



Bokslutskommuniké

Januari - December 2014

Wonderful Times Group AB (publ)



CARLOBABY™



CARLOKIDS™



Tullsa

Vincent®
a big step for small feet

Oktober - december 2014

- Omsättningen uppgick till 27,3 MSEK (31,3).
- EBITDA uppgick till -0,2 MSEK (-2,1).
- Kassafflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till 5,3 MSEK (1,5).
- Resultat efter skatt uppgick till -1,8 MSEK (-24,4).
- Resultat per aktie uppgick till -0,99 SEK (-42,24).

Januari - december 2014

- Omsättningen uppgick till 105,4 MSEK (115,4).
- EBITDA uppgick till -4,0 MSEK (-12,5)
- Kassafflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till 2,4 MSEK (-13,6).
- Resultat efter skatt uppgick till -10,8 MSEK (-41,7)
- Resultat per aktie uppgick till -8,45 SEK (-121,69)

VD-kommentar

Året som gick, 2014, har blivit ett förändringens år för WTG. Företagets alla delar har setts över, innebärande en kraftigt minskad kostnads massa, minskad kapitalbindning i lager samt ett reducerat antal verksamhetsorter. Inom de segment av detaljhandeln som WTG är verksamt pågår en kanalförskjutning av försäljningen mot dagligvaru- och internethandel. Som en konsekvens av detta har WTG intensifierat bearbetningen av kunder inom dessa kanaler.

De förändringar som genomförts, och är i genomförande, har förbättrat resultatet avsevärt för år 2014 och en aktiv sortimentsstyrning har bidragit till mindre kapitalbindning i lager. En rad åtgärder kommer att få fullt genomslag i resultaträkningen först 2015. Självklart kommer kostnadsmedvetenheten att leva vidare inom företaget även om fokus framåt kommer att ligga på produktutveckling och försäljning.

Totalmarknaden för leksaker ökade 2014 med 3,7 procent jämfört med året innan. Fackhandeln har tagit marknadsandelar från övrig detaljhandel men trots att internet-handeln har ökat mest så har ökningstakten trappats av, enligt GfK's marknadsdata.

Väsentliga händelser under och efter årets utgång

Roger Bolander utsedd till ny VD och koncernchef, började 1 februari.

På en extra bolagsstämma den 22 april beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om en nyemission av högst 120 000 000 aktier envar om en kurs om 10 öre (10 SEK efter omvänd split). Emissionen blev fulltecknad, vilket innebär att WTG tillfördes totalt 12 MSEK. Den extra bolagsstämman beslutade också om en sammanläggning av aktier innebärande att 100 befintliga aktier sammanläggs till 1 aktie.

Externt kännetecknas marknaden av viss oro skapad av strukturella förändringar.

- Proventus har avvecklat sitt ägande av hela Brio-koncernen. Scanditoy lades ner som grossist och de

egna varumärken som bedömdes vara av värde såldes till AMO-Toys. Övriga delar av Brio såsom Alga och Brio Tråleksaker såldes i årsskiftet till tyska Ravensburger.

- Top-Toy, som äger bland annat BR-Leksaker, uppger i danska Berlingske Business att man söker investerare för att säkra verksamhetens framtid. Kort därefter annonserar Top-Toy att man stänger sin grossistverksamhet i december 2015.
- Lekia och Babyproffsen inleder ett strategiskt samarbete med avsikt att utföra gemensamma inköp direkt från leverantör samt att utveckla egna varumärken.

Internt pågår arbetet med att integrera de olika delarna i verksamheten, effektivisera processer och bli ett mer homogent företag – ett WTG.

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 till den nordiska marknaden. Aktien är listad på Aktietorget.

Läs mer på www.wonderfultimes.se

Omsättning och resultat

Omsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 27,3 MSEK (31,3). För helåret uppgick omsättningen till 105,4 MSEK (115,4).

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 41,8 % (49,1%) samt för helåret till 41,3 % (45,6). Bruttomarginalförändringen har påverkats av ett förändrat produktutbud samt av kostnader av engångskaraktär i samband med flytten av den tidigare egna produktionen av regnskydd till Litauen.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till -0,2 MSEK (-2,1). För helåret uppgick EBITDA till -4,0 MSEK (-12,5). Under 2014 har bolaget genomfört en omfattande omorganisation med syfte att integrera de olika affärsområdena i företaget för att uppnå ökad samordning och effektivitet. Arbetet har möjliggjort en besparing på personalkostnader med 5,1 MSEK samt på övriga externa kostnader med 11,5 MSEK. Personalneddragningar och övriga besparingsåtgärder kommer att få fullt genomslag först under det första halvåret 2015.

Goodwillavskrivningar påverkar rörelseresultatet i kvartalet med -0,8 MSEK. I kvartal fyra 2013 påverkade av- och nedskrivning av goodwill resultatet med -18,4 MSEK varav -16,9 avser nedskrivning. Goodwillavskrivningar påverkar helåret 2014 med -3,2 MSEK. För 2013 påverkar total av- och nedskrivning av goodwill rörelseresultatet med -21,9 varav -16,9 avser nedskrivningar.

Finansnettot för kvartalet uppgår till -0,7 MSEK (-1,0) och för helåret till -3,1 MSEK (-3,9).

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet uppgår till 5,3 MSEK (1,5). För helåret är motsvarande siffra 2,4 MSEK (-13,6).

Den 31 december 2014 uppgick koncernens likvida medel inklusive outnyttjade krediter, till 8,6 MSEK i jämförelse med utgången av föregående kvartal då de uppgick till 5,5 MSEK.

Räntebärande nettoskuld exklusive factoringkredit uppgick till 9,9 MSEK vid utgången av perioden, en minskning från årsskiftet med 9,7 MSEK. Utnyttjad factoringkredit uppgick till 7,6 MSEK.

Balansomslutningen uppgick till 66,2 MSEK (82,5). Koncernens goodwill uppgick till 20,8 MSEK (24,0). Det egna kapitalet i koncernen var 30,8 MSEK (30,0), vilket motsvarar en soliditet om 46,4% (36,4%).

Aktieinformation

Per 2014-12-31 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 st. 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 st till 1 777 487 st aktier, vilket även är antalet aktier vid årets 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 årets utgång uppgick till 10,40 SEK. Endast ett aktieslag finns.

Insynsregistrerade personers innehav

Under fjärde kvartalet har inte några insynsregistrerade personer rapporterat någon förändring i innehaven.

Medarbetare

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 30 (47).

Finansiella risker

Bolagets finansiering på medellång sikt bygger i grunden på positiva kassaflöden från verksamheten inkluderande 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.

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Granskning av bokslutskommuniké

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

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 2014 till -4,1 MSEK. Eget kapital uppgick per 2014-12-31 till 33,7 MSEK och soliditeten var 63,9 %.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma kommer att hållas den 25 maj 2015 kl 15 på Advokatfirman Lindahls kontor på Mäster Samuelsgatan 20 i Stockholm. Styrelsen kommer föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för 2014. Årsredovisning kommer att publiceras på bolagets hemsida senast den 4:e maj.

Kommande rapportdatum

25 maj 2015	Delårsrapport januari - mars samt årsstämma
31 augusti 2015	Delårsrapport januari – juni
30 oktober 2015	Delårsrapport januari – september
19 februari 2016	Bokslutskommuniké 2015

Stockholm den 20 februari 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 – december 2014

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2014-10-01- 2014-12-31	2013-10-01- 2013-12-31	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	27 255	31 302	105 388	115 369
Övriga rörelseintäkter	0	0	1 000	0
Summa intäkter	27 255	31 302	106 388	115 369
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-15 862	-15 940	-61 896	-62 727
Övriga externa kostnader	-6 386	-9 925	-25 019	-36 536
Personalkostnader	-5 176	-7 534	-23 521	-28 610
Av- och nedskrivningar	-905	-18 543	-3 668	-22 500
Summa rörelsens kostnader	-28 329	-51 942	-114 104	-150 373
Rörelseresultat	-1 074	-20 640	-7 716	-35 004
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	12	20	25	25
Räntekostnader och liknande resultatposter	-703	-974	-3 100	-3 963
Summa resultat från finansiella poster	-691	-954	-3 075	-3 938
Resultat efter finansiella poster	-1 765	-21 594	-10 791	-38 942
Resultat före skatt	-1 765	-21 594	-10 791	-38 942
Skatt	0	-2 801	0	-2 801
Periodens/Årets resultat	-1 765	-24 395	-10 791	-41 743
Resultat per aktie, SEK	-0,99	-42,24	-8,45	-121,69
Genomsnittligt antal aktier	1 777 487	577 487	1 277 487	343 028
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	1 777 487	577 487	1 277 487	343 028

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

Januari – december 2014

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2014-10-01- 2014-12-31	2013-10-01- 2013-12-31	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Resultat efter finansiella poster	-1 765	-21 594	-10 791	-38 942
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar	905	18 543	3 668	22 500
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-15	-358	-991	-335
Skatt	0	-4	0	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-875	-3 413	-8 114	-16 781
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet				
Ökning (-) minskning (+) lager	5 048	2 020	8 634	-499
Ökning (-) minskning (+) fordringar	3 564	3 928	6 733	4 647
Ökning (+) minskning (-) skulder	-2 457	-1 073	-4 808	-951
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 280	1 462	2 445	-13 584
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Avyttring av fastighet	0	0	0	988
Förvärv av dotterföretag	0	-986	-225	-2 231
Övriga investeringar	0	98	0	-58
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-888	-225	-1 301
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	4 762	3 567
Förändring av lån	-5 466	-894	-4 186	11 581
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 466	-894	576	15 148
Periodens kassaflöde	-186	-320	2 796	263
Likvida medel vid periodens ingång	4 535	1 873	1 553	1 290
Likvida medel vid årets/periodens utgång	4 349	1 553	4 349	1 553

31 december 2014

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	20 806	24 029
Varumärken och liknande rättigheter	401	529
Summa Immateriella anläggningstillgångar	21 207	24 558
Finansiella anläggningstillgångar		
Uppskjuten skattefordran	3 060	3 060
Andra långfristiga fordringar	190	190
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 250	3 250
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	349	667
Summa materiella anläggningstillgångar	349	667
Summa anläggningstillgångar	24 806	28 475
Omsättningstillgångar		
Varulager	21 347	29 981
Kundfordringar	11 341	18 031
Övriga fordringar	4 384	4 427
Kassa och bank	4 349	1 553
Summa omsättningstillgångar	41 421	53 992
Summa TILLGÅNGAR	66 227	82 467
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	30 751	30 031
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	972	2 377
Konvertibelt lån	0	2 900
Övriga långfristiga räntebärande skulder	3 000	4 000
Summa långfristiga skulder	3 972	9 277
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	14 862	23 788
Konvertibelt lån	2 900	0
Leverantörsskulder	4 570	8 856
Övriga kortfristiga skulder	9 172	10 515
Summa kortfristiga skulder	31 504	43 159
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	66 227	82 467
Eget kapital per aktie, SEK	17,30	52,00
Antal aktier vid periodens utgång	1 777 487	577 487
Antal aktier vid full utspädning	1 777 487	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			9	9
Årets resultat			-10 791	-10 791
2014-12-31	17 775	0	12 976	30 751

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, KSEK	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>	<i>2013-01-01- 2013-12-31</i>
Nettoomsättning	11 672	10 584
Övriga externa kostnader	-9 427	-8 450
Personalkostnader	-3 128	-3 011
Avskrivningar	-138	-111
Rörelseresultat	-1 021	-988
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	196	315
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 733	-2 151
Resultat från andelar i koncernföretag	-1 500	-47 100
Summa resultat från finansiella poster	-3 037	-48 936
Resultat före skatt	-4 058	-49 924
Skatt	0	-4 640
Årets resultat	-4 058	-54 564

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	327	427
Finansiella anläggningstillgångar	47 965	47 965
Materiella anläggningstillgångar	98	135
Summa anläggningstillgångar	48 390	48 527
Omsättningstillgångar	4 327	4 686
Summa TILLGÅNGAR	52 717	53 213

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	33 698	26 254
Långfristiga skulder	972	4 944
Kortfristiga skulder	18 047	22 015
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 717	53 213