



# Wonderful TIMES GROUP

## Delårsrapport

januari – mars 2012

Wonderful Times Group AB (publ)



## Januari - mars 2012

- Omsättningen ökade med 62 % till 26,6 MSEK (16,4).
- Organisk tillväxt uppgick till 6 %
- EBITDA uppgick till -1,5 MSEK (-5,2)
- Första kvartalet är det säsongsmässigt svagaste kvartalet för verksamheten
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till MSEK -5,6 (-5,5)
- Resultat efter skatt uppgick till -3,2 MSEK (-6,8)
- Resultat per aktie uppgick till -0,16 SEK (-0,43)

## Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

### Underliggande organisk tillväxt

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. Exklusive Mattel hade koncernen en organisk tillväxt om ca 12 %.

### Lyckad omorganisation medför resultatförbättring

Samtliga dotterbolag överträffade sina resultatmässiga förväntningar och de två bolag som hade ett svagt 2011 uppvisar substantiella resultatförbättringar

### 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.

### Framgångsrik kapitalanskaffning

Bolaget slutförde den 2 april en riktad nyemission, vilket tillför bolaget ca 8 MSEK exklusive emissionskostnader. Det huvudsakliga syftet med emissionen var att bredda det långsiktiga ägandet i WTG, samt stärka bolagets finansiella ställning. Likviden från emissionen används i huvudsak till att reglera de tilläggsköpeskillingar som förfaller under 2012 för de genomförda förvärven Eber Toys, ALF, Carlo Baby och Sun Toy.

## Framtidsbedömning

### Stark inledning av 2012, finansiella mål ligger fast

Koncernens affärsmodell är tämligen okänslig för den globala skuldcrisen, men påverkas av finansiella utmaningar hos enskilda kunder. Genom att renodla och förstärka produktportföljen kommer bruttomarginalen att förbättras kontinuerligt. Styrelsen kvarstår vid koncernens mål om att nå en omsättningstakt överstigande 200 MSEK på årsbasis, med en rörelsemarginal överstigande 10 %, under 2012.

## Vd-kommentar

Det är med stor tillfredsställelse jag kan konstatera att vår verksamhet under det första kvartalet, som är vårt säsongsmässigt svagaste, utvecklades riktigt positivt. Vi uppvisade, trots en avvaktande detaljhandel, en organisk tillväxt samt förbättrade vårt rörelseresultat före avskrivningar med 3,7 MSEK mot föregående år. Samtliga våra dotterbolag överträffade våra förväntningar på resultatet, och speciellt glädjande är att de två bolag som hade en trög start på fjolåret nu uppvisar substantiella resultatförbättringar.

I Norge har vår Babydivision under perioden ingått samarbetsavtal med ett par av de större kedjorna i landet vilket är ett led för Wonderful Times Group att uppnå en nordiska koncern. Detta har haft en positiv effekt på vår omsättning. Norge är för övrigt en marknad som vi tror mycket på och som vi kommer att öka vår närvaro i.

Glädjande är också att vi under det första kvartalet uppvisar en kraftigt förbättrad marginalbild. Förbättringen är ett resultat, dels av de förvärv vi gjorde under kvartal två förra året, dels ett resultat av ett förbättrat sortiment och ett effektivare inköpsarbete.

Inledningen på 2012 är med andra ord positiv och indikerar att de samordningsaktiviteter vi genomför inom områden såsom försäljning, inköp och lager/logistik även fortsättningsvis kommer att ha en positiv effekt på vår verksamhet.

## 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 listat på AktieTorget. Läs mer på [www.wonderfultimes.se](http://www.wonderfultimes.se)

## Omsättning och resultat

Omsättningen för det första kvartalet uppgick till 26,6 MSEK, vilket är mer än en ökning med 62 % jämfört med samma period föregående år (16,4). Omsättningstillväxten är huvudsakligen förvärvsdriven, även om bolaget också erhåller en god organisk tillväxt.

Första kvartalet är säsongsmässigt det svagaste, och utgör normalt ca 15 % av årsförsäljningen.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 48,1%, vilket är en betydande ökning jämfört med motsvarande period föregående år (37,4%). Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -1,5 MSEK (-5,2).

Goodwillavskrivningar påverkar rörelseresultatet i kvartalet med 1,1 MSEK (1). Finansnettot för kvartalet uppgår till -0,5 MSEK (-0,6).

## Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgår till -5,6 MSEK (-5,5). Balansomslutningen uppgår till 97,1 MSEK. Koncernens goodwill är främst kopplad till verksamheterna i ALF, Carlo och Sun Toy

Den 31 mars 2012 uppgick koncernens likvida medel inklusive outnyttjad kredit, till 4,0 MSEK (3,7). Efter periodens utgång tillfördes bolaget ca 8 MSEK exklusive emissionskostnader. Detta tillskott kommer i huvudsak att användas till att reglera de tilläggsköpeskillingar som förfaller under 2012

Räntebärande nettoskuld innehållande framförallt factoring och check för att finansiera rörelsekapital uppgick till 24,3 MSEK vid utgången av perioden. Efter periodens utgång har en emission erlagts om ca 8 MSEK

Det egna kapitalet i koncernen var 37,3 MSEK, vilket ger en soliditet på 38,4% (39,0%).

### **Investeringar**

Investeringarna under kvartalet uppgår till 0,6 (24,2).

### **Aktieinformation**

Per 2012-01-01 uppgick antalet utestående aktier i Wonderful Times Group till totalt 20 648 678 st. Under perioden har aktier och aktiekapital förändrats inte förändrat

2012-03-31 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.

Wonderful Times Group aktie är sedan den 11 november 2008 listad på Aktietorget under kortnamnet WTG. Aktiekursen vid periodens utgång uppgick till 2,47 SEK. Endast ett aktieslag finns.

### **Insynspersoners innehav**

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

### **Medarbetare**

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 44 (28).

### **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 verksamheten inkluderande kapitaltillskottet i april 2012 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 not 1 i årsredovisningen för 2010.

### **Granskning av delårsrapport**

Denna kvartalsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor

### **Moderbolaget**

Moderbolaget Wonderful Times Group verksamhet består av utveckling av nya produkter, ägande och drivande av dotterbolag samt tillhandahållande av koncerngemensamma funktioner. Resultat efter skatt för uppgick för kvartal 1 till -0,3 MSEK. Eget kapital uppgick per 2012-03-31 till 49,7 MSEK och soliditeten var 59 %.

### **Årsstämma**

Wonderful Times Group årsstämma äger rum den 23 maj hos Advokatfirman Lindahls lokaler, Mäster Samuelsgatan 20, Stockholm.

### **Kommande rapportdatum**

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

Delårsrapport 6 månader presenteras den 29 augusti

Delårsrapport 9 månader presenteras den 31 oktober

Bokslutskommuniké för 2012 presenteras den 20 februari 2013

Stockholm den 25 april 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 – mars 2012**

**KONCERNRESULTATRÄKNING,  
KSEK**

	<b>2012-01-01- 2012-03-31</b>	<b>2011-01-01- 2011-03-31</b>	<b>2011-01-01- 2011-12-31</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	26 602	16 385	111 799
<b>Summa intäkter</b>	<b>26 602</b>	<b>16 385</b>	<b>111 799</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror	-13 802	-10 263	-58 861
Övriga externa kostnader	-7 448	-4 401	-33 095
Personalkostnader	-6 812	-6 898	-25 019
Av och nedskrivningar	-1 275	-989	-5 056
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-29 337</b>	<b>-22 550</b>	<b>-122 030</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 735</b>	<b>-6 165</b>	<b>-10 231</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultat poster	64	56	287
Räntekostnader och liknande resultatposter	-553	-699	-2 115
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-489</b>	<b>-643</b>	<b>-1828</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 224</b>	<b>-6 808</b>	<b>-12 059</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 224</b>	<b>-6 808</b>	<b>-12 059</b>
Skatt	0	0	2 087
<b>Periodens/Årets resultat</b>	<b>-3 224</b>	<b>-6 808</b>	<b>-9 972</b>
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,16</b>	<b>-0,43</b>	<b>-0,53</b>
<b>Resultat per aktie, SEK (vid full utspädning)</b>	<b>-0,16</b>	<b>-0,43</b>	<b>-0,53</b>
Genomsnittligt antal akter	20 648 678	15 924 776	18 876 951
Genomsn. antal aktier efter utspädning	20 648 678	15 924 776	18 876 951

Januari – mars 2012

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2012-01-01- 2012-03-31	2011-01-01- 2011-03-31	2011-01-01- 2011-12-31
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 224</b>	<b>-6 808</b>	<b>-12 059</b>
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>			
Av- och nedskrivningar	1 521	989	4 421
Betald skatt	0	0	-289
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>-1 703</b>	<b>-5 819</b>	<b>-7 927</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>			
Ökning (-) / Minskning (+) varulager	-3 131	-328	890
Ökning (-) / Minskning (+) fordringar	80	6 822	12 141
Ökning (+) / Minskning (-) skulder	-883	-6 191	-1 820
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 637</b>	<b>-5 516</b>	<b>3 284</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Avyttring av fastighet	665	0	1 750
Förvärv av dotterföretag	-3 116	-6 600	-14 873
Övriga investeringar	-20	-588	-755
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 471</b>	<b>-7 188</b>	<b>-13 878</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	-104	5 067	14 491
Förändring av lån	4 804	2 236	-4 797
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>4 700</b>	<b>7 303</b>	<b>9 694</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3 408</b>	<b>-5 401</b>	<b>-901</b>
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>6 083</b>	<b>6 984</b>	<b>6 984</b>
<b>Likvida medel vid årets/periodens utgång</b>	<b>2 675</b>	<b>1 583</b>	<b>6 083</b>

31 mars 2012

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	35 452	31 168	36 579
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Uppskjuten skattefordran	3 805	2 240	3 805
Andra långfristiga fordringar	750	0	0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>4 555</b>	<b>2 240</b>	<b>3 805</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	1 200	1 650	1 327
Fastighet	0	0	7 337
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 200</b>	<b>1 650</b>	<b>8 665</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>41 207</b>	<b>35 058</b>	<b>49 049</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	27 521	16 956	24 389
Kundfordringar	19 820	14 482	18 945
Övriga fordringar	5 864	6 821	6 172
Kassa och bank	2 676	1 583	6 083
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>55 881</b>	<b>39 842</b>	<b>55 591</b>
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>	<b>97 088</b>	<b>74 900</b>	<b>104 640</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>37 321</b>	<b>29 212</b>	<b>40 650</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	3 492	700	3 967
Övriga skulder	0	9 500	7 500
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>	<b>767</b>	<b>1257</b>	<b>767</b>
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 259</b>	<b>11 457</b>	<b>12 234</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	21 062	13 281	21 164
Leverantörsskulder	8 444	5 803	5 942
Övriga korta skulder	26 002	15 146	24 651
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>55 508</b>	<b>34 230</b>	<b>51 757</b>
<b>Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>97 088</b>	<b>74 900</b>	<b>104 640</b>
Eget kapital per aktie, SEK	1,81	1,79	1,97
Eget kapital per aktie, SEK (vid full utspädning)	1,81	1,79	1,97
Antal aktier vid periodens utgång	20 648 678	16 336 776	20 648 678
Antal aktier vid full utspädning	20 648 678	16 336 776	20 648 678



FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Bundna Fria reserver reserver	Summa Eget Kapital
<b>2012-01-01</b>	<b>4 130</b>	<b>0</b>	<b>36 520</b>
Transaktionskostnader			-105
Årets resultat			-3 224
2012-03-31	4 130	0	33 191

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING,  
KSEK

	2012-01-01- 2012-03-31	2011-01-01- 2011-03-31	2011-01-01- 2011-12-31
Nettoomsättning	1 845	0	9 639
Övriga externa kostnader	-863	-1 053	-4 808
Personalkostnader	-1 005	-1 925	-3 293
Av och nedskrivningar	-2	-2	-7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-25</b>	<b>-2 981</b>	<b>1 529</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-88	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	80	8	5 001
Räntekostnader och liknande resultatposter	-270	-421	-1 421
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-303</b>	<b>-3 394</b>	<b>5 109</b>
Inkomstskatt	0	0	-1 784
<b>Periodens/Årets resultat</b>	<b>-303</b>	<b>-3 394</b>	<b>3 325</b>

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK

TILLGÅNGAR

	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Materiella anläggningstillgångar	19	26	21
Finansiella anläggningstillgångar	76 895	58 390	76 983
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>76 914</b>	<b>58 416</b>	<b>77 004</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>7 696</b>	<b>6 579</b>	<b>9 815</b>
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>	<b>84 610</b>	<b>64 995</b>	<b>86 820</b>

EGET KAPITAL OCH SKULDER

<b>Eget kapital</b>	<b>49 726</b>	<b>30 587</b>	<b>50 132</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>3 491</b>	<b>10 200</b>	<b>11 467</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>31 393</b>	<b>24 208</b>	<b>25 221</b>
<b>Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>84 610</b>	<b>64 995</b>	<b>86 820</b>