



Delårsrapport  
Januari - September 2016

Wonderful Times Group AB (publ)



CARLOBABY™



CARLOKIDS™



Tullsa

Vincent®  
a big step for small feet

## **Rapportperioden** **Juli - september 2016 (tre månader)**

- Omsättningen uppgick till 24,5 MSEK (22,5).
- EBITDA uppgick till 2,7 MSEK (0,8).
- Kassafflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till -0,1 MSEK (-2,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 1,0 MSEK (-0,7).
- Resultat per aktie uppgick till 0,42 SEK (-0,34).

## **Delårsperioden** **Januari - september 2016 (nio månader)**

- Omsättningen uppgick till 63,2 MSEK (66,1).
- EBITDA uppgick till 3,7 MSEK (-3,6).
- Kassafflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till -1,8 MSEK (-4,9).
- Resultat efter skatt uppgick till -1,0 MSEK (-8,1).
- Resultat per aktie uppgick till -0,43 SEK (-4,28).

## **Väsentliga händelser under och efter periodens utgång**

Den av årsstämman beslutade konvertiblemissionen om 10 MSEK blev fulltecknad. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 22 augusti. 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. Registrering förväntas ske under november 2016. Vid fullt utnyttjande av konvertiblerna så ökas antalet aktier i bolaget med 2 000 000 st. och aktiekapitalet kommer att ökas med 2 000 000 SEK.

## **Framtidsbedömning**

Hittills i år (januari-september) har detaljhandels försäljning ökat med 3,9 % vilket är i linje med HUIs helårsprognos på 4 %. Hushållens goda köpkraft har under året gett ett uppsving för sällanköpshandeln. Inom sällanköpshandeln är leksakshandeln en av tre delbranscher med de högsta försäljningsökningarna. GfK Toy Monitor rapporterar att försäljningen av klassiska leksaker ökade med 8,1 % första halvåret 2016 jämfört med samma period 2015. E-barometern pekar på en fortsatt stark tillväxt för e-handeln av barnartiklar och leksaker. Resultatet för det första halvåret 2016 var +30 %, vilket gör den till en av de snabbast växande produktgrupperna på nätet. HUI skriver att antalet nyfödda prognosticeras att öka framöver, vilket talar för att behovet av barnprodukter kommer att fortsätta växa. HUI skriver vidare att man ser att svenskarna köper en mindre andel barnprodukter från utlandet än från Sverige, vilket kan bero på att konsumenten har större tilltro till svenska aktörer och svenska produkter.

## VD-kommentar

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 den egna produktutvecklingen både på spelsidan och inom produktgruppen barnvagnstillbehör. Bolagets kompetens inom produktutveckling har möjliggjort ett strategiskt viktigt samarbete med en större aktör avseende framtagande av en private-label-serie.

Miljö- och hållbarhetsfrågor har aldrig varit mer aktuella än idag, likaså konsumentens medvetenhet och val av säkra och hållbara produkter till barn och baby. Vi ser hållbar handel som ett viktigt fokusområde och arbetar kontinuerligt med kvalitetssäkring och urval av leverantörer med avseende på hållbarhetsfrågor. Detta är också en del av vår sortimentsstrategi där vi aktivt väljer produkter utifrån långsiktig lekvärde, säkra material och miljöpåverkan.

Under våren har personella förstärkningar gjorts i säljkåren för att öka vår närvaro på främst den norska och den danska marknaden. Resultatet av ovan beskrivna satsningar på produkt- och försäljningsutveckling ser vi i form av ökad omsättning. Kvartal tre visar en omsättningstillväxt med 9 % jämfört med samma period 2015. Omsättningsökning i kombination med kraftigt sänkta kostnader har möjliggjort ett kraftigt förbättrat EBITDA resultat för kvartal tre. För perioden juli till september är koncernens resultat 2,7 MSEK att jämföra med 2015 års 0,8 MSEK. För årets första nio månader ser vi en EBITDA förbättring med 7,3 MSEK. Den stärkta finansiella situationen har gjort att vi kan minska kostnadsnivån för rörelsekapitalfinansiering.

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

## Omsättning och resultat

Omsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 24,5 MSEK (22,5). En ökning med 9 % jämfört med samma period 2015. Personella förstärkningar i säljorganisationen samt satsningar på nya produktportföljer, utvidgning av den geografiska omfattningen av befintliga agenturer och en ökad andel egenutvecklade produkter har möjliggjort omsättningstillväxt. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till 2,7 MSEK (0,8). Ett omfattande besparings- och effektiviseringsprogram har gett resultat i form av kraftigt minskade kostnader för främst lokaler och personal. Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 38,4 % (39,2 %).

Goodwillavskrivningar påverkar rörelseresultatet i kvartalet med -0,8 MSEK (-0,8). Finansnettot för kvartalet uppgår till -0,9 MSEK (-0,6).

## Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgår till -0,1 MSEK (-2,1). Den 30 september 2016 uppgick koncernens likvida medel inklusive outnyttjad kredit, till 8,2 MSEK i jämförelse med utgången av föregående kvartal då det uppgick till 6,5 MSEK. Räntebärande nettoskuld uppgick till 14,1 MSEK vid utgången av perioden. Balansomslutningen uppgår till 58,9 MSEK (62,1). Koncernens goodwill uppgår till 15,4 MSEK (18,5). Det egna kapitalet i koncernen var 23,9 MSEK, vilket motsvarar en soliditet om 40,6 %. Den 30 september 2015 var det egna kapitalet 28,9 MSEK, vilket motsvarade en soliditet om 46,5 %. Det konvertibla lånet fördelas i enlighet med K3 i en skuldkomponent och i en egetkapitalkomponent. Skuldkomponenten värderas till nuvärdet av framtida betal-

ningar. Den kvarvarande delen av betald ersättning för konvertibeln allokteras till eget kapital. I den initiala redovisningen av konvertibeln redovisas egetkapitalkomponenten till 1 035 tkr och skuldkomponenten till 8 965 tkr. Den successiva omvärderingen av skulden redovisas som en räntekostnad. Perioden är belastad med en ränta på 62 tkr avseende omvärdering av initialt upplupet anskaffningsvärde.

## **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 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 7,35 SEK. Endast ett aktieslag finns.

## **Insynsregistrerade personers innehav**

Följande insynsregistrerade personer har tecknat aktier i konvertibelemissionen som beskrivits ovan under *Aktieinformation*: Styrelsens ordförande Matts Kastengren har via närstående bolag tecknat 170 st. konvertibler. Styrelseledamot Robert Eriksson har tecknat 40 st. konvertibler.

## **Medarbetare**

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 21 (23).

## **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. Styrelsen bedömer att kassaflödet från verksamheten inkluderande ovan nämnda kapitaltillskott tillsammans är tillräckliga för att ge bolaget en tillräcklig finansiell bas för såväl refinansiering som för framtida expansion.

Det har inte skett några väsentliga förändringar i de finansiella riskerna i verksamheten. Dessa finns beskrivna 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 perioden januari till september uppgick till 0,4 MSEK (-3,2). Eget kapital uppgick per 2016-09-30 till 26,5 (36,7) MSEK och soliditeten var 56,1 % (67,1 %).

## **Kommande rapportdatum**

För räkenskapsåret 2016 avser Wonderful Times Group lämna följande ekonomiska rapporter:  
Bokslutskommuniké för 2016 presenteras den 20 februari 2017.

Stockholm den 31 oktober 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](mailto:sofia.ljungdahl@wonderfultimes.se)

## Januari – september 2016

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2016-07-01- 2016-09-30	2015-07-01- 2015-09-30	2016-01-01- 2016-09-30	2015-01-01- 2015-09-30	2015-01-01- 2015-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	24 516	22 510	63 208	66 134	91 547
Övriga rörelseintäkter	0	290	0	290	290
<b>Summa intäkter</b>	<b>24 516</b>	<b>22 800</b>	<b>63 208</b>	<b>66 424</b>	<b>91 837</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Handelsvaror	-15 090	-13 695	-39 245	-41 681	-56 922
Övriga externa kostnader	-3 691	-4 758	-10 622	-15 339	-21 090
Personalkostnader	-3 010	-3 591	-9 626	-13 005	-17 341
Avskrivningar	-823	-855	-2 491	-2 570	-3 423
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-3 300
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-22 614</b>	<b>-22 899</b>	<b>-61 984</b>	<b>-72 595</b>	<b>-102 076</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 902</b>	<b>-99</b>	<b>1 224</b>	<b>-6 171</b>	<b>-10 239</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	3	4	6	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-884	-626	-2 263	-1 897	-2 663
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-884</b>	<b>-623</b>	<b>-2 259</b>	<b>-1 891</b>	<b>-2 654</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 018</b>	<b>-722</b>	<b>-1 035</b>	<b>-8 062</b>	<b>-12 893</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 018</b>	<b>-722</b>	<b>-1 035</b>	<b>-8 062</b>	<b>-12 893</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens/Årets resultat</b>	<b>1 018</b>	<b>-722</b>	<b>-1 035</b>	<b>-8 062</b>	<b>-12 893</b>
Resultat per aktie, SEK	0,42	-0,34	-0,43	-4,28	-6,40
Resultat per aktie vid full utspädning, SEK	0,29	-0,34	-0,17	-4,28	-6,40
Genomsnittligt antal aktier	2 403 187	2 094 620	2 403 187	1 883 198	2 013 195
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	4 403 187	2 094 620	4 403 187	1 883 198	2 013 195

## Januari – september 2016

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2016-07-01- 2016-09-30	2015-07-01- 2015-09-30	2016-01-01- 2016-09-30	2015-01-01- 2015-09-30	2015-01-01- 2015-12-31
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 018</b>	<b>-722</b>	<b>-1 035</b>	<b>-8 062</b>	<b>-12 893</b>
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>					
Avskrivningar	823	855	2 491	2 570	3 423
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	39	-266	-1	-264	10
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>1 880</b>	<b>-133</b>	<b>1 455</b>	<b>-5 756</b>	<b>-9 460</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>					
Ökning (-) minskning (+) lager	-2 780	-1 805	-5 309	-3 446	-1 228
Ökning (-) minskning (+) fordringar	-2 146	-48	1 859	3 531	5 967
Ökning (+) minskning (-) skulder	2 975	-155	190	779	2 584
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-71</b>	<b>-2 141</b>	<b>-1 805</b>	<b>-4 892</b>	<b>-2 137</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	0	300	0	300	300
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	20	0	20	98
Övriga investeringar	-1	0	-50	-34	-69
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1</b>	<b>320</b>	<b>-50</b>	<b>286</b>	<b>329</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	-6	3 740	-122	3 664	3 664
Förändring av lån	-2 272	-255	-115	-574	-4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 278</b>	<b>3 485</b>	<b>-237</b>	<b>3 090</b>	<b>3 660</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 350</b>	<b>1 664</b>	<b>-2 092</b>	<b>-1 516</b>	<b>1 852</b>
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>6 459</b>	<b>1 169</b>	<b>6 201</b>	<b>4 349</b>	<b>4 349</b>
<b>Likvida medel vid periodens/årets utgång</b>	<b>4 109</b>	<b>2 833</b>	<b>4 109</b>	<b>2 833</b>	<b>6 201</b>

## 30 september 2016

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	15 413	18 476	17 711
Varumärken och liknande rättigheter	178	305	273
<b>Summa Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>15 591</b>	<b>18 781</b>	<b>17 984</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	139	209	187
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>139</b>	<b>209</b>	<b>187</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>18 980</b>	<b>22 240</b>	<b>21 421</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	27 884	24 793	22 575
Kundfordringar	4 989	8 011	5 084
Övriga fordringar	2 910	4 183	4 674
Kassa och bank	4 109	2 833	6 201
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>39 892</b>	<b>39 820</b>	<b>38 534</b>
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>	<b>58 872</b>	<b>62 060</b>	<b>59 955</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>23 913</b>	<b>28 878</b>	<b>24 098</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Konvertibelt lån	9 027	0	0
Skulder till kreditinstitut	125	556	1 967
Övriga långfristiga skulder	300	0	300
Övriga långfristiga räntebärande skulder	0	1 500	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>9 452</b>	<b>2 056</b>	<b>2 267</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	8 991	13 705	15 764
Konvertibelt lån	0	2 900	0
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	0	0	1 500
Leverantörsskulder	6 445	5 493	4 956
Övriga kortfristiga skulder	10 071	9 028	11 370
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>25 507</b>	<b>31 126</b>	<b>33 590</b>
<b>Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>58 872</b>	<b>62 060</b>	<b>59 955</b>
Eget kapital per aktie, SEK	9,95	12,02	10,03
Eget kapital per aktie vid full utspädning, SEK	7,48	12,02	10,03
Antal aktier vid periodens utgång	2 403 187	2 403 187	2 403 187
Antal aktier vid full utspädning	4 403 187	2 403 187	2 403 187



<b>FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERNEN</b>	<i>Aktiekapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fria reserver</i>	<i>Summa Eget Kapital</i>	
<b>2016-01-01</b>	<b>24 032</b>	<b>0</b>	<b>66</b>	<b>24 098</b>	
Omräkningsdifferens			-63	<b>-63</b>	
Eget kapitalkomponent - konvertibel			1 035	<b>1 035</b>	
Transaktionskostnader			-122	<b>-122</b>	
Periodens resultat			-1 035	<b>-1 035</b>	
<b>2016-09-30</b>	<b>24 032</b>	<b>0</b>	<b>-119</b>	<b>23 913</b>	
<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, KSEK</b>	<i>2016-07-01- 2016-09-30</i>	<i>2015-07-01- 2015-09-30</i>	<i>2016-01-01- 2016-09-30</i>	<i>2015-01-01- 2015-09-30</i>	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>
Nettoomsättning	3 813	2 304	7 698	7 180	9 594
Övriga externa kostnader	-1 393	-2 048	-4 302	-5 792	-7 830
Personalkostnader	-603	-620	-1 955	-2 144	-3 407
Avskrivningar	-36	-35	-109	-107	-143
Rörelseresultat	<b>1 781</b>	<b>-399</b>	<b>1 332</b>	<b>-863</b>	<b>-1 786</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	38	34	65	68	108
Räntekostnader och liknande resultatposter	-403	-296	-1 012	-887	-1 212
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	-1 500	-11 800
Summa resultat från finansiella poster	<b>-365</b>	<b>-262</b>	<b>-947</b>	<b>-2 319</b>	<b>-12 904</b>
Resultat före skatt	<b>1 416</b>	<b>-661</b>	<b>385</b>	<b>-3 182</b>	<b>-14 690</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens/Årets resultat</b>	<b>1 416</b>	<b>-661</b>	<b>385</b>	<b>-3 182</b>	<b>-14 690</b>
<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK</b>	<i>2016-09-30</i>	<i>2015-09-30</i>	<i>2015-12-31</i>		
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Immateriella anläggningstillgångar		151	251	226	
Finansiella anläggningstillgångar		40 965	47 965	40 965	
Materiella anläggningstillgångar		90	99	124	
Summa anläggningstillgångar		<b>41 206</b>	<b>48 315</b>	<b>41 315</b>	
Omsättningstillgångar		5 953	6 322	3 689	
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>		<b>47 159</b>	<b>54 637</b>	<b>45 004</b>	
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Eget kapital		26 469	36 679	25 171	
Långfristiga skulder		9 152	556	1 667	
Kortfristiga skulder		11 538	17 402	18 166	
<b>Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>47 159</b>	<b>54 637</b>	<b>45 004</b>	