	<i>2015-06-30</i>	<i>2014-06-30</i>	<i>2014-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	276	377	327
Finansiella anläggningstillgångar	47 965	47 965	47 965
Materiella anläggningstillgångar	109	116	98
Summa anläggningstillgångar	48 350	48 458	48 390
Omsättningstillgångar	4 028	9 847	4 327
Summa TILLGÅNGAR	52 378	58 305	52 717

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	31 100	36 160	33 698
Långfristiga skulder	694	4 150	972
Kortfristiga skulder	20 584	17 995	18 047
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 378	58 305	52 717