



Delårsrapport
Januari - Juni 2013

Wonderful Times Group AB (publ)



CARLOBABY™



CARLOKIDS™



Tullsa

Vincent®
a big step for small feet

April - juni 2013

- Omsättningen ökade med 20 % till 33,8 MSEK (28,1).
- EBITDA uppgick till -0,9 MSEK (-1,4).
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till -9,1 MSEK (-7,7), vilket huvudsakligen förklaras av ett ökat rörelsekapital.
- Resultat efter skatt uppgick till -3,4 MSEK (-3,3).
- Resultat per aktie uppgick till -0,14 SEK (-0,14).

Januari - juni 2013

- Omsättningen ökade med 2% till 55,7 MSEK (54,7).
- EBITDA uppgick till -8,5 MSEK (-2,9).
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till MSEK -14,3 (-13,3).
- Resultat efter skatt uppgick till -13,0 MSEK (-6,6).
- Resultat per aktie uppgick till -0,53 SEK (-0,29).

Betydande organisk tillväxt under andra kvartalet.

Förvärv av barnskoföretaget Vincent. Stärkt finansiell ställning

Trots en fortsatt svag detaljhandelsmarknad under årets andra kvartal uppvisar WTG en organisk försäljningstillväxt om drygt 20 %, samt ett förbättrat rörelseresultat.

Efter periodens utgång förvärvade WTG via en apportionering det välkända svenska barnskoföretaget Vincent Shoe Store Sweden AB som vunnit internationella framgångar med en egendesignad komplett kollektion av barnskor under eget varumärke. Förvärvet medför såväl försäljningsökning som kostnadssynergier, samtidigt som det stärker den existerande barnproduktportföljen och breddar koncernens försäljningskanaler.

Förvärvet medför även att WTG:s skuldsättning minskar väsentligt, liksom koncernens räntekostnader.

Vincent Shoe Store Sweden AB ägdes i huvudsak av Kattvik Financial Services AB och Industrifonden, som genom affären därmed blir betydande ägare i WTG.

Framtidsbedömning

Den utdragna lågkonjunkturen har medfört ett antal butiksstängningar där t.ex. Barnens hus 12 butiker begärdes i konkurs under augusti. Neddragningar i barnfackhandeln, kanalglidning med ökad försäljning i nya försäljningskanaler och osäkert marknadsläge gör det svårt att bedöma i vilken takt WTG kan expandera den närmaste tiden

Förvärvet av Vincent medför nya möjligheter till intäcks- och kostnadssynergier, vilka aktivt kommer utvecklas för att möta en eventuellt fortsatt lågkonjunktur. Synergier bör realiseras under inledningen av 2014.

Det finns tecken på att konjunkturen är på väg att vända uppåt. En sådan vändning skulle medföra en mycket gynnsam utveckling av WTG.

Vd-kommentar

Efterfrågan har varit fortsatt svag även under det andra kvartalet, främst inom barnfackhandelssegmentet, med ett antal butiksstängningar som följd, vilket såväl direkt som indirekt har påverkat oss som distributörer.

Trots den svaga marknaden har vi under det andra kvartalet uppnått en organisk omsättningstillväxt om 20 %, vilket är mycket positivt. Vårt resultat förbättrades både jämfört med föregående år och mot årets första kvartal, vilket är ett kvitto på att våra åtgärder att möta den generella volymnedgången är effektiva. Jag vill speciellt berätta om några aktiviteter:

- Lanseringen av vår egenutvecklade 5-kamp under det andra kvartalet var en viktig faktor till omsättningstillväxt.
- Lanseringen av vår nya dockserie ”Lalaloopsy” inleddes under perioden, och vår bedömning är att vi kan räkna med en mycket stark försäljningsutveckling under hösten.
- Babydivision fortsätter att utvecklas enligt plan, och kommer under hösten att ytterligare bredda sin kundbas.
- Affärsområdet Toys & Games har inte levt upp till våra förväntningar varför vi tillsatt en ny ledning.
- Förvärvet av Vincent Shoe möjliggör synergier inom flera områden, såsom försäljning, lager/logistik, administration och produktutveckling.

Marknadssituationen är för närvarande svårbedömd, men vi har en bättre produktportfölj, intern struktur och finansiell ställning än tidigare nu när vi går in i årets viktigaste försäljningsperiod. Det andra halvåret är normalt betydligt starkare än det första.

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 andra kvartalet uppgick till 33,8 MSEK, vilket är ökning med 20 % jämfört med motsvarande period föregående år (28,1). Andra kvartalet är säsongsmässigt ett svagt kvartal.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 44,7 %, vilket är en ökning med ca 1 % mot årets första kvartal. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till -0,9 MSEK (-1,4). Goodwillavskrivningar påverkar rörelseresultatet i kvartalet med -1,1 MSEK (-1,1). Finansnettot för kvartalet uppgår till -1,3 MSEK (-0,6).

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgår till -9,1 MSEK (-7,7). Balansomslutningen uppgår till 95 MSEK.

Den 30 juni 2013 uppgick koncernens likvida medel inklusive utnyttjad kredit, till 2,6 MSEK i jämförelse med utgången av föregående kvartal då det uppgick till 6,7 MSEK.

Räntebärande nettoskuld, exklusive factoringkredit, uppgick till 30,5 MSEK vid utgången av perioden. Utnyttjad factoringkredit uppgick till 17,7 MSEK.

Det egna kapitalet i koncernen var 25,8 MSEK, vilket motsvarar en soliditet om 27,1 % (42,1%). 31 mars 2013 var det egna kapitalet 29,4 MSEK, vilket motsvarade en soliditet om 31,6% (38,4%).

Efter perioden har bolaget förvärvat Vincent i samband med en garanterad kontantemission om 5 MSEK samt konvertering av konvertibelt lån om totalt 13 MSEK där huvudägare garanterat att konvertera 9,5 MSEK. Detta medför att bolagets tillförs 8,6 MSEK i likvida medel samtidigt som bolagets räntebärande nettoskuld, exklusive factoringkredit, minskar till ca 14,5 MSEK.

Investeringar/betalning av tilläggsköpeskillingar

Investeringarna som härrör av utbetalning av tilläggsköpeskilling under kvartalet uppgår till 1,3 MSEK MSEK (2,8).

Händelser efter periodens utgång

Wonderful Times Group tillträdde under augusti månad 2013 Vincent Shoe Store Sweden AB. Vincent Shoe Store designar och säljer barnskor under eget varumärke. Försäljningen sker dels genom externa återförsäljare i Sverige och i Europa och dels genom egna butiker på Odengatan i Stockholm, Freeport i Kungsbacka samt NK barnskor i Stockholm som Vincent driver i egen regi. Vincents omsättning 2012 var ca 17 MSEK. Antal anställda 2012 var 16 st.

Styrelse

På årsstämman beslutades om omval av Matts Kastengren, David Rönnberg, Erik Stenfors och Lars Åkerblom. Till ordförande för styrelsen utsågs Matts Kastengren. Efter periodens utgång har en extra bolagsstämma avhållits med anledning av förvärvet av Vincent Shoe Store Sweden AB, varvid Christina Tillman invaldes i styrelsen. Christina Tillman är VD för Vincent och har tidigare bl.a. varit VD för klädföretaget Odd Molly.

Aktieinformation

Per 2013-01-01 uppgick antalet utestående aktier i Wonderful Times Group till totalt 24 648 678 st. Vid periodens utgång uppgick antal aktier till 24 648 678 st.

Efter förvärvet av Vincent samt emissioner kommer antal utestående aktier uppgå till ca 57 750 000 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 1,28 SEK. Endast ett aktieslag finns.

Insynspersoners innehav

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

Medarbetare

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 44 (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. 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 första halvåret till -4,3 MSEK. Eget kapital uppgick per 2013-06-30 till 51 MSEK och soliditeten var 58 %.

Kommande rapportdatum

För räkenskapsåret 2013 avser Wonderful Times Group lämna följande ekonomiska rapporter:

Delårsrapport 9 månader presenteras den 31 oktober 2013.

Bokslutskommuniké för 2013 presenteras den 20 februari 2014.

Stockholm den 29 augusti 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 – juni 2013

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2013-04-01- 2013-06-30	2012-04-01- 2012-06-30	2013-01-01- 2013-06-30	2012-01-01- 2012-06-30	2012-01-01- 2012-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	33 782	28 094	55 724	54 696	121 138
Summa intäkter	33 782	28 094	55 724	54 696	121 138
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-18 668	-15 053	-31 004	-28 855	-62 904
Övriga externa kostnader	-9 590	-7 480	-18 109	-14 928	-32 355
Personalkostnader	-6 404	-7 008	-15 135	-13 820	-27 990
Avskrivningar	-1 259	-1 316	-2 495	-2 591	-5 169
Summa rörelsens kostnader	-35 921	-30 857	-66 743	-60 194	-128 418
Rörelseresultat	-2 139	-2 763	-11 019	-5 498	-7 280
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknade resultatposter	0	67	10	131	259
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 311	-653	-2 007	-1 206	-2 595
Summa resultat från finansiella poster	-1 311	-586	-1 997	-1 075	-2 336
Resultat efter finansiella poster	-3 450	-3 349	-13 016	-6 573	-9 616
Resultat före skatt	-3 450	-3 349	-13 016	-6 573	-9 616
Skatt	0	0	0	0	1 078
Periodens/Årets resultat	-3 450	-3 349	-13 016	-6 573	-8 538
Resultat per aktie, SEK	-0,14	-0,14	-0,53	-0,29	-0,36
Resultat per aktie, SEK (vid full utspädning)	-0,14	-0,14	-0,53	-0,29	-0,36
Genomsnittligt antal aktier	24 648 678	24 648 678	24 648 678	22 648 678	23 648 678
Genomsn. antal aktier efter utspädning	24 648 678	24 648 678	24 648 678	22 648 678	23 648 678

Januari – juni 2013

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2013-04-01- 2013-06-30	2012-04-01- 2012-06-30	2013-01-01- 2013-06-30	2012-01-01- 2012-06-30	2012-01-01- 2012-12-31
Resultat efter finansiella poster	-3 450	-3 349	-13 016	-6 573	-9 616
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar	1 259	1 316	2 495	2 591	5 169
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	12	1	-37	247	-1 179
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-2 179	-2 032	-10 558	-3 735	-5 626
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet					
Ökning (-) / Minskning (+) varulager	-1 162	-1 895	-2 076	-5 026	-755
Ökning (-) / Minskning (+) fordringar	-8 025	-3 495	-5 091	-3 415	-1 946
Ökning (+) / Minskning (-) skulder	2 308	-247	3 416	-1 130	-812
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 058	-7 669	-14 309	-13 306	-9 139
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Avyttring av fastighet	783	188	976	853	1 242
Förvärv av dotterföretag	-1 250	-2 810	-3 750	-5 926	-10 576
Övriga investeringar	-93	-194	-153	-214	-730
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-560	-2 816	-2 927	-5 287	-10 064
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	7 233	0	7 129	7 088
Förändring av lån	4 732	1 579	16 903	6 382	7 321
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 732	8 812	16 903	13 511	14 409
Periodens kassaflöde	-4 886	-1 673	-333	-5 082	-4 794
Likvida medel vid periodens ingång	5 843	2 675	1 290	6 084	6 084
Likvida medel vid årets/periodens utgång	957	1 002	957	1 002	1 290

30 juni 2013

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	29 845	34 326	32 073
Varumärken och liknande rättigheter	478	0	453
Summa Immateriella anläggningstillgångar	30 323	34 326	32 526
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	4 116	3 805	4 116
Andra långfristiga fordringar	0	750	750
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 116	4 555	4 866
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	797	1 204	943
Summa materiella anläggningstillgångar	797	1 204	943
Summa anläggningstillgångar	35 236	40 085	38 335
Omsättningstillgångar			
Varulager	28 409	29 415	26 333
Kundfordringar	25 900	21 778	22 226
Övriga fordringar	4 774	7 079	3 576
Kassa och bank	957	1 002	1 290
Summa omsättningstillgångar	60 040	59 274	53 425
Summa TILLGÅNGAR	95 276	99 359	91 760
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25 838	41 808	39 802
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 680	3 016	4 890
Konvertibelt lån	13 000	0	0
Uppskjuten skatteskuld	0	766	0
Summa långfristiga skulder	16 680	3 782	4 890
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	28 502	23 116	21 683
Leverantörsskulder	10 451	8 441	6 273
Övriga kortfristiga skulder	13 805	22 212	19 112
Summa kortfristiga skulder	52 758	53 769	47 068
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	95 276	99 359	91 760
Eget kapital per aktie, SEK	1,05	1,70	1,61
Antal aktier vid periodens utgång	24 648 678	24 648 678	24 648 678
Antal aktier vid full utspädning	24 648 678	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
Transaktionskostnader			-912	-912
Omräkningdifferenser			-37	-37
Årets resultat			-13 016	-13 016
2013-06-30	4 930	0	20 907	25 838

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, KSEK	<i>2013-01-01- 2013-06-30</i>	<i>2012-01-01- 2012-06-30</i>	<i>2012-01-01- 2012-12-31</i>
Nettoomsättning	4 963	3 690	8 852
Övriga externa kostnader	-4 153	-1 723	-3 336
Personalkostnader	-1 609	-2 124	-4 334
Avskrivningar	-42	-3	-8
Rörelseresultat	-841	-160	1 174
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	125	188	432
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 131	-618	-1 436
Resultat från andelar i koncernföretag	-2 500	-2 988	2 112
Summa resultat från finansiella poster	-3 506	-3 418	1 108
Resultat före skatt	-4 347	-3 578	2 282
Skatt	0	0	4
Periodens/Årets resultat	-4 347	-3 578	2 286

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK	<i>2013-06-30</i>	<i>2012-06-30</i>	<i>2012-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	478	0	453
Finansiella anläggningstillgångar	78 213	76 895	78 213
Materiella anläggningstillgångar	153	42	100
Summa anläggningstillgångar	78 844	76 937	78 766
Omsättningstillgångar	9 376	7 564	6 204
Summa TILLGÅNGAR	88 220	84 501	84 970

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	51 165	54 284	56 424
Långfristiga skulder	3 097	3 017	4 057
Kortfristiga skulder	33 958	27 200	24 489
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	88 220	84 501	84 970