



Wonderful TIMES GROUP

Delårsrapport

januari – september 2012

Wonderful Times Group AB (publ)



Juli - september 2012

- Omsättningen ökade med 6 % till 32,0 MSEK (30,2).
- Trots en svagare konjunktur ökar den organiska tillväxten. Justerat för valutaförändring var den organiska tillväxten under perioden 8 %, jämfört med 6 % för kvartal 2
- EBITDA uppgick till 1,1 MSEK (2,2). Resultatet har under kvartalet burit kostnader för utveckling av koncernens nya organisationsdel Konzept
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till 0,7 MSEK (-0,9).
- Resultat efter skatt uppgick till -0,8 MSEK (0,3).
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (0,02).

Januari – september 2012

- Omsättningen ökade med 18 % till 86,6 MSEK (73,3).
- Justerat för förvärv och valutaförändring var den organiska tillväxten 7 %
- EBITDA uppgick till -1,8 MSEK (-5,5)
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till -12,6 (-6,6), vilket huvudsakligen förklaras av en ökning av lager samt kundfordringar.
- Resultat efter skatt uppgick till -7,4 MSEK (-10,7)
- Resultat per aktie uppgick till -0,32 SEK (-0,58)

Organisk tillväxt, kostnadssynergier och en ny organisationsdel

WTG har ökat den organiska tillväxttakten till 8 % under det tredje kvartalet (6 % under kvartal 2).

Under kvartalet har WTG fortsatt med samordningsprojektet som ökar effektiviteten och sänker kostnadsnivån. Bland annat:

- Avvecklas en enhet i Malmö och samordnas med de övriga enheterna.
- Samordnas koncernens logistik i Huskvarna
- Samordnas koncernens ekonomifunktion i Jönköping

Samordningsprojektet medför till viss del lägre kostnader redan innevarande år med full effekt våren 2013

Som tidigare meddelats har koncernen under året utvecklats med en ny organisationsdel som skapar produktkoncept som är unika för WTG. Det första konceptet, "5-kamp", har lanserats under kvartal 3 med införsäljning till sommaren 2013 och fått ett mycket positivt bemötande. Ytterligare koncept kommer att utvecklas och lanseras kontinuerligt.

Framtidsbedömning

WTG kommer fortsätta att ta marknadsandelar, samt fortsätta växa och förbättra resultatet under kvartal 4 2012, jämfört med föregående år.

Den nya organisationsdelen med unika koncept bedöms ge en betydande försäljningsökning redan 2013. Koncernens mål är fortsatt att nå en omsättningstakt överstigande 200 MSEK på årsbasis, med en rörelsemarginal överstigande 10 % under 2013.

Vd-kommentar

Efterfrågan har dämpats under kvartalet på grund av den svaga konjunkturen. Det är därför glädjande att vi trots det kan uppvisa fortsatt tillväxt under årets tredje kvartal. För att möjliggöra ytterligare försäljningstillväxt, och förbättrad lönsamhet, har vi under perioden arbetat med bland annat följande tre aktiviteter.

Nytt centrallager

Från och med januari 2013 samordnar vi stora delar av koncernens logistik och administration i Huskvarna. Koncernens befintliga lager i Malmö och Jönköping flyttas i samband med det till vårt nya logistikcenter i Huskvarna, vilket inte bara kommer att leda till positiva effekter på kostnadssidan, utan också lyfta vår servicenivå ytterligare.

Etablering av ny affärsenhet

Från och med januari 2013 samordnar vi verksamheterna i Användbart Litet Företag (ALF) och Eber Toys i en ny gemensam driftorganisation, där fokus kommer att vara på utveckling och försäljning av sällskapsspel, nyskapande lekkoncept och varumärken. Vi har inlett införsäljningen av några av dessa lekkoncept, först ut var ”5-kamp”, och vi ser att det finns ett mycket stort intresse för dem ute bland våra kunder. Denna omorganisation har dessutom möjliggjort en omfattande omstrukturering och kostnadsbesparing i nuvarande Eber Toys. Full kostnadseffekt uppnår vi under våren 2013.

Lansering av Tullsa i Europa

Vi har under kvartal tre inlett ett arbete med att nå ut med Tullsas barnvagnstillbehör till fler europeiska länder. Tullsa har sedan tidigare en stark position i Sverige, Norge och Danmark. Införsäljningen har så här långt varit lyckosam och resulterat i nya kunder och distributörer i Frankrike, Italien och Finland. Vår ambition är att under kvartal fyra sälja in Tullsas sortiment på fler nya marknader.

Med de aktiviteter som redan genomförts och de pågående projekten, ser jag fram mot ett mycket framgångsrikt 2013.

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 32,0 MSEK, vilket är ökning med 6 % jämfört med samma period föregående år (30,2). Omsättningstillväxten är organisk och justerad för valutaförändring är tillväxten 8 %.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 45,3 % (51,4%). Bruttomarginalen har påverkats negativt av viss försäljning som sker med anledning av att en enhet stängs i Malmö. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till 1,1 MSEK (2,2). Rörelseresultatet har påverkats negativt av engångskostnader för etablering av den nya organisationsdelen. Goodwillavskrivningar påverkar rörelseresultatet i kvartalet med -1,1 MSEK (-1,3). Finansnettot för kvartalet uppgår till -0,6 MSEK (-0,4)

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet är positivt och uppgår till 0,7 MSEK (-0,9). Balansomslutningen uppgår till 98 MSEK.

Den 30 september 2012 uppgick koncernens likvida medel inklusive outnyttjad kredit, till 5,8 MSEK (2,5), vilket är en ökning från föregående kvartal, då den uppgick till 3,0 MSEK.

Genom en framgångsrik kapitalanskaffning under våren har medel skapats till den uppbyggnad av rörelsekapital som krävs under den tillväxtfas koncernen befinner sig. Vidare har 2,5 MSEK av köpeskillingar för förvärv reglerats under perioden.

Hösten 2012 bedöms ge ett starkt kassaflöde, vilket kommer att möjliggöra ytterligare skuldminskningar.

Räntebärande nettoskuld innehållande framförallt factoring och check för att finansiera rörelsekapital uppgick till 31 MSEK vid utgången av perioden.

Det egna kapitalet i koncernen per 30 september 2012 var 41,0 MSEK, vilket motsvarar en soliditet om 41,8 %.

Investeringar/betalning av tilläggsköpeskillingar

Investeringarna som härrör från utbetalning av tilläggsköpeskilling under kvartalet uppgår till 2,5 MSEK (0,2).

Aktieinformation

Per 2012-09-30 uppgick antalet utestående aktier i Wonderful Times Group till totalt 24 648 678 st.

2012-09-30 finns följande utestående optionsprogram:

200 000 optioner som ger rätt att t o m 2016-12-31 teckna en aktie per option för 224 SEK per styck. Kurser och antal aktier efter företrädesemissionen 2009 kvarstår att räknas om. Det bedöms med nuvarande kurs som osannolikt att dessa kommer att tecknas.

På extra bolagsstämman 29 februari 2012 togs beslut om ett optionsprogram till ledande befattningshavare om maximalt 1 000 000 optioner som ger rätt att under perioden 1 juni – 31 augusti 2014 teckna en aktie per option för 3,38 SEK. Inga av dessa optioner har ännu tecknats.

Wonderful Times Group aktie är sedan den 11 november 2008 listad på Aktietorget under kortnamnet WTG. Aktiekursen vid periodens utgång uppgick till 1,84 SEK. Endast ett aktieslag finns.

Insynspersoners innehav

Under det tredje kvartalet har ingen förändring i ägandet hos insynsregistrerade personer registrerats.

Medarbetare

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 42 (37).

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 bolagets kommande kassaflöde ger en tillräcklig finansiell bas för expansion och skuldminskningar.

I övrigt har det inte skett några väsentliga förändringar i de finansiella riskerna i verksamheten. Dessa finns beskrivna i not 1 i årsredovisningen för 2011.

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 uppgick för perioden januari till september till -3,7 MSEK. Eget kapital uppgick per 2012-09-30 till 54 MSEK och soliditeten var 61 %.

Kommande rapportdatum

För räkenskapsåret 2012 avser Wonderful Times Group lämna följande ekonomiska rapporter:

Bokslutskommuniké för 2012 presenteras den 20 februari 2013.

Jönköping den 31 oktober 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@wonderfultimes.se

Januari – september 2012

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2012-07-01- 2012-09-30	2011-07-01- 2011-09-30	2012-01-01- 2012-09-30	2011-01-01- 2011-09-30	2011-01-01- 2011-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	31 951	30 177	86 647	73 320	111 798
Summa intäkter	31 951	30 177	86 647	73 320	111 798
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-17 485	-14 680	-46 340	-39 872	-58 861
Övriga externa kostnader	-6 657	-7 418	-21 585	-21 856	-33 093
Personalkostnader	-6 714	-5 897	-20 534	-17 055	-25 019
Av och nedskrivningar	-1 297	-1 479	-3 888	-3 869	-5 056
Summa rörelsens kostnader	-32 153	-29 474	-92 347	-82 678	-122 029
Rörelseresultat	-202	703	-5 700	-9 359	-10 231
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	72	89	203	190	287
Räntekostnader och liknande resultatposter	-716	-493	-1 922	-1 538	-2 115
Summa resultat från finansiella poster	-644	-404	-1 719	-1 348	-1 828
Resultat efter finansiella poster	-846	299	-7 419	-10 707	-12 059
Resultat före skatt	-846	299	-7 419	-10 707	-12 059
Skatt	0	13	0	52	2 087
Periodens / Årets resultat	-846	312	-7 419	-10 655	-9 972
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,02	-0,32	-0,58	-0,53
Genomsnittligt antal aktier	24 648 678	20 648 678	23 315 345	18 286 727	18 876 951
Genomsn. antal aktier efter utspädning	24 648 678	20 648 678	23 315 345	18 286 727	18 876 951

Januari – september 2012

KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS, KSEK	2012-07-01- 2012-09-30	2011-07-01- 2011-09-30	2012-01-01- 2012-09-30	2011-01-01- 2011-09-30	2011-01-01- 2011-12-31
Resultat efter finansiella poster	-846	299	-7 419	-10 707	-12 059
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar	1 297	1 539	3 888	3 940	5 056
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	0	0	247	0	-635
Skatt	0	0	0	-22	-289
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	451	1 838	-3 284	-6 789	-7 927
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet					
Ökning (-) / Minskning (+) varulager	904	-271	-4 122	-577	890
Ökning (-) / Minskning (+) fordringar	-755	-6 080	-4 170	3 335	12 141
Ökning (+) / Minskning (-) skulder	87	3 646	-1 043	-2 591	-1 820
Kassaflöde från den löpande verksamheten	687	-867	-12 619	-6 622	3 284
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Avyttring av fastighet	187	0	1 040	0	1 750
Förvärv av dotterföretag	-2 450	-190	-8 376	-15 605	-14 873
Övriga investeringar	-50	-319	-264	-440	-755
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 313	-509	-7 600	-16 046	-13 878
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	-306	7 129	16 655	14 491
Förändring av lån	1 868	2 245	8 250	124	-4 797
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 868	1 939	15 379	16 779	9 694
Periodens kassaflöde	242	563	-4 840	-5 889	-900
Likvida medel vid periodens ingång	1 002	532	6 084	6 984	6 984
Likvida medel vid årets/periodens utgång	1 244	1 095	1 244	1 095	6 084

30 september 2012

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	<u>2012-09-30 2011-09-30 2011-12-31</u>		
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	33 247	41 224	36 579
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	3 805	2 636	3 805
Andra långfristiga fordringar	750	0	0
Summa Finansiella anläggningstillgångar	4 555	2 636	3 805
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	1 036	1 281	1 327
Fastighet	0	4 846	7 338
Summa Materiella anläggningstillgångar	1 036	6 127	8 665
Summa anläggningstillgångar	38 838	49 987	49 049
Omsättningstillgångar			
Varulager	28 512	25 855	24 389
Kundfordringar	24 185	26 847	18 945
Övriga fordringar	5 214	8 120	6 173
Kassa och bank	1 244	1 095	6 084
Summa omsättningstillgångar	59 155	61 919	55 591
Summa TILLGÅNGAR	97 993	111 906	104 640
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	40 961	39 789	40 650
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 718	8 588	3 967
Övriga skulder	0	7 500	7 500
Uppskjuten skatteskuld	766	3 171	766
Summa långfristiga skulder	6 484	19 259	12 233
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	21 783	21 969	21 164
Leverantörsskulder	7 280	7 590	5 942
Övriga korta skulder	21 485	23 299	24 651
Summa kortfristiga skulder	50 548	52 858	51 757
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	97 993	111 906	104 640
Eget kapital per aktie, SEK	1,66	1,92	1,97
Antal aktier vid periodens utgång	24 648 678	20 648 678	20 648 678
Antal aktier vid full utspädning	24 648 678	20 648 678	20 648 678

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Summa Eget Kapital
2012-01-01	4 130	27	36 493	40 650
Nyemission	800		7 200	8 000
Emissionskostnader			-270	-270
Förskjutning		-27	27	0
Årets resultat			-7 419	-7 419
2012-09-30	4 930	0	36 031	40 961

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING,
KSEK**

	2012-01-01- 2012-09-30	2011-01-01- 2011-09-30	2011-01-01- 2011-12-31
Nettoomsättning	5 535	0	9 639
Övriga externa kostnader	-2 360	-3 485	-4 808
Personalkostnader	-3 171	-2 780	-3 295
Av och nedskrivningar	-8	-6	-7
Rörelseresultat	-4	-6 271	1 529
Ränteintäkter och liknande resultatposter	311	34	91
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 035	-1 057	-1 421
Resultat från andelar i dotterföretag	-2 988	0	4 910
Resultat efter finansiella poster	-3 716	-7 294	5 109
Inkomstskatt	0	28	-1 784
Periodens/Årets resultat	-3 716	-7 266	3 325

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK

TILLGÅNGAR

	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	48	0	0
Materiella anläggningstillgångar	39	23	21
Finansiella anläggningstillgångar	76 895	78 231	76 984

Summa anläggningstillgångar **76 982** **78 254** **77 005**

Omsättningstillgångar **11 329** **7 794** **9 815**

Summa TILLGÅNGAR **88 311** **86 048** **86 820**

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital **54 146** **41 123** **50 132**

Långfristiga skulder **4 718** **11 857** **11 467**

Kortfristiga skulder **29 447** **33 068** **25 221**

Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER **88 311** **86 048** **86 820**

