



Bokslutskommuniké

Januari - December 2018

Wonderful Times Group AB (publ)



Oktober - december 2018

- Omsättningen uppgick till 24,2 MSEK (26,8).
- EBITDA uppgick till 1,0 MSEK (4,3). Resultatet är belastat med nedskrivning av fordran på Top Toy A/S med 1,3 MSEK.
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till 4,0 MSEK (2,8).
- Resultat efter skatt uppgick till 3,0 MSEK (2,8).
- Resultat per aktie uppgick till 1,10 SEK (1,18).
- Resultat per aktie vid full utspädning uppgick till 0,71 SEK (0,71).

Januari - december 2018

- Omsättningen uppgick 89,2 MSEK (87,4).
- EBITDA uppgick till 7,4 MSEK (8,8). Resultatet är belastat med nedskrivning av fordran på Top Toy A/S med 1,3 MSEK.
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till MSEK 5,2 MSEK (2,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 5,4 MSEK (2,9).
- Resultat per aktie uppgick till 2,18 SEK (1,23).
- Resultat per aktie vid full utspädning uppgick till 1,46 SEK (0,92).

Väsentliga händelser under och efter rapportperiodens utgång

Per den 30 november hade samtliga innehavare av konvertibler i Wonderful Times Group AB (publ) påkallat konvertering. Konvertibellånet uppgick till 10 000 000 SEK. Konverteringen innebar att aktieantalet ökade med 2 000 000 st och kom efter konvertering att uppgå till 4 403 187 st. Aktiekapitalet ökades med 2 000 000 SEK och uppgick efter konvertering till 4 403 187 SEK.

Den danska leksakskedjan Top-Toy A/S, som har drivit BR- och Toys R Us-butiker i Norden, förklarades den 28 december 2018 i konkurs. WTGs fordran på Top-Toy A/S uppgick till 1,3 MSEK och har skrivits ned i sin helhet.

VD-kommentar

Den allt annat överskuggande händelsen på den nordiska marknaden för leksaker och babyprodukter under slutet av 2018 var danska Top Toys konkurs. Efter att ha ansökt om rekonstruktion i november, meddelade bolaget i slutet av december att de såg en konkurs som enda utvägen. Top Toy var en verklig drake på den nordiska marknaden för spel, leksaker och babyprodukter, med en dominerande ställning i Sverige genom kedjorna BR Leksaker och Toys R Us. För WTGs del kom konkursen att innebära att vi tvingades göra en nedskrivning om 1,3 miljoner kronor - vilket i sin tur ledde till att årets samlade EBITDA-resultat blev något sämre än föregående år.

Den kortsiktiga påverkan på oss, och på hela marknaden, av konkursen var givetvis mycket negativ. Den enorma

konkursutförsäljningen hade en kraftigt negativ effekt på de flesta marknadsaktörer. Detta kom dessutom efter en julhandel som generellt sett inte levt upp till förväntningarna, vilket kunde skönjas inom flera segment än de där WTG är verksamma och som snarare tycktes var en gemensam nämnare för detaljhandelns aktörer.

När Top Toy själva skriver om orsakerna till sin konkurs handlar det främst om vikande volymer pga. förändrade lekvanor samt på att de varit för sena in i digitaliseringen.

De kortsiktiga effekterna av konkursen var alltså kraftigt negativa för WTG. Framgent är vi dock övertygade om att det öppnas nya, unika möjligheter för vårt bolag när den i särklass största aktören på den svenska marknaden läggs ner. BR Leksaker/Toys R Us var helintegrerade kedjor med egen grossistverksamhet och varuförsörjning – vilket visar på att den affärsmodellen troligtvis inte är nyckeln till framtida lönsamhet inom vårt branschsegment.

Även om inte heller WTG fullt ut kunnat förutspå styrkan i den omställning som nu präglar marknaden för barn- och babyprodukter samt spel och lek, var vi tidiga med att inleda den omställning som vi ansåg skulle vara nödvändig för att bli en långsiktigt livskraftig aktör med ett attraktivt erbjudande för våra kunder. Som ett resultat av det omfattande omstruktureringsarbete vi genomfört under de senaste 3-4 åren befinner vi nu oss i en mycket god situation när det kommer till att kunna dra fördel av marknadens snabba förändring.

Trots att vi flera kvartal i rad talat om 2019 som året då WTG skulle betala sin första utdelning till aktieägarna, har vi mot bakgrund av den dramatiska avslutningen på 2018 beslutat att skjuta något på denna. Detta mot bakgrund av att vi ser att det finns mycket stora möjligheter till framtida värdetillväxt för våra aktieägare om vi nu istället skruvar upp tempot i vår tillväxt- och omställningsstrategi. Kort beskrivet ska vi använda vår starka finansiella ställning som en språngbräda för en betydande satsning på egna produkter. Detta tror vi är en nödvändighet för att anpassa vårt bolag till en allt snabbare förändring av det nordiska detaljhandelslandskapet. Vi konstaterar helt enkelt, mot bakgrund av den senaste tidens dramatik, att vi gjorde rätt vägval för flera år sedan och skruvar nu upp takten i det arbetet.

Som ett kvitto på att vår strategi, för att möta en allt snabbare kanalglidning inom våra segment, är framgångsrik kan vi konstatera att vi tagit många viktiga order inom detta segment under det gångna året. En utveckling som ytterligare accelererat under inledningen av 2019.

I oktober 2018 tog vi över distributionen av det snabbväxande varumärket Herobilitys produkter och kort därefter vann Herobility pris för årets barn och babyprodukt inom kategorin sköta, äta sova, något vi givetvis är mycket stolta över. Hållbara, miljövänliga och ekologiska produkter fortsätter att stå i fokus när vi förändrar vår produktportfölj, då vi ser att detta är något som våra kunder i allt högre grad efterfrågar. Mot bakgrund av detta är det extra roligt att konstatera att vår nya produktlinje från Herobility också vunnit branschens pris för årets miljöprodukt!

Slutligen vill jag återigen ta tillfället i akt att tacka er - våra aktieägare, anställda och kunder för ett mycket gott samarbete under 2018. Sammanfattningsvis – Full fart framåt!

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 Spotlight Stock Market.

Läs mer på www.wonderfultimes.se

Omsättning och resultat

Omsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 24,2 MSEK (26,8). För helåret uppgick omsättningen till 89,2 MSEK (87,4).

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 38,7 % (41,6) samt för helåret till 39,9 % (39,3).

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till 1,0 MSEK (4,3). För helåret uppgick EBITDA till 7,4 MSEK (8,8). Resultatet är belastat med nedskrivning av fordran på Top-Toy A/S med 1,3 MSEK.

Goodwillavskrivningar påverkar rörelseresultatet i kvartalet med -0,7 MSEK (-0,7). Finansnettot för kvartalet uppgår till -0,4 MSEK (-0,7), varav det konvertibla lånet står för -0,1 MSEK (-0,3). För helåret uppgår finansnettot till -2,1 MSEK (-2,7), varav det konvertibla lånet står för -1,0 MSEK (-1,1).

WTGs outnyttjade underskottsavdrag uppgick per 181231 till 63 995 tkr (69 614). Uppskjuten skatteintäkt, hänförlig till under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag, uppgick till 3 216 tkr. Totalt aktiverat skattevärde uppgick per 181231 till 6 276 tkr. Detta motsvarar fem års skattemässiga överskott med 2018 års vinstnivå.

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet uppgår till 4,0 MSEK (2,8). För helåret är motsvarande siffra 5,2 MSEK (2,7).

Den 31 december 2018 uppgick koncernens likvida medel inklusive outnyttjad kredit, till 18,2 MSEK (13,2) i jämförelse med utgången av föregående kvartal då den uppgick till 14,2 MSEK.

Per 181231 uppgick räntebärande nettotillgångar till 2,7 MSEK. Per 171231 uppgick räntebärande nettoskuld till 11,9 MSEK.

Balansomslutningen uppgick till 53,5 MSEK (54,9). Koncernens goodwill uppgick till 8,7 MSEK (11,7). Det egna kapitalet i koncernen var 43,1 MSEK (27,7), vilket motsvarar en soliditet om 80,6% (50,5%).

Räntebärande nettoskuldsättning, eget kapital och soliditet har påverkats positivt av konverteringen av konvertibeln om 10 MSEK.

Aktieinformation

Per den 30 november hade samtliga innehavare av konvertibler i Wonderful Times Group AB (publ) påkallat konvertering. Konvertibellånet uppgick till 10 000 000 SEK. Konverteringen innebar att aktieantalet ökade med 2 000 000 st och uppgick efter konvertering till 4 403 187 st. Aktiekapitalet ökades med 2 000 000 SEK och uppgick efter konvertering till 4 403 187 SEK.

Wonderful Times Groups aktie är sedan den 11 november 2008 listad på Aktietorget under kortnamnet WTG. Aktiekursen vid periodens utgång uppgick till 13,0 SEK. Endast ett aktieslag finns.

Insynsregistrerade personers innehav

Under det fjärde kvartalet har VD Sofia Ljungdahl rapporterat konvertering av konvertibel med nominellt 200 000 SEK, innebärande att 40 000 st aktier har tecknats. Styrelseledamot Matts Kastengren har rapporterat konvertering av konvertibler ägda via närstående bolag med nominellt 2 200 000 SEK, innebärande att 440 000 st aktier tecknades. Styrelseledamot Robert Eriksson har rapporterat konvertering av konvertibel med nominellt 900 000 SEK, innebärande att 180 000 st aktier tecknades.

Medarbetare

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 21 (22).

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. Det har inte skett några väsentliga förändringar i de finansiella riskerna i verksamheten. Dessa finns beskrivna in årsredovisningen för år 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 uppgick för 2018 till 6,1 MSEK (2,6) MSEK. Eget kapital uppgick per 2018-12-31 till 38,7 MSEK (22,6) och soliditeten var 78,4 % (51,1%).

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma kommer att hållas den 23 maj 2019 kl 15 på Gillesvik Invest kontor på Norr Mälarstrand 12 i Stockholm. Styrelsen kommer föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för 2018. Årsredovisning kommer att publiceras på bolagets hemsida senast den 2:e maj 2019.

Kommande rapportdatum

23 maj 2019 – Delårsrapport januari - mars samt årsstämma

30 augusti 2019 – Delårsrapport januari – juni

31 oktober 2019 – Delårsrapport januari – september

20 februari 2020 – Bokslutskommuniké 2019

Stockholm den 20 februari 2019

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 – december 2018

KONCERNRESULTATRÄKNING, KSEK	2018-10-01- 2018-12-31	2017-10-01- 2017-12-31	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	24 238	26 842	89 220	87 374
Summa intäkter	24 238	26 842	89 220	87 374
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-14 846	-15 670	-53 653	-53 028
Övriga externa kostnader	-4 814	-3 160	-14 448	-12 899
Personalkostnader	-3 612	-3 722	-13 715	-12 695
Avskrivningar	-747	-782	-3 051	-3 145
Summa rörelsens kostnader	-24 019	-23 334	-84 867	-81 767
Rörelseresultat	219	3 508	4 353	5 607
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	1	4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-413	-673	-2 148	-2 667
Summa resultat från finansiella poster	-413	-673	-2 147	-2 663
Resultat efter finansiella poster	-194	2 835	2 206	2 944
Resultat före skatt	-194	2 835	2 206	2 944
Skatt	3 216	0	3 216	0
Periodens/Årets resultat	3 022	2 835	5 422	2 944
Resultat per aktie, SEK	1,10	1,18	2,18	1,23
Resultat per aktie vid full utspädning, SEK	0,71	0,71	1,46	0,92
Genomsnittligt antal aktier	2 736 520	2 403 187	2 486 520	2 403 187
Genomsnittligt antal aktier vid full utspädning	4 403 187	4 403 187	4 403 187	4 403 187

Januari – december 2018

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	2018-10-01- 2018-12-31	2017-10-01- 2017-12-31	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Resultat efter finansiella poster	-194	2 835	2 206	2 944
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	747	782	3 051	3 145
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	159	118	444	451
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	712	3 735	5 701	6 540
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet				
Ökning (-) minskning (+) lager	3 440	133	988	-1 682
Ökning (-) minskning (+) fordringar	2 650	-118	376	-110
Ökning (+) minskning (-) skulder	-2 818	-948	-1 866	-2 008
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 984	2 802	5 199	2 740
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	46	0	46	0
Övriga investeringar	-56	-36	-191	-72
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10	-36	-145	-72
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	-20	0	-20	0
Förändring av lån	-3 500	-2 375	-5 401	-1 767
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 520	-2 375	-5 421	-1 767
Periodens kassaflöde	454	391	-367	901
Likvida medel vid periodens ingång	2 208	2 638	3 029	2 128
Likvida medel vid periodens/årets utgång	2 662	3 029	2 662	3 029

31 december 2018

KONCERNBALANSRÄKNING, KSEK	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	8 726	11 685
Varumärken och liknande rättigheter	0	25
Summa Immateriella anläggningstillgångar	8 726	11 710
Finansiella anläggningstillgångar		
Uppskjuten skattefordran	6 276	3 060
Andra långfristiga fordringar	190	190
Summa finansiella anläggningstillgångar	6 466	3 250
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	240	139
Summa materiella anläggningstillgångar	240	139
Summa anläggningstillgångar	15 432	15 099
Omsättningstillgångar		
Varulager	28 648	29 636
Kundfordringar	5 369	5 510
Övriga fordringar	1 409	1 644
Kassa och bank	2 662	3 029
Summa omsättningstillgångar	38 088	39 819
Summa TILLGÅNGAR	53 520	54 918
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	43 121	27 717
Kortfristiga skulder		
Konvertibelt lån	0	9 535
Skulder till kreditinstitut	0	5 300
Leverantörsskulder	1 942	1 929
Övriga kortfristiga skulder	8 457	10 437
Summa kortfristiga skulder	10 399	27 201
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	53 520	54 918
Eget kapital per aktie, SEK	9,79	11,53
Eget kapital per aktie vid full utspädning, SEK	9,79	8,46
Antal aktier vid periodens utgång	4 403 187	2 403 187
Antal aktier vid full utspädning	4 403 187	4 403 187

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERNEN	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reserver</i>	<i>Övrigt tillskjutet kapital</i>	<i>Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat</i>	<i>Summa Eget Kapital</i>
2018-01-01	2 403	38	0	25 276	27 717
Omräkningsdifferens		2			2
Konvertering konvertibel	2 000		8 000		10 000
Transaktionskostnader			-20		-20
Årets resultat				5 422	5 422
2018-12-31	4 403	40	7 980	30 698	43 121

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, KSEK	<i>2018-10-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-10-01- 2017-12-31</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Nettoomsättning	3 879	3 519	13 342	12 197
Handelsvaror	0	0	0	-346
Övriga externa kostnader	-2 000	-1 299	-7 471	-5 144
Personalkostnader	-828	-1 072	-2 448	-2 830
Avskrivningar	-6	-38	-60	-149
Rörelseresultat	1 045	1 110	3 363	3 728
Resultat från finansiella poster				
Ränteutgifter och liknande resultatposter	118	112	443	291
Räntekostnader och liknande resultatposter	-226	-416	-1 336	-1 572
Summa resultat från finansiella poster	-108	-304	-893	-1 281
Bokslutsdispositioner	310	106	310	106
Resultat före skatt	1 247	912	2 780	2 553
Skatt	3 300	0	3 300	0
Periodens/Årets resultat	4 547	912	6 080	2 553

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KSEK	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
--	-------------------	-------------------

TILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar	0	25
Finansiella anläggningstillgångar	37 565	34 265
Materiella anläggningstillgångar	107	66
Summa anläggningstillgångar	37 672	34 356
Omsättningstillgångar	11 713	9 954
Summa TILLGÅNGAR	49 385	44 310

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	38 709	22 649
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	10 676	21 661
Summa EGET KAPITAL OCH SKULDER	49 385	44 310