



Delårsrapport
Januari - September 2014

Wonderful Times Group AB (publ)



CARLOBABY™



CARLOKIDS™



Tullsa

Vincent®
a big step for small feet

Rapportperioden Juli - september 2014 (tre månader)

- Omsättningen uppgick till 27,2 MSEK (28,3).
- EBITDA uppgick till 0,5 MSEK (-1,9).
- Kassafflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till 1,6 MSEK (-0,7).
- Resultat efter skatt uppgick till -1,2 MSEK (-4,3).
- Resultat per aktie uppgick till -0,65 SEK (-10,51).

Delårsperioden Januari - september 2014 (nio månader)

- Omsättningen uppgick till 78,1 MSEK (84,1).
- EBITDA uppgick till -3,9 MSEK (-10,4).
- Kassafflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till -2,8 MSEK (-15,0).
- Resultat efter skatt uppgick till -9,0 MSEK (-17,3).
- Resultat per aktie uppgick till -8,13 SEK (-57,51).

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Externt – BRIOs annonserade avveckling av Scanditoy får nog ses som den största och mest oväntade händelsen i Leksaksbranschen under de senaste 20 åren. Scanditoy är den ledande, oberoende grossisten av leksaker i Norden. Händelsen har skapat viss osäkerhet i marknaden. Inom kort förväntas BRIO lämna mer detaljerade besked om vad som kommer att hända med Scanditoy.

Internt - WTG blir inte direkt berört av ovanstående händelse men arbetar aktivt för att ta tillvara de möjligheter som ges i form av bland annat sortiments- och försäljningsutveckling.

Styrelseordförande, Magnus Unger, har valt att lämna sin post av personliga skäl. Tidigare ordförande, Matts Kastengren, har av styrelsen utsetts till ordförande fram till nästa ordinarie årsstämma.

Framtidsbedömning

WTG har sett en stabil försäljning under inledningen av hösten. Samtidigt säger Svensk Handel på sin hemsida att "hösten startat svagt" och HUI Research uppger att "augusti visar en ljummen försäljningstillväxt". HUI uppger vidare att sällanköpsvaruhandeln är på frammarsch och att konsumenterna är relativt optimistiska om framtiden.

Marknaden är fortsatt svårbedömd, speciellt i år. HUI pratar på sin hemsida om två olika scenarier för detaljhandeln; ett optimistisk och ett lite svagare. Det finns alltså inget entydigt svar på hur det fjärde kvartalets utveckling kommer att se ut.

WTGs utsikter för kommande kvartal är relativt goda. Orderstocken ser bra ut men behöver kompletteras inom några produktområden. Inom de segment av detaljhandeln som WTG är verksamt inom pågår en kanalförskjutning 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 och anpassar säljkår och säljmetoder för att nå bättre effektivitet.

VD-kommentar

Det tredje kvartalets försäljningsutveckling har varit stabilt för WTG. Resultatet har utfallit något bättre än prognos och är avsevärt bättre än föregående år. Intäkter och kostnader har i väsentliga delar stabiliserats under kvartal tre och de tidigare omstruktureringarna börjar ge resultat om än inte i full omfattning.

Arbetet med att få koncernen att upplevas som ett företag fortsätter enligt plan och ytterligare åtgärder initieras kontinuerligt. Organisatoriskt har de flesta gemensamma funktioner flyttats till huvudkontoret i Huskvarna samtidigt som system, arbetssätt och processer rationaliseras. Med en förbättrad intern effektivitet, läggs nu allt mer resurser på att stärka de kundorienterade insatserna, där försäljning samt kreativ och lyhörd produktutveckling ligger i fokus. Trots osäkra marknadsförutsättningar finns alltid möjlighet till framgång för ett effektivt företag med starkt kundfokus.

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 på den nordiska marknaden. WTG -aktien är listad på Aktietorget.

Läs mer på www.wonderfultimes.se

Omsättning och resultat

Omsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 27,2 MSEK (28,3).

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till 0,5 MSEK (-1,9). Arbetet med att integrera de olika affärsområdena i företaget för att öka samordning och effektivitet fortgår enligt plan, vilket har givit effekt på personalkostnader samt på övriga externa kostnader. Personalneddragningar och övriga besparingsåtgärder kommer att få ökad effekt i slutet av 2014 och fullt genomslag under det första halvåret 2015.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 42,6 % (44,3%). Bruttomarginalen har påverkats negativt av ett förändrat produktutbud samt av kostnader av engångskaraktär i samband med flytten av den tidigare egna tillverkningen av regnskydd till Litauen.

Goodwillavskrivningar påverkade rörelseresultatet i kvartalet med -0,8 MSEK (-1,2). Finansnettot för kvartalet uppgick till -0,7 MSEK (-1,0).

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till 1,6 MSEK (-0,7). För delårsperioden januari till september uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -2,8 MSEK (-15,0).

Den 30 september 2014 uppgick koncernens likvida medel inklusive utnyttjad kredit, till 5,5 MSEK i jämförelse med 30 juni 2014 då den uppgick till 2,9 MSEK.

Räntebärande nettoskuld exklusive factoringkredit uppgick till 13,7 MSEK vid utgången av perioden, en minskning från årsskiftet med 7,3 MSEK. Utnyttjad factoringlimit uppgick till 9,1 MSEK.

Balansomslutningen uppgick till 75,9 MSEK (110,2). Koncernens goodwill uppgick till 21,6 MSEK (42,4). Det egna kapitalet i koncernen var 32,5 MSEK, vilket motsvarar en soliditet om 42,8% (49,4%). 30 juni 2014 var det egna kapitalet 33,7 MSEK, vilket motsvarade en soliditet om 43,4%.

Styrelse

Styrelseordförande, Magnus Unger, har valt att lämna sin post av personliga skäl. Tidigare ordförande, Matts Kastengren, har av styrelsen utsetts som ordförande till dess att nästa årsstämma hålls.

Aktieinformation

Per 2014-01-01 uppgick antalet utestående aktier i Wonderful Times Group till totalt 57 748 678 st.

En fullteknad nyemission ökade antalet aktier med 120 000 000 st till 177 748 678. En utjämningsemission som genomfördes som en del av sammanläggningen ökade antalet aktier med 22 st. En sammanläggning med förhållandet 1:100 innebar att antalet aktier minskade från 177 748 700 till 1 777 487 st aktier, vilket även är antalet aktier vid periodens utgång.

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 teckning är osannolik.

Företaget har utelöpande lån som är konvertibla enligt följande:

290 st konvertibla skuldebrev envar om nominellt 10 000 SEK. Lånet löper med en fast årlig ränta om 10 % och förfaller till betalning den 30 december 2015. Varje konvertibel ger rätt till nyteckning av aktier i WTG under perioden 15-30 november 2015, till en konverteringskurs om 200 SEK (efter omräkning).

Wonderful Times Groups aktie är sedan den 11 november 2008 listad på Aktietorget under kortnamnet WTG. Aktiekursen vid periodens utgång uppgick till 9,2 SEK. Endast ett aktieslag finns.

Insynsregistrerade personers innehav

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

Medarbetare

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 38 (49).

Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3). Bolaget tillämpar fr.o.m. räkenskapsår 2014 BFNAR 2012:1 (K3). Bytet av redovisningsprincip har inte föranlett någon omräkning av koncernens resultat- eller balansräkningar.

Finansiella risker

Bolagets finansiering på medellång sikt bygger i grunden på positiva kassaflöden från verksamheten inkluderade finansiering av rörelsekapital från kreditinstitut. Det har 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 perioden januari till september uppgick till -2,6 MSEK (-6,4). Eget kapital uppgick per 2014-09-30 till 35,2 MSEK och soliditeten var 63,3 %.

Kommande rapportdatum

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

Bokslutskommuniké för 2014 presenteras den 20 februari 2015.

Stockholm den 31 oktober 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 – september 2014

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2014-07-01- 2014-09-30	2013-07-01- 2013-09-30	2014-01-01- 2014-09-30	2013-01-01- 2013-09-30	2013-01-01- 2013-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	27 185	28 343	78 133	84 067	115 369
Övriga rörelseintäkter	0	0	1 000	0	0
Summa intäkter	27 185	28 343	79 133	84 067	115 369
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-15 600	-15 783	-46 034	-46 787	-62 727
Övriga externa kostnader	-6 067	-8 502	-18 633	-26 611	-36 536
Personalkostnader	-5 038	-5 941	-18 345	-21 076	-28 610
Av- och nedskrivningar	-907	-1 462	-2 763	-3 957	-22 500
Summa rörelsens kostnader	-27 612	-31 688	-85 775	-98 431	-150 373
Rörelseresultat	-427	-3 345	-6 642	-14 364	-35 004
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	0	13	5	25
Räntekostnader och liknande resultatposter	-732	-987	-2 397	-2 989	-3 963
Summa resultat från finansiella poster	-729	-987	-2 384	-2 984	-3 938
Resultat efter finansiella poster	-1 156	-4 332	-9 026	-17 348	-38 942
Resultat före skatt	-1 156	-4 332	-9 026	-17 348	-38 942
Skatt	0	0	0	0	-2 801
Periodens/Årets resultat	-1 156	-4 332	-9 026	-17 348	-41 743
Resultat per aktie, SEK	-0,65	-10,51	-8,13	-57,51	-121,69
Genomsnittligt antal aktier	1 777 487	411 987	1 110 820	301 653	343 028
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	1 777 487	411 987	1 110 820	301 653	343 028

Genomsnittligt antal aktier för jämförelsetal är omräknade med hänsyn tagen till den omvända spliten på 1:100.

Januari – september 2014

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2014-07-01- 2014-09-30	2013-07-01- 2013-09-30	2014-01-01- 2014-09-30	2013-01-01- 2013-09-30	2013-01-01- 2013-12-31
Resultat efter finansiella poster	-1 156	-4 332	-9 026	-17 348	-38 942
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar	906	1 462	2 763	3 957	22 500
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	24	60	-976	23	-339
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-226	-2 810	-7 239	-13 368	-16 781
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet					
Ökning (-) minskning (+) lager	1 692	-443	3 586	-2 519	-499
Ökning (-) minskning (+) fordringar	1 439	5 810	3 169	719	4 647
Ökning (+) minskning (-) skulder	-1 318	-3 294	-2 351	122	-951
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 587	-737	-2 835	-15 046	-13 584
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Avyttring av fastighet	0	12	0	988	1 075
Förvärv av dotterföretag	0	2 505	-225	-1 245	-2 231
Övriga investeringar	0	-3	0	-156	-145
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	2 514	-225	-413	-1 301
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	3 567	4 762	3 567	3 567
Förändring av lån	854	-4 428	1 280	12 475	11 581
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	854	-861	6 042	16 042	15 148
Periodens kassaflöde	2 441	916	2 982	583	263
Likvida medel vid periodens ingång	2 094	957	1 553	1 290	1 290
Likvida medel vid årets/periodens utgång	4 535	1 873	4 535	1 873	1 553

30 september 2014

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	21 610	42 387	24 029
Varumärken och liknande rättigheter	433	561	529
Summa Immateriella anläggningstillgångar	22 043	42 948	24 558
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	3 060	5 857	3 060
Andra långfristiga fordringar	190	190	190
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 250	6 047	3 250
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	418	898	667
Summa materiella anläggningstillgångar	418	898	667
Summa anläggningstillgångar	25 711	49 893	28 475
Omsättningstillgångar			
Varulager	26 395	32 002	29 981
Kundfordringar	15 311	20 827	18 031
Övriga fordringar	3 978	5 565	4 427
Kassa och bank	4 535	1 873	1 553
Summa omsättningstillgångar	50 219	60 267	53 992
Summa TILLGÅNGAR	75 930	110 160	82 467
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	32 530	54 413	30 031
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 111	3 029	2 377
Konvertibelt lån	2 900	2 900	2 900
Övriga långfristiga räntebärande skulder	3 000	4 000	4 000
Summa långfristiga skulder	7 011	9 929	9 277
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	20 188	24 038	23 788
Leverantörsskulder	6 568	9 458	8 856
Övriga kortfristiga skulder	9 633	12 322	10 515
Summa kortfristiga skulder	36 389	45 818	43 159
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	75 930	110 160	82 467
Eget kapital per aktie, SEK	18,30	94,22	52,00
Antal aktier vid periodens utgång	1 777 487	577 487	577 487
Antal aktier vid full utspädning	1 777 487	577 487	577 487

Genomsnittligt antal aktier för jämförelsetal är omräknade med hänsyn tagen till den omvända spliten på 1:100.

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	18 481	30 031
Nyemission	6 225		5 775	12 000
Transaktionskostnader			-498	-498
Omräkningsdifferens			23	23
Årets resultat			-9 026	-9 026
2014-09-30	17 775	0	14 755	32 530

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, KSEK	<i>2014-01-01- 2014-09-30</i>	<i>2013-01-01- 2013-09-30</i>	<i>2013-01-01- 2013-12-31</i>
Nettoomsättning	8 639	7 535	10 584
Övriga externa kostnader	-7 039	-6 021	-8 450
Personalkostnader	-2 321	-2 305	-3 011
Avskrivningar	-103	-76	-111
Rörelseresultat	-824	-867	-988
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	166	219	315
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 439	-1 786	-2 151
Resultat från andelar i koncernföretag	-500	-4 000	-47 100
Summa resultat från finansiella poster	-1 773	-5 567	-48 936
Resultat före skatt	-2 597	-6 434	-49 924
Skatt	0	0	-4 640
Periodens / Årets resultat	-2 597	-6 434	-54 564

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK	<i>2014-09-30</i>	<i>2013-09-30</i>	<i>2013-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	352	452	427
Finansiella anläggningstillgångar	47 965	96 571	47 965
Materiella anläggningstillgångar	107	144	135
Summa anläggningstillgångar	48 424	97 167	48 527
Omsättningstillgångar	7 085	11 680	4 686
Summa TILLGÅNGAR	55 509	108 847	53 213
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	35 159	81 950	26 254
Långfristiga skulder	4 011	5 471	4 944
Kortfristiga skulder	16 339	21 426	22 015
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	55 509	108 847	53 213