



# Wonderful TIMES GROUP

**Bokslutskommuniké**  
Januari – december 2011



CARLOBABY™



CARLOKIDS™



Tullsa®

### Oktober - december 2011

- Omsättningen uppgick till 38,5 MSEK (38,6).
- EBITDA före engångsposter uppgick till 2,0 MSEK
- EBITDA uppgick till 0,3 MSEK (2,9)
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till MSEK 9,9 (3,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 0,7 MSEK (-0,3)
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 SEK (-0,02)

### Helår 2011

- Omsättningen ökade med 33 % till 111,8 MSEK (84,3).
- EBITDA uppgick till -5,2 MSEK (-4,4)
- Kostnader för VD-byte och omstrukturering har belastat året.
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till MSEK 3,3 MSEK (-11,3)
- Resultat efter skatt uppgick till -10,0 MSEK (-11,1)
- Resultat per aktie uppgick till -0,53 SEK (-0,86)

### Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

- Genomgripande omorganisation 2011  
Under 2011 genomfördes en omfattande konsolidering och omorganisation av koncernen, bland annat tillträde en ny koncernchef och en ny ledning för Barn-divisionen, det separata huvudkontoret i Stockholm stängdes och den övriga verksamheten i Stockholm slogs samman, och delar av koncernens logistik samordnades. Vidare förvärvades och integrerades barnproduktbolagen Sun Toy AB och Tullsa AB.
- Startskott för Wonderful Times Group  
För att markera att konsolideringsarbetet slutförts, och att verksamheten nu består av en gemensam koncern som går in i en ny fas, byter bolaget i dag namn till Wonderful Times Group.
- Underliggande organisk tillväxt  
Dotterbolaget Eber avslutade samarbetet med leksakstillverkaren Mattel under början av 2011, vilket medförde en avsevärd omsättningsminskning under 2011 jämfört med 2010. Detta har till fullo kompensrats med nya kunder och kanalbreddning i koncernen. Exklusive Mattel hade koncernen en organisk tillväxt om ca 15 %.
- Skuldminskning, kapitalförstärkning och positivt kassaflöde  
En riktad emission genomfördes i april till en handfull institutionella investerare. Emissionen tillförde bolaget 11,7 MSEK. Under oktober sålde koncernen sin fastighet i Sunne genom en så kallad Sale and lease-back. Genom affären minskades nettoskulden med 7,2 MSEK. Koncernen uppvisade ett starkt positivt kassaflöde under fjärde kvartalet.

## Framtidsbedömning

### Stark inledning av 2012, finansiella mål ligger fast

2012 har börjat starkt. Januari gav en organisk tillväxt överstigande 30 %. Koncernens affärsmodell är tämligen okänslig för den globala skuldcrisen, men påverkas av finansiella utmaningar hos enskilda kunder. Genom att renodla och förstärka produktportföljen kommer bruttomarginalen att förbättras kontinuerligt. Styrelsen bedömer att koncernens mål om att nå en omsättningstakt överstigande 200 MSEK på årsbasis, med en rörelsemarginal överstigande 10 %, kommer att nås under 2012.

## Vd-kommentar

2011 har varit ett intensivt och händelserikt år där vi har genomfört stora organisationsförändringar, vilket under andra halvan av 2011 har haft en påtagligt positiv inverkan på verksamheten.

Efter att ha fokuserat de bolag som tidigare haft den svagaste utvecklingen, Eber Toys och Carlo Baby, och bl.a. förstärkt vårt management, utvecklat produktportföljen samt ökat det strukturerade försäljningsarbetet så utvecklas även dessa båda bolag positivt, vilket är glädjande.

Vi har under fjärde kvartalet ytterligare stärkt vår säljorganisation såväl i Sverige som i Norge. För att ytterligare samordna vårt försäljningsarbete i koncernen har vi dessutom anställt en försäljningschef i början av 2012.

Vi fortsätter nu aktivt med att vässa vårt erbjudande för att våra kunder ska uppfatta oss som en riktigt bra och nyskapande samarbetspartner som tillför ett tydligt mervärde. Likaså fortsätter vi aktivt arbetet med att möjliggöra synergier inom inköp, försäljning och logistik.

Vår förvärvsstrategi ligger fast som ytterligare skulle stärka vår position i Norden.

2012 har i skrivande stund startat positivt för vår del och den vetskapen i kombination med alla de aktiviteter som pågår gör att jag bedömer att 2012 blir ett genombrottsår för verksamheten, vilket vi markerar med namnbytet till Wonderful Times Group!

## Om Wonderful Times Group

Wonderful Times Group är ett snabbväxande 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](http://www.wonderfultimes.se)

## Omsättning och resultat

Omsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 38,5 MSEK, vilket är en oförändrat med jämfört med samma period föregående år (38,6). Dotterbolaget Eber Toys avslutade samarbetet med leksakstillverkaren Mattell vid årsskiftet 2010/2011. Exklusive Mattell uppvisar en organisk tillväxt på ca 15 % vilket kompenserar för försäljningsbortfallet.

För helåret uppgår omsättningen till 111,8 MSEK (84,3). SunToy och Tullsa som tillkommit under året har bidragit med 30,1 MSEK. Exkluderas den negativ effekt av Mattel i Eber, så finns även för helåret en underliggande organisk tillväxt.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 50,6 %, vilket är 5,3 procentenheter bättre jämfört med samma period föregående år (45,3%), vilket återspeglar att de nya varugrupperna har en bättre marginalbild än det avslutade samarbetet.

För helåret uppgick bruttomarginalen till 47,3% (34,3), en ökning med 13,0%. Även för helåret är de förändrade varugrupperna som är anledning till förbättringen. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till 0,3 MSEK (2,9) och för året till -5,2 MSEK (-4,4).

Avskrivningar på goodwill och övervärden på avyttrad fastighet påverkar rörelseresultatet i kvartalet negativt med 0,9 MSEK (-0,8) i kvartalet och helåret med 4,1 MSEK. Finansnettot för kvartalet uppgår till -0,5 MSEK (-0,8) och helåret -1,8 MSEK(-1,6). Uppskjuten skattefordran har påverkat resultatet positivt med 2,4 MSEK (0) i kvartalet och 2,4 MSEK (0) för helåret.

### **Finansiell ställning och likviditet**

Kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet uppgår till 9,9 MSEK (3,5). För helåret är motsvarande siffra 3,3 MSEK (-11,8). Under kvartalet har rörelsekapitalet förbättrats med 11,0 MSEK (2,9) och för året 11,2 MSEK (-3,9) främst kopplat till minskning av kundfordringar. Balansomslutningen vid slutet av året uppgår till 104,6 MSEK (87,3).

Den 31 december 2011 uppgick koncernens likvida medel inklusive outnyttjad kredit, till 11,7 MSEK i jämförelse med utgången av föregående kvartal då det uppgick till 2,5 MSEK.

Räntebärande nettoskuld uppgick till 19,0 MSEK vid utgången av perioden i jämförelse med utgången av föregående kvartal då det uppgick till 29,5 MSEK.

Det egna kapitalet i koncernen var 40,6 MSEK, vilket ger en soliditet på ca 39 %.

### **Investeringar**

Investeringarna under kvartalet uppgår till 0,3 MSEK (0) och för helåret 20,5 MSEK (65,3), varav förvärv av dotterbolag avser 19,8 MSEK (65,2).

### **Aktieinformation**

Under fjärde kvartalet har aktier och aktiekapital i moderbolaget Wonderful Times Group AB inte förändrats utan uppgick till 20 648 678 st aktier med ett aktiekapital om 4 129 736 SEK.

Per 2011-12-31 finns följande utestående optionsprogram:

Styrelsen har beslutat att makulera de två utestående optionsprogrammen på 300 000 optioner och 500 000 optioner där ingen tilldelning skett. Denna makulering är registrerad hos bolagsverket i februari 2012

200 000 optioner som ger rätt att t o m 2016-12-31 teckna en aktie per option. Kurser och antal aktier efter företrädesemissionen 2009 kvarstår att räknas om. Det bedöms med nuvarande kurs som ytterst osannolikt att dessa kommer att tecknas.

På en extra bolagsstämma idag har beslutats om ett nytt optionsprogram. Se mer under väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

Moderbolagets aktie är sedan den 11 november 2008 listad på Aktietorget under kortnamnet VALU. Aktiekursen vid periodens utgång uppgick till 2,55 SEK. Endast ett aktieslag finns.

### **Insynsregistrerade personers innehav**

Under fjärde kvartalet har inte några insynsregistrerade personer rapporterat någon förändring i innehaven.

### **Medarbetare**

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 37 (30).

### **Finansiella risker**

Bolaget har åtaganden under 2012 avseende tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv gjorda 2010. Styrelsen bedömer att reglering av dessa kommer att säkerställas genom kvittningsemission. På medellång sikt bygger finansiering i grunden på positiva kassaflöden från verksamheten inkluderade finansiering av rörelsekapital från kreditinstitut. Styrelsen bedömer att koncernens resultatutveckling i kombination med det rörelsekapitalbehov som bör kunna tillgodoses av kreditinstitut är tillräckligt för att finansiera den löpande verksamheten.

I övrigt har det inte skett några väsentliga förändringar i de finansiella riskerna i verksamheten. Dessa finns beskrivna i not 1 i årsredovisningen för 2010.

### **Redovisnings- och värderingsprinciper**

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd och baseras på samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som bolagets senaste årsredovisning.

### **Granskning av delårsrapport**

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

### **Moderbolaget**

Moderbolagets verksamhet består av utveckling av nya produkter, ägande och drivande av dotterbolag samt tillhandahållande av koncerngemensamma funktioner. Resultat efter skatt uppgick för 2011 till 1,7 MSEK. Eget kapital uppgick per 2011-12-31 till 50,1 MSEK och soliditeten var 58 %. Investeringar under året uppgår till 19,8 MSEK och avser förvärv av dotterbolag.

### **Årsstämma och årsredovisning**

Årsstämma kommer att hållas den 23 maj 2012 kl 15 på Advokatfirman Lindahls kontor på Mäster Samuelsgatan 20 i Stockholm. Styrelsen föreslår ingen utdelning för 2011. Årsredovisning kommer att publiceras på bolagets hemsida senast den 8:e maj.

### **Kommande rapportdatum**

23 maj 2012 – Delårsrapport januari - mars samt årsstämma

29 augusti 2012 – Delårsrapport januari – juni

31 oktober 2012 – Delårsrapport januari – september

20 februari 2013 – Bokslutskommuniké 2012

Stockholm den 29 februari 2012



**Johan Aspemar**

VD och Koncernchef

För mer information, kontakta gärna:

Johan Aspemar, VD och Koncernchef

Tel. 070-955 54 22

E-post:[johan.aspemar@wonderfultime.se](mailto:johan.aspemar@wonderfultime.se)

Januari – december 2011

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2011-10-01- 2011-12-31	2010-10-01- 2010-12-31	2011-01-01- 2011-12-31	2010-01-01- 2010-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	38 479	38 577	111 799	84 314
<b>Summa intäkter</b>	<b>38 479</b>	<b>38 577</b>	<b>111 799</b>	<b>84 314</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror	-18 989	-21 130	-58 861	-55 403
Övriga externa kostnader	-11 239	-9 794	-33 095	-20 676
Personalkostnader	-7 964	-4 725	-25 019	-12 614
Av och nedskrivningar	-1 160	-1 260	-5 056	-3 673
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-39 352</b>	<b>-36 909</b>	<b>-122 030</b>	<b>-92 367</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-873</b>	<b>1 667</b>	<b>-10 231</b>	<b>-8 052</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteutgifter och liknande resultatposter	97	94	287	135
Räntekostnader och liknande resultatposter	-577	-892	-2 115	-1 716
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-480</b>	<b>-798</b>	<b>-1 828</b>	<b>-1 581</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 352</b>	<b>869</b>	<b>-12 059</b>	<b>-9 633</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 352</b>	<b>869</b>	<b>-12 059</b>	<b>-9 633</b>
Skatt	2 035	-1 148	2 087	-1 467
<b>Periodens / Årets resultat</b>	<b>683</b>	<b>279</b>	<b>-9 972</b>	<b>-11 100</b>
<b>Resultat per aktie, SEK (före utsp)</b>	<b>0,03</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,53</b>	<b>-0,86</b>
<b>Resultat per aktie, SEK (efter utsp)</b>	<b>0,03</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,53</b>	<b>-0,86</b>
Genomsnittligt antal akter	20 648 678	14 694 376	18 876 951	12 855 487
Genomsn. antal aktier efter utspädning	20 648 678	14 725 514	18 876 951	12 886 625

Januari – december 2011

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2011-10-01- 2011-12-31	2010-10-01- 2010-12-31	2011-01-01- 2011-12-31	2010-01-01- 2010-12-31
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 352</b>	<b>860</b>	<b>-12 059</b>	<b>-9 633</b>
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>				
Av- och nedskrivningar	481	1 260	4 421	3 673
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	0	-300	0	0
Skatt	-267	-1 148	-289	-1 467
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>-1 138</b>	<b>672</b>	<b>-7 927</b>	<b>-7 427</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>				
Ökning (-) / Minskning (+) varulager	1 467	7 088	890	4 463
Ökning (-) / Minskning (+) fordringar	8 414	1 017	12 141	-7 818
Ökning (+) / Minskning (-) skulder	1 163	-5 258	-1 820	-506
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>9 906</b>	<b>3 519</b>	<b>3 284</b>	<b>-11 288</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Avyttring av fastighet	750	0	1 750	14 875
Förvärv av dotterföretag *)	- 463	-53	-14 873	-23 037
Övriga investeringar	-284	0	-755	-54
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>3</b>	<b>-53</b>	<b>-14 879</b>	<b>-8 162</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission *)	0	1 416	14 491	19 533
Förändring av lån	-4 921	-4 541	-4 797	3 980
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-4 921</b>	<b>-3 125</b>	<b>9 694</b>	<b>23 513</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4 988</b>	<b>341</b>	<b>-901</b>	<b>4 063</b>
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>1 095</b>	<b>6 643</b>	<b>6 984</b>	<b>2 921</b>
<b>Likvida medel vid årets/periodens utgång</b>	<b>6 083</b>	<b>6 984</b>	<b>6 083</b>	<b>6 984</b>

\*) I tidigare delårsrapporter har en kvittningsemission felaktigt redovisats som en kassapåverkande nyemission respektive investering i dotteföretag. Detta hr justerats i denna rapport.



**31 december 2011**

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	36 579	32 038
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Uppskjuten skattefordran	3 805	2 436
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier	1 327	1 122
Fastighet	7 337	0
<b>Summa Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>8 665</b>	<b>1 122</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>49 049</b>	<b>35 596</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	24 389	16 628
Kundfordringar	18 945	22 681
Övriga fordringar	6 172	5 444
Kassa och bank	6 083	6 984
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>55 591</b>	<b>51 737</b>
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>	<b>104 640</b>	<b>87 334</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>40 650</b>	<b>30 953</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	3 967	700
Övriga skulder	7 500	9 500
Uppskjuten skatteskuld	767	1 257
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>12 234</b>	<b>11 457</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	21 164	10 777
Leverantörsskulder	5 942	6 865
Övriga korta skulder	24 651	27 282
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>51 757</b>	<b>44 924</b>
<b>Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>104 640</b>	<b>87 334</b>
Eget kapital per aktie, SEK	1,97	2,11
Antal aktier vid periodens utgång	20 648 678	14 694 376
Antal aktier vid full utspädning	20 648 678	14 694 376

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Summa Eget Kapital
<b>2011-01-01</b>	<b>2 939</b>	<b>1 546</b>	<b>26 468</b>	<b>30 953</b>
Pågående nyemission (registr. i januari )	66	-66		0
Spridningsemmission, januari	247		4 820	5 067
Tecknade optioner, januari	15		185	200
Nyemission, maj	240		3 660	3 900
Apportemission maj (Sun Toy)	143		2 679	2 822
Nyemission maj	480		7 312	7 792
Emissionskostnader			-113	-113
Förskjutning		-1 480	1 480	0
Årets resultat			-9 972	-9 972
<b>2011-12-31</b>	<b>4 130</b>	<b>0</b>	<b>36 520</b>	<b>40 650</b>

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, KSEK

	2011-01-01- 2011-12-31	2010-01-01- 2010-12-31
Nettoomsättning	9 639	3 794
Övriga externa kostnader	-4 808	-3 181
Personalkostnader	-3 293	-2 289
Av och nedskrivningar	-7	-54
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 529</b>	<b>-1 730</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5 001	939
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 421	-17 470
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5 109</b>	<b>-18 261</b>
Skatt	-1 784	760
<b>Periodens / Årets resultat</b>	<b>3 325</b>	<b>-17 501</b>

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK

	2011-12-31	2010-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Materiella anläggningstillgångar	21	28
Finansiella anläggningstillgångar	76 983	58 390
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>77 004</b>	<b>58 418</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>9 815</b>	<b>8 277</b>
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>	<b>86 820</b>	<b>66 696</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>50 132</b>	<b>28 912</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>11 467</b>	<b>10 200</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>25 221</b>	<b>27 584</b>
<b>Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>86 820</b>	<b>66 696</b>

