



Delårsrapport
Januari - Juni 2016

Wonderful Times Group AB (publ)



CARLOBABY™



CARLOKIDS™



Tullsa

Vincent®
a big step for small feet

April - juni 2016

- Omsättningen uppgick till 20,4 MSEK (22,4).
- EBITDA uppgick till 1,1 MSEK (-1,5).
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till 1,0 MSEK (0,2).
- Resultat efter skatt uppgick till -0,4 MSEK (-3,1).
- Resultat per aktie uppgick till -0,17 SEK (-1,72).

Januari - juni 2016

- Omsättningen uppgick till 38,7 MSEK (43,6).
- EBITDA uppgick till 1,0 MSEK (-4,4).
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till -1,7 MSEK (-2,8).
- Resultat efter skatt uppgick till -2,1 MSEK (-7,3).
- Resultat per aktie uppgick till -0,85 SEK (-4,13).

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Den av årsstämman beslutade konvertibelemissionen om 10,0 MSEK blev fulltecknad. Av de 10,0 MSEK så avser 3,5 MSEK kvittning av tidigare skulder och 6,5 MSEK nya lån. Vid rapportperiodens utgång hade 4,0 MSEK inbetalts. Resterande 2,5 MSEK har betalats in efter periodens utgång. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 22 augusti. Vid fullt utnyttjande av konvertiblerna så ökas antalet aktier i bolaget med 2 000 000 st. I enlighet med beslut på årsstämman så ändras, i och med denna emission, aktiens kvotvärde till 1 SEK och aktiekapitalet kommer efter registrering att uppgå till 2 403 187 SEK. Vid fullt utnyttjande av konvertiblerna kommer aktiekapitalet att ökas med 2 000 000 SEK.

Framtidsbedömning

Hittills i år (januari – juni) har detaljhandelns försäljning ökat med 4,4 procent i löpande priser, vilket är i linje med HUIs helårsprognos på 4 %. Hushållens goda köpkraft har under året gett ett uppsving för sällanköpsvaruhandeln. Inom sällanköpshandeln är leksakshandeln en av tre delbranscher med de högsta försäljningsökningarna.

HUIs prognos pekar på en fortsatt stark tillväxt för e-handeln. Under första kvartalet 2016 var den totala tillväxten för barnartiklar och leksaker 34 %, vilket gör den till en av de snabbast växande produktgrupperna på nätet. Den totala e-handelstillväxten var för årets första kvartal 15 %.

HUI skriver att tillväxten i barn och baby- och leksaksbranschen är stark och potential finns för att branschen kommer att vara fortsatt kraftfull då prognoserna talar om att antalet nyfödda kommer att öka betydligt under överskådlig framtid.

VD-kommentar

Vi ser fortsatt resultatet av föregående års omfattande arbete med sammanslagning av samtliga dotterbolags lager- och logistikfunktioner och avdelningar för inköp, produktutveckling, administration och försäljning. Vi ser också stora möjligheter i, att i ökad omfattning, kunna utnyttja det strukturkapital som finns i de olika dotterbolagen för koncernens samtliga produktportföljer och verksamhetsområden. För första halvåret 2016 ser vi en EBITDA förbättring med 5,4 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Då större delen av ett omfattande besparings- och effektiviseringsprogram är genomförd ligger nu fokus på produkt- och försäljningsutveckling. Vi har förstärkt vår produktportfölj med helt nya samarbeten och genom att utvidga den geografiska omfattningen av befintliga agenturer. Vi har intensifierat arbetet med den egna produktutvecklingen både på spelsidan och inom produktgruppen barnvagnstillbehör. Bolagets kompetens inom produktutveckling av barnvagnstillbehör har möjliggjort ett strategiskt viktigt samarbete med en större aktör gällande framtagande av en private label-serie.

Omsättningen under första halvåret 2016 har påverkats negativt av en ökad andel helintegrerade kedjor samt av att starkare inköpsgrupperingar påverkar försäljningsmöjligheterna till fackhandeln. Samtidigt ser vi stora möjligheter i den kanalglidning som sker, där näthandeln ökar starkt och där dagligvaruhandelns aktörer satsar på våra produktkategorier. Vi ser att WTG:s arbete mot tongivande aktörer i dagligvaru- och näthandeln ger resultat i form av nya och utvidgade samarbeten. Under våren har personella förstärkningar gjorts i säljorganisationen för att öka vår närvaro på främst den norska och den danska marknaden.

Nuvarande kostnadsmassa tillsammans med ovan beskrivna produktsatsningar och nya kundsamarbeten innebär att WTG räknar med ett positivt EITDA-resultat för helåret 2016.

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. WTG-aktien är listad på Aktietorget. Läs mer på www.wonderfultimes.se

Omsättning och resultat

Omsättningen för det andra kvartalet uppgick till 20,4 MSEK (22,4).

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 38,4% (36,7%). Bruttomarginalförstärkningen förklaras av att en större andel av kvartalets försäljning avser egenutvecklade produkter.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 1,1 MSEK (-1,5). Ett omfattande besparings- och effektiviseringsprogram har givit resultat i form av kraftigt minskade kostnader för främst lokaler och personal.

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

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgick till 1,0 MSEK (0,2). Balansomslutningen uppgick till 57,1 MSEK. Koncernens goodwill 16,2 MSEK (19,3) är främst kopplad till verksamheterna i Vincent, Toys & Games, Carlo och SunToy.

Den 30 juni 2016 uppgick koncernens likvida medel inklusive outnyttjad kredit, till 6,5 MSEK (3,1).

Räntebärande nettoskuld uppgick till 15,0 MSEK vid utgången av perioden. Det egna kapitalet i koncernen var 21,9 MSEK, vilket ger en soliditet på 38,3%.

Styrelse

På årsstämman i maj beslutades om omval av Matts Kastengren, Lars Åkerblom och Robert Eriksson. Till ny styrelseledamot utsågs Sofia Ljungdahl. Till styrelseordförande utsågs Matts Kastengren.

Aktieinformation

Antalet aktier och aktiekapital har inte förändrats under perioden. Antalet aktier är 2 403 187 st och aktiekapitalet är 24 031 870 SEK. I enlighet med beslut på årsstämman så ändras, i och med konvertibelemissionen, aktiens kvotvärde till 1 SEK och aktiekapitalet kommer efter registrering att uppgå till 2 403 187 SEK. Konvertibelemissionen finns beskriven under *Väsentliga händelser under och efter periodens 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 en teckning är osannolik.

Wonderful Times Groups aktie är sedan den 11 november 2008 listad på Aktietorget under kortnamnet WTG. Aktiekursen vid periodens utgång uppgick till 6,9 SEK. Endast ett aktieslag finns.

Insynsregistrerade personers innehav

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

Medarbetare

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 21 (27).

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 samt från den fulltecknade konvertibelemissionen om 10,0 MSEK. Denna finns beskriven under rubriken väsentliga händelser under och efter periodens utgång. 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 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 2015.

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 -1,0 MSEK (-2,5). Eget kapital uppgick per 2016-06-30 till 24,0 MSEK och soliditeten var 51,2 %.

Kommande rapportdatum

För räkenskapsåret 2016 avser Wonderful Times Group lämna följande ekonomiska rapporter:

Delårsrapport 9 månader presenteras den 31 oktober 2016

Bokslutskommuniké för 2016 presenteras den 20 februari 2017

Stockholm den 31 augusti 2016

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

Januari-juni 2016

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2016-04-01- 2016-06-30	2015-04-01- 2015-06-30	2016-01-01- 2016-06-30	2015-01-01- 2015-06-30	2015-01-01- 2015-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	20 380	22 435	38 692	43 624	91 547
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	290
Summa intäkter	20 380	22 435	38 692	43 624	91 837
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-12 547	-14 200	-24 155	-27 986	-56 922
Övriga externa kostnader	-3 437	-5 069	-6 931	-10 581	-21 090
Personalkostnader	-3 280	-4 681	-6 616	-9 414	-17 341
Avskrivningar	-822	-856	-1 668	-1 715	-3 423
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-3 300
Summa rörelsens kostnader	-20 086	-24 806	-39 370	-49 696	-102 076
Rörelseresultat	294	-2 371	-678	-6 072	-10 239
Resultat från finansiella poster					
Ränteutgifter och liknande resultatposter	1	2	4	3	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-709	-691	-1 379	-1 271	-2 663
Summa resultat från finansiella poster	-708	-689	-1 375	-1 268	-2 654
Resultat efter finansiella poster	-414	-3 060	-2 053	-7 340	-12 893
Resultat före skatt	-414	-3 060	-2 053	-7 340	-12 893
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens/Årets resultat	-414	-3 060	-2 053	-7 340	-12 893
Resultat per aktie, SEK	-0,17	-1,72	-0,85	-4,13	-6,40
Genomsnittligt antal aktier	2 403 187	1 777 487	2 403 187	1 777 487	2 013 195
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	2 403 187	1 777 487	2 403 187	1 777 487	2 013 195

Januari – juni 2016

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2016-04-01- 2016-06-30	2015-04-01- 2015-06-30	2016-01-01- 2016-06-30	2015-01-01- 2015-06-30	2015-01-01- 2015-12-31
Resultat efter finansiella poster	-414	-3 060	-2 053	-7 340	-12 893
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	822	856	1 668	1 715	3 423
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-19	14	-40	2	10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	389	-2 190	-425	-5 623	-9 460
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet					
Ökning (-) minskning (+) lager	-1 145	610	-2 529	-1 641	-1 228
Ökning (-) minskning (+) fordringar	2 540	3 917	4 005	3 579	5 967
Ökning (+) minskning (-) skulder	-795	-2 134	-2 785	934	2 584
Kassaflöde från den löpande verksamheten	989	203	-1 734	-2 751	-2 137
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	300
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	98
Övriga investeringar	-49	0	-49	-34	-69
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49	0	-49	-34	329
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	-116	-76	-116	-76	3 664
Förändring av lån	3 447	-1 161	2 157	-319	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 331	-1 237	2 041	-395	3 660
Periodens kassaflöde	4 271	-1 034	258	-3 180	1 852
Likvida medel vid periodens ingång	2 188	2 203	6 201	4 349	4 349
Likvida medel vid periodens/årets utgång	6 459	1 169	6 459	1 169	6 201

30 juni 2016

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	16 179	19 273	17 711
Varumärken och liknande rättigheter	209	337	273
Summa Immateriella anläggningstillgångar	16 388	19 610	17 984
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	165	266	187
Summa materiella anläggningstillgångar	165	266	187
Summa anläggningstillgångar	19 803	23 126	21 421
Omsättningstillgångar			
Varulager	25 104	22 988	22 575
Kundfordringar	3 025	7 725	5 084
Övriga fordringar	2 728	4 421	4 674
Kassa och bank	6 459	1 169	6 201
Summa omsättningstillgångar	37 316	36 303	38 534
Summa TILLGÅNGAR	57 119	59 429	59 955
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	21 890	23 338	24 098
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	639	694	1 967
Övriga långfristiga skulder	300	0	300
Övriga långfristiga räntebärande skulder	7 500	3 000	0
Summa långfristiga skulder	8 439	3 694	2 267
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	13 249	14 821	15 764
Konvertibelt lån	0	2 900	0
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	0	0	1 500
Leverantörsskulder	4 374	5 805	4 956
Övriga kortfristiga skulder	9 167	8 871	11 370
Summa kortfristiga skulder	26 790	32 397	33 590
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	57 119	59 429	59 955
Eget kapital per aktie, SEK	9,11	13,13	10,03
Antal aktier vid periodens utgång	2 403 187	1 777 487	2 403 187
Antal aktier vid full utspädning	2 403 187	1 777 487	2 403 187

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERNEN	<i>Aktiekapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fria reserver</i>	<i>Summa Eget Kapital</i>
2016-01-01	24 032	0	66	24 098
Omräkningsdifferens			-39	-39
Transaktionskostnader			-116	-116
Periodens resultat			-2 053	-2 053
2016-06-30	24 032	0	-2 142	21 890

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, KSEK	<i>2016-01-01- 2016-06-30</i>	<i>2015-01-01- 2015-06-30</i>	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>
Nettoomsättning	3 885	4 876	9 594
Övriga externa kostnader	-2 909	-3 744	-7 830
Personalkostnader	-1 352	-1 524	-3 407
Avskrivningar	-73	-72	-143
Rörelseresultat	-449	-464	-1 786
Resultat från finansiella poster			
Räntetäckter och liknande resultatposter	27	34	108
Räntekostnader och liknande resultatposter	-609	-591	-1 212
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-1 500	-11 800
Summa resultat från finansiella poster	-582	-2 057	-12 904
Resultat före skatt	-1 031	-2 521	-14 690
Skatt	0	0	0
Periodens/Årets resultat	-1 031	-2 521	-14 690

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK	<i>2016-06-30</i>	<i>2015-06-30</i>	<i>2015-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	176	276	226
Finansiella anläggningstillgångar	40 965	47 965	40 965
Materiella anläggningstillgångar	101	109	124
Summa anläggningstillgångar	41 242	48 350	41 315
Omsättningstillgångar	5 719	4 028	3 689
Summa TILLGÅNGAR	46 961	52 378	45 004

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	24 024	31 100	25 171
Långfristiga skulder	8 139	694	1 667
Kortfristiga skulder	14 798	20 584	18 166
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	46 961	52 378	45 004