



Delårsrapport
Januari - Mars 2014

Wonderful Times Group AB (publ)



CARLOBABY™



CARLOKIDS™



Tullsa

Vincent®
a big step for small feet

Rapportperioden (3 månader) Januari - mars 2014

- Omsättningen ökade med 18 % till 25,8 MSEK (21,9).
- EBITDA uppgick till -1,6 MSEK (-7,6). Tillskott av engångskaraktär på 1,0 MSEK förbättrar EBIT.
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till -1,6 (-5,3) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -3,3 MSEK (-9,6).
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 SEK (-0,39).

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Roger Bolander utsedd till ny VD och koncernchef. Roger har en bred erfarenhet från att utveckla bolag som erbjuder konsumentprodukter och har bl.a. arbetat på Disney, Egmont och Fiskars.

På en extra bolagsstämma den 22 april 2014 beslutades i enlighet med styrelsens förslag om en nyemission av högst 120 000 000 aktier genom en ökning av aktiekapitalet med högst 12 000 000 kr. Rätt att teckna nya aktier ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt tillkomma allmänheten. Bolagsstämman beslutade om sammanläggning av aktier, där hundra (100) aktier kommer att läggas samman till en (1) ny aktie.

Framtidsbedömning

Enligt HUI Researchs konjunkturbedömning är en återhämtning på gång, såväl i svensk ekonomi som helhet som i detaljhandeln. Ett stärkt konsumentförtroende har det senaste givit utslag i form av en starkare utveckling i sällanköpsvaruhandeln. Detaljhandeln totalt sett väntas öka 3,0 % i löpande priser, såväl 2014 som 2015.

Det råder fortsatt hård konkurrens i branschen, men marknaden håller sig relativt stabil och vi ser en förskjutning av försäljningen mot dagligvaru- och internethandel. Fler konsumenter väljer således nya kanaler för sina inköp. Som en konsekvens av detta intensifierar WTG bearbetningen av kunderna i dessa kanaler.

Första kvartalet ser mycket bra ut resultatmässigt jämfört med föregående år, men det andra kvartalet kommer representera lite mer av en utmaning omsättningsmässigt jämfört med 2013. Orderläget ser bra ut för såväl SunToy som Carlo, men inom Toys & Games har inte införsäljningen levt upp till förväntningarna. Justeringar i säljkår och i distrikt har genomförts för att nå bättre effektivitet.

VD-kommentar

Arbetet med att ena delarna i koncernen för att upplevas av medarbetarna som ETT företag har påbörjats. System, arbetssätt och processer rationaliseras och uniformeras för att WTG ska bli mer effektivt. Dessa "vinster" kommer synas såväl i kostnader och kapitalbindning som i förbättrad kundservice.

Kommentarer bolag för bolag

SunToy - Har genom bra marknadsbearbetning och goda kundrelationer positiv utveckling.

Carlo/Tullsa - Arbetar metodiskt och framgångsrikt vidare på inslagen väg.

Toys & Games - Har utvecklat en rad nya spännande spel som ska presenteras för kunderna.

Vincent Shoe Store - Ny strategi vald med fokus på varumärkets styrka.

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 första kvartalet uppgick till 25,8 MSEK, vilket är en ökning om ca 18 % jämfört med motsvarande period föregående år (21,9). Det första kvartalet är omsättningsmässigt det svagaste under året. Omsättningsökningen förklaras av såväl förvärv som organisk tillväxt.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -1,6 MSEK (-7,6). Resultatet har påverkats positivt genom tillskott av engångskaraktär om 1,0 MSEK. Resultatförbättringen jämfört med 2013 beror av omsättningsökning i kombination med att de kostnadsbesparingar som genomförts lett till 4,0 MSEK i lägre omkostnader i första kvartalet 2014 jämfört med 2013.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 41,1% (43,8%). Bruttomarginalen har påverkats av ett förändrat produktutbud samt av ökade fraktkostnader.

Goodwillavskrivningar påverkar rörelseresultatet i kvartalet med -0,8 MSEK (-1,1). Finansnettot för kvartalet uppgår till -0,7 MSEK (-0,7).

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgår till -1,6 MSEK (-5,3). Balansomslutningen uppgår till 83,6 MSEK. Koncernens goodwill 23,2 MSEK (31,0) är främst kopplad till verksamheterna i Vincent, Toys & Games, Carlo och SunToy.

Den 31 mars 2014 uppgick koncernens likvida medel inklusive utnyttjad kredit, till 4,3 MSEK (6,7). Räntebärande nettoskuld exklusive factoringskredit uppgick till 21,3 MSEK vid utgången av perioden. Utnyttjad factoringlimit uppgick till 11,9 MSEK

Det egna kapitalet i koncernen var 26,6 MSEK, vilket ger en soliditet på 31,8% (31,6%).

Aktieinformation

Antalet aktier och aktiekapital har inte förändrats under perioden. Antalet aktier är 57 748 678 st. och aktiekapitalet är 11 549 739 SEK.

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 optionsprogrammen 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 0,2 SEK. Endast ett aktieslag finns.

Insynsregistrerade personers innehav

Under det första kvartalet har bolagets förra VD Johan Aspemar rapporterat försäljning av 29 957 aktier.

Medarbetare

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 42 (44).

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. 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 not 1 i årsredovisningen för 2013.

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 1 till -0,8 MSEK. Eget kapital uppgick per 2014-03-31 till 25,3 MSEK och soliditeten var 45,8 %.

Årsstämma

Wonderful Times Group:s årsstämma äger rum den 23 maj hos Advokatfirman Lindahls lokaler, Mäster Samuelsgatan 20, Stockholm.

Kommande rapportdatum

För räkenskapsåret 2014 avser Wonderful Times Group lämna följande ekonomiska rapporter:

Delårsrapport januari - juni presenteras den 29 augusti 2014

Delårsrapport januari - september presenteras den 31 oktober 2014

Bokslutskommuniké för 2014 presenteras den 20 februari 2015

Stockholm den 9 maj 2014

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 - mars 2014

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2014-01-01- 2014-03-31	2013-01-01- 2013-03-31	2013-01-01- 2013-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	25 822	21 942	115 369
Övriga rörelseintäkter	1 000	0	0
Summa intäkter	26 822	21 942	115 369
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-15 203	-12 336	-62 727
Övriga externa kostnader	-6 416	-8 519	-36 536
Personalkostnader	-6 801	-8 731	-28 610
Av- och nedskrivningar	-948	-1 236	-22 500
Summa rörelsens kostnader	-29 368	-30 822	-150 373
Rörelseresultat	-2 546	-8 880	-35 004
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	14	25
Räntekostnader och liknande resultatposter	-750	-700	-3 963
Summa resultat från finansiella poster	-745	-686	-3 938
Resultat efter finansiella poster	-3 291	-9 566	-38 942
Resultat före skatt	-3 291	-9 566	-38 942
Skatt	0	0	-2 801
Periodens/Årets resultat	-3 291	-9 566	-41 743
Resultat per aktie, SEK	-0,06	-0,39	-1,22
Genomsnittligt antal aktier	57 748 678	24 648 678	34 302 845

Januari – mars 2014

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2014-01-01- 2014-03-31	2013-01-01- 2013-03-31	2013-01-01- 2013-12-31
Resultat efter finansiella poster	-3 291	-9 566	-38 942
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar	948	1 236	22 500
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-1 000	-49	-339
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-3 343	-8 379	-16 781
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Ökning (-) / Minskning (+) varulager	-1 260	-914	-499
Ökning (-) / Minskning (+) fordringar	364	2 934	4 647
Ökning (+) / Minskning (-) skulder	2 688	1 108	-951
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 551	-5 251	-13 584
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Avyttring av fastighet	0	193	1 075
Förvärv av dotterföretag	-225	-2 500	-2 231
Övriga investeringar	0	-60	-145
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-225	- 2 367	-1 301
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	-154	0	3 567
Förändring av lån	3 161	12 171	11 581
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 007	12 171	15 148
Periodens kassaflöde	1 231	4 553	263
Likvida medel vid periodens ingång	1 553	1 290	1 290
Likvida medel vid årets/periodens utgång	2 784	5 843	1 553

31 mars 2014

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	23 223	30 958	24 029
Varumärken och liknande rättigheter	497	453	529
Summa Immateriella anläggningstillgångar	23 720	31 411	24 558
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	3 060	4 116	3 060
Andra långfristiga fordringar	190	0	190
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 250	4 116	3 250
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	556	871	667
Summa materiella anläggningstillgångar	556	871	667
Summa anläggningstillgångar	27 526	36 398	28 475
Omsättningstillgångar			
Varulager	31 241	27 247	29 981
Kundfordringar	17 087	18 131	18 031
Övriga fordringar	5 007	5 295	4 427
Kassa och bank	2 784	5 843	1 553
Summa omsättningstillgångar	56 119	56 516	53 992
Summa TILLGÅNGAR	83 645	92 914	82 467
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	26 586	29 376	30 031
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 726	4 457	2 377
Konvertibelt lån	2 900	13 000	2 900
Övriga långfristiga skulder	3 000	0	4 000
Summa långfristiga skulder	7 626	17 457	9 277
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	21 036	24 099	23 788
Leverantörsskulder	12 872	8 316	8 856
Övriga kortfristiga skulder	15 525	13 666	10 515
Summa kortfristiga skulder	49 433	46 081	43 159
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	83 645	92 914	82 467
Eget kapital per aktie, SEK	0,46	1,19	0,52
Antal aktier vid periodens utgång	57 748 678	24 648 678	57 748 678

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERNEN	<i>Aktiekapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fria reserver</i>	<i>Summa Eget Kapital</i>
2014-01-01	11 550	0	8 481	30 031
Transaktionskostnader			-154	-154
Årets resultat			-3 291	-3 291
2014-03-31	11 550	0	15 036	26 586

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, KSEK	<i>2014-01-01- 2014-03-31</i>	<i>2013-01-01- 2013-03-31</i>	<i>2013-01-01- 2013-12-31</i>
Nettoomsättning	2 784	2 206	10 584
Övriga externa kostnader	-2 336	-1 786	-8 450
Personalkostnader	-776	-749	-3 011
Avskrivningar	-34	-8	-111
Rörelseresultat	-362	-337	-988
Resultat från finansiella poster			
Räntetäkter och liknande resultatposter	31	38	315
Räntekostnader och liknande resultatposter	-455	-459	-2 151
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	-47 100
Summa resultat från finansiella poster	-424	-421	-48 936
Resultat före skatt	-786	-758	-49 924
Skatt	0	0	-4 640
Periodens/Årets resultat	-786	-758	-54 564

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK	<i>2014-03-31</i>	<i>2013-03-31</i>	<i>2013-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	402	453	427
Finansiella anläggningstillgångar	47 965	78 213	47 965
Materiella anläggningstillgångar	125	141	135
Summa anläggningstillgångar	48 492	78 807	48 527
Omsättningstillgångar	6 766	10 337	4 686
Summa TILLGÅNGAR	55 258	89 144	53 213

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	25 314	54 854	26 254
Långfristiga skulder	4 418	16 753	4 944
Kortfristiga skulder	25 526	17 537	22 015
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	55 258	89 144	53 213