



Delårsrapport  
Januari - Mars 2018

Wonderful Times Group AB (publ)



CARLOBABY™



CARLOKIDS™



≡ Tullsa Vincent®

## Januari - mars 2018

- Omsättningen uppgick till 21,4 MSEK (18,4).
- EBITDA uppgick till 1,6 MSEK (0,6).
- Kassafflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till 0,6 MSEK (-1,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 0,2 MSEK (-0,8).
- Resultat per aktie uppgick till 0,09 SEK (-0,33).
- Resultat per aktie vid full utspädning uppgick till 0,12 SEK (-0,12).

## VD-kommentar

Under det första kvartalet upplevde vi en försäljningsökning om cirka 16 procent jämfört med samma period föregående år, samtidigt som vårt EBITDA-resultat ökade med hela 158 procent jämfört med det första kvartalet 2017. Detta är ett tydligt bevis på att vårt fokus på ökad lönsamhet nu verkligen ger resultat – samtidigt som kunnat koncentrera oss än mer på att lägga grunden för en varaktigt växande försäljning.

Den positiva utvecklingen har fortsatt under inledningen av det andra kvartalet. Vi har därmed all anledning att förvänta oss att helårets försäljning kommer att hamna över föregående års. Detta är givetvis mycket glädjande och stärker vår styrelse i sin beslutsamhet att vid årsstämman 2019 föreslå en utdelning för verksamhetsåret 2018. Detta ska inte ses som en engångsutdelning, utan som en årligen återkommande överföring till våra trogna aktieägare.

Inom de segment där vi verksamma (barn och baby samt spel och leksaker) fortsätter kanalglidningen – från traditionella leksakshandlare till såväl dagligvaruhandel som e-handel. Wonderful Times Group såg tidigt denna förändring och har hittills lyckats väl i den omställning som är nödvändig för att överleva, växa vidare och stärka lönsamheten om man som oss är en aktör inom dessa produktsegment.

Under våren har Postnord implementerat ett system som innebär att privatförsändelser från Kina blir föremål för de lagstadgade tull- och momsavgifterna samt att dessa verkligen tas ut. Dessutom tar Postnord ut en avgift för att administrera detta arbete. I praktiken innebär detta att privatimporten från Kina begränsas, framför allt av försändelser med ett relativt lågt värde. I vilken utsträckning detta kommer att ha en positiv påverkan på de svenska aktörerna på vår marknad, inklusive WTG, är dock för tidigt att säga.

I vår bokslutskommuniké skrev jag om hur vi under förra året stärkt vårt erbjudande inom samtliga produktsortiment och att vi fortsätter att arbeta med våra egenutvecklade produkter. Dessa ansträngningar har fortsatt under inledningen av 2018 och kommer att stå i fokus även under resten av året. Liksom tidigare sker detta parallellt med att vi kvalitetssäkrar vårt sortiment och fokuserar allt mer på produkter och varumärken med hållbarhet som ledord. Personligen är jag övertygad om att dessa ansträngningar är en av de främsta förklaringarna till att vi redan etablerat oss som den ledande aktören inom våra segment på den svenska marknaden.

Som tidigare kommunicerats innebär den överenskommelse som tecknats med samtliga innehavare av konvertibler i WTG att vi kan se fram emot en mycket stabil finansiell situation, med en mycket begränsad nettoskuldssättning. Detta innebär också att vi framgent kommer att kunna vara opportunistiska när det gäller möjligheter att växa genom förvärv. Det finns dock inga garantier för att sådana förvärv kommer att kunna genomföras – och fokus för vårt värdeskapande ligger helt klart på organisk tillväxt, såväl i Sverige som i andra länder i vårt närområde.

Det är mycket glädjande att kunna konstatera att det första kvartalet, som traditionellt är vår svagaste kvartal, landat så bra. Med detta i ryggen ser vi med tillförsikt fram emot en fortsatt god utveckling under resten av året!

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

## Omsättning och resultat

Omsättningen för det första kvartalet uppgick till 21,4 MSEK (18,4). Första kvartalet är säsongsmässigt det svagaste, och utgör normalt ca 20 % av årsförsäljningen.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 40,1 % (37,4 %). Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 1,6 MSEK (0,6).

Goodwillavskrivningar påverkar rörelseresultatet i kvartalet med -0,7 MSEK (-0,7). Finansnettot för kvartalet uppgår till -0,6 MSEK (-0,6), varav kostnader för det konvertibla lånet står för -0,3 MSEK (-0,3).

## Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till 0,6 MSEK (-1,2). Balansomslutningen uppgick till 53,0 MSEK (52,4). Koncernens goodwill uppgick till 10,9 MSEK (13,9).

Den 31 mars 2018 uppgick koncernens likvida medel inklusive outnyttjad kredit till 13,7 MSEK (6,0).

Räntebärande nettoskuld uppgick till 11,5 MSEK (15,2) vid utgången av perioden. Det egna kapitalet i koncernen var 27,9 MSEK (23,9), vilket ger en soliditet på 52,6 % (45,7 %).

## Aktieinformation

Antalet aktier och aktiekapital har inte förändrats under perioden. Antalet aktier är 2 403 187 st och aktiekapitalet är 2 403 187 SEK.

Företaget har utelöpande konvertibla lån om nominellt totalt 10 MSEK fördelade på 1 000 st. konvertibler på envar nominellt 10 000 SEK. Lånet löper med en fast årlig ränta om 7 % och förfaller till betalning den 30 december 2018. I december 2017 ingick samtliga innehavare av konvertibelns avtal med förbindelse om att i enlighet med konvertibelvillkoren konvertera samtliga sina konvertibler till aktier. Vid konverteringen ökas antalet aktier i bolaget med 2 000 000 st. och aktiekapitalet kommer att ökas med 2 000 000 SEK.

Wonderful Times Groups aktie är sedan den 11 november 2008 listad på Aktietorget under kortnamnet WTG. Aktiekursen vid periodens utgång uppgick till 11,1 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 22 (20).

## Finansiella risker

Bolagets finansiering på medellång sikt bygger i grunden på positiva kassaflöden från verksamheten inkluderande finansiering av rörelsekapital från kreditinstitut. Styrelsen bedömer att kassaflödet från verksamheten är tillräcklig för att ge bolaget en tillräcklig finansiell bas för såväl refinansiering som för framtida expansion.

I övrigt har det inte skett några väsentliga förändringar i de finansiella riskerna i verksamheten. Dessa finns beskrivna i årsredovisningen för 2017.

## Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med Årsredovisningslagen och BNAR 2012:1 (K3) och baseras på samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som bolagets senaste årsredovisning.

## Granskning av delårsrapport

Denna delårsrapport 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 (-0,5). Eget kapital uppgick per 2018-03-31 till 23,6 MSEK (19,6) och soliditeten var 52,3 % (48,8 %).

## Årsstämma och årsredovisning

Wonderful Times Group:s årsstämma äger rum den 23 maj på Gillesvik Invests kontor på Norr Mälarstrand 12 i Stockholm.

## Kommande rapportdatum

För räkenskapsåret 2018 avser Wonderful Times Group lämna följande ekonomiska rapporter:

Delårsrapport 6 månader presenteras den 31 augusti 2018

Delårsrapport 9 månader presenteras den 31 oktober 2018

Bokslutskommuniké för 2018 presenteras den 20 februari 2019

Stockholm den 23 maj 2018

**Sofia Ljungdahl**  
VD och Koncernchef

För mer information, kontakta gärna:  
Sofia Ljungdahl, VD och Koncernchef  
Tel. 070-486 99 83  
E-post: [sofia.ljungdahl@wonderfultimes.se](mailto:sofia.ljungdahl@wonderfultimes.se)

## Januari - mars 2018

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2018-01-01- 2018-03-31	2017-01-01- 2017-03-31	2017-01-01- 2017-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	21 400	18 373	87 374
<b>Summa intäkter</b>	<b>21 400</b>	<b>18 373</b>	<b>87 374</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror	-12 819	-11 500	-53 028
Övriga externa kostnader	-3 321	-3 175	-12 899
Personalkostnader	-3 631	-3 066	-12 695
Avskrivningar	-784	-788	-3 145
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-20 555</b>	<b>-18 529</b>	<b>-81 767</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>845</b>	<b>-156</b>	<b>5 607</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	0	4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-623	-635	-2 667
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-622</b>	<b>-635</b>	<b>-2 663</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>223</b>	<b>-791</b>	<b>2 944</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>223</b>	<b>-791</b>	<b>2 944</b>
Skatt	0	0	0
<b>Periodens/Årets resultat</b>	<b>223</b>	<b>-791</b>	<b>2 944</b>
Resultat per aktie, SEK	0,09	-0,33	1,23
Resultat per aktie vid full utspädning, SEK	0,12	-0,12	0,92
Genomsnittligt antal aktier	2 403 187	2 403 187	2 403 187
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	4 403 187	4 403 187	4 403 187

## Januari - mars 2018

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2018-01-01- 2018-03-31	2017-01-01- 2017-03-31	2017-01-01- 2017-12-31
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>223</b>	<b>-791</b>	<b>2 944</b>
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>			
Avskrivningar	784	788	3 145
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	70	99	451
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>1 077</b>	<b>96</b>	<b>6 540</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>			
Ökning (-) minskning (+) lager	-250	-966	-1 682
Ökning (-) minskning (+) fordringar	790	2 677	-110
Ökning (+) minskning (-) skulder	-1 000	-3 001	-2 008
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>617</b>	<b>-1 194</b>	<b>2 740</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Övriga investeringar	-134	-36	-72
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-134</b>	<b>-36</b>	<b>-72</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av lån	-1 200	836	-1 767
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 200</b>	<b>836</b>	<b>-1 767</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-717</b>	<b>-394</b>	<b>901</b>
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>3 029</b>	<b>2 128</b>	<b>2 128</b>
<b>Likvida medel vid periodens/årets utgång</b>	<b>2 312</b>	<b>1 734</b>	<b>3 029</b>

## 31 mars 2018

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	10 944	13 903	11 685
Varumärken och liknande rättigheter	0	114	25
<b>Summa Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>10 944</b>	<b>14 017</b>	<b>11 710</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Uppskjuten skattefordran	3 060	3 060	3 060
Andra långfristiga fordringar	190	190	190
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>3 250</b>	<b>3 250</b>	<b>3 250</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	257	155	139
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>257</b>	<b>155</b>	<b>139</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>14 451</b>	<b>17 422</b>	<b>15 099</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	29 886	28 920	29 636
Kundfordringar	4 916	2 838	5 510
Övriga fordringar	1 448	1 529	1 644
Kassa och bank	2 312	1 734	3 029
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>38 562</b>	<b>35 021</b>	<b>39 819</b>
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>	<b>53 013</b>	<b>52 443</b>	<b>54 918</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>27 901</b>	<b>23 946</b>	<b>27 717</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Konvertibelt lån	0	9 221	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>9 221</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Konvertibelt lån	9 646	0	9 535
Skulder till kreditinstitut	4 100	7 603	5 300
Leverantörsskulder	2 702	3 051	1 929
Övriga kortfristiga skulder	8 664	8 622	10 437
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>25 112</b>	<b>19 276</b>	<b>27 201</b>
<b>Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>53 013</b>	<b>52 443</b>	<b>54 918</b>
Eget kapital per aktie, SEK	11,61	9,96	11,53
Eget kapital per aktie vid full utspädning, SEK	8,53	7,53	8,46
Antal aktier vid periodens utgång	2 403 187	2 403 187	2 403 187
Antal aktier vid full utspädning	4 403 187	4 403 187	4 403 187

<b>FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERNEN</b>	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reserver</i>	<i>Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat</i>	<i>Summa Eget Kapital</i>
<b>2018-01-01</b>	<b>2 403</b>	<b>38</b>	<b>25 276</b>	<b>27 717</b>
Omräkningsdifferens		-39		-39
Periodens resultat			223	223
<b>2018-03-31</b>	<b>2 403</b>	<b>-1</b>	<b>25 449</b>	<b>27 901</b>

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, KSEK</b>	<i>2018-01-01- 2018-03-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-03-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Nettoomsättning	3 121	2 156	12 197
Handelsvaror	0	-346	-346
Övriga externa kostnader	-1 272	-1 296	-5 144
Personalkostnader	-536	-607	-2 830
Avskrivningar	-34	-36	-149
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 279</b>	<b>-129</b>	<b>3 728</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Räntetäckter och liknande resultatposter	109	67	291
Räntekostnader och liknande resultatposter	-401	-398	-1 572
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-292</b>	<b>-331</b>	<b>-1 281</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	106
<b>Resultat före skatt</b>	<b>987</b>	<b>-460</b>	<b>2 553</b>
Skatt	0	0	0
<b>Periodens/Årets resultat</b>	<b>987</b>	<b>-460</b>	<b>2 553</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK</b>	<i>2018-03-31</i>	<i>2017-03-31</i>	<i>2017-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	101	25
Finansiella anläggningstillgångar	34 265	34 265	34 265
Materiella anläggningstillgångar	140	104	66
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>34 405</b>	<b>34 470</b>	<b>34 356</b>
Omsättningstillgångar	10 818	5 733	9 954
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>	<b>45 223</b>	<b>40 203</b>	<b>44 310</b>

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	23 636	19 635	22 649
Långfristiga skulder	0	9 221	0
Kortfristiga skulder	21 587	11 347	21 661
<b>Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>45 223</b>	<b>40 203</b>	<b>44 310</b>