



Årsredovisning 2014

Wonderful Times Group AB (publ)



CARLOBABY™



CARLOKIDS™



Tullsa

Vincent®
a big step for small feet

Innehåll

Året 2014 i korthet	3
Händelser efter årets utgång	3
Koncernchefen har ordet	4
Organisation och strategi	5
Aktien och ägarbild	6
Förvaltningsberättelse	8
Räkenskaper	11
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	21
Noter	26
Revisionsberättelse	39
Årsstämma och ekonomisk rapportering	40

Året 2014 i korthet

- Omsättningen under 2014 uppgick till 105,4 MSEK (115,4).
- EBITDA för 2014 uppgick till -4,0 MSEK (-12,5).
- Resultat efter skatt uppgick till -10,8 MSEK (-41,7).
- Resultat per aktie uppgick till -8,45 SEK (-121,69).
- Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till 2,4 MSEK (-13,6).
- Roger Bolander utsedd till ny VD och koncernchef, började 1 februari.
- Nyemission om 120 000 000 aktier envar om en kurs om 10 öre (10 SEK efter omvänd split), vilket innebar att WTG tillfördes totalt 12 MSEK.
- Omfattande omorganisation med syfte att integrera de olika affärsområdena för att uppnå ökad samordning och effektivitet.

Händelser efter årets utgång

- Det helägda dotterbolaget SunToys lager avvecklas under våren 2015. I och med detta samlas hela WTGs varuflöde i bolagets logistikcenter i Huskvarna.
- Styrelsen föreslog i April 2015 årsstämman en riktad nyemission om maximalt 7,5 MSEK.

Koncernchefen har ordet

Året som gick, 2014, har blivit ett förändringens år för WTG. Företagets alla delar har setts över, innebärande en kraftigt minskad kostnadsmassa, minskad kapitalbindning i lager samt ett reducerat antal verksamhetsorter.

Inom de segment av detaljhandeln som WTG är verksamt pågår en kanalförskjutning av försäljningen mot dagligvaru- och internethandel. Som en konsekvens av detta har WTG intensifierat bearbetningen av kunder inom dessa kanaler.

De förändringar som genomförts, och är i genomförande, har förbättrat resultatet avsevärt för år 2014 och en aktiv sortimentsstyrning har bidragit till minskad kapitalbindning i lager. En rad åtgärder kommer att få fullt genomslag i resultaträkningen först 2015. Självklart kommer kostnadsmedvetenheten att leva vidare inom företaget även om fokus framåt kommer att ligga på produktutveckling och försäljning.

Totalmarknaden för leksaker ökade 2014 med 3,7 procent jämfört med året innan. Fackhandeln har tagit marknadsandelar från övrig detaljhandel men trots att internethandeln har ökat mest så har ökningstakten trappats av, enligt GfK's marknadsdata.

Roger Bolander
VD och Koncernchef

Organisation och strategi

Wonderful Times Group AB (WTG) är verksamt inom utveckling, försäljning och marknadsföring av produkter för den nordiska barnmarknaden. WTG samarbetar med samtliga tongivande kunder och täcker alla relevanta försäljningskanaler. På så sätt når koncernen effektivt ut till konsumenter i hela Skandinavien.

WTG:s strategi är att öka befintlig omsättning både via organisk tillväxt och genom förvärv. Den organiska tillväxten ska ske genom produktlanseringar och kanalbreddning. Lönsamheten förbättras kontinuerligt genom en större andel egna produkter och koncept samt genom att utnyttja fler synergier, främst inom administration och logistik.

WTG har genom förvärv skapat en bred produktportfölj inom barnmarknaden, och är i dagsläget aktivt inom affärsområdena lek och spel samt barn & baby.

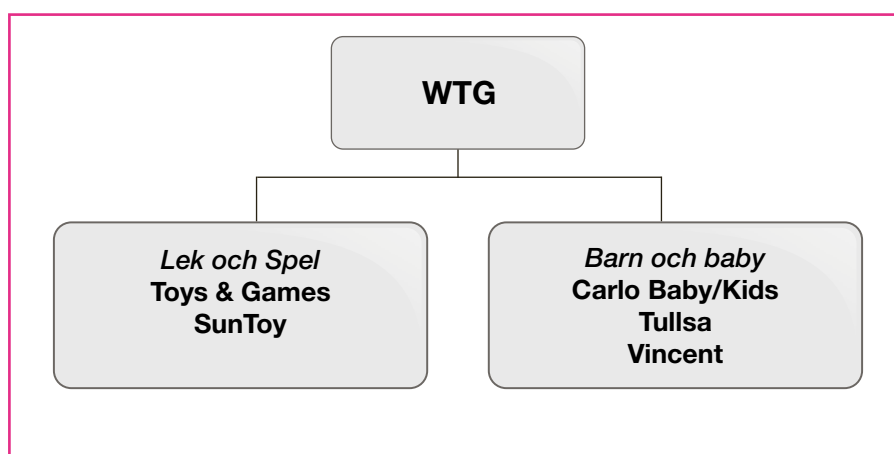
- **Lek och Spel** - Dotterbolagen SunToy och Toys & Games drivs nu säljmässigt som ett bolag. Kundstocken är till väldigt stora delar gemensam. Portföljen består av ett brett sortiment av leksaker från välkända, starka varumärken till leksaker utan varumärke, så kallade "non-branded". Som exempel på några kända varumärken kan nämnas Color Me Mine, Tinti, B-Kids och Cardinal.

I detta affärsområde finns också det egna varumärket ALF. ALF är en av Nordens ledande utvecklare av barn- och familjespel, med välkända titlar såsom "Ryktet Går", "Med andra ord", "Schlager", "Små Kloka Barn", m.fl.

- **Barn och Baby** - WTG:s dotterbolag Carlo Baby är en distributör inom segmentet barnprodukter och är främst verksamt på den svenska och norska marknaden. Carlo har såväl ett stort antal starka och välkända varumärken som ett antal egenutvecklade produkter.

Tullsa utvecklar och tillverkar barnvagnstillbehör och har återförsäljare i Sverige, Norge och Danmark.

Vincent Shoe Store svarar för en egendesignad barnskokollektion fokuserad på funktionella, roliga skor och stövlar för modeintresserade.



Aktien och ägarbild

Per 2014-01-01 uppgick antalet utestående aktier i bolaget till totalt 57 748 678. En fulltecknad nyemission ökade antalet aktier med 120 000 000 st till 177 748 678 st. En utjämningsemission som genomfördes som en del av sammanläggningen ökade antalet aktier med 22 st. En sammanläggning med förhållandet 1:100 innebar att antalet aktier minskade från 177 748 700 st till 1 777 487 st aktier, vilket även är antalet aktier vid årets utgång.

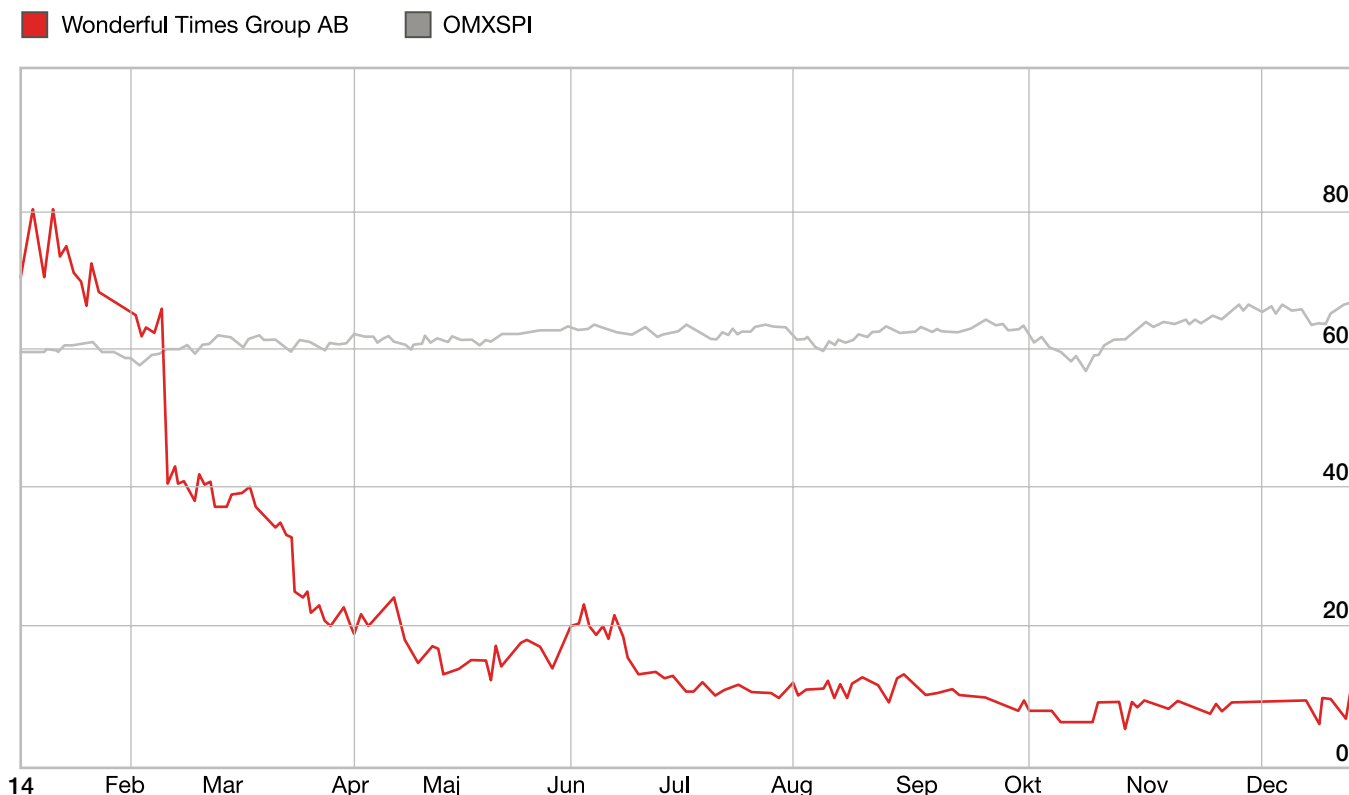
	<i>Antal Aktier</i>	<i>Totalt antal</i>
Ingående antal		57 748 678
Nyemission	120 000 000	177 748 678
Utjämningsemission	22	177 748 700
Omvänd split 1:100	-175 971 213	1 777 487
Utgående antal		1 777 487

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.

Företaget har utelöpande lån som är konvertibla enligt följande:

290 st konvertibla skuldebrev envar om nominellt 10 000 SEK. Lånet löper med en fast årlig ränta om 10% och förfaller till betalning den 30 december 2015. Varje konvertibel ger rätt till nyteckning av aktier i WTG under perioden 15-30 november 2015, till en konverteringskurs om 200 SEK (efter omräkning).

Bolagets aktie är sedan den 11 november 2008 listad på Aktietorget under kortnamnet WTG. Endast ett aktieslag finns. Grafen nedan visar aktiekursens utveckling under 2014 jämfört med index.



Ägare

De tio största aktieägarna per 2015-03-13

<i>Namn</i>	<i>Aktier</i>	<i>%</i>
Goldman Sachs International Ltd	430 391	24,21
Kattvik Financial Services	292 348	16,45
Gillesvik Invest AB	279 943	15,75
Banque Carnegie Luxembourg SA	180 000	10,13
SSE Opportunities Ltd	138 691	7,80
Arkonek Invest AB	75 000	4,22
HSBC Private Bank S A	65 765	3,70
Arkonek Förvaltning AB	24 000	1,35
Nordnet Pensionsförsäkring AB	23 900	1,34
Matts Kastengren	23 227	1,31
Övriga	244 222	13,74
SUMMA	1 777 487	100

Källa: Euroclear

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Wonderful Times Group AB (publ) (WTG), 556684-2695, med huvudkontor i Jönköping, Sverige, avger härmed årsredovisning jämte koncernredovisning för perioden 1 januari 2014 – 31 december 2014.

Verksamhet

Wonderful Times Group är ett 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.

Ägarförhållanden

WTG är listad på Aktietorget och har i dagsläget ca 300 aktieägare. Den 13 mars 2015 var Goldman Sachs International Ltd, Kattvik Financial Services och Gillesvik Invest AB bolagets tre största ägare. För ytterligare information om ägarsituationen, se sidan 7.

Marknad

Leksaksmarknaden i Sverige har ökat med 3,7 % i värde under 2014, jämfört med året innan, enligt GfK marknadsdata. Totalmarknaden beräknas i Sverige att uppgå till 3941 MSEK (3800 MSEK). Hushållen enskilt spenderar något mindre pengar på leksaker 2014, vilket vägs upp av att väsentligt fler hushåll handlar leksaker.

Avseende Barn & Baby så konstateras att hushållen lägger allt mindre på baby. Det finns inga entydiga svar som förklarar detta. Branschföreningen och GfK marknadsdata frågar huruvida det kan vara en hållbarhetstrend som börjar slå igenom? Om denna tes stämmer vore det till gagn för Carlo som fokuserar på just hållbara kvalitetsprodukter.

Under året har ett samgående skett av branschföreningarna för Leksaks- och Babyfackhandeln. Vi har också sett att flera butiker breddar sitt utbud och erbjuder sina kunder både leksaker och babyprodukter. Lekia samt Babyproffsen har också annonserat ett strategiskt samarbete.

Externt kännetecknas marknaden av viss oro skapad av strukturella förändringar.

- Proventus har avvecklat sitt ägande av hela Brio-koncernen. Scanditoy lades ner som grossist och de egna varumärken som bedömdes vara av värde såldes till AMO-Toys. Övriga delar av Brio såsom Alga och Brio Träleksaker såldes i årsskiftet till tyska Ravensburger.
- Top-Toy som äger bland annat BR-Leksaker uppger i danska Berlinske Business att man söker investerare för att säkra verksamhetens framtid. Kort därefter annonserar Top-Toy att man stänger sin grossistverksamhet i december 2015.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoförsäljning för 2014 uppgick till 105,4 MSEK (115,4).

Bruttomarginalen uppgick under året till 41,3% (45,6). Bruttomarginalförändringen har påverkats av ett förändrat produktutbud samt av kostnader av engångskaraktär i samband med flytten av den tidigare egna produktionen av regnskydd till Litauen.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -4,0 MSEK (-12,5). Under 2014 har bolaget genomfört en omfattande omorganisation med syfte att integrera de olika affärsområdena i företaget för att uppnå ökad samordning och effektivitet. Arbetet har möjliggjort omfattande besparingar på personalkostnader samt på övriga externa kostnader. Personalneddragningar och övriga besparingsåtgärder kommer att få fullt genomslag först under det första halvåret 2015.

Goodwillavskrivningar påverkade helåret 2014 med -3,2 MSEK. För 2013 påverkade total av- och nedskrivning av

goodwill rörelseresultatet med -21,9 MSEK varav -16,9 MSEK avser nedskrivningar.

Finansnettot för 2014 uppgick till -3,1 MSEK (-3,9). Skatt har påverkat resultatet med 0,0 MSEK (-2,8). Årets resultat uppgick till -10,8 MSEK (-41,7).

Finansiell ställning och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under året uppgick till -2,4 MSEK (-13,6).

Anläggningstillgångarna om 24,8 MSEK (28,5) utgörs till 20,8 MSEK av goodwill, och avser förvärven av SunToy, Toys & Games, Carlo samt Vincent.

På skuldsidan utgör räntebärande lån, exklusive factoringkredit, 14,2 MSEK (21,0), och avser, förvärvs- och rörelsekrediter. Förvärvskrediterna uppgick vid årets utgång till 0,5 MSEK (2,1). Utnyttjad factoringlimit uppgick till 7,6 MSEK (12,8).

Koncernens balansomslutning uppgick till 66,2 MSEK (82,5) vid årets utgång. Det egna kapitalet i koncernen uppgick till 30,8 MSEK (30,0), vilket motsvarar en soliditet om 46,4% (36,4).

Den 31 december 2014 uppgick koncernens likvida medel, inklusive outnyttjad kredit till 8,6 MSEK (3,3).

Styrelsen bedömer fortlöpande koncernens likviditet och finansiella resurser både i det korta och i det längre perspektivet. I samband med årsredovisningens upprättande har styrelsen särskilt att bedöma denna fråga ur ett tolv månadersperspektiv (frågan om fortsatt drift, going concern). Bolagets finansiering på medellång sikt bygger i grunden på positiva kassaflöden från verksamheten inkluderande finansiering av rörelsekapital från kreditinstitut. I tillägg har bolagets engagerade ägare visat en långsiktig beredskap att stödja verksamheten finansiellt. Styrelsen gör därmed sammantaget bedömningen att bolaget har en tillräcklig finansiell bas för såväl refinansiering som för framtida expansion.

Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick till 40 (47), varav 39 i Sverige.

Väsentliga händelser under och efter årets utgång

Den första februari tillträdde Roger Bolander som ny VD och koncernchef.

På en extra bolagsstämma den 22 april beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om en nyemission av högst 120 000 000 st aktier envar om en kurs om 10 öre (10 SEK efter omvänd split). Emissionen blev fulltecknad, vilket innebär att WTG tillfördes totalt 12 MSEK. Den extra bolagsstämman beslutade också om en sammanläggning av aktier innebärande att 100 befintliga aktier sammanläggs till en aktie.

Wonderful Times Group har under 2014 genomfört ett omfattande kostnadsbesparingsprogram. Detta, tillsammans med ytterligare åtgärder som vidtas och får full effekt under 2015, kommer att leda till att koncernens kostnadsmassa minskat med mer än 14 MSEK jämfört med 2013.

Som ett led i arbetet med att nå den fulla kostnadsbesparingsnivån och fortsätta den effektiviseringsprocess som syftar till att skapa en enhetligare och mer koncentrerad koncernstruktur har styrelsen i WTG fattat beslut om att det helägda dotterbolaget Suntoys lager i Sunne avvecklas under våren 2015. I och med detta samlas WTG:s varuflöde i bolagets logistikcenter i Huskvarna, ett center som står väl rustat att möta den expansion som Wonderful Times Group står inför när de aviserade kostnadsbesparingarna fått full effekt.

Som ett led i det pågående arbetet med att sänka koncernens kostnader har styrelsen fattat beslut om att inte söka ny lånefinansiering för att ersätta det kvarstående konvertibellån om cirka 3 miljoner SEK som förfaller i slutet av året. Återbetalningen av detta lån kommer att innebära en betydande minskning av WTG's finansieringskostnader och leda till en ytterligare resultatförbättring.

Samtidigt som WTG är på väg att gå i mål med det omfattande kostnadsbesparingsprogram som sjösattes i slutet av 2013, intensifierar koncernen arbetet med att förstärka våra erbjudanden, och därigenom öka försäljningen.

WTG's styrelse är övertygad om att flera intressanta möjligheter kommer att dyka upp på våra marknader - som är stadda i en genomgripande förändring. Det är styrelsens bestämda uppfattning att WTG's organisation nu står väl rustade att ta sig an dessa nya utmaningar och därigenom kunna nå en långsiktigt uthållig tillväxt och lönsamhet. Det är mot den bakgrunden som styrelsen i WTG vill stärka koncernens kassa med ytterligare drygt 4 miljoner kronor, utöver de knappt 3 miljoner kronor som kommer att användas för att betala tillbaka det utestående konvertibellånet.

Den riktade emission om maximalt SEK 7,5 miljoner som nu föreslås årsstämman ska därför ses som en förberedelse för en intensifierad tillväxt med ökad lönsamhet.

Framtidsbedömning

Försäljningen inom barn- och leksaksprodukter uppvisar stabilitet genom en god balans; lite ökning inom lek samtidigt som Barn- & Baby minskar något.

Inom branschen pågår en konsolidering, WTG's strategi är att ta en aktiv del av denna. Målet är att stärka befintlig produktportfölj, både genom kända varumärken på licens, helt nya spännande produkter och genom egen produktutveckling. WTG's kundstock är idag en av marknadens bredaste, WTG säljer således till i stort sett samtliga aktörer på den svenska marknaden. Genom nyheter, en god mix och bredd i produktportföljen, siktar företaget i första hand på att öka försäljningen till sina befintliga kunder.

Styrelse

Styrelsen har träffats oftare än de sex sammanträden som föreskrivs i styrelsens arbetsordning. Sammanlagt höll styrelsen 12 sammanträden under verksamhetsåret 2014. Styrelsen bestod vid årets slut av följande personer: Matts Kastengren (ordförande), Lars Åkerblom (ledamot), Christina Tillman (ledamot), Robert Eriksson (ledamot). Engagemang och närvaro har varit mycket god hos samtliga styrelseledamöter.

Valberedning

Bolagsstämman 2014 beslutade om att utse en valberedning med de större ägarna och styrelsens ordförande. Valberedningen inför årsstämman 2015 har, förutom styrelsens ordförande Matts Kastengren, utgjorts av Jon Jonsson (SSE Opportunities Ltd) och Patrik Tillman (Kattvik Financial Services AB).

Aktieutdelning och resultatdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning skall utgå för verksamhetsåret 2014.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget:

Belopp i SEK

Överkursfond	19 981
Balanserat resultat	0
Årets resultat	-4 058
Summa	15 923

VD och styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Täckning av balanserat resultat via överföring från överkursfond	4 058
Kvarvarande överkursfond balanseras i ny räkning	15 923

Resultaträkning - koncernen

Belopp i KSEK	Not	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1	105 388	115 369
Övriga rörelseintäkter	2	1 000	-
		106 388	115 369
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-61 896	-62 727
Övriga externa kostnader	3, 4	-25 019	-36 536
Personalkostnader	5	-23 521	-28 610
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6	-3 668	-22 500
Rörelseresultat		-7 716	-35 004
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	25	25
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-3 100	-3 963
Resultat efter finansiella poster		-10 791	-38 942
Resultat före skatt		-10 791	-38 942
Skatt på årets resultat	10	-	-2 801
Årets resultat	11	-10 791	-41 743

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning	11	-8,45	-121,69
Resultat per aktie efter utspädning	11	-8,45	-121,69

Balansräkning - koncernen

Belopp i KSEK	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Varumärken samt liknande rättigheter	12	401	529
Goodwill	13	20 806	24 029
		<u>21 207</u>	<u>24 558</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	14	349	667
		<u>349</u>	<u>667</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	15	3 060	3 060
Andra långfristiga fordringar	16	190	190
		<u>3 250</u>	<u>3 250</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>24 806</u>	<u>28 475</u>
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	17	21 347	29 981
		<u>21 347</u>	<u>29 981</u>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		11 341	18 031
Övriga fordringar		2 143	1 607
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	2 241	2 820
		<u>15 725</u>	<u>22 458</u>
<i>Kassa och bank</i>		4 349	1 553
Summa omsättningstillgångar		<u>41 421</u>	<u>53 992</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>66 227</u>	<u>82 467</u>

Balansräkning - koncernen

Belopp i KSEK	Not	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	19		
Aktiekapital		17 775	11 550
Fria reserver	20	23 767	60 224
Årets resultat		-10 791	-41 743
Summa eget kapital		30 751	30 031
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibelt lån	21	-	2 900
Övriga skulder till kreditinstitut	22	972	2 377
Övriga långfristiga räntebärande skulder	23	3 000	4 000
		3 972	9 277
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	24	2 866	8 381
Skulder till kreditinstitut	22	4 405	2 606
Fakturakredit	25	7 591	12 801
Konvertibelt lån	21	2 900	-
Leverantörsskulder		4 570	8 856
Övriga kortfristiga skulder		3 042	3 043
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	6 130	7 472
		31 504	43 159
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		66 227	82 467

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2014-12-31	2013-12-31
<i>Ställda säkerheter</i>		
Företagsinteckningar	25 400	28 100
Aktier i dotterbolag	16 933	27 023
Kundfordringar	9 984	17 762
Bankräkningar	65	182
Summa	52 382	73 067

Ansvarsförbindelser

Moderbolaget har lämnat generell borgen för Tullsa AB, Carlo i Jönköping AB, SunToy AB och Wonderful Times Toys & Games i Malmö AB.

Koncernen har ett regressansvar för överlåtna kundfordringar på 264 tkr.

Kassaflödesanalys - koncern

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>	<i>2013-01-01- 2013-12-31</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-10 791	-38 942
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	2 677	22 165
	-8 114	-16 777
Betald skatt	-	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8 114	-16 781
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	8 634	-499
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	6 733	4 647
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-4 808	-951
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 445	-13 584
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	-225	-2 231
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-50
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-95
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	1 075
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-225	-1 301
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	4 762	3 567
Förändring lån	-4 186	11 581
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	576	15 148
Årets kassaflöde	2 796	263
Likvida medel vid årets början	1 553	1 290
Likvida medel vid årets slut	4 349	1 553

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - koncern

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	3 668	22 500
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-991	-335
	2 677	22 165
Kassaflödespåverkan av förvärv och avyttringar av dotterbolag		
Wonderful Times Toys & Games i Malmö AB	-225	-2 425
Tullsa AB	-	-250
SunToy AB	-	-3 311
Vincent Shoe Store Sweden AB	-	-359
Vincent Shoe Store Sweden AB - likvida medel vid förvärvet	-	4 114
Påverkan på likvida medel	-225	-2 231

Resultaträkning - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>	<i>2013-01-01- 2013-12-31</i>
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		11 672	10 584
		<u>11 672</u>	<u>10 584</u>
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3, 4	-9 427	-8 450
Personalkostnader	5	-3 128	-3 011
Avskrivningar av materiella - och immateriella anläggningstillgångar	6	-138	-111
Rörelseresultat		-1 021	-988
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	7	-1 500	-47 100
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	196	315
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-1 733	-2 151
Resultat efter finansiella poster		-4 058	-49 924
Resultat före skatt		-4 058	-49 924
Skatt på årets resultat	10	-	-4 640
Årets resultat		-4 058	-54 564

Balansräkning - moderföretag

Belopp i KSEK	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Varumärken samt liknande rättigheter	12	327	427
		<u>327</u>	<u>427</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	14	98	135
		<u>98</u>	<u>135</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	27	47 965	47 965
		<u>47 965</u>	<u>47 965</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>48 390</u>	<u>48 527</u>
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		9	51
Fordringar hos koncernföretag		1 671	2 191
Övriga fordringar		946	1 045
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	1 307	1 226
		<u>3 933</u>	<u>4 513</u>
<i>Kassa och bank</i>		394	173
Summa omsättningstillgångar		<u>4 327</u>	<u>4 686</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>52 717</u>	<u>53 213</u>

Balansräkning - moderföretag

Belopp i KSEK	Not	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	19		
<i>Bundet eget kapital</i>	20		
Aktiekapital		17 775	11 550
		<u>17 775</u>	<u>11 550</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		19 981	69 268
Årets resultat		-4 058	-54 564
		<u>15 923</u>	<u>14 704</u>
Summa eget kapital		33 698	26 254
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibelt lån	21	-	2 900
Övriga skulder till kreditinstitut	22	972	2 044
		<u>972</u>	<u>4 944</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	22	1 072	2 106
Konvertibelt lån	21	2 900	-
Övriga räntebärande skulder		101	696
Leverantörsskulder		1 113	2 808
Skulder till koncernföretag		11 224	14 577
Övriga kortfristiga skulder		233	385
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	1 404	1 443
		<u>18 047</u>	<u>22 015</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		52 717	53 213

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2014-12-31	2013-12-31
<i>Panter och säkerheter</i>		
Aktier i dotterbolag	14 184	20 916
Företagsinteckningar	6 000	6 000
Summa	20 184	26 916

Ansvarsförbindelser

Moderbolaget har lämnat generell borgen för Tullsa AB, Carlo i Jönköping AB, SunToy AB och Wonderful Times Toys & Games i Malmö AB.

Kassaflödesanalys - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>	<i>2013-01-01- 2013-12-31</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-4 058	-49 924
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	1 637	46 856
	<u>-2 421</u>	<u>-3 068</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 421	-3 068
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	60	-1 746
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-1 661	1 620
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 022	-3 194
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	-225	-6 345
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-50
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-70
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-225	-6 465
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	4 762	3 567
Förändring lån	4 039	9 585
Lån från koncernföretag	-4 333	-3 473
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 468	9 679
Årets kassaflöde	221	20
Likvida medel vid årets början	173	153
Likvida medel vid årets slut	394	173

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - moderföretag

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Anteciperad utdelning från dotterföretag	-	-3 000
Av- och nedskrivningar av tillgångar	1 637	50 211
Övriga ej kassaflödospåverkande poster	-	-355
	<u>1 637</u>	<u>46 856</u>
Förvärv av dotterbolag		
Wonderful Times Toys & Games i Malmö AB	-225	-2 425
Tullsa AB	-	-250
SunToy AB	-	-3 311
Vincent Shoe Store Sweden AB	-	-359
Påverkan på likvida medel	<u>-225</u>	<u>-6 345</u>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i KSEK om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3). Bolaget tillämpar fr.o.m. räkenskapsår 2014 BFNAR 2012:1 (K3). Bytet av redovisningsprincip har inte föranlett någon omräkning av koncernens resultat- eller balansräkningar. Koncernbidrag som år 2013 i moderbolaget redovisats mot eget kapital har inte räknats om.

Värderingsprinciper koncernredovisning

I koncernredovisningen konsolideras moderföretaget och samtliga dotterföretags verksamheter fram till och med den 31 december 2014. Dotterföretag är alla företag i vilka koncernen har rätten att utforma företagets finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Koncernen uppnår och utövar bestämmande inflytande genom att inneha över hälften av rösterna. Alla dotterföretag har balansdag den 31 december och tillämpar moderföretagets värderingsprinciper.

Koncernredovisningen presenteras i valutan SEK som också är moderföretagets redovisningsvaluta. Resultat för dotterföretag som förvärvats eller avyttrats under året redovisas från det datum förvärvet alternativt till det datum avyttringen träder i kraft, enligt vad som är tillämpligt.

Belopp som redovisas i de finansiella rapporterna för dotterföretag har justerats där så krävs för att säkerställa överensstämmelse med koncernens redovisningsprinciper.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna transaktioner och balansposter elimineras i sin helhet vid konsolidering, inklusive orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretagen. I de fall orealiserade förluster på koncerninterna tillgångar återförs vid konsolidering, prövas även den underliggande tillgångens nedskrivningsbehov utifrån ett koncernperspektiv.

Förvärvsmetoden

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet.

Värderingsprinciper resultaträkningen

Intäkter

Försäljning av varor redovisas vid leverans av produkter till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för rabatter och moms. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

Försäljning av varor

Försäljningen av varor redovisas när Koncernen har överfört de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande till kunden, varorna har levererats till kunden och de utgifter som uppkommer till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränteintäkter

Ränteintäkter redovisas i takt med att de intjänas. Beräkning av ränteintäkter görs på basis av den underliggande tillgångens avkastning enligt effektivräntemetoden.

Låneutgifter

Samtliga låneutgifter kostnadsförs i den period som de hänförs till och redovisas i posten Räntekostnader och liknande resultatposter.

Värderingsprinciper balansräkning

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden respektive nominellt belopp om inget annat anges nedan.

Utländska valutor

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Ersättningar till anställda

Koncernens svenska pensionsförpliktelser redovisas i enlighet med FAR SRS RR 4. Koncernens pensionsförpliktelser täcks genom att försäkring tecknats hos försäkringsföretag.

Skatt

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år och justeringar avseende tidigare års aktuella skatt.

Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från Skatteverket. Bedömningen görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Koncerngoodwill avskrivs på tio år mot bakgrund av de förvärvade bolagens strategiska betydelse.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av företaget är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Utgifter för internt genererad goodwill och varumärken redovisas i resultaträkningen som kostnad då de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med restvärde. Avskrivningarna sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod och redovisas som kostnad i resultaträkningen.

	Koncern, år	Moderföretag, år
<i>Följande avskrivningstider tillämpas:</i>		
<i>Förvärvade immateriella tillgångar</i>		
Varumärken	5	5
Goodwill	5-10	-

Materiella tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella anläggningstillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

	Koncern, år	Moderföretag, år
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	5	5

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att utröna om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt som är tänkt att beakta marknadens bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som är beroende av andra tillgångar anses inte generera några oberoende kassaflöden. En sådan tillgång hänförs istället till den minsta kassagenererande enhet där de oberoende kassaflödena kan fastställas. I de fall goodwill hänförs sig till en grupp av tillgångar, för vilken ett nedskrivningsbehov konstaterats föreligga, fördelas nedskrivningsbehovet först till goodwill samt därefter till övriga tillgångar i proportion till deras redovisade värden. En nedskrivning reverseras om det har skett en förändring av beräkningarna som användes för att bestämma återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens bokförda värde inte överstiger det bokförda värdet som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning, om ingen nedskrivning skulle gjorts.

Operationell leasing

När koncernen är leastagare kostnadsförs leasingavgifter avseende operationella leasingavtal linjärt över leasingperioden. Tillhörande kostnader, såsom underhållning och försäkring, kostnadsförs när de uppkommer.

Varulager

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. För homogena varugrupper tillämpas kollektiv värdering.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra kundfordringar.

Låneskulder

Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Upphörande av redovisning av finansiella skulder sker först när skulderna har reglerats genom återbetalning eller att dessa har eftersänkts.

Koncernbidrag

Koncernbidrag har i moderbolaget 2013 redovisats, tillsammans med tillhörande aktuell skatt, i eget kapital bland balanserade vinstmedel.

Moderföretagets värderingsprinciper

Moderföretaget tillämpar samma värderingsprinciper som koncernen förutom enligt följande:

Utdelningar från dotterföretag

Utdelningar från dotterföretag intäktsredovisas när moderföretagets rätt till utdelning bedöms som säker och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag värderas till anskaffningsvärde eventuellt minskat med nedskrivningar. Utdelningar från dotterföretag redovisas som intäkt.

Aktieägartillskott

Moderföretaget redovisar lämnade aktieägartillskott som en ökning av värdet på andelarna i dotterföretaget. Återbetalningar av aktieägartillskott minskar det redovisade värdet på andelarna i dotterföretaget. Erhållna aktieägartillskott redovisas som en ökning av eget kapital. Återbetalningar av aktieägartillskott av erhållna aktieägartillskott minskar eget kapital.

Uppskattningar och bedömningar

När finansiella rapporter upprättas måste styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper göra vissa uppskattningar, bedömningar och antaganden som påverkar redovisning och värdering av tillgångar, avsättningar, skulder, intäkter och kostnader. De områden där sådana uppskattningar och bedömningar kan ha stor betydelse för koncernen, och som därmed kan påverka resultat- och balansräkningarna i framtiden, beskrivs nedan.

Betydande bedömningar

Följande är betydande bedömningar som har gjorts vid tillämpning av de av koncernens redovisningsprinciper som har den mest betydande effekten på de finansiella rapporterna.

Redovisning av uppskjutna skattefordringar

Bedömningen av i vilken omfattning uppskjutna skattefordringar kan redovisas baseras på en bedömning av sannolikheten av koncernens framtida skattepliktiga intäkter mot vilka uppskjutna skattefordringar kan utnyttjas. Dessutom krävs väsentliga överväganden vid bedömning av effekten av vissa rättsliga och ekonomiska begränsningar eller osäkerheter i olika jurisdiktioner.

Bedömning av osäkra fordringar

Kundfordringar värderas till det kassaflöde som förväntas inflyta till företaget. Därmed görs en detaljerad och objektiv genomgång av alla utestående belopp på balansdagen.

Osäkerhet i uppskattningen

Nedan följer information om uppskattningar och antaganden som har den mest betydande effekten på redovisning och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Utfallet från dessa kan avvika väsentligt.

Nedskrivningar

För att bedöma nedskrivningsbehovet beräknas återvinningsvärdet för varje tillgång eller kassagenererande enhet baserat på förväntade framtida kassaflöde och med användning av en lämplig ränta för att kunna diskontera kassaflödet. Osäkerheter ligger i antaganden om framtida kassaflöde och fastställande av en lämplig diskonteringsränta.

Varulager

Per varje balansdag görs en beräkning av nettoförsäljningsvärdet för varulagret varmed de mest tillförlitliga uppgifter som finns tillgängliga beaktas. Det framtida försäljningsvärdet kan påverkas av framtida teknologi och andra marknadsdrivna förändringar som kan minska framtida försäljningspriser.

Närstående

Närståendetransaktioner

SSE Opportunies LTD, Gillesvik Invest AB, Kattvik Financial Services AB samt Stiftelsen Industrifonden har under år 2014 finansierat koncernen genom aktieägarlån. Långgivarna har inte medverkat i besluten kring lånen.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker, inkluderande effekterna av förändringar av priser på låne- och kapitalmarknad, valutakurser och räntesatser. Koncernens övergripande riskhanteringsprogram fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Finans- och riskhanteringen sköts av moderbolagets finansavdelning enligt de principer som godkänts av styrelsen. Den svarar för koncernens lånefinansiering, valuta och riskhantering.

Ränterisker

Koncernens intäkter och kassaflöde från rörelsen är till viss del beroende av förändringar i marknadsmässiga räntenivåer. Denna exponering avser främst koncernens upplåning, då några väsentliga räntebärande tillgångar inte finns. Koncernen har banklån främst för rörelsekapitalfinansiering och en mindre del förvärvsfinansiering.

Kreditrisk

Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund.

Likviditetsrisk

Koncernen befinner sig i en expansionsfas som kan komma att kräva att ytterligare likviditet tillförs (se även förvaltningsberättelsen). Koncernens likviditet ska placeras i banker med hög finansiell säkerhet och vara tillgängliga för lyftning.

Valutarisker

Koncernen verkar internationellt och utsätts för transaktionsrisker framförallt vid köp av varor i utländsk valuta. Valutaexponeringen avser primärt EURO och USD. Koncernföretagen använder i vissa fall terminskontrakt för att säkra sin exponering för valutarisker i samband med rapportvalutan.

Noter

Not 1 Nettoomsättning

Nettoomsättningen fördelas på följande verksamhetsgrenar:

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Koncern		
Barn och Baby	41 064	43 711
Lek och spel	53 320	66 062
Barnskor	11 004	5 596
Summa	105 388	115 369

Not 2 Öviga rörelseintäkter

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Koncern		
Förändring av tilläggsköpeskilling dotterbolag	1 000	-
Summa	1 000	-

Not 3 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Koncern		
<i>Grant Thornton Sweden AB</i>		
Revisionsarvode	458	342
Andra uppdrag	50	50
Summa	508	392
<i>RSM Hanser Kjelstrup & Wiggen AS</i>		
Revisionsarvode	25	-
Summa	25	-
Totalt	533	392

Moderföretag

<i>Grant Thornton Sweden AB</i>		
Revisionsarvode	100	94
Andra uppdrag	50	50
Summa	150	144
Totalt	150	144

Not 4 Leasingavgifter avseende operationell leasing

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Koncern		
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i>		
Räkenskapsårets leasingkostnader inklusive lokalhyror	8 159	7 137
Moderföretag		
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i>		
Räkenskapsårets leasingkostnader inklusive lokalhyror	4 451	4 034

Not 5 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Moderföretag		
<i>Sverige</i>		
Män	3	3
Kvinnor	1	1
Totalt i moderföretaget	4	4
Dotterföretag		
<i>Sverige</i>		
Män	13	24
Kvinnor	22	18
<i>Norge</i>		
Män	1	1
Totalt i dotterföretag	36	43
Koncernen totalt	40	47

Könsfördelning i företagsledningen

	2014-12-31 Andel män i %	2013-12-31 Andel män i %
Moderföretag		
Styrelsen	75	80
Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare	100	100
Koncern		
Styrelsen	67	88
Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare	50	33

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Moderföretag		
Styrelse och VD	1 220	1 198
(varav tantiem)	-	-
Övriga anställda	896	876
(varav vinstandelar)	-	-
Summa	2 116	2 074
Sociala kostnader	945	894
(varav pensionskostnader) 1)	186	189
Dotterföretag		
Styrelse och VD	675	1 405
(varav tantiem)	-	-
Övriga anställda	13 866	16 373
(varav vinstandelar)	-	-
Summa	14 541	17 778

Sociala kostnader	5 507	7 156
(varav pensionskostnader)	968	1 453
Koncern		
Styrelse och VD	1 895	2 603
(varav tantiem)	-	-
Övriga anställda	14 762	17 249
(varav vinstandelar)	-	-
Summa	16 657	19 852
Sociala kostnader	6 452	8 050
(varav pensionskostnader) 2)	1 154	1 642

1) Av moderföretagets pensionskostnader avser 147 tkr (fg år 144 tkr) gruppen styrelse och VD. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 tkr (fg år 0 tkr).

2) Av koncernens pensionskostnader avser 218 tkr (fg år 281 tkr) gruppen styrelse och VD. Koncernens utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 tkr (fg år 0 tkr).

**Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter
m fl och övriga anställda**

	2014-01-01- 2014-12-31 Styrelse och VD	2014-01-01- 2014-12-31 Övriga anställda	2013-01-01- 2013-12-31 Styrelse och VD	2013-01-01- 2013-12-31 Övriga anställda
Moderföretag				
Sverige	1 220	896	1 198	876
(varav tantiem o.d.)	-	-	-	-
Moderföretaget totalt	1 220	896	1 198	876
(varav tantiem o.d.)	-	-	-	-
Dotterföretag				
Sverige	675	13 455	1 405	15 775
(varav tantiem o.d.)	-	-	-	-
Norge	-	411	-	598
(varav tantiem o.d.)	-	-	-	-
Dotterföretag totalt	675	13 866	1 405	16 373
(varav tantiem o.d.)	-	-	-	-
Koncernen totalt	1 895	14 762	2 603	17 249
(varav tantiem o.d.)	-	-	-	-

Ledande befattningshavares förmåner

Till styrelsens ordförande har arvode utgått med 100 tkr och till övriga styrelsemedlemmar 50 tkr. Till bolagets VD har lön utgått med 937 tkr (940 tkr) och pension 147 tkr (144 tkr).

VD har i sitt avtal 6 månaders uppsägningstid.

Not 6 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Koncern		
<i>Avskrivningar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	-3 350	-5 077
Inventarier, verktyg och installationer	-318	-523
	<u>-3 668</u>	<u>-5 600</u>
<i>Nedskrivningar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	-	-16 900
	<u>-</u>	<u>-16 900</u>
	<u>-3 668</u>	<u>-22 500</u>
Moderföretag		
Varumärken samt liknande rättigheter	-101	-76
Inventarier, verktyg och installationer	-37	-35
	<u>-138</u>	<u>-111</u>

Not 7 Resultat från andelar i koncernföretag

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Utdelning	-	3 000
Nedskrivningar	-1 500	-50 100
	<u>-1 500</u>	<u>47 100</u>

Not 8 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Koncern		
Ränteintäkter, övriga	25	25
	<u>25</u>	<u>25</u>
Moderföretag		
Ränteintäkter, koncernföretag	196	315
	<u>196</u>	<u>315</u>

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Koncern		
Räntekostnader, övriga	-3 100	-3 963
	<u>-3 100</u>	<u>-3 963</u>
Moderföretag		
Räntekostnader, koncernföretag	-637	-539
Räntekostnader, övriga	-1 096	-1 612
	<u>-1 733</u>	<u>-2 151</u>

Not 10 Skatt på årets resultat

De huvudsakliga komponenterna i skattekostnaden för räkenskapsåret och förhållandet mellan förväntad skattekostnad baserat på svensk effektiv skattesats för WTG på 22 % (2013: 22 %) och redovisad skattekostnad i resultatet är enligt följande:

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Koncern		
Aktuell skatt	-	-4
Uppskjuten skatt	-	-2 797
	<u>-</u>	<u>-2 801</u>
Moderföretag		
Skatt på koncernbidrag	-	-2 134
Uppskjuten skatt	-	-2 506
	<u>-</u>	<u>-4 640</u>
Koncernen		
Resultat före skatt	-10 791	-38 942
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	2 374	8 567
Justering av tidigare års skatt	0	-4
Skattefria intäkter	220	79
Ej avdragsgilla kostnader	-630	-4 803
Underskott för vilken uppskjuten skattefordran ej aktiverats	-2 073	-4 094
Återfört värde i underskottsavdrag	0	-2 797
Övriga poster	110	251
Summa	<u>0</u>	<u>-2 801</u>
Moderföretaget		
Resultat före skatt	-4 058	-49 924
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	893	10 983
Skattefria intäkter	0	739
Ej avdragsgilla kostnader	-333	-11 023
Underskott för vilken uppskjuten skattefordran ej aktiverats	-669	-3 084
Återfört värde i underskottsavdrag	0	-2 506
Övriga poster	110	251
Summa	<u>0</u>	<u>-4 640</u>

Not 11 Resultat per aktie

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-01-01- 2013-12-31
Koncern		
Redovisat resultat	-10 791	-41 743
Resultat för beräkning av resultat per aktie före utspädning	-10 791	-41 743
Resultat för beräkning av resultat per aktier efter utspädning	-10 791	-41 743
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 277 487	343 028
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 277 487	343 028

Genomsnittligt antal aktier för jämförelsetal är omräknade med hänsyn tagen till den omvända spliten på 1:100.

Not 12 Varumärken samt liknande rättigheter

	2014-12-31	2013-12-31
Koncern		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	776	453
-Nyanskaffningar	-	50
-Förvärv av dotterföretag	-	273
	<u>776</u>	<u>776</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-247	-
-Förvärv av dotterföretag	-	-145
-Årets avskrivning enligt plan	-128	-102
	<u>-375</u>	<u>-247</u>
Redovisat värde vid årets slut	401	529
Moderföretag		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	503	453
-Nyanskaffningar	-	50
	<u>503</u>	<u>503</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-76	-
-Årets avskrivning enligt plan	-100	-76
	<u>-176</u>	<u>-76</u>
Redovisat värde vid årets slut	327	427

Not 13 Goodwill

	2014-12-31	2013-12-31
Koncern		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	66 478	52 647
-Förvärv av dotterföretag	-	13 831
	<u>66 478</u>	<u>66 478</u>
<i>Akkumulerade ned- och avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-25 549	-20 574
-Årets avskrivning enligt plan	-3 223	-4 975
	<u>-28 772</u>	<u>-25 549</u>
-Vid årets början	-16 900	-
-Årets nedskrivningar	-	-16 900
Redovisat värde vid årets slut	20 806	24 029

Not 14 Inventarier, verktyg och installationer

	2014-12-31	2013-12-31
Koncern		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	7 708	7 553
-Nyanskaffningar	-	96
-Förvärv av dotterföretag	-	922
-Avyttringar och utrangeringar	-2 749	-863
	<u>4 959</u>	<u>7 708</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-7 041	-6 610
-Förvärv av dotterföretag	-	-651
-Avyttringar och utrangeringar	2 749	743
-Årets avskrivning enligt plan	-318	-523
	<u>-4 610</u>	<u>-7 041</u>
Redovisat värde vid årets slut	349	667

Moderföretag

<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	251	181
-Nyanskaffningar	-	70
	<u>251</u>	<u>251</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-116	-81
-Årets avskrivning enligt plan	-37	-35
	<u>-153</u>	<u>-116</u>
Redovisat värde vid årets slut	98	135

Not 15 Uppskjuten skattefordran

Koncernen och moderföretagets förändring mellan åren har redovisats som uppskjuten skattekostnad/intäkt.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

	<i>Belopp vid årets ingång</i>	<i>Redovisat över resultaträkningen</i>	<i>Belopp vid årets utgång</i>
Koncern			
Underskottsavdrag	3 060	-	3 060
	<u>3 060</u>	<u>-</u>	<u>3 060</u>
Moderföretag			
Underskottsavdrag	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Not 16 Andra långfristiga fordringar

	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	190	750
-Reglerade fordringar	-	-750
-Förvärv av dotterbolag	-	190
	<u>190</u>	<u>190</u>
Redovisat värde vid årets slut	190	190

Not 17 Varulager m m

Varulagret har värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet, enligt först-in-först-ut-principen, och nettoförsäljningsvärdet.

	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
Koncern		
<i>Varulagret fördelar sig på följande poster:</i>		
Handelsvaror	19 233	26 894
Förskott till leverantörer	2 114	3 087
Totalt	21 347	29 981

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
Koncern		
Förutbetalda hyror	1 483	1 741
Övriga poster	758	1 079
	<u>2 241</u>	<u>2 820</u>
Moderföretag		
Förutbetalda hyror	972	885
Övriga poster	335	341
	<u>1 307</u>	<u>1 226</u>

Not 19 Eget kapital

Koncernen

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fria reserver</i>	<i>Summa eget kapital</i>
Eget kapital 2013-01-01	4 930	-	34 872	39 802
Nyemission	1 000	-	4 000	5 000
Apportemission	3 600	-	14 400	18 000
Nyemission	2 020	-	8 080	10 100
Emissionskostnader	-	-	-1 141	-1 141
Omräkningsdifferens	-	-	13	13
Årets resultat	-	-	-41 743	-41 743
Eget kapital 2013-12-31	11 550	-	18 481	30 031
Nyemission	6 225	-	5 775	12 000
Emissionskostnader	-	-	-498	-498
Omräkningsdifferens	-	-	9	9
Årets resultat	-	-	-10 791	-10 791
Eget kapital 2014-12-31	17 775	-	12 976	30 751

Moderbolaget

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Överkurs- fond</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Totalt eget kapital</i>
Eget kapital 2013-01-01	4 930	52 891	-1 397	56 424
Beslut årsstämma	-	-1 397	1 397	-
Nyemission	1 000	4 000	-	5 000
Apportemission	3 600	14 400	-	18 000
Nyemission	2 020	8 080	-	10 100
Emissionskostnader	-	-1 140	-	-1 140
Koncernbidrag	-	-	-9 700	-9 700
Skatt på koncernbidrag	-	-	2 134	2 134
Årets resultat	-	-	-54 564	-54 564
Eget kapital 2013-12-31	11 550	76 834	-62 130	26 254
Beslut årsstämma	-	-62 130	62 130	-
Nyemission	6 225	5 775	-	12 000
Emissionskostnader	-	-498	-	-498
Årets resultat	-	-	-4 058	-4 058
Eget kapital 2014-12-31	17 775	19 981	-4 058	33 698

Not 20 Antal aktier

<i>Antal aktier</i>	<i>Aktier</i>	<i>Totalt antal</i>
Antal 2013-01-01		24 648 678
Nyemission	5 000 000	29 648 678
Apportemission	18 000 000	47 648 678
Nyemission	10 100 000	57 748 678
Antal 2013-12-31		57 748 678
Nyemission	120 000 000	177 748 678
Utjämningsmission	22	177 748 700
Omvänd split 1:100	-175 971 213	1 777 487
Antal 2014-12-31		1 777 487

Optioner

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.

Not 21 Konvertibelt lån

Företaget har utelöpande lån som är konvertibla enligt följande:

290 st konvertibla skuldebrev envar om nominellt 10 000 SEK. Lånet löper med en fast årlig ränta om 10% och förfaller till betalning den 30 december 2015. Varje konvertibel ger rätt till nyteckning av aktier i WTG under perioden 15-30 november 2015, till en konverteringskurs om 200 SEK (efter omräkning).

Not 22 Övriga skulder till kreditinstitut

	<i>Koncern</i>	<i>Moderföretag</i>
Förfallotidpunkt, inom ett år från balansdagen	4 405	1 072
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	972	972
	5 377	2 044

Not 23 Övriga långfristiga räntebärande skulder

	<i>Koncern</i>	<i>Moderföretag</i>
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	3 000	-
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	-	-
	3 000	-

Not 24 Checkräkningskredit

	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
Koncern		
Beviljad kreditlimit	7 100	10 100
Outnyttjad del	-4 234	-1 719
Utnyttjat kreditbelopp	2 866	8 381

Not 25 Fakturakredit

	2014-12-31	2013-12-31
Beviljad kreditlimit	12 956	18 944
Outnyttjad del	-5 365	-6 143
Utnyttjat kreditbelopp	7 591	12 801

Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2014-12-31	2013-12-31
Koncern		
Upplupna löner och semesterlöner	1 788	2 318
Upplupna sociala avgifter	914	1 054
Upplupen royalty	235	322
Upplupen bonus	841	1 126
Övriga poster	2 352	2 652
	6 130	7 472
Moderföretag		
Upplupna löner och semesterlöner	178	247
Upplupna sociala avgifter	56	95
Övriga poster	1 170	1 101
	1 404	1 443

Not 27 Andelar i koncernföretag

	2014-12-31	2013-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	118 917	96 559
-Genom förvärv av dotterföretag	-	18 358
-Aktieägartillskott	1 500	4 000
	120 417	118 917
<i>Akkumulerade nedskrivningar:</i>		
-Vid årets början	-70 952	-20 852
-Årets nedskrivningar	-1 500	-50 100
	-72 452	-70 952
Redovisat värde vid årets slut	47 965	47 965

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	i %	Redovisat värde
Wonderful Times Toys & Games i Malmö AB, 556583-1228, Malmö	1 000	100	6 731
Carlo i Jönköping AB, 556062-8009, Jönköping	4 000	100	7 601
Wonderful Times Toys & Games i Fosie AB, 556567-7597, Malmö	50 000	100	5 796
Spacebabies AB, 556643-8437, Stockholm	1 000	100	273
ValueTree Vilande AB, 556756-1526, Stockholm	1 000	100	139
ValueTree Holdings Fastighets AB, 556763-4968, Stockholm	100 000	100	100
Tullsa AB, 556221-4865, Helsingborg	1 000	100	2 657
Sun Toy Aktiebolag, 556309-7632, Sunne	500	100	6 310
Vincent Shoe Store Sweden AB, 556569-4766, Stockholm	148 647	100	18 358
			47 965

Wonderful Times Group AB (publ) har sitt säte i Stockholm i Sverige.

Resultat och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2015-05-25 för fastställelse.

Stockholm den 4 maj 2015.

Matts Kastengren
Styrelseordförande

Roger Bolander
Verkställande direktör

Lars Åkerblom

Christina Tillman

Robert Eriksson

Vår revisionsberättelse har lämnats den 4 maj 2015
Grant Thornton Sweden AB

Jan Polsten
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Wonderful Times Group AB (publ)

Org.nr. 556684-2695

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Wonderful Times Group AB (publ) för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorers ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Wonderful Times Group AB (publ) för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorers ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Jönköping den 4 maj 2015

Grant Thornton Sweden AB

Jan Polsten

Auktoriserad revisor

Wonderful times group:s årsstämma

Wonderful Times Group:s årsstämma äger rum måndagen den 25 maj 2015 kl. 15.00 i Advokatfirman Lindahls lokaler, Mäster Samuelsgatan 20, Stockholm.

Anmälan och rätt att delta på stämman

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken 19 maj 2015 och måste anmäla sig senast 19 maj till bolaget på adress Betavägen 10, 556 52 Jönköping, eller via e-post sofia.ljungdahl@wonderfultimes.se. Vid anmälan bör uppges namn, personnummer, alternativt organisationsnummer, adress, telefonnummer samt eventuella biträden (maximalt 2).

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta i bolagsstämman, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn. Aktieägare som önskar sådan omregistrering måste underrätta sin förvaltare i god tid före 19 maj 2015, då sådan omregistrering ska vara verkställd.

Ombud

Aktieägare som avser att närvara genom ombud ska tillse att ombudet till stämman har med sig en undertecknad och daterad fullmakt utfärdad av aktieägaren. Den som företräder en juridisk person ska förete registreringsbevis (eller motsvarande behörighetshandling) utvisande att de personer som har undertecknat fullmakten är behöriga firmatecknare för aktieägaren. Sådana behörighetshandlingar bör emellertid även biläggas anmälan om deltagande. Fullmakten och registreringsbeviset (eller motsvarande behörighetshandling) får inte vara utfärdad tidigare än fem år innan stämman.

Ekonomisk rapportering

För räkenskapsåret 2015 avser Wonderful Times Group lämna följande ekonomiska rapporter:

- Delårsrapport 6 månader presenteras den 31 augusti 2015
- Delårsrapport 9 månader presenteras den 30 oktober 2015
- Bokslutskommuniké för 2015 presenteras den 19 februari 2016