



Delårsrapport  
Januari - Mars 2016

Wonderful Times Group AB (publ)



CARLOBABY™



CARLOKIDS™



Tullsa

Vincent®  
a big step for small feet

## Januari - mars 2016

- Omsättningen uppgick till 18,3 MSEK (21,2).
- EBITDA uppgick till -0,1 MSEK (-2,8).
- Kassafflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till -2,7 MSEK (-3,0).
- Resultat efter skatt uppgick till -1,6 MSEK (-4,3).
- Resultat per aktie uppgick till -0,68 SEK (-2,41).

## Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Styrelsen föreslog i april 2016 årsstämman en konvertiblemission om högst 10 000 000 kronor genom emission av högst 1 000 konvertibler, envar om nominellt 10 000 kronor. Rätt att teckna konvertibler ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten.

## Framtidsbedömning

Den totala detaljhandelsförsäljningen spås öka med 4 procent under 2016 enligt HUI Research. Prognosen pekar på en fortsatt stark tillväxt för e-handeln. Bedömningen av försäljningsutvecklingen om 16 procent för e-handeln innebär att e-handeln kommer att stå för drygt 30 procent av den totala tillväxten i handeln.

Ökad andel av helintegrerade kedjor samt starkare inköpsgrupperingar påverkar försäljningsmöjligheterna till fackhandeln negativt. Marknaden påverkas också av att tongivande kedjor breddar sitt produktutbud från lek till att avse även barn- och babyartiklar. Samtidigt ses stora möjligheter i ökad e-handel samt i dagligvaruhandelns utökade satsningar på denna produktgrupp.

## VD-kommentar

Nu ser vi resultaten av 2014 och 2015 års omfattande arbete med sammanslagning av samtliga dotterbolags lager- och logistikfunktioner och avdelningar för inköp- och produktutveckling, administration och försäljning. Samordning och samlokalisering har inneburit kraftigt minskade kostnader för främst personal och lokaler. Vi ser också stora möjligheter i, att i utökad omfattning, kunna utnyttja det strukturkapital som finns i de olika dotterbolagen för koncernens samtliga produktportföljer och verksamhetsområden. För årets första kvartal ser vi en EBITDA förbättring med 2,7 MSEK jämfört med samma period föregående år.

En av 2015 års viktigaste produktnyheter, Twistshake, mottogs mycket positivt av marknaden. Branschföreningen Lek- och Babybranschen utsåg i december årets barn- och babyprodukter. Twistshake som distribueras av WTG:s dotterbolag Carlo Baby, vann i kategorin Sköta äta sova. Efter en lyckad produktlansering i Sverige under 2015 har vi nu erbjudits att ta över distributörsrättigheterna även för den norska marknaden.

På produktsidan har vi också utökat vårt samarbete med PlayGro, en av våra större varumärkesleverantörer av babyartiklar, till att omfatta även den norska marknaden. Vi kommer från och med hösten att utöka vårt sortiment av Play Gro produkter med ett nytt sortiment leksaker för det lite äldre barnet, både på den svenska och på den norska marknaden.

Från och med 2016 ingår de populära varumärkena Sylvania Families och Aquabeads i WTG:s produktportfölj. Bakom varumärkena står det japanska företaget Epoch Traumiesen. Epoch genomför under 2016 en omfattande sälj- och marknadsföringskampanj för att stärka dessa varumärken på den svenska marknaden.

Vi har under året påbörjat ett strategiskt viktigt arbete med framtagandet av en private label serie åt en större aktör.

Omsättningen under årets första kvartal har påverkats negativt av en ökad andel helintegrerade kedjor samt av att starkare inköpsgrupperingar påverkar försäljningsmöjligheterna till fackhandeln. Samtidigt ser vi stora möjligheter i den kanalglidning som sker, där nät-handeln ökar starkt och där dagligvaruhandeln satsar på våra produktkategorier. Vi ser att WTG:s arbete mot tongivande aktörer i dagligvaru- och näthandeln ger resultat i form av nya och utvidgade samarbeten.

## **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](http://www.wonderfultimes.se)

## **Omsättning och resultat**

Omsättningen för det första kvartalet uppgick till 18,3 MSEK (21,2). Första kvartalet är säsongsmässigt det svagaste, och utgör normalt ca 20 % av årsförsäljningen.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 36,6% (34,9%). Bruttomarginalförstärkningen förklaras av att en större andel av kvartalets försäljning avser egenutvecklade produkter. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -0,1 MSEK (-2,8). Ett omfattande besparings- och effektiviseringsprogram har givit resultat i form av kraftigt minskade kostnader för främst lokaler och personal.

Goodwillavskrivningar påverkar rörelseresultatet i kvartalet med -0,7 MSEK (-0,7). Finansnettot för kvartalet uppgår till -0,7 MSEK (-0,6)

## **Finansiell ställning och likviditet**

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till -2,7 MSEK (-3,0). Balansomslutningen uppgick till 55,0 MSEK. Koncernens goodwill 16,9 MSEK (20,0) är främst kopplad till verksamheterna i Vincent, Toys & Games, Carlo och SunToy.

Den 31 mars 2016 uppgick koncernens likvida medel inklusive outnyttjad kredit, till 2,4 MSEK (6,0).

Räntebärande nettoskuld uppgick till 15,9 MSEK vid utgången av perioden. Det egna kapitalet i koncernen var 22,4 MSEK, vilket ger en soliditet på 40,9% (40,2%).

## **Aktieinformation**

Antalet aktier och aktiekapital har inte förändrats under perioden. Antalet aktier är 2 403 187 st och aktiekapitalet är 24 031 870 SEK.

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.

Wonderful Times Groups aktie är sedan den 11 november 2008 listad på Aktietorget under kortnamnet WTG. Aktiekursen vid periodens utgång uppgick till 7,70 SEK. Endast ett aktieslag finns.

## **Insynsregistrerade personers innehav**

Under det första kvartalet har bolagets förra VD Roger Bolander anmält minskat innehav om 10 000 st aktier.

## **Medarbetare**

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 21 (29).

## **Finansiella risker**

Bolagets finansiering på meddelång sikt bygger i grunden på positiva kassaflöden från verksamheten inkluderande finansiering av rörelsekapital från kreditinstitut samt av styrelsen föreslagen konvertibelemission. I tillägg har bolagets engagerade ägare visat en långsiktig beredskap att stödja verksamheten finansiellt. Styrelsen gör därmed sammantaget bedömningen att bolaget har 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 2015.

## **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 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 kvartal ett till -0,6 MSEK. Eget kapital uppgick per 2016-03-31 till 24,6 MSEK och soliditeten var 53,0 %.

## **Årsstämma**

Wonderful Times Group:s årsstämma äger rum den 18 maj hos Advokatfirman Lindahls lokaler, Mäster Samuelsgatan 20, Stockholm.

## **Kommande rapportdatum**

För räkenskapsåret 2016 avser Wonderful Times Group lämna följande ekonomiska rapporter:

Delårsrapport 6 månader presenteras den 31 augusti 2016

Delårsrapport 9 månader presenteras den 31 oktober 2016

Bokslutskommuniké för 2016 presenteras den 20 februari 2017

Stockholm den 18 maj 2016

**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](mailto:sofia.ljungdahl@wonderfultimes.se)

## Januari-mars 2016

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2016-01-01- 2016-03-31	2015-01-01- 2015-03-31	2015-01-01- 2015-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	18 312	21 189	91 547
Övriga rörelseintäkter	0	0	290
<b>Summa intäkter</b>	<b>18 312</b>	<b>21 189</b>	<b>91 837</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror	-11 608	-13 786	-56 922
Övriga externa kostnader	-3 494	-5 512	-21 090
Personalkostnader	-3 336	-4 733	-17 341
Avskrivningar	-846	-859	-3 423
Övriga rörelsekostnader	0	0	-3 300
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-19 284</b>	<b>-24 890</b>	<b>-102 076</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-972</b>	<b>-3 701</b>	<b>-10 239</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteutgifter och liknande resultatposter	3	1	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-670	-580	-2 663
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-667</b>	<b>-579</b>	<b>-2 654</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 639</b>	<b>-4 280</b>	<b>-12 893</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 639</b>	<b>-4 280</b>	<b>-12 893</b>
Skatt	0	0	0
<b>Periodens/Årets resultat</b>	<b>-1 639</b>	<b>-4 280</b>	<b>-12 893</b>
Resultat per aktie, SEK	-0,68	-2,41	-6,40
Genomsnittligt antal aktier	2 403 187	1 777 487	2 013 195
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	2 403 187	1 777 487	2 013 195

## Januari – mars 2016

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2016-01-01- 2016-03-31	2015-01-01- 2015-03-31	2015-01-01- 2015-12-31
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 639</b>	<b>-4 280</b>	<b>-12 893</b>
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>			
Avskrivningar	846	859	3 423
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-21	-12	10
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>-814</b>	<b>-3 433</b>	<b>-9 460</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>			
Ökning (-) minskning (+) lager	-1 384	-2 251	-1 228
Ökning (-) minskning (+) fordringar	1 465	-338	5 967
Ökning (+) minskning (-) skulder	-1 990	3 068	2 584
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 723</b>	<b>-2 954</b>	<b>-2 137</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	0	0	300
Övriga investeringar	0	-34	-69
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	98
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-34</b>	<b>329</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	0	0	3 664
Förändring av lån	-1 290	842	-4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 290</b>	<b>842</b>	<b>3 660</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4 013</b>	<b>-2 146</b>	<b>1 852</b>
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>6 201</b>	<b>4 349</b>	<b>4 349</b>
<b>Likvida medel vid periodens/årets utgång</b>	<b>2 188</b>	<b>2 203</b>	<b>6 201</b>

## 31 mars 2016

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	16 943	20 039	17 711
Varumärken och liknande rättigheter	241	370	273
<b>Summa Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>17 184</b>	<b>20 409</b>	<b>17 984</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Uppskjuten skattefordran	3 060	3 060	3 060
Andra långfristiga fordringar	190	190	190
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>3 250</b>	<b>3 250</b>	<b>3 250</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	141	323	187
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>141</b>	<b>323</b>	<b>187</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>20 575</b>	<b>23 982</b>	<b>21 421</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	23 959	23 598	22 575
Kundfordringar	4 412	12 297	5 084
Övriga fordringar	3 881	3 766	4 674
Kassa och bank	2 188	2 203	6 201
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>34 440</b>	<b>41 864</b>	<b>38 534</b>
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>	<b>55 015</b>	<b>65 846</b>	<b>59 955</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>22 438</b>	<b>26 460</b>	<b>24 098</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	1 303	833	1 967
Övriga långfristiga skulder	300	0	300
Övriga långfristiga räntebärande skulder	0	3 000	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 603</b>	<b>3 833</b>	<b>2 267</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	13 138	15 843	15 764
Konvertibelt lån	0	2 900	0
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	3 500	0	1 500
Leverantörsskulder	5 092	8 328	4 956
Övriga kortfristiga skulder	9 244	8 482	11 370
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>30 974</b>	<b>35 553</b>	<b>33 590</b>
<b>Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>55 015</b>	<b>65 846</b>	<b>59 955</b>
Eget kapital per aktie, SEK	9,34	14,89	10,03
Antal aktier vid periodens utgång	2 403 187	1 777 487	2 403 187
Antal aktier vid full utspädning	2 403 187	1 777 487	2 403 187



<b>FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERNEN</b>	<i>Aktiekapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fria reserver</i>	<i>Summa Eget Kapital</i>
<b>2016-01-01</b>	<b>24 032</b>	<b>0</b>	<b>66</b>	<b>24 098</b>
Omräkningsdifferens			-21	<b>-21</b>
Periodens resultat			-1 639	<b>-1 639</b>
<b>2016-03-31</b>	<b>24 032</b>	<b>0</b>	<b>-1 594</b>	<b>22 438</b>

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, KSEK</b>	<i>2016-01-01- 2016-03-31</i>	<i>2015-01-01- 2015-03-31</i>	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>
Nettoomsättning	1 868	2 439	9 594
Övriga externa kostnader	-1 462	-1 876	-7 830
Personalkostnader	-695	-798	-3 407
Avskrivningar	-36	-36	-143
Rörelseresultat	<b>-325</b>	<b>-271</b>	<b>-1 786</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	16	108
Räntekostnader och liknande resultatposter	-287	-283	-1 212
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-500	-11 800
Summa resultat från finansiella poster	<b>-277</b>	<b>-767</b>	<b>-12 904</b>
Resultat före skatt	<b>-602</b>	<b>-1 038</b>	<b>-14 690</b>
Skatt	0	0	0
<b>Periodens/Årets resultat</b>	<b>-602</b>	<b>-1 038</b>	<b>-14 690</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK</b>	<i>2016-03-31</i>	<i>2015-03-31</i>	<i>2015-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	201	302	226
Finansiella anläggningstillgångar	40 965	47 965	40 965
Materiella anläggningstillgångar	113	120	124
Summa anläggningstillgångar	<b>41 279</b>	<b>48 387</b>	<b>41 315</b>
Omsättningstillgångar	5 120	3 613	3 689
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>	<b>46 399</b>	<b>52 000</b>	<b>45 004</b>

#### **EGET KAPITAL OCH SKULDER**

Eget kapital	24 569	32 659	25 171
Långfristiga skulder	1 153	833	1 667
Kortfristiga skulder	20 677	18 508	18 166
<b>Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>46 399</b>	<b>52 000</b>	<b>45 004</b>