



# Wonderful TIMES GROUP

## Delårsrapport

januari – juni 2012

Wonderful Times Group AB (publ)



### April - juni 2012

- Omsättningen ökade med 5 % till 28,1 (26,8). Omräknat för valutaförändring var den organiska tillväxten 6 %
- EBITDA uppgick till -1,4 MSEK (-2,5).
- Nyemission om 8 MSEK, exklusive emissionskostnader, genomförd i syfte att bredda ägandet och stärka bolagets finansiella ställning inför den organiska tillväxten 2012
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -7,7 MSEK (3,8), vilket huvudsakligen förklaras av ett ökat rörelsekapital
- Periodens kassaflöde uppgick till -1,7 MSEK (-1,1)
- Resultat efter skatt uppgick till -3,3 MSEK (-4,2).
- Resultat per aktie uppgick till -0,15 SEK (-0,23).
- Styrelsen bedömer att bolaget kommer att uppvisa ett positivt EBITDA-resultat för helåret 2012
- Efter rapportperioden har bolaget under juli uppvisat en organisk tillväxt om 25 %

### Januari - juni 2012

- Omsättningen ökade med 28 % till 54,7 MSEK (43,1). Justerat för förvärv och valutaförändring var den organiska tillväxten 7 %
- EBITDA uppgick till -2,9 MSEK (-7,6)
- Namnändring genomförd till Wonderful Times Group AB i syfte att markera en ny fas i koncernens utveckling
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till MSEK -13,3 (-1,7), vilket huvudsakligen förklaras av ett ökat rörelsekapital
- Periodens kassaflöde uppgick till -5,1 MSEK (-6,5). Reglerad förvärvsköpeskilling ingår med 5,9 MSEK (15,4)
- Resultat efter skatt uppgick till -6,6 MSEK (-11,0)
- Resultat per aktie uppgick till -0,29 SEK (-0,64)
- Styrelsen bedömer att bolaget kommer att visa ett positivt EBITDA-resultat för helåret 2012

### Underliggande organisk tillväxt och utveckling av koncernen

Dotterbolaget Eber avslutade samarbetet med leksakstillverkaren Mattel under början av 2011, vilket medförde en avsevärd omsättningsminskning under 2011 jämfört med 2010. Detta har till fullo kompenseras med nya kunder och kanalbreddning i koncernen. Under H1 2012 har koncernen haft en organisk tillväxt med 7 %. Efter rapportperioden har bolaget under juli uppvisat en organisk tillväxt om 25 %

WTG har under perioden utvecklat koncernen med en ny organisationsdel som skapar unika koncept för produkter från WTG. Konceptförsäljningen lanseras successivt under början av 2013 och bedöms leda till ökad försäljning och resultatförbättring.

### Nytt namn, ny fas i koncernens utveckling

Den 29 februari beslutade den extra bolagsstämman om namnbyte av moderbolaget till *Wonderful Times Group AB*. Efter ett antal framgångsrika förvärv, samt påföljande omorganisation av verksamheten, markerar namnbytet en ny fas i koncernens historia, med målet att bli den bästa leverantören inom barnprodukter, lek och underhållning. Namnbytet är även ett steg att tydliggöra koncernens identitet och kopplas till koncernens alla bolag och varumärken.

## Framtidsbedömning

Koncernens affärsmodell är tämligen okänslig för den globala skuldskrisen, men påverkas av finansiella utmaningar hos enskilda kunder. Genom att renodla och förstärka produktportföljen kommer bruttomarginalen att förbättras kontinuerligt.

Styrelsen har beslutat om ett ökat fokus på synergier och organisk tillväxt under 2012 och därmed senarelagt förvärvsstrategin. Koncernens mål om att nå en omsättningstakt överstigande 200 MSEK på årsbasis, med en rörelsemarginal överstigande 10 %, bedöms därför uppnås först under 2013. För helåret 2012 bedöms koncernen uppvisa ett positivt EBITDA.

## Vd-kommentar

Under den första halvan av 2012 har vi trots en avvaktande detaljhandel uppnått en stark omsättningstillväxt och en substantiell resultatförbättring. Framför allt har WTG:s babydivision utvecklats positivt och varit starkt bidragande till uppnådda förbättringar. De uppnådda förbättringarna är också ett kvitto på att de samordningsaktiviteter vi aktivt arbetar med inom områden såsom försäljning, inköp och lager/logistik har börjat ge tydliga positiva effekter. Vi arbetar också intensivt med att förbättra vårt rörelsekapital och vårt kassaflöde och räknar med synbara resultat inom det området under andra halvan av året.

Dessa aktiviteter i kombination med det faktum att den andra halvan av året vanligtvis är den säsongsmässigt starkaste gör att vi ser positivt på resterande delen av verksamhetsåret.

Vi tar nu nästa steg i koncernens utveckling och har infört en organisationsdel som arbetar med s.k. konceptutveckling för de produkter WTG säljer. Konceptförsäljningen lanseras successivt under början av 2013 och bedöms leda till ökad försäljning och en positiv resultatutveckling.

## 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](http://www.wonderfultimes.se)

## Omsättning och resultat

Omsättningen för det andra kvartalet uppgick till 28,1 MSEK, vilket är ökning med 5 % jämfört med samma period föregående år (26,8). Omsättningstillväxten är organisk och omräknad i lokal valuta är tillväxten 6 %. Andra kvartalet är säsongsmässigt ett svagt kvartal.

Under kvartalet har omstruktureringsprogrammet fortsatt för att förbättra lönsamheten. Från första juli har bolaget en lägre kostnads massa än mot föregående års kvartal

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 46,4 %, vilket är en ökning jämfört med samma period föregående år (44,2%). Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till -1,4 MSEK (-2,5). Goodwillavskrivningar påverkar rörelseresultatet i kvartalet med -1,1 MSEK (-1,1). Finansnettot för kvartalet uppgår till -0,6 MSEK (-0,3)

### **Finansiell ställning och likviditet**

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgår till -7,7 MSEK (3,8). Balansomslutningen uppgår till 99 MSEK.

Den 30 juni 2012 uppgick koncernens likvida medel inklusive outnyttjad kredit, till 3,0 MSEK i jämförelse med utgången av föregående kvartal då det uppgick till 4,0 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 6,5 MSEK av tilläggsköpeskillingar 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 31,8 MSEK vid utgången av perioden.

Det egna kapitalet i koncernen var 42 MSEK, vilket motsvarar en soliditet om 42,1 %. 31 mars 2012 var det egna kapitalet 37,3 MSEK, vilket motsvarade en soliditet om 38,4%

### **Investeringar/betalning av tilläggsköpeskillingar**

Investeringarna som härrör utbetalning av tilläggsköpeskilling under kvartalet uppgår till 2,8 MSEK (8,4).

### **Styrelse**

På årsstämman beslutades om omval av Matts Kastengren, David Rönnberg, Erik Stenfors och Lars Åkerblom. Christopher Hasselhuhn och Johan Hessius hade avböjt omval. Till ordförande för styrelsen utsågs Matts Kastengren

### **Aktieinformation**

Per 2012-04-01 uppgick antalet utestående aktier i Wonderful Times Group till totalt 20 648 678 st. Under perioden har en nyemission om 4 000 000 aktier genomförts till kursen 2 SEK per aktie. Per 2012-06-30 uppgår antal aktier till 24 648 678

2012-06-31 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 ytterst 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 tecknats.

Wonderful Times Group aktie är sedan den 11 november 2008 listad på Aktietorget under kortnamnet WTG. Aktiekursen vid periodens utgång uppgick till 2,00 SEK. Endast ett aktieslag finns.

### **Insynspersoners innehav**

Under det andra kvartalet har styrelsens ordförande Matts Kastengren rapporterat ökat innehav privat och via närstående bolag med 125 000 respektive 750 000 aktier och styrelseledamoten David Rönnberg rapporterat ökat innehav med 250 000 aktier. I övrigt är det ingen ändring i ägandet hos insynsregistrerade personer.

## Medarbetare

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 44 (40).

## 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 för uppgick för första halvåret till -3 MSEK. Eget kapital uppgick per 2012-06-30 till 54 MSEK och soliditeten var 64 %.

## Kommande rapportdatum

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

Delårsrapport 9 månader presenteras den 31 oktober 2012.

Bokslutskommuniké för 2012 presenteras den 20 februari 2013.

Stockholm den 27 augusti 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@wonderfultimesgroup.se](mailto:johan.aspemar@wonderfultimesgroup.se)

Januari – juni 2012

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2012-04-01- 2012-06-30	2011-04-01- 2011-06-30	2012-01-01- 2012-06-30	2011-01-01- 2011-06-30	2011-01-01- 2011-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	28 094	26 758	54 696	43 143	111 798
<b>Summa intäkter</b>	<b>28 094</b>	<b>26 758</b>	<b>54 696</b>	<b>43 143</b>	<b>111 798</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Handelsvaror	-15 053	-14 929	-28 855	-25 192	-58 861
Övriga externa kostnader	-7 480	-9 038	-14 928	-14 438	-33 093
Personalkostnader	-7 008	-5 259	-13 820	-11 157	-25 019
Av och nedskrivningar	-1 316	-1 428	-2 591	-2 417	-5 056
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-30 857</b>	<b>-30 654</b>	<b>-60 194</b>	<b>-53 204</b>	<b>-122 029</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 763</b>	<b>-3 896</b>	<b>-5 498</b>	<b>-10 061</b>	<b>-10 231</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	67	45	131	101	287
Räntekostnader och liknande resultatposter	-653	-346	-1 206	-1 045	-2 115
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-586</b>	<b>-301</b>	<b>-1 075</b>	<b>-944</b>	<b>-1 828</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 349</b>	<b>-4 197</b>	<b>-6 573</b>	<b>-11 005</b>	<b>-12 059</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 349</b>	<b>-4 197</b>	<b>-6 573</b>	<b>-11 005</b>	<b>-12 059</b>
Skatt	0	0	0	0	2 087
<b>Periodens / Årets resultat</b>	<b>-3 349</b>	<b>-4 197</b>	<b>-6 573</b>	<b>-11 005</b>	<b>-9 972</b>
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,14</b>	<b>-0,23</b>	<b>-0,29</b>	<b>-0,64</b>	<b>-0,53</b>
Genomsnittligt antal aktier	24 648 678	18 286 727	22 648 678	17 105 752	18 876 951
Genomsn. antal aktier efter utspädning	24 648 678	18 286 727	22 648 678	17 105 752	18 876 951

## Januari – juni 2012

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2012-04-01- 2012-06-30	2011-04-01- 2011-06-30	2012-01-01- 2012-06-30	2011-01-01- 2011-06-30	2011-01-01- 2011-12-31
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 349</b>	<b>-4 197</b>	<b>-6 573</b>	<b>-11 005</b>	<b>-12 059</b>
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>					
Av- och nedskrivningar	1 316	1 412	2 591	2 401	5 056
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	1		247	0	-635
Skatt	0	-22	0	-22	-289
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>-2 032</b>	<b>-2 807</b>	<b>-3 735</b>	<b>-8 626</b>	<b>-7 927</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>					
Ökning (-) / Minskning (+) varulager	-1 895	22	-5 026	-306	890
Ökning (-) / Minskning (+) fordringar	-3 495	2 593	-3 415	9 415	12 141
Ökning (+) / Minskning (-) skulder	-247	4 028	-1 130	-2 163	-1 820
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7 669</b>	<b>3 836</b>	<b>-13 306</b>	<b>-1 680</b>	<b>3 284</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Avyttring av fastighet	188	0	853	0	1 750
Förvärv av dotterföretag	-2 810	-8 815	-5 926	-15 415	-14 873
Övriga investeringar	-194	466	-214	-122	-755
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 816</b>	<b>-8 349</b>	<b>-5 287</b>	<b>-15 537</b>	<b>-13 878</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	7 233	11 894	7 129	16 961	14 491
Förändring av lån	1 579	-8 433	6 382	-6 197	-4 797
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>8 812</b>	<b>3 461</b>	<b>13 511</b>	<b>10 764</b>	<b>9 694</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 673</b>	<b>-1 052</b>	<b>-5 082</b>	<b>-6 453</b>	<b>-900</b>
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>2 675</b>	<b>1 583</b>	<b>6 084</b>	<b>6 984</b>	<b>6 984</b>
<b>Likvida medel vid årets/periodens utgång</b>	<b>1 002</b>	<b>531</b>	<b>1 002</b>	<b>531</b>	<b>6 084</b>

31 mars 2012

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	<u>2012-06-30</u>	<u>2011-06-30</u>	<u>2011-12-31</u>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	34 326	41 810	36 579
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Uppskjuten skattefordran	3 805	2 636	3 805
Andra långfristiga fordringar	750	0	0
<b>Summa Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>4 555</b>	<b>2 636</b>	<b>3 805</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	1 204	1 167	1 327
Fastighet	0	4 932	7 338
<b>Summa Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 204</b>	<b>6 099</b>	<b>8 665</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>40 085</b>	<b>50 545</b>	<b>49 049</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	29 415	25 584	24 389
Kundfordringar	21 778	21 552	18 945
Övriga fordringar	7 079	7 336	6 173
Kassa och bank	1 002	531	6 084
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>59 274</b>	<b>55 003</b>	<b>55 591</b>
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>	<b>99 359</b>	<b>105 548</b>	<b>104 640</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>41 808</b>	<b>39 477</b>	<b>40 650</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	3 016	9 371	3 967
Övriga skulder	0	10 000	7 500
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>	<b>766</b>	<b>3 185</b>	<b>766</b>
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 782</b>	<b>22 556</b>	<b>12 233</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	23 116	14 378	21 164
Leverantörsskulder	8 441	6 872	5 942
Övriga korta skulder	22 212	22 265	24 651
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>53 769</b>	<b>43 515</b>	<b>51 757</b>
<b>Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>99 359</b>	<b>105 548</b>	<b>104 640</b>
Eget kapital per aktie, SEK	1,70	1,91	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
<b>2012-01-01</b>	<b>4 130</b>	<b>27</b>	<b>36 493</b>	<b>40 650</b>
Nyemission	800		7 200	8 000
Emissionskostnader			-269	-269
Förskjutning		-27	27	0
Årets resultat			-6 573	-6 573
<b>2012-06-30</b>	<b>4 930</b>	<b>0</b>	<b>36 878</b>	<b>41 808</b>
<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, KSEK</b>	<b>2012-01-01- 2012-06-30</b>	<b>2011-01-01- 2011-06-30</b>	<b>2011-01-01- 2011-12-31</b>	
Nettoomsättning	3 690	0	9 639	
Övriga externa kostnader	-1 723	-2 269	-4 808	
Personalkostnader	-2 124	-2 155	-3 295	
Av och nedskrivningar	-3	-4	-7	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-160</b>	<b>-4 428</b>	<b>1 529</b>	
Ränteintäkter och liknande resultatposter	188	37	91	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-618	-740	-1 421	
Resultat från andelar i dotterföretag	-2 988	0	4 910	
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 578</b>	<b>-5 131</b>	<b>5 109</b>	
Inkomstskatt	0	0	-1 784	
<b>Periodens/Årets resultat</b>	<b>-3 578</b>	<b>-5 131</b>	<b>3 325</b>	
<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK</b>	<b>2012-06-30</b>	<b>2012-03-31</b>	<b>2011-12-31</b>	
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Materiella anläggningstillgångar	42	19	21	
Finansiella anläggningstillgångar	76 895	76 895	76 984	
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>76 937</b>	<b>76 914</b>	<b>77 005</b>	
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>7 564</b>	<b>7 696</b>	<b>9 815</b>	
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>	<b>84 501</b>	<b>84 610</b>	<b>86 820</b>	
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	<b>54 284</b>	<b>49 726</b>	<b>50 132</b>	
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>3 017</b>	<b>3 491</b>	<b>11 467</b>	
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>27 200</b>	<b>31 393</b>	<b>25 221</b>	
<b>Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>84 501</b>	<b>84 610</b>	<b>86 820</b>	

