



Delårsrapport
Januari - Mars 2015

Wonderful Times Group AB (publ)



CARLOBABY™



CARLOKIDS™



Tullsa

Vincent®
a big step for small feet

Januari - mars 2015

- Omsättningen uppgick till 21,2 MSEK (25,8).
- EBITDA uppgick till -2,8 MSEK (-1,6). Tillskott av engångskaraktär förbättrade EBITDA med 1,0 MSEK 2014.
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till MSEK -3,0 (-1,6).
- Resultat efter skatt uppgick till -4,3 MSEK (-3,3).
- Resultat per aktie uppgick till -2,41 SEK (-5,70).

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Wonderful Times Group (WTG) beslutade 2014 om ett omfattande kostnadsbesparingsprogram genom att skapa en mer enhetlig och koncentrerad koncernstruktur. De besparingar som hittills beslutats och som får full effekt under 2015 har inneburit att koncernens kostnads massa har minskat med över 14 MSEK jämfört med kostnads massan 2013. Ett av de mer omfattande besluten var att samla WTG:s varuflöde i ett logistikcenter i Huskvarna och avveckla lagret i Sunne. Detta genomförs under första halvåret 2015. Därmed har WTG ett logistikcenter som står väl rustat för att möta den expansion som WTG förväntas stå inför. Arbetet med att öka effektiviteten i koncernen genom en mer koncentrerad koncernstruktur fortsätter. Det innebär att WTG kommer att fortsätta sänka kostnads massan.

Som ett led i det pågående arbetet med att sänka koncernens kostnader har styrelsen fattat beslut om att inte söka ny lånefinansiering för att ersätta det kvarstående konvertibellån om cirka 3 miljoner SEK som förfaller i slutet av året. Återbetalningen av detta lån kommer att innebära en betydande minskning av WTG's finansieringskostnader och leda till en ytterligare resultatförbättring.

Samtidigt som WTG är på väg att gå i mål med det omfattande kostnadsbesparingsprogram som sju sattes i slutet av 2013, intensifierar koncernen arbetet med att förstärka våra erbjudanden, och därigenom öka försäljningen. WTG's styrelse är övertygad om att flera intressanta möjligheter kommer att dyka upp på våra marknader - som är stadda i en genomgripande förändring. Det är styrelsens bestämda uppfattning att WTG's organisation nu står väl rustade att ta sig an dessa nya utmaningar och därigenom kunna nå en långsiktigt uthållig tillväxt och lönsamhet. Det är mot den bakgrunden som styrelsen i WTG vill stärka koncernens kassa med ytterligare drygt 4 miljoner kronor, utöver de knappt 3 miljoner kronor som kommer att användas för att betala tillbaka det utestående konvertibellånet. Den riktade emission om maximalt SEK 7,5 miljoner som nu föreslås årsstämman ska därför ses som en förberedelse för en intensifierad tillväxt med ökad lönsamhet.

Danska TopToy som äger bland annat BR-Leksaker uppgger i januari månad att man stänger sin grossistverksamhet, Norstar, i december 2015. Detta har skapat en viss rörelse i marknaden där såväl grossister som detaljistkedjor och flyttar fram positionerna. Naturligtvis öppnar sig nya affärsmöjligheter i denna förändring.

Framtidsbedömning

Enligt HUI har detaljhandeln generellt och praktiskt taget alla delbranscher visat en stark och stabil utveckling under det första kvartalet 2015. Tillväxten är 5,3 procent jämfört med samma period föregående år, och HUIs helårsprognos om 3 procent bibehålls.

Tidigare kvartalsrapporter har omnämnt kanalförskjutning av försäljningen mot dagligvaru- och internethandel och att fler konsumenter väljer dessa kanaler för sina inköp. WTG's bearbetningen av kunderna i dessa kanaler börjar ge resultat och tillfredställande tillväxt ses hos några nya tongivande aktörer.

De förändringar som skett och sker inom distributionsledet för leksaker kommer sannolikt att leda till nya affärsmöjligheter och samarbeten. WTG för diskussioner med ett flertal nya tänkbara leverantörer.

VD-kommentar

Arbetet med att ena WTG och uppfattas som ett företag går in i sin slutfas. Fler funktioner kommer att hanteras på huvudkontoret i Huskvarna. På så sätt skapas bättre effektivitet och bättre kundservice, bland annat erbjuds kunderna nu att få varor från hela sortimentet i en leverans.

Leksakshandelns omsättning i detaljistledet ökade med ca fem procent under första kvartalet (SCB). WTG's omsättningsminskning har tre förklaringar; Brio lade ner sin grossistverksamhet Scanditoy i årsskiftet 14/15, därefter har restlagret slumpats på marknaden, ett priskrig har förekommit vilket WTG valt att inte delta i och sist så har WTG lagt ner en några delar av verksamheten som varit olönsamma, främst inom Vincent.

Någon officiell statistik finns inte tillgänglig för handeln med Barn&Baby-artiklar men samlad information från marknaden hävdar stabilitet i omsättningen. Kanalförskjutning av omsättningen sker fortfarande och kontinuerligt där nät- och dagligvaruhandeln tar andelar.

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 21,2 MSEK (25,8). Första kvartalet är säsongsmässigt det svagaste, och utgör normalt ca 20 % av årsförsäljningen. Omsättningsminskningen förklaras av förändringar i dotterbolaget Vincent samt av senare utleveranser av sommarprodukter på leksakssidans. Under 2014 togs beslut om att renodla verksamheten i Vincent vilket innebar nedläggning av två egna butiker samt en avsmalning av bolagets produktutbud.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 34,9% (41,1%). Bruttomarginalförändringen förklaras av valutakursförändringar samt av att en större andel av kvartalets försäljning avser agenturprodukter. Detta jämfört med föregående år då högmarginalprodukter, såsom egenutvecklade spel och skor, stod för en stor andel av kvartalets försäljning. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -2,8 MSEK (-1,6). Tillskott av engångskaraktär förbättrade 2014 års resultat med 1,0 MSEK.

Effektiviteten i organisationen har under första kvartalet påverkats av uppbyggnaden av logistikcentret i Huskvarna och av utvecklingen av lagret i Sunne. Detta har haft en negativ inverkan på kvartalets resultat.

Goodwillavskrivningar påverkar rörelseresultatet i kvartalet med -0,8 MSEK (-0,8). Finansnettot för kvartalet uppgår till -0,6 MSEK (-0,7)

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till -3,0 MSEK (-1,6). Balansomslutningen uppgick till 65,8 MSEK. Koncernens goodwill 20,0 MSEK (23,2) är främst kopplad till verksamheterna i Vincent, Toys & Games, Carlo och SunToy. Det egna kapitalet i koncernen var 26,5 MSEK, vilket ger en soliditet på 40,2% (31,8%).

Den 31 mars 2015 uppgick koncernens likvida medel inklusive utnyttjad kredit, till 6,0 MSEK (4,3).

Räntebärande nettoskuld exklusive factoringskredit uppgick till 11,9 MSEK vid utgången av perioden. Utnyttjad factoringslimit uppgick till 8,6 MSEK.

Aktieinformation

Antalet aktier och aktiekapital har inte förändrats under perioden. Antalet aktier är 1 777 487 st och aktiekapitalet är 17 774 870 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.

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 10,30 SEK. Endast ett aktieslag finns.

Insynsregistrerade personers innehav

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

Medarbetare

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 29 (42).

Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3) 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 inkluderande finansiering av rörelsekapital från kreditinstitut. I tillägg har bolagets engagerade ägare visat en långsiktig beredskap att stödja verksamheten finansiellt. 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 årsredovisningen för 2014.

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 -1,0 MSEK. Eget kapital uppgick per 2015-03-31 till 32,7 MSEK och soliditeten var 62,8 %.

Årsstämma

Wonderful Times Group:s årsstämma äger rum den 25 maj hos Advokatfirman Lindahls lokaler, Mäster Samuelsgatan 20, Stockholm.

Kommande rapportdatum

För räkenskapsåret 2015 avser Wonderful Times Group lämna följande ekonomiska rapporter:

Delårsrapport 6 månader presenteras den 31 augusti 2015

Delårsrapport 9 månader presenteras den 30 oktober 2015

Bokslutskommuniké för 2015 presenteras den 19 februari 2016

Stockholm den 25 maj 2015

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 2015

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2015-01-01- 2015-03-31	2014-01-01- 2014-03-31	2014-01-01- 2014-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	21 189	25 822	105 388
Övriga rörelseintäkter	0	1 000	1 000
Summa intäkter	21 189	26 822	106 388
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-13 786	-15 203	-61 896
Övriga externa kostnader	-5 512	-6 416	-25 019
Personalkostnader	-4 733	-6 801	-23 521
Av- och nedskrivningar	-859	-948	-3 668
Summa rörelsens kostnader	-24 890	-29 368	-114 104
Rörelseresultat	-3 701	-2 546	-7 716
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	5	25
Räntekostnader och liknande resultatposter	-580	-750	-3 100
Summa resultat från finansiella poster	-579	-745	-3 075
Resultat efter finansiella poster	-4 280	-3 291	-10 791
Resultat före skatt	-4 280	-3 291	-10 791
Skatt	0	0	0
Periodens/Årets resultat	-4 280	-3 291	-10 791
Resultat per aktie, SEK	-2,41	-5,70	-8,45
Genomsnittligt antal aktier	1 777 487	577 487	1 277 487
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	1 777 487	577 487	1 277 487

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

Januari – mars 2015

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2015-01-01- 2015-03-31	2014-01-01- 2014-03-31	2014-01-01- 2014-12-31
Resultat efter finansiella poster	-4 280	-3 291	-10 791
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar	859	948	3 668
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-12	-1 000	-991
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-3 433	-3 343	-8 114
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Ökning (-) minskning (+) lager	-2 251	-1 260	8 634
Ökning (-) minskning (+) fordringar	-338	364	6 733
Ökning (+) minskning (-) skulder	3 068	2 688	-4 808
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 954	-1 551	2 445
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	0	-225	-225
Övriga investeringar	-34	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34	-225	-225
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	-154	4 762
Förändring av lån	842	3 161	-4 186
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	842	3 007	576
Periodens kassaflöde	-2 146	1 231	2 796
Likvida medel vid periodens ingång	4 349	1 553	1 553
Likvida medel vid årets/periodens utgång	2 203	2 784	4 349

31 mars 2015

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	20 039	23 223	20 806
Varumärken och liknande rättigheter	370	497	401
Summa Immateriella anläggningstillgångar	20 409	23 720	21 207
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	3 060	3 060	3 060
Andra långfristiga fordringar	190	190	190
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 250	3 250	3 250
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	323	556	349
Summa materiella anläggningstillgångar	323	556	349
Summa anläggningstillgångar	23 982	27 526	24 806
Omsättningstillgångar			
Varulager	23 598	31 241	21 347
Kundfordringar	12 297	17 087	11 341
Övriga fordringar	3 766	5 007	4 384
Kassa och bank	2 203	2 784	4 349
Summa omsättningstillgångar	41 864	56 119	41 421
Summa TILLGÅNGAR	65 846	83 645	66 227
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	26 460	26 586	30 751
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	833	1 726	972
Konvertibelt lån	0	2 900	0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	3 000	3 000	3 000
Summa långfristiga skulder	3 833	7 626	3 972
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	15 843	21 036	14 862
Konvertibelt lån	2 900	0	2 900
Leverantörsskulder	8 328	12 872	4 570
Övriga kortfristiga skulder	8 482	15 525	9 172
Summa kortfristiga skulder	35 553	49 433	31 504
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	65 846	83 645	66 227
Eget kapital per aktie, SEK	14,89	46,04	17,30
Antal aktier vid periodens utgång	1 777 487	577 487	1 777 487
Antal aktier vid full utspädning	1 777 487	577 487	1 777 487

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>
2015-01-01	17 775	0	12 976	30 751
Omräkningsdifferens			-11	-11
Periodens resultat			-4 280	-4 280
2015-03-31	17 775	0	8 685	26 460

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, KSEK	<i>2015-01-01- 2015-03-31</i>	<i>2014-01-01- 2014-03-31</i>	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>
Nettoomsättning	2 439	2 784	11 672
Övriga externa kostnader	-1 876	-2 336	-9 427
Personalkostnader	-798	-776	-3 128
Avskrivningar	-36	-34	-138
Rörelseresultat	-271	-362	-1 021
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	16	31	196
Räntekostnader och liknande resultatposter	-283	-455	-1 733
Resultat från andelar i koncernföretag	-500	0	-1 500
Summa resultat från finansiella poster	-767	-424	-3 037
Resultat före skatt	-1 038	-786	-4 058
Skatt	0	0	0
Årets resultat	-1 038	-786	-4 058

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK	<i>2015-03-31</i>	<i>2014-03-31</i>	<i>2014-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	302	402	327
Finansiella anläggningstillgångar	47 965	47 965	47 965
Materiella anläggningstillgångar	120	125	98
Summa anläggningstillgångar	48 387	48 492	48 390
Omsättningstillgångar	3 613	6 766	4 327
Summa TILLGÅNGAR	52 000	55 258	52 717

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	32 659	25 314	33 698
Långfristiga skulder	833	4 418	972
Kortfristiga skulder	18 508	25 526	18 047
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 000	55 258	52 717