



Wonderful TIMES GROUP

Årsredovisning

2011

Wonderful Times Group AB (publ)



CARLOBABY

CARLOKIDS



SunToy

Tullsa®



VISION

Vi ska bli den leverantör inom barnprodukter, lek och underhållning, som har nöjdast personal, återförsäljare och konsumenter. Detta genom att vara bäst på att lyssna, förstå och positivt överraska alla de som ger oss våra intäkter.

MÅL 2012

Att under 2012 nå en omsättningstakt överstigande 200 MSEK på årsbasis, med en rörelsemarginal överstigande 10%.

<i>Affärsidé, Vision och Mål 2012.....</i>	<i>2</i>
<i>Wonderful Times Group 2011 i korthet</i>	<i>3</i>
<i>Efter årets utgång</i>	<i>3</i>
<i>Koncernchefen har ordet</i>	<i>4</i>
<i>Organisation och strategi</i>	<i>5</i>
<i>Aktien och ägarbild</i>	<i>6</i>
<i>Förvaltningsberättelse.....</i>	<i>8</i>
<i>Räkenskaper.....</i>	<i>12</i>
<i>Noter.....</i>	<i>20</i>
<i>Revisionsberättelse.....</i>	<i>36</i>
<i>Årsstämma och ekonomisk rapportering.....</i>	<i>38</i>

WONDERFUL TIMES GROUP 2011 I KORTHET

- ⇒ *Johan Aspemar, tillträder som ny VD och koncernchef*
- ⇒ *Omfattande konsolidering och omorganisation av koncernen med anledning av de förvärv som genomförts.*
- ⇒ *Den svenska leksaksdistributören SunToy förvärvas.*
- ⇒ *Den svenska barnprodukt-distributören Tullsa förvärvas.*
- ⇒ *Omsättningen under 2011 uppgick till 111,8 MSEK (84,3).*
- ⇒ *EBITDA för 2011 uppgick till -5,2 MSEK (-4,4).*
- ⇒ *Resultat efter skatt uppgick till -10,0 MSEK (-11,1).*
- ⇒ *Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar uppgick till 3,3 MSEK (-11,3)*
- ⇒ *Resultat per aktie uppgick till -0,53 SEK (-0,86)*

EFTER ÅRETS UTGÅNG

- ⇒ *Riktad emission om 4 000 000 aktier vilket tillförde bolaget 8 000 KSEK före emissionskostnader*
- ⇒ *Ur bolagets delårsrapport för första kvartalet 2012:*
 - *Samtliga dotterbolag överträffade sina resultatmässiga förväntningar och de två bolag som hade ett svagt 2011 uppvisar substantiella resultatförbättringar*
 - *Omsättningen ökade med 62 % till 26,6 MSEK (16,4).*
 - *EBITDA uppgick till -1,5 MSEK (-5,2)*
 - *Bruttomarginalen förbättrades från 37,4 % till 48,1 %*
 - *Första kvartalet är det säsongsmässigt svagaste kvartalet för verksamheten*

KONCERNCHEFEN HAR ORDET

2011 har varit ett händelserikt år för Wonderful Times Group som under året bland annat har genomfört två lyckade förvärv. I april förvärvades såväl Sun Toy som Tullsa.

Sun Toy beläget i Sunne är en leksaksdistributör med inriktning främst mot så kallade non-brands artiklar. Sun Toy har sedan länge en stark position inom den varukategorin på den svenska marknaden och har en hög grad av kundnöjdhet.

Tullsa beläget i Helsingborg är ett bolag som utvecklar och tillverkar barnvagnstillbehör av hög kvalitet. Tullsa har i dagsläget sin kundbas främst i Sverige, Norge och Danmark, och avser att expandera på nya marknader.

Båda dessa förvärv har levt upp till våra förväntningar och har utöver en positiv resultatpåverkan också bidragit till en del interna koncernsynergier, bland annat på inköpssidan.

Efter en svag inledning av 2011 har vi vänt utvecklingen i vår barnproduktdivision där Carlo och Tullsa ingår. Vändningen är ett resultat av bl.a. Tullsas inträde i koncernen, ett vassare sortiment samt ett mer professionellt försäljningsarbete. Barnproduktdivisionen har under senare delen av året samt under inledningen av 2012 uppnått en stark tillväxt i såväl Sverige som Norge.

Eber uppvisade i likhet med Carlo i inledningen av året en negativ försäljningsutveckling. Efter tillsättande av ny ledning och en genomgripande sortimentsöversyn utvecklas bolaget återigen positivt. Eber har bland annat nyligen ingått ett distributörsavtal med MGA Entertainment avseende deras varumärke Little Tikes. Little Tikes är ett världsberömt varumärke känt bland annat för sina produkter inom utelek och pre-school området.

ALF som har en stark position inom barn- och familjespel i Sverige, har under 2011 levt upp till våra högt ställda förväntningar. ALF lanserade under året bland annat spelet Ryktet Går som snabbt blev ett av de mest populära spelen på den svenska marknaden.

Vi kommer aktivt fortsätta med vårt pågående samordningsarbete inom försäljning, inköp och lager/logistik. Min bedömning är att möjligheterna till synergier inom dessa områden i kombination med de organisationsförstärkningar vi har genomfört ger goda förutsättningar till ett kraftigt förbättrat resultat under 2012.

Jag upplever slutligen att barnproduktmarknaden fortsatt är en fragmenterad sektor med stora möjligheter till konsolidering, vilket är en viktig komponent i vår affärsmodell. Det känns bra att kunna konstatera att vi nu står starkt rustat inför 2012, då vi kommer att fortsätta vår ambitiösa expansionsprocess.

Johan Aspemar
VD och Koncernchef

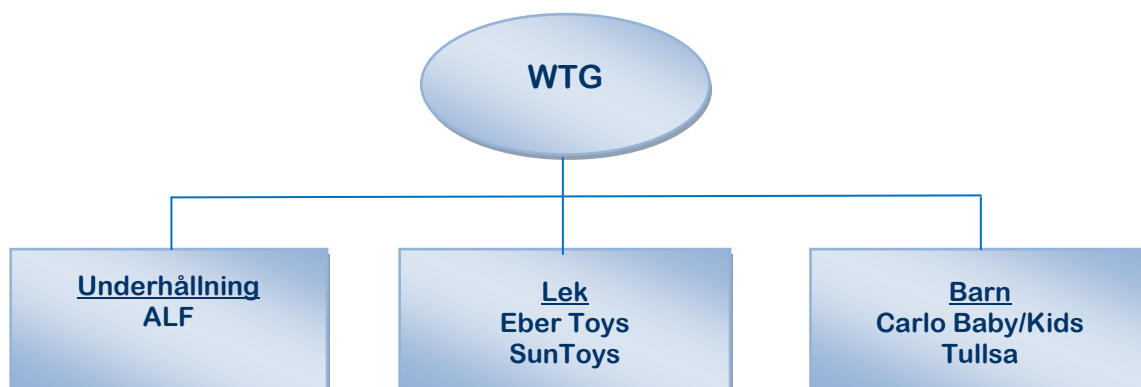
ORGANISATION OCH STRATEGI

Wonderful Times Group (WTG) är verksamt inom utveckling och försäljning av produkter för den nordiska barnmarknaden, och har genom sina företag tillgång till en rad olika försäljningskanaler. Genom dessa kanaler kan koncernen effektivt distribuera ut produkter ur produktportföljen.

WTG:s strategi är att öka befintlig omsättning genom förvärv, samt via organisk tillväxt genom nya produktlanseringar och kanalbreddning. Lönsamheten förbättras kontinuerligt genom en större andel egna produkter samt genomförande av fler synergier, främst inom administration och logistik.

WTG har genom förvärv skapat en bred produktportfölj inom barnmarknaden, och är i dagsläget aktivt inom affärsområdena Underhållning, Lek och Barn:

- **Underhållning** – WTG:s dotterbolag ALF är en av Nordens ledande utvecklare av barn- och familjespel, med välkända titlar såsom "Ryktet Går", "Med andra ord" etc.
- **Lek** – WTG:s dotterbolag Eber Toys och SunToys är distributörer av leksaker och har ett stort antal starka varumärken och produkter i portföljen.
- **Barn** – WTG:s dotterbolag Carlo Baby/Kids 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.



AKTIEN OCH ÄGARBILD

Per 2011-01-01 uppgick antalet utestående aktier i bolaget till totalt 14 694 376. Vid årets utgång uppgick antalet registrerade aktier till 20 648 678 stycken. Under perioden har aktier och aktiekapital förändrats enligt följande:

	Antal Aktier	Aktiekapital
Ingående antal	14 694 376	2 938 876
Pågående nyemission från 2010	329 000	65 800
Spridningsemission , januari	1 236 000	247 200
Utnyttjande av optioner, januari	77 400	15 480
Apportemission, maj	714 286	142 857
Riktad nyemission, maj	1 200 000	240 000
Riktad nyemission, maj	2 397 616	479 323
Utgående antal	20 648 678	4 129 736

För att finansiera tilläggsköpeskillingar för förvärv som gjordes 2010 genomfördes i mars 2012 en riktad emission om 4 000 000 aktier vilket tillförde 8 000 KSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna bedöms uppgå till ca 2 % av emissionslikviden. Av de 8 000 KSEK avsåg 600 KSEK kvittning av skulder. Efter denna emission uppgår antal aktier i WTG till 24 648 678 och aktiekapitalet ökar till 4 929 736 SEK

Styrelsen har beslutat att makulera de två utestående optionsprogrammen på 300 000 optioner och 500 000 optioner där ingen tilldelning skett. Denna makulering är registrerad hos bolagsverket i februari 2012. Per 2011-12-31 finns därmed följande utestående optionsprogram:

200 000 optioner som ger rätt att t o m 2016-12-31 teckna en aktie per option. Kurser och antal aktier efter företrädesemissionen 2009 kvarstår att räknas om. Det bedöms med nuvarande kurs som ytterst osannolikt att dessa kommer att tecknas.

På en extra bolagsstämma 2012-02-29 har beslutats om ett nytt optionsprogram om 1 000 000 optioner som kan teckna en aktie för 3,38 under perioden 1 juni – 31 augusti 2014 . Inga av dessa har ännu tecknats.

Bolagets aktie är sedan den 11 november 2008 listad på AktieTorget under kortnamnet WTG. Endast ett aktieslag finns. Grafen nedan visar aktiekursens utveckling under 2011 jämfört med index, samt handeln i aktien (antal aktier handlade per dag).



ÄGARE

De tio största aktieägarna per 2012-02-23

Namn	Aktier	%
Carnegie Investment Bank AB	4 237 283	20,52
SEB Securities Services	2 691 144	13,03
Friends Provident International LTD	2 316 549	11,22
Saxo Privatbank A/S	1 786 284	8,65
Avanza Bank AB	1 746 796	8,46
Svenska Handelsbanken AB	1 477 821	7,16
Gillesvik Invest AB	957 820	4,64
Nordnet Bank AB	808 101	3,91
Jan Stiernelöf	701 686	3,40
Erik Stenfors	282 513	1,37
Övriga	3 642 681	17,64
SUMMA	20 648 678	100

- Källa: Euroclear

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Wonderful Times Group AB (publ), 556684-2695, med huvudkontor i Jönköping, Sverige, avger härmed årsredovisning jämte koncernredovisning för perioden 1 januari 2011 – 31 december 2011.

VERKSAMHET

Wonderful Times Groups genomförde under 2011 två förvärv som har integrerats i verksamheten. Verksamheten i Norge drivs sedan januari 2011 via filial. Förvärven har stärkt produktportföljen, ökat antalet försäljningskanaler samt bidragit till att öka omsättningen under året.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Wonderful Times Group är listat på Aktietorget och har i dagsläget ca 1 200 aktieägare. Den 23 februari var Carnegie Investment Bank, SEB Securities Services och Friends Provident International Ltd bolagets tre största ägare. För ytterligare information om ägarsituationen, se sidan 7.

MARKNAD

Den nordiska marknaden för barnprodukter som Wonderful Times Group är aktiv på, beräknas enligt SCB, uppgå till ca 5,8 miljarder SEK. Marknaden beräknas växa med 3-4% årligen enligt SCB:s senaste prognos. Tillväxten är ett resultat av en rad makrofaktorer. Enligt SCB har antalet nyfödda barn ökat stadigt år från år under 2000-talet. SCB ger också bilden av att utgiften per barn och hushåll har ökat kraftigt de senaste 5 åren. En förklaring till det är att förstagångsföräldern blir allt äldre, vilket ökar barnfamiljernas genomsnittliga inkomst, som de gärna spenderar på barnartiklar.

Marknaden för barnprodukter är fragmenterad och präglas av många familjeföretag, vilket gör att en tydlig marknadsledare saknas. Barnprodukter är också relativt konjunkturokänsliga vilket ger en stabil och förutsägbar efterfrågan.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoförsäljning för 2011 uppgick till 111,8 MSEK (84,3). Sun Toy och Tullsa som tillkommit under året har bidragit med 30,1 MSEK. Dotterbolaget Eber avslutade vid årsskiftet 2010/2011 samarbetet med leksakstillverkaren Mattel. Exkluderas den negativa effekten av Mattel uppvisar koncernen en organisk tillväxt. Omsättningen avser 36,4 MSEK (40,0) affärsområdet Barn och 74,4 MSEK (44,3) affärsområdena Underhållning och Lek.

De under året genomförda förvärven ingår inte i koncernens redovisning och därmed redovisad omsättning för hela året. Den underliggande rullande 12-månaders omsättningen är därmed högre än den redovisade.

Täckningsbidraget uppgick under året till 47,3% (34,2%). Vilket återspeglar att de verksamheter som tillkommit i koncernen har en bättre marginalbild. Dessutom påverkar det avslutade samarbetet med Mattel bruttomarginalen positivt, då de produkter som ersatt Mattel har bättre marginaler.

För helåret blev rörelseresultat -10,2 MSEK (-8,1). Resultatet har belastats med engångskostnader i samband med VD byte och omorganisation.

Avskrivningar av goodwill belastar rörelseresultatet med 4,1 MSEK (3,2). Justerat för goodwillavskrivningar uppgår rörelseresultatet till -6,0 MSEK (-4,9).

Resultatet har utvecklats positivt under året och för tredje och fjärde kvartalet redovisar verksamheten ett positivt rörelseresultat före goodwillavskrivningar på 1,9 MSEK (-0,4).

Finansnettot för 2011 är negativt med -1,8 MSEK (-1,6).

Förändring av uppskjuten skatt ger en skatteintäkt på 2,1 MSEK (-1,4)

Årets resultat uppgår till -10,0 MSEK (-11,1).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten under året uppgår till 3,3 MSEK (-11,3), vilket i motsvarar årets resultat exkluderande avskrivningar och en minskad rörelsekapitalbindning om 11,2 MSEK.

Anläggningstillgångarna om 49,0 MSEK (35,6) utgörs till 36,5 MSEK av goodwill, och avser förvärven av SunToy, ALF, Carlo (inklusive Spacebabies vars verksamhet integrerats under 2011) och Eber.

På skuldsidan utgör räntebärande lån ca 25,1 MSEK (11,5) , och avser fastighetslån, förvärvs- och rörelsekrediter. Förvärvskrediterna uppgår vid årets utgång till 5,9 MSEK (2,0). Under första kvartalet 2012 har koncernens fastighet avyttrats och fastighetslånet på 4,4 MSEK reglerats. Redovisade skulder för tilläggsköpeskillningar tillhörande gjorda förvärv uppgår till 16,5 MSEK. Belåning av kundfordringar uppgick till 8,9 MSEK (8,9).

Koncernens balansomslutning uppgick till 104,6 MSEK (87,3) vid årets utgång. Det egna kapitalet i koncernen var 40,6 MSEK (31,0), vilket ger en soliditet på 38,8% (35,5%).

Den 31 december 2011 uppgick koncernens likvida medel, inklusive outnyttjad kredit till 11,3 MSEK (7,0).

För att finansiera tilläggsköpeskillningar för förvärv som gjordes 2010 genomfördes i mars 2012 en riktad emission om 4 000 000 aktier vilket tillförde

8 000 KSEK före emissionskostnader. Av de 8 000 KSEK avsåg 600 KSEK kvittning av skulder.

Bolagets finansiering på medellång sikt bygger i grunden på positiva kassaflöden från verksamheten inkluderade finansiering av rörelsekapital från kreditinstitut. Styrelsen bedömer att verksamheten inkluderande ovan nämnda kapitaltillskott tillsammans är tillräckliga för att ge bolaget en tillräcklig finansiell bas för framtida expansion.

MEDARBETARE

Antalet medarbetare vid årets utgång uppgick till 44 (31), varav 43 (29) i Sverige.

INVESTERINGAR

Investeringarna under 2011 uppgår till 20,5 MSEK (65,3) och avser till största delen förvärven av SunToy och Tullsa.

I oktober ingicks ett avtal om att sälja dotterbolaget SunToys fastighet i Sunne för 7,2 MSEK genom en så kallad sale and lease-back. Denna försäljning genomfördes under januari 2012. Under 2010 såldes fastigheter för 14,9 MSEK.

Investeringar kopplade till den operativa verksamheten är 2011 liksom för 2010 marginella.

HÄNDELSE EFTER ÅRETS UTGÅNG

Ovan nämnda sale and lease back affär av fastigheten i Sunne minskade koncernens nettoskuld med 7,2 MSEK

En riktad emission genomfördes i mars till en handfull institutionella investerare. Emissionen tillförde 8 MSEK.

En extra bolagsstämma hölls den 29 februari och beslutade att byta namn till Wonderful Times Group AB. Namnbytet görs för att markera att konsolideringsarbetet slutförts, och att verksamheten nu består av en gemensam koncern som går in i en ny fas.

På den extra bolagsstämman den 29 februari 2012 fattades även beslut om ett optionsprogram till ledande befattningshavare om maximalt 1 000 000 optioner som ger rätt att under perioden 1 juni – 31 augusti 2014 teckna en aktie per option för 3,38 SEK. Inga av dessa är ännu tecknade.

FRAMTIDSBEDÖMNING

Barnproduktbranschen uppvisar en stabil tillväxt och präglas av att vara fortsatt fragmenterad. Wonderful Times Group:s strategi är ta en aktiv del i den konsolidering som pågår inom barnproduktmarknaden och därvid erhålla ökade volymer.

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

STYRELSE

2011 har varit ett ytterst arbetsintensivt år med bl.a. två större förvärv, kapitalanskaffningar, VD-byte och omorganisation. Av den anledningen har styrelsen träffats betydligt oftare än de sex sammanträden som föreskrivs i styrelsens arbetsordning. Sammanlagt höll styrelsen 23 sammanträden under verksamhetsåret 2011. Styrelsen bestod vid årets slut av följande personer: Erik Stenfors (ordförande), Johan Hessius (vice ordförande), David Rönberg (ledamot), Lars Åkerblom (ledamot), Matts Kastengren (ledamot) och Christopher Hasselhuhn (ledamot).

Engagemang och närvaro har varit mycket god hos samtliga styrelseledamöter. Bolagets revisor har medverkat vid ett möte och där avrapporterat sitt revisionsarbete.

VALBEREDNING

Bolagsstämman 2011 beslutade om att utse en valberedning med de större ägarna och styrelsens ordförande. Till årsstämman 2012 har följande personer ingått: Erik Stenfors, styrelseordförande Wonderful Times Group AB (publ), Matts Kastengren, Gillesvik Invest AB och Jon Jonsson, Friends Provident Int Ltd. Valberedningen kommer att redovisa sitt arbete inför årsstämman.

AKTIEUTDELNING OCH RESULTATDISPOSITION

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning skall utgå för verksamhetsåret 2011.

FÖRSLAG VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget:

<i>Överkursfond</i>	<i>54 867 498</i>
<i>Balanserat resultat</i>	<i>-12 189 584</i>
<i>Årets resultat</i>	<i><u>3 324 731</u></i>
<i>kronor</i>	<i>46 002 645</i>

VD och Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt

<i>Täckning av balanserat resultat via överföring från överkursfond</i>	<i>8 864 853</i>
<i>Kvarvarande överkursfond balanseras i ny räkning</i>	<i>46 002 645</i>

KONCERNRESULTATRÄKNING (TKR)

	Not	2011	2010
Nettoomsättning		<u>111 798</u>	<u>84 314</u>
		111 798	84 314
Handelsvaror		-58 861	-55 403
Övriga externa kostnader	3,4	-33 093	-20 676
Personalkostnader	2,20	-25 019	-12 614
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5	<u>-5 056</u>	<u>-3 673</u>
Summa rörelsens kostnader		-122 029	-92 367
Rörelseresultat		-10 231	-8 052
<u>Resultat från finansiella poster</u>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	287	135
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	<u>-2 115</u>	<u>-1 716</u>
Summa resultat från finansiella poster		-1 828	-1 581
Resultat efter finansiella poster		-12 059	-9 633
Resultat före skatt		-12 059	-9 633
Årets skatt	11	2 087	-1 467
Årets resultat		-9 972	-11 100
Resultat per aktie före utspädning	12	-0,53	-0,86
Resultat per aktie efter utspädning	12	-0,53	-0,86

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

	Not	2011	2010
Resultat efter finansiella poster		-12 059	-9 633
Betald skatt	11	-289	-1 467
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar	5	5056	3 673
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-635	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-7 927	-7 427
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager		890	4 463
Ökning (-) / Minskning (+) av fordringar		12 141	-7 818
Ökning (+) / Minskning (-) av skulder		-1 820	-506
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 284	-11 288
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>			
Avyttring av fastighet		1 750	14 875
Förvärv av dotterbolag	23,24	-14 873	-22 983
Övriga investeringar		-755	-54
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13 879	-8 162
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>			
Nyemission		14 491	19 533
Upptagande av lån		0	5 380
Amortering av lån		-4 797	-1 400
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		9 694	23 513
Årets kassaflöde		-901	4 063
Likvida medel vid årets ingång		6 984	2 921
Likvida medel vid årets utgång		6 083	6 984

KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)

	Not	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	8	36 579	32 038
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	9	7 338	0
Inventarier	9	<u>1 327</u>	<u>1 122</u>
		8 665	1 122
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	11	3 805	2 436
Summa anläggningstillgångar		49 049	35 596
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor och handelsvaror	13	24 389	16 628
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		18 945	22 681
Övriga fordringar		4 382	3 755
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	<u>1 791</u>	<u>1 689</u>
		25 118	28 125
Kassa och bank		6 084	6 984
Summa omsättningstillgångar		55 591	51 737
Summa tillgångar		104 640	87 334

KONCERNBALANSRÄKNING (TKR), FORTS

	Not	2011-12-31	2010-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16		
Aktiekapital		4 130	2 939
Ej registrerat aktiekapital		-	66
Bundna reserver		<u>27</u>	<u>1 480</u>
Summa bundet eget kapital		4 157	4 485
Fritt eget kapital		46 465	37 568
Årets resultat		<u>-9 972</u>	<u>-11 100</u>
Summa fritt eget kapital		36 493	26 468
Summa eget kapital	16	40 650	30 953
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld		766	1 257
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		3 967	700
Övriga skulder	17	7 500	9 500
Summa långfristiga skulder		11 467	10 200
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		21 164	10 777
Leverantörsskulder		5 942	6 865
Övriga skulder	18	17 086	21 936
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	7 565	5 346
Summa kortfristiga skulder		51 757	44 924
Summa eget kapital och skulder		104 640	87 334
Ställda säkerheter	21	108 902	32 879
Ansvarsförbindelser	22	Se not	Se not

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (TKR)

	Not	2011	2010
Nettoomsättning		9 639	3 794
Övriga externa kostnader	3,4	-4 808	-3 181
Personalkostnader	2,20	-3 295	-2 289
Av- och nedskrivningar	5	-7	-54
Summa rörelsens kostnader		-8 110	-5 524
Rörelseresultat		1 529	-1 730
<u>Resultat från finansiella poster</u>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	91	939
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-1 421	-1 039
Resultat från andelar i dotterbolag	28	4 910	-16 431
Summa resultat från finansiella poster		3 580	-16 531
Resultat efter finansiella poster		5 109	-18 261
Skatt	11	-1 784	760
Årets resultat		3 325	-17 501

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

	Not	2011	2010
Resultat efter finansiella poster		5 109	-18 261
Betald skatt		28	0
<u>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</u>			
Av och nedskrivningar		2 007	16 485
Orealiserade förluster vid omvärdering av skulder		0	172
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		7 144	-1 604
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av fordringar		445	-1 015
Ökning (+) / Minskning (-) av skulder		2 714	10 538
Kassaflöde från den löpande verksamheten		10 303	7 919
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>			
Förvärv av dotterbolag	24	<u>-14 904</u>	<u>-30 835</u>
		-14 904	-30 835
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>			
Nyemission		14 491	19 536
Amortering av lån		-11 092	-1 358
Upptagande av lån		<u>1 487</u>	<u>3 092</u>
		4 888	21 270
Årets kassaflöde		286	-1 646
Likvida medel vid årets ingång		260	1 906
Likvida medel vid årets utgång		546	260

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET (TKR)

	Not	2011-12-31	2010-12-31
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	9	21	28
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	10	75 796	55 954
Uppskjutna skattefordringar	11	<u>1 188</u>	<u>2 436</u>
		76 984	58 390
Summa anläggningstillgångar		77 005	58 418
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor och handelsvaror		-	487
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		9 088	7 391
Övriga fordringar		111	28
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	<u>70</u>	<u>111</u>
		9 269	7 530
Kassa och bank		546	260
Summa omsättningstillgångar		9 815	8 277
Summa tillgångar		86 820	66 696

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET (TKR), FORTS

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2011-12-31	2010-12-31
Eget kapital	16		
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		4 130	2 939
Ej registrerat aktiekapital		-	66
		4 130	3 005
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond		54 868	36 517
Balanserat resultat		-12 189	6 892
Årets resultat		3 325	-17 501
		46 002	25 908
Summa eget kapital		50 132	28 912
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		3 967	700
Övrig långfristig skuld	17	7 500	9 500
Summa långfristiga skulder		11 467	10 200
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		1 900	1 342
Andra räntebärande skulder		1 250	3 500
Leverantörsskulder		196	306
Aktuella skatteskulder		0	0
Övriga skulder	18	11 801	8 226
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	1 369	255
Skulder till koncernföretag		8 705	13 955
Summa kortfristiga skulder		25 221	27 584
Summa eget kapital och skulder		86 820	66 696
Ställda säkerheter	21	70 016	52 889
Ansvarsförbindelser	22	Se not	Se not

NOT 1 REDOVISNINGS OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Wonderful Times Group AB:s årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 årsredovisning i mindre aktiebolag. Principerna som anges nedan är oförändrade jämfört med föregående år.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår dotterbolag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande.

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.

Under året förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningen med belopp avseende tiden efter förvärvet. Resultat från under året sålda bolag inkluderas i koncernens resultaträkning för tiden fram till tidpunkten för avyttringen.

Wonderful Times Group AB:s samtliga utländska dotterbolag klassificeras som självständiga dotterbolag, varför dagskursmetoden tillämpas för omräkning av deras bokslut. Detta innebär att de utländska dotterbolagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs. Samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till årets genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser förs direkt till koncernens egna kapital.

Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

I koncernens resultaträkning redovisas minoritetens andel i årets resultat. Minoritetens andel i dotterbolags kapital redovisas i separat post i koncernens balansräkning.

I moderbolagets bokslut redovisas andelar i dotterbolag till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Som utdelning från dotterbolag redovisas endast erhållen utdelning av vinstmedel som intjänats efter förvärvet.

Utländska valutor

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

Intäkter

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

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt, samt andel i intresseföretags 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 anläggningstillgångar

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 nyttjandetiden. Koncerngoodwill avskrivs på tio år mot bakgrund av det förvärvade bolagets strategiska betydelse.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader. Vissa lånekostnader aktiveras, se avsnitt om lånekostnader.

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

Inventarier	5 år
Fastighet	50 år

Nedskrivningar

När det finns en indikation på att en tillgång eller en grupp av tillgångar minskat i värde görs en bedömning av dess redovisade värde. I de fall det redovisade värdet överstiger det beräknade återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet omedelbart ner till detta återvinningsvärde. I de fall goodwill hänför sig till en grupp av tillgångar, för vilken ett nedskrivningsbehov konstaterats föreligga, fördelas nedskrivningsbeloppet först till goodwill samt därefter till övriga tillgångar i proportion till deras redovisade värden.

En tidigare nedskrivning av en tillgång återförs när det har skett en förändring i de antaganden som vid nedskrivningstillfället låg till grund för att fastställa tillgångens återvinningsvärde. Det återförda beloppet ökar tillgångens redovisade värde, dock högst till det värde tillgången skulle ha haft (efter avdrag för normala avskrivningar) om ingen nedskrivning gjorts.

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som hyresavtal (operationella leasingavtal). Leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, andra finansiella fordringar, kundfordringar, leverantörsskulder, leasingkulder och låneskulder. Marknadsvärden på finansiella instrument beräknas utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen. Marknadsräntor och en uppskattning av företagets riskpremie ligger till grund för beräkningar av marknadsvärden på långfristiga lån. För övriga finansiella instrument, i huvudsak kortfristiga lån och placeringar där marknadsvärden ej finns noterade, bedöms marknadsvärdet överensstämja med bokfört värde.

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 efterskänkts.

Fordringar

Fordringar med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen redovisas som anläggningstillgångar, övriga som omsättningstillgångar. Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

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.

Ersättningar till anställda

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

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 (koncernfinans) enligt principer som godkänts av styrelsen. Den svarar för koncernens lånefinansiering, valuta- och ränteriskhantering.

Valutarisker

Koncernen verkar internationellt och utsätts för transaktionsrisker fram för allt vid köp av varor i utländsk valuta. Valutaexponeringen avser primärt EURO och US Dollar. Koncernföretagen använder i vissa fall terminskontrakt för att säkra sin exponering för valutarisker i samband med rapportvalutan. Moderföretaget har endast mindre innehav i utländska dotterbolag, A-Distribusjon A/S där nettotillgångar exponeras för valutaomräkningsrisk.

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. Samtliga banklån löper med rörlig ränta.

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.

NOT 2 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	2011		2010	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderbolaget	2 191	1 083 (280)	1 519	768 (178)
Dotterbolag	14 403	5 785 (1 204)	8 283	2 309 (445)
Koncernen	16 595	6 867 (1 484)	9 802	3 077 (609)

Av moderbolagets pensionskostnader avser 280 (133) gruppen styrelse och VD. Motsvarande belopp för koncernen är 360 tkr (302).

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

	2011		2010	
	Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda
Moderbolaget				
Sverige	1 690 (-)	501	836 (-)	683
Totalt i moderbolaget	1 690 (-)	501	836 (-)	683
Dotterbolag				
Norge	0	464	416	792
Sverige	1 205	12 734	1 389	5 686
Koncernen totalt	2 943	13 651	2 641	7 161

Till styrelsens ordförande har arvode utgått med 75 tkr och till övriga styrelsemedlemmar 50 tkr. Till bolagets VD har lön utgått med 1425 tkr (836) och pension 194 tkr (126).

VD har i sitt avtal 6 månaders uppsägningstid.

Styrelsemedlemmen Johan Hessius är verksam advokat på Advokatfirman Lindahl. Wonderful Times Group har anlitat Lindahl för juridiska tjänster på marknadsmässiga villkor.

Bolaget har anlitat styrelsemedlemmarna David Rönneberg 180 tkr, Lars Åkerblom 120 tkr och Christopher Hasselhuhn 150 tkr för konsulttjänster inom ekonomi på marknadsmässiga villkor.

	VD Johan Aspemar fr o m 1/4	VD Tomm Heibö
Grundlön/Styrelsearvode	530	895
Övriga förmåner	23	46
Pensionskostnad	86	108
Övrig ersättning	0	0
Summa ersättning	639	1049

NOT 3 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
PwC				
Revisionsuppdraget	1 466	516	892	334
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	24	50	21	50
Skatterådgivning	51	18	20	8
Övriga tjänster	35	2	2	2
Summa	1 576	586	892	394
Deloitte				
Revisionsuppdraget	0	24	0	0
Summa	0	24	0	0
Brahe Revisionsbyrå AB				
Revisionsuppdraget	35	20	0	0
Summa	35	20	0	0
Totalt	1 611	630	892	395

NOT 4 OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Leasingkostnader (exkl hyra för lokaler)	664	92	86	31

NOT 5 AV OCH NEDSKRIVNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Maskiner och inventarier	-615	-462	-7	-54
Byggnad	-249	-39	0	0
Goodwill, avskrivning	-4 191	-2 206	0	0
Goodwill, nedskrivning	0	-966	0	0
Summa	-5 056	-3 673	-7	-54

NOT 6 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Räntor	196	135	0	16
Räntor, koncernbolag	-	-	91	723
Övriga finansiella intäkter	91	0	0	200
Summa	287	135	91	939

NOT 7 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-2 158	-1 529	-647	-852
Räntekostnader, koncernföretag	0	0	-817	0
Kursdifferenser	43	-187	43	-187
Summa	-2 115	-1 716	-1 421	-1 039

NOT 8 GOODWILL

Koncernen	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffning	43 915	17 409
Årets inköp	8 732	29 296
Årets avyttring	-	-2 790
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	52 647	43 915
Ingående ack av- och nedskrivningar	-11 877	-9 245

Årets nedskrivning	-	-966
Årets avskrivningar	- 4 191	- 2 206
Årets avyttring	-	540
Utgående ackumulerade avskrivningar	-16 068	-11 877
Utgående bokfört värde	36 579	32 038

NOT 9 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier	Koncernen		Moderbolaget	
	2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärde	4 386	150	94	66
Årets inköp	720	100	0	28
Förvärv/avyttring av dotterbolag	2 297	4 136	0	0
Avyttring och utrangering	-128	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 274	4 386	94	94
Ingående avskrivningar	-3 264	-98	-66	-52
Förvärv/avyttrade dotterbolag	-2 147	-2 704	0	0
Avyttring och utrangering	81	0	0	0
Årets avskrivningar	-615	-462	-7	-14
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 946	-3 264	-73	-66
Utgående restvärde enligt plan	1 328	1 122	21	28
Byggnad				
Ingående anskaffningsvärde	0	6 098	0	0
Genom förvärv	6 564	4 232	0	0
Avyttringar		-10 330		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 564	0	0	0
Ingående ackumulerad avskrivning	0	-151	0	0
Årets avskrivning	-249	-39	0	0
Avyttring	0	190	0	0
Utgående ackumulerad avskrivning	-249	0	0	0
Utgående restvärde enligt plan	6 315	0	0	0
Mark				
Ingående anskaffningsvärde	0	3 284	0	0
Genom förvärv	1 022	2 000	0	0
Avyttring	0	-5 284	0	0
Utgående restvärde	7 337	0	0	0

NOT 10 ANDELAR I DOTTERBOLAG

Koncernen	Org nr	Säte
Användbart Litet Företag i Sverige AB	556583-1228	Malmö
Carlo i Jönköping AB	556062-8009	Jönköping
Eber Toys AB	556567-7597	Malmö
A-Distribusjon A/S	994896024	Oslo-Norge
Spacebabies AB	556643-8437	Stockholm
Valuetree Vilande AB (tidigare Busigt AB)	556756-1526	Stockholm
Value Tree Holdings Fastighets AB	556763-4968	Stockholm
Tullsa AB	556221-4865	Helsingborg
SunToy Aktiebolag	556309-7632	Sunne
Skäggeberg Fastighet AB	556866-9708	Stockholm

Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	Kapital andel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde	Bokfört värde
				2011	2010
Användbart Litet Företag i Sverige AB	100%	100%	1 000	22 832	22 832
Användbart Litet Företag Goes Abroad AB	100%	100%	1 000	0	0
Carlo i Jönköping AB	100%	100%	4 000	27 201	26 726
Eber Toys AB	100%	100%	1 000	5 796	5 796
A-Distribusjon A/S	100%	100%	100	88	88
Spacebabies AB	100%	100%	1 000	273	273
ValueTree Vilande AB	100%	100%	1 000	139	139
ValueTree Holdings Fastighets AB	100%	100%	100 000	100	100
Tullsa AB	100%	100%	1 000	2 657	0
SunToy Aktiebolag	100%	100%	500	16 710	0
Summa				75 796	55 954

Verksamheten i A-Distribusjon bedrivs sedan januari 2011 genom Carlo i Jönköping AB via den norska filialen Carlo Kids.

	Moderbolaget	Moderbolaget
Andelar i dotterföretag	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärde	69 106	8 363
Genom förvärv av dotterföretag	19 842	51 795
Aktieägartillskott	2 000	9 046
Försäljningar	-	-98
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	90 948	69 106

Ingående nedskrivningar	-13 152	0
Årets nedskrivningar	-2000	-13 152
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-15 152	-13 152
Utgående bokfört värde	75 796	55 954

NOT 11 SKATT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Skattekostnad				
Förändring av Skattefordringar avseende outnyttjade underskottsavdrag	2 376	0	-1 248	760
Årets skattekostnad	- 288	- 1 467	-536	0
Årets skattekostnad	2 087	-1 467	-1 784	760
Uppskjutna Skattefordringar				
Ingående värde	2 436	2 436	2 436	1 650
Årets förändring	1 369	0	-1 248	786
Utgående Saldo	3 805	2 436	1 188	2 436

NOT 12 RESULTAT PER AKTIE

Koncernen	2011	2010
Redovisat resultat	-9 972	-11 100
Resultat för beräkning av resultat per aktie före utspädning	-0,53	-0,86
Resultat för beräkning av resultat per aktie efter utspädning	-0,53	-0,86
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	18 876 951	12 855 487
Förmodad nyteckning av aktier baserat på utestående optioner	0	31 138
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	18 876 951	12 886 625

NOT 13 VARULAGER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Handelsvaror	23 512	16 415	0	487
Förskott till leverantörer	877	212	0	0
Summa	24 389	16 628	0	487

NOT 14 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Förbetalda hyror	778	566	0	0
Övriga poster	1 013	1 123	70	111
Summa	1 791	1 689	70	111

NOT 15 ANTAL AKTIER

Antal aktier	Aktier	Totalt antal
Antal 2010-01-01		169 887 510
Apportemission (mars)	60 000 000	229 887 510
Kvittningsmission (mars)	666 667	230 554 177
Sammanslagning 20:1 (april)	-219 026 471	11 527 706
Nyemission (juni)	3 166 667	14 694 376
Antal 2011-01-01		14 694 376
Nyemission, pågående från 2010	329 000	15 023 376
Spridningsmission , januari	1 236 000	16 259 376
Utnyttjande av optioner, januari	77 400	16 336 776
Riktad nyemission, maj	1 200 000	17 536 776
Apportemission, maj	714 286	18 251 062
Riktad nyemission , maj	2 397 616	20 648 678
Antal 2011-12-31		20 648 678

OPTIONER

500 000 optioner med rätt att under fjärde kvartalet 2012 teckna en aktie till kursen 8,13 SEK. Inga av dessa har tecknats. Dessa optioner har under februari 2012 makulerats hos bolagsverket. 200 000 optioner som ger rätt att t o m 2016-12-31 teckna en aktie per option för 224 SEK per styck. Kurser och antal aktier efter företrädesmissionen 2009 kvarstår att räknas om. Det bedöms med nuvarande kurs som ytterst osannolikt att dessa kommer att tecknas.

NOT 16 EGET KAPITAL

Koncernen	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver och årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2009-12-31	16 989	2 047	-14 714	4 320
Nyemission mars	6 000		12 000	18 000
Apportemission	67		133	200
Ändring av kvotvärde	-20 750		20 750	0
Nyemission juli	633		18 367	19 000
Pågående nyemission		1 546		1 546
Förskjutning		-2 047	2 047	0
Emissionskostnader			-937	-937
Omräkningsdifferens			-76	-76
Årets resultat			-11 100	-11 100
Eget kapital 2010-12-31	2 939	1 546	26 468	30 953
Nyemission, januari (pågående 2010)	66	-66		0
Tecknade optioner, januari	15		185	200
Nyemission, januari	247		4 820	5 067
Nyemission, maj	240		3 660	3 900
Apportemission, SunToy	143		2 679	2 822
Nyemission, maj	480		7 312	7 792
Emissionskostnader			-306	-306
Omräkningsdifferenser			194	194
Förskjutning		-1 453	1 453	0
Årets resultat			-9 972	-9 972
Eget kapital 2011-12-31	4 130	27	36 493	40 650

Moderbolaget	Aktie- kapital	Reserv- fond/ej registrerat aktiekapital	Överkurs fond	Balanserat resultat och årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2009-12-31	16 989	0	3 115	-11 513	8 591
Nyemission mars	6 000		12 000		18 000
Apportemission	67		133		200
Ändring kvotvärde	-20 750		20 750		0
Nyemission	633		18 367		19 000
Pågående nyemission	66		1 480		1 546
Emissionskostnader			-923		-923
Årets resultat				-17 501	-17 501
Resultatdisposition			-18 405	18 405	
Eget kapital 2010-12-31	2 939	66	36 517	-10 609	28 912

Eget kapital 2010-12-31	2 939	66	36 517	-10 609	28 912
Tecknade optioner, januari	15		185		200
Nyemission, januar	247		4 820		5 067
Nyemission, maj	240		3 660		3 900
Apportemission, SunToy	143		2 679		2 822
Pågående nyemission 2010	66	-66			0
Nyemission, maj	480		7 312		7 792
Koncernbidrag				-1 580	-1 580
Emissionskostnader			-305		-306
Årets resultat				3 325	3 325
Eget kapital 2011-12-31	4 130	0	54 868	-8 864	50 132

NOT 17 LÅNGFRISTIGA SKULDER

Bland de långfristiga skulderna 2011-12-31 i såväl moderbolag som koncern avsåg 7 250 Tkr åtaganden i form av tilläggsköpeskillingar till de tidigare ägarna av SunToy och ALF. Tilläggsköpeskillingarna är baserad på utfallet i SunToy och ALF under 2012. Den bokförda skulden är med andra ord baserad på bedömt utfall under 2012.

NOT 18 ÖVRIGA SKULDER

I övriga skulder ligger tilläggsköpeskillingar på 9 500 Tkr avseende tilläggsköpeskillingar för förvärven av Eber, ALF, SunToy och Carlo. 3 000 Tkr av dessa har reglerats under januari – april 2012

NOT 19 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Upplupna löner och semesterlöner	2 258	901	506	53
Upplupna sociala avgifter	910	659	159	74
Upplupen royalty	771	645	0	0
Upplupen bonus	904	1 185	0	0
Övriga poster	2 721	1 956	704	128
Summa	7 565	5 346	1 369	255

NOT 20 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, MM

Medelantal anställda

	2011		2010	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Moderbolaget				
Sverige	3	100%	3	67%
Totalt i moderbolaget	3	100%	3	67%
Dotterbolag				
Norge	1	100 %	2	50 %
Sverige	40	51 %	30	50 %
Totalt i dotterbolag	41	51 %	32	50 %
Koncernen totalt	44	52 %	35	51 %

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2011		2010	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Koncernen (inkl dotterbolag)				
Styrelseledamöter	21	100%	27	96 %
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	6	83 %	7	71 %
Moderbolaget				
Styrelseledamöter	6	100 %	5	100 %
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	1	100 %	1	100 %

NOT 21 STÄLLDA PANTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Fastighet	4 500	0	0	0
Aktier i dotterbolag	61 676	3 752	67 016	49 889
Företagsinteckningar	28 100	22 884	3 000	3 000
Kundfordringar	14 627	6 243	0	0
Summa	108 903	32 879	70 016	52 889

I kundfordringar består 14 627 (6 243) Tkr av belånade fakturor.

NOT 22 ANSVARFÖRBINDELSER

I noten långfristiga skulderna redogörs för tilläggsköpeskillingar kopplade till förvärven av SunToy, ALF och EBER.

Moderbolaget har för dotterbolaget ValueTree Vilande AB utställt en kapitaltäckningsgaranti på 1 MSEK, vilken löper till och med 2011-12-31.

Moderbolaget har lämnat generell borgen för samtliga dotterbolag.

NOT 23 KASSAFLÖDESPÅVERKAN AV FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR AV DOTTERBOLAG

	Koncernen	
	2011	2010
Carlo	-327	-3 006
ALF	-6 000	-3 154
EBER	0	-16 714
Kids First	0	-800
Tullsa	-2 157	0
SunToy	-6 389	0
Summa	- 14 873	-22 983

NOT 24 FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG

Under året har följande dotterföretag förvärvats:

Företag	Förvärvs-tidpunkt	Kapital-andel, %	Röst-andel, %
Tullsa AB	2011-04-15	100	100
SunToy Aktiebolag	2011-04-15	100	100

Samtliga förvärvade dotterföretag redovisas i koncernens bokslut enligt förvärvsmetoden.

I bokslutet per 2011-12-31 har den totala köpeskillingen beräknats till 19 367 kr enligt följande:

Erlagt kontant	8 546
Verkligt värde av emitterade aktier	2 821
Beräknad tilläggsköpeskillning	7 000
Revers	1 000
	<u>19 367</u>

SunToy

Tilläggsköpeskillingen för SunToy har ännu inte reglerats utan kommer att regleras i maj 2012. Slutlig reglering av ev köpeskillning sker under 2013. I koncernresultaträkningen ingår SunToy med 24 936 KSEK av nettoomsättningen och 1 018 KSEK av årets resultat.

Tullsa

För Tullsa finns ingen tilläggsköpeskillning. I koncernresultaträkningen ingår Tullsa med 3 995 KSEK och -196 KSEK av resultatet.

För samtliga under året förvärvade dotterföretag var det totala värdet av förvärvade tillgångar och skulder, köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel enligt följande:

Goodwill	8 335
Materiella anläggningstillgångar	7 679
Varulager	8 653
Övriga omsättningstillgångar	10 176
Kortfristiga skulder	-14 757
Latent skatteskuld	-719
Total köpeskillning	19 367
Ej utbetald del av köpeskillingen	-8 000
Betalt via emission av aktier	-2 821
Likvida medel i de förvärvade företagen	<u>0</u>
Påverkan på koncernens likvida medel från årets förvärv	8 546

NOT 26 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Efter räkenskapsårets utgång har följande väsentliga händelser skett:

En sale and lease back affär av fastigheten i Sunne minskade koncernens nettoskuld med 7,2 MSEK

En riktad emission genomfördes i mars till en handfull institutionella investerare. Emissionen tillförde 8 MSEK före emissionskostnader.

En extra bolagsstämma hölls den 29 februari och beslutade att byta namn till Wonderful Times Group AB. Namnbytet görs för att markera att konsolideringsarbetet slutförts, och att verksamheten nu består av en gemensam koncern som går in i en ny fas.

På den extra bolagsstämman den 29 februari 2012 fattades även beslut om ett optionsprogram till ledande befattningshavare om maximalt 1 000 000 optioner som ger rätt att under perioden 1 juni – 31 augusti 2014 teckna en aktie per option för 3,38 SEK. Inga av dessa är ännu tecknade.

NOT 27 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Styrelsemedlemmarna Erik Stenfors, David Rönnberg och Matts Kastengren är tre av de aktieägare som under 2011 har finansierat bolaget genom aktieägarlån. Villkoren för dessa lån är identiska för alla långgivare. De har inte medverkat i besluten kring villkoren för lånen.

Wonderful Times Group har erhållit ca 9,6 MSEK i ersättning från dotterbolagen för under året utförda koncerninterna tjänster.

Löner och ersättningar till närstående framgår av not "löner och ersättningar" ovan.

Styrelsemedlemmen Johan Hessius är verksam advokat på Advokatfirman Lindahl. Wonderful Times Group har anlitat Lindahl för juridiska tjänster på marknadsmässiga villkor

Bolaget har anlitat styrelsemedlemmarna David Rönneberg, Lars Åkerblom och Christopher Hasselhuhn för konsulttjänster inom ekonomi på marknadsmässiga villkor. Arvodena uppgår till 450 tkr

NOT 28 RESULTAT FRÅN ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Anteciperad utdelning	0	0	6 910	0
Nedskrivning av andelar	0	0	-2 000	-16 431
Övriga finansiella intäkter	0	0	0	0
Summa	0	0	4 910	-16 431

Wonderful Times Group AB, publ har sitt säte i Stockholm i Sverige och adressen till företagets huvudkontor är Betavägen 10, 556 52 Jönköping.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2012-05-23 för fastställelse.

Stockholm 2012-05-02

Erik Stenfors
Ordförande

Johan Aspemar
Verkställande Direktör

Johan Hessius

Lars Åkerblom

Matts Kastengren

David Rönneberg

Christopher Hasselhuhn

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2 maj 2012

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till årsstämman i Wonderful Times Group AB (publ), org.nr 556684-2695.

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Wonderful Times Group AB (publ) för år 2011. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 9-36.

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.

Revisorernas 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 2011 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 reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Wonderful Times Group AB (publ) för år 2011.

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.

Revisorernas 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 ersättningsskyldig 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 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.

Uppsala den 2 maj 2012

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

WONDERFUL TIMES GROUP:S ÅRSTÄMMA

Wonderful Times Group:s årsstämma äger rum onsdag den 23 maj 2012 kl. 15.00 i Advokatfirman Lindahls lokaler, Mäster Samuelsgatan 20, Stockholm.

ANMÄLAN OCH RÄTT ATT DELTAGA PÅ STÄMMAN

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken 16 maj 2012 och måste anmäla sig senast 16 maj kl 16.00 till bolaget på adress Betavägen 10, 556 52 Jönköping, eller via e-post johan.aspemar@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 1 juni 2011, 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 ett år innan stämman.

EKONOMISK RAPPORTERING

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

- Delårsrapport 6 månader presenteras den 29 augusti 2012
- Delårsrapport 9 månader presenteras den 31 oktober 2012
- Bokslutskommuniké för 2012 presenteras den 20 februari 2013

