



Delårsrapport
Januari - September 2013

Wonderful Times Group AB (publ)



CARLOBABY™



CARLOKIDS™



Tullsa

Vincent®
a big step for small feet

Rapportperioden juli - september 2013 (tre månader)

- Omsättningen uppgick till 28,3 MSEK (32,0). Minskningen består till stor del av konkursen i Barnens Hus.
- EBITDA uppgick till -1,9 MSEK (1,1). Resultatet har påverkats negativt av engångskostnader i samband med förvärvet av Vincent och kreditförluster i samband med konkursen i Barnens Hus.
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till -0,7 MSEK (0,7).
- Resultat efter skatt uppgick till -4,3 MSEK (-0,8).
- Resultat per aktie uppgick till -0,11 SEK (-0,03).
- Vincent Shoe Store tillträdde under augusti.
- Koncernens nettoskuldssättning exklusive factoring minskade under perioden med 9,6 MSEK till 20,9 MSEK. Detta till följd av kontantemissionen och konverteringen av det konvertibla lånet i samband med förvärvet av Vincent. Soliditeten ökade under perioden till 49,4% (27,1% per sista juni).

Delårsperioden januari - september 2013 (nio månader)

- Omsättningen uppgick till 84,1 MSEK (86,6).
- EBITDA uppgick till -10,4 MSEK (-1,8).
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till -15,0 MSEK (-12,6).
- Resultat efter skatt uppgick till -17,3 MSEK (-7,4).
- Resultat per aktie uppgick till -0,58 SEK (-0,32).

Betydande men kortvarig påverkan genom konkursen i Barnens Hus

I augusti gick tolv stycken Barnens Hus-butiker i konkurs varpå en stor utförsäljning genomfördes. Händelsen har haft betydande negativ påverkan på såväl omsättning som resultat under perioden. WTG har samtidigt haft framgångar med att bredda mängden försäljningskanaler, varför de negativa effekterna av konkursen bedöms vara kortvariga.

Under det tredje kvartalet slutfördes förvärvet av Vincent, ett företag som nått internationella framgångar med en egendesignad kollektion av barnskor. Vid en extra bolagsstämma i samband med förvärvet utökades WTGs styrelse med Christina Tillman, VD för Vincent och tidigare bl.a. VD för klädföretaget Odd Molly.

Under kvartal tre har såväl likviditet som soliditet stärkts. WTG har också fortsatt koncernens samordningsprojekt, vilket ökar effektiviteten och sänker kostnadsnivån.

Framtidsbedömning

Marknaden är fortsatt svårbedömd, speciellt är julförsäljningen 2013 svår att prognostisera.

För första halvan av 2014 ser orderläget bra ut. Såväl SunToy som WT Toys & Games har inom sina leksegment haft en bra införsäljning av varor inför våren och sommaren 2014, till de större kundgrupperna.

WTG uppfattar vidare tecken på att konjunkturen är på väg att vända uppåt.

Vd-kommentar

Även under det tredje kvartalet har våra bolag upplevt en försiktig marknad som har präglats av en fortsatt svag konjunktur. Flera aktörer i detaljistledet har försatts i konkurs under 2013, mest uppmärksammat var förstås de tolv butikerna inom Barnens Hus. Vi börjar dock se tecken på att konjunkturen har nått sin botten och börjar vända uppåt igen.

WTG har fortsatt att bredda försäljningskanaler och att erhålla nya marknadsandelar. Vi arbetar också metodiskt för att uppnå en ökad kostnadseffektivitet samt förbättra våra kassaflöden.

Nedan beskriver jag utvecklingen och några pågående aktiviteter i våra respektive affärsområden:

WT Toys & Games

Affärsområdet har efter genomförd organisationsförändring en väl fungerande ledning och försäljningsorganisation, som på kort tid har fått verksamheten att utvecklas positivt igen.

Spelutvecklingen har intensifierats markant och sex nya speltitlar lanseras under det första kvartalet 2014. Införsäljningen har varit mycket lyckad av dessa nya speltitlar och de kommer att finnas i hyllorna hos flera av de större retailaktörerna direkt i samband med lansering. Fler nya spel är under utveckling och kommer att lanseras under våren.

Lanseringen av Lalalopsy-dockorna utvecklas positivt och har stor potential att bli en försäljningssuccé under årets sista kvartal och under nästkommande år. Lalalopsy är en dockserie som skördat stora framgångar i bl.a. England och USA de senaste åren.

Den genomförda omstruktureringen på personalsidan gör att verksamhetens personalkostnader på årsbasis, med start i september 2013, har reducerats med ca 3 MSEK.

SunToy

SunToy är i färd med att bredda sitt sortiment och har under hösten haft ett flertal mycket positiva kundmöten. Införsäljningen av vårens sortiment till de större kundgrupperna har så här långt varit mycket framgångsrik och indikerar en kommande positiv försäljningsutveckling.

Vincent Shoe Store

I Vincent Shoe Store upplever vi en god försäljningstillväxt jämfört med föregående år såväl till bolagets externa återförsäljare som försäljningen i bolagets egna butiker. Arbetet med att integrera Vincent i koncernen har nu inletts inom försäljning, administration och logistik, och kommer att ge tydliga positiva effekter.



Färgglada skor från Vincent Shoe Store

Carlo Baby och Tullsa

Carlo har under hösten kortsiktigt påverkats av konkursen i Barnens Hus. Carlo har dock numera en mycket stark kundbas och produktportfölj vilket gör att jag är övertygad om att Carlo kommer att försätta på den inslagna tillväxtvägen. Tullsa fortsätter sitt arbete med att växa via Europeiska distributörer. Tullsa har bland annat en bra utveckling på den franska marknaden och för nu samtal med distributörer på andra stora marknader.

Sammanfattningsvis har 2013 så här långt varit mycket utmanande konjunkturmässigt. Mot den bakgrunden känns det positivt att vi lyckats utveckla samtliga våra verksamheter och det är med glädje vi ser tecken på att konjunkturen och marknaden så sakteliga börjar vända uppåt igen.

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.

Omsättning och resultat

Omsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 28,3 MSEK, vilket är en nedgång med 11 % jämfört med samma period föregående år (32,0). En stor del av omsättningsnedgången förklaras av konkursen i Barnens Hus i augusti.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 44,3 % (45,3%). Förändringen i bruttomarginalen har sin förklaring i kund- och sortimentsmixen under perioden. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till -1,9 MSEK (1,1). Rörelseresultatet har påverkats negativt av försäljningsnedgången till följd av konkursen i Barnens Hus, kundförluster i Barnens Hus-konkursen, extra personalkostnader för omstrukturering av ledningen i affärsområdet Toys & Games samt kostnader för integration av Vincent.

Goodwillavskrivningar påverkar rörelseresultatet i kvartalet med -1,2 MSEK (-1,1). Finansnettot för kvartalet uppgår till -1,0 MSEK (-0,6)

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgår till -0,7 MSEK (0,7).

Likviditeten har förbättrats under kvartal tre. Den 30 september 2013 uppgick koncernens likvida medel inklusive outnyttjad kredit, till 4,0 MSEK (5,8), vilket är en ökning från föregående kvartal, då den uppgick till 2,6 MSEK.

1,3 MSEK av köpeskillingar för förvärv har reglerats under perioden juli till september 2013.

Räntebärande nettoskuld, exklusive factoringkredit, har minskat och uppgick till 20,9 MSEK vid utgången av perioden. Utnyttjad factoringkredit uppgick till 13,4 MSEK.

Såväl eget kapital som soliditeten har ökat avsevärt under kvartal tre. Det egna kapitalet i koncernen per 30 september 2013 var 54,4 MSEK, vilket motsvarar en soliditet om 49,4 %. Den 30 juni 2013 var det egna kapitalet 25,8 MSEK, vilket motsvarade en soliditet om 27,1%. Balansomslutningen uppgår till 110,2 MSEK.

Investeringar/betalning av tilläggsköpeskillingar

Investeringarna som härrör av utbetalning av tilläggsköpeskilling, under perioden juli till september, uppgår till 1,3 MSEK (2,5). Likvida medel tillförda vid förvärv av dotterföretag uppgår till 4,1 MSEK. Övriga kassaflödespåverkande poster vid förvärv av dotterföretag uppgår till 0,3 MSEK.

Aktieinformation

Per 2013-09-30 uppgick antalet utestående aktier i Wonderful Times Group till totalt 57 748 678 st.

Bolaget har två utestående optionsprogram, ett med teckningsperiod juni-augusti 2014, ett med period till och med december 2016. Inga optioner har ännu tecknats. Lägsta lösenkurs är 3,38 kr. Maximalt antal aktier som kan tecknas genom optionsprogrammet är 1 200 000 st.

Wonderful Times Groups aktie är sedan den 11 november 2008 listad på Aktietorget under kortnamnet WTG. Aktiekursen vid periodens utgång uppgick till 0,88 SEK. Endast ett aktieslag finns.

Insynspersoners innehav

Under det tredje kvartalet har styrelseledamot David Rönnberg rapporterat ökat innehav med 956 826 st aktier. Styrelseordförande Matts Kastengren har via närstående företag rapporterat ökat innehav med 4 577 232 st aktier.

Medarbetare

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 49 (42).

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.

Finansiella risker

Bolagets finansiering på medellång sikt bygger i grunden på positiva kassaflöden från verksamheten inkluderade finansiering av rörelsekapital från kreditinstitut. I tillägg har bolagets engagerade och finansiellt starka ägare visat en långsiktig beredskap att stödja verksamheten finansiellt. Styrelsen gör därmed sammantaget bedömningen att bolaget har en tillräcklig finansiell bas. I övrigt har det inte skett några väsentliga förändringar i de finansiella riskerna i verksamheten. Dessa finns beskrivna i not 1 i årsredovisningen för 2012.

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 perioden januari till september till -6,4 MSEK. Eget kapital uppgick per 2013-09-30 till 82 MSEK och soliditeten var 75 %.

Kommande rapportdatum

Bokslutskommuniké för 2013 presenteras den 20 februari 2014.

Stockholm den 31 oktober 2013

Johan Aspemar
VD och Koncernchef

För mer information, kontakta gärna:
Johan Aspemar, VD och Koncernchef
Tel. 070-955 54 22
E-post: johan.aspemar@wonderfultimesgroup.se



Januari – september 2013

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2013-07-01- 2013-09-30	2012-07-01- 2012-09-30	2013-01-01- 2013-09-30	2012-01-01- 2012-09-30	2012-01-01- 2012-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	28 343	31 951	84 067	86 647	121 138
Summa intäkter	28 343	31 951	84 067	86 647	121 138
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-15 783	-17 485	-46 787	-46 340	-62 904
Övriga externa kostnader	-8 502	-6 657	-26 611	-21 585	-32 355
Personalkostnader	-5 941	-6 714	-21 076	-20 534	-27 990
Avskrivningar	-1 462	-1 297	-3 957	-3 888	-5 169
Summa rörelsens kostnader	-31 929	-32 153	-98 672	-92 347	-128 418
Rörelseresultat	-3 345	-202	-14 364	-5 700	-7 280
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknade resultatposter	0	72	5	203	259
Räntekostnader och liknande resultatposter	-987	-716	-2 989	-1 922	-2 595
Summa resultat från finansiella poster	-987	-644	-2 984	-1 719	-2 336
Resultat efter finansiella poster	-4 332	-846	-17 348	-7 419	-9 616
Resultat före skatt	-4 332	-846	-17 348	-7 419	-9 616
Skatt	0	0	0	0	1 078
Periodens/Årets resultat	-4 332	-846	-17 348	-7 419	-8 538
Resultat per aktie, SEK	-0,11	-0,03	-0,58	-0,32	-0,36
Genomsnittligt antal aktier	41 198 678	24 648 678	30 165 345	23 315 345	23 648 678

Januari – september 2013

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2013-07-01- 2013-09-30	2012-07-01- 2012-09-30	2013-01-01- 2013-09-30	2012-01-01- 2012-09-30	2012-01-01- 2012-12-31
Resultat efter finansiella poster	-4 332	-846	-17 348	-7 419	-9 616
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar	1 462	1 297	3 957	3 888	5 169
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	60	0	23	247	-1 179
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-2 810	451	-13 368	-3 284	-5 626
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet					
Ökning (-) / Minskning (+) lager	-443	904	-2 519	-4 122	-755
Ökning (-) / Minskning (+) fordringar	5 810	-755	719	-4 170	-1 946
Ökning (+) / Minskning (-) skulder	-3 294	87	122	-1 043	-812
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-737	687	-15 046	-12 619	-9 139
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Avyttring av fastighet	12	187	988	1 040	1 242
Förvärv av dotterföretag	2 505	-2 450	-1 245	-8 376	-10 576
Övriga investeringar	-3	-50	-156	-264	-730
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 514	-2 313	-413	-7 600	-10 064
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	3 567	0	3 567	7 129	7 088
Förändring av lån	-4 428	1 868	12 475	8 250	7 321
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-861	1 868	16 042	15 379	14 409
Periodens kassaflöde	916	242	583	-4 840	-4 794
Likvida medel vid periodens ingång	957	1 002	1 290	6 084	6 084
Likvida medel vid årets/periodens utgång	1 873	1 244	1 873	1 244	1 290

30 september 2013

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	42 387	33 247	32 073
Varumärken och liknande rättigheter	561	0	453
Summa Immateriella anläggningstillgångar	42 948	33 247	32 526
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	5 857	3 805	4 116
Andra långfristiga fordringar	190	750	750
Summa finansiella anläggningstillgångar	6 047	4 555	4 866
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	898	1 036	943
Summa materiella anläggningstillgångar	898	1 036	943
Summa anläggningstillgångar	49 893	38 838	38 335
Omsättningstillgångar			
Varulager	32 002	28 512	26 333
Kundfordringar	20 827	24 185	22 226
Övriga fordringar	5 565	5 214	3 576
Kassa och bank	1 873	1 244	1 290
Summa omsättningstillgångar	60 267	59 155	53 425
Summa TILLGÅNGAR	110 160	97 993	91 760
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	54 413	40 961	39 802
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 029	5 718	4 890
Konvertibelt lån	2 900	0	0
Uppskjuten skatteskuld	0	766	0
Övriga långfristiga skulder	4 000	0	0
Summa långfristiga skulder	9 929	6 484	4 890
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	24 038	21 783	21 683
Leverantörsskulder	9 458	7 280	6 273
Övriga kortfristiga skulder	12 322	21 485	19 112
Summa kortfristiga skulder	45 818	50 548	47 068
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	110 160	97 993	91 760
Eget kapital per aktie, SEK	0,94	1,66	1,61
Antal aktier vid periodens utgång	57 748 678	24 648 678	24 648 678

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	<i>Aktiekapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fria reserver</i>	<i>Summa Eget Kapital</i>
2013-01-01	4 930	0	34 872	39 802
Kontantemission	1 000		4 000	5 000
Apportemission	3 600		14 400	18 000
Riktad nyemission	2 020		8 080	10 100
Transaktionskostnader			-1 141	-1 141
Årets resultat			-17 348	-17 348
2013-09-30	11 550	0	42 863	54 413

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, KSEK	<i>2013-01-01- 2013-09-30</i>	<i>2012-01-01- 2012-09-30</i>	<i>2012-01-01- 2012-12-31</i>
Nettoomsättning	7 535	5 535	8 852
Övriga externa kostnader	-6 021	-2 360	-3 336
Personalkostnader	-2 305	-3 171	-4 334
Avskrivningar	-76	-8	-8
Rörelseresultat	-867	-4	1 174
Resultat från finansiella poster			
Ränteutgifter och liknande resultatposter	219	311	432
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 786	-1 035	-1 436
Resultat från andelar i koncernföretag	-4 000	-2 988	2 112
Summa resultat från finansiella poster	-5 567	-3 712	1 108
Resultat före skatt	-6 434	-3 716	2 282
Skatt	0	0	4
Periodens/Årets resultat	-6 434	-3 716	2 286

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK	<i>2013-09-30</i>	<i>2012-09-30</i>	<i>2012-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	452	48	453
Finansiella anläggningstillgångar	96 571	76 895	78 213
Materiella anläggningstillgångar	144	39	100
Summa anläggningstillgångar	97 167	76 982	78 766
Omsättningstillgångar	11 680	11 329	6 204
Summa TILLGÅNGAR	108 847	88 311	84 970

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	81 950	54 146	56 424
Långfristiga skulder	5 471	4 718	4 057
Kortfristiga skulder	21 426	29 447	24 489
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	108 847	88 311	84 970