

DELÅRSRAPPORT JULI - SEPTEMBER 2016

ZINZINO





DELÅRSRAPPORT ZINZINO

2016-01-01 – 2016-09-30

God tillväxt och lönsamhet under Q3

KVARTALET SOM GÅTT I SAMMANFATTNING

- ▶ Totala intäkter uppgick till 121,3 (101,3) MSEK vilket motsvarade en försäljningstillväxt på 20% (16%).
- ▶ Produktsegmentet Health ökade med 34% till 81,1 (60,6)MSEK.
- ▶ Produktsegmentet Coffee minskade med 40% till 14,9 (24,8)MSEK.
- ▶ Faun Pharma ökade den externa försäljningen med 70% till 12,6 (7,4) MSEK.
- ▶ Bruttovinsten uppgick till 39,5 (30,4)MSEK och bruttovinstmarginalen uppgick till 32,6% (30,0%).
- ▶ EBITDA uppgick till 5,8 (5,3)MSEK och rörelsemarginalen före avskrivning 4,8% (5,3%).
- ▶ Resultat efter skatt uppgick till 2,0 (2,3)MSEK. Nettoresultat per aktie efter skatt (vid full utspädning) uppgick till 0,06 (0,07)SEK.
- ▶ God försäljningsutveckling på flera nya marknader inom EU samtidigt som den starka tillväxttenden fortsatte i Sverige och USA.
- ▶ Lansering av det nya produktsegmentet Zinzino Skin Care med hög potential. Zinzino Skin Serum är en exklusiv och helt egenutvecklad produkt som lanserades på alla marknader under tredje kvartalet.
- ▶ Lansering av en nyutvecklad serie ProteinBars med högt proteinvärde och lågt sockernehåll.

ACKUMULERAT JANUARI - SEPTEMBER

- ▶ Totala intäkter uppgick till 343,0 (321,8) MSEK vilket motsvarade en försäljningstillväxt på 7 % (32%).
- ▶ Produktsegmentet Health ökade med 17% till 232,3 (198,2)MSEK.
- ▶ Produktsegmentet Coffee minskade med 32% till 45,7 (67,2)MSEK.
- ▶ Faun Pharma ökade med 13% till 29,7 (26,2)MSEK.
- ▶ Bruttovinsten uppgick till 116,3 (100,2)MSEK och bruttovinstmarginalen uppgick till 33,9% (31,1%).
- ▶ EBITDA uppgick till 18,5 (22,0)MSEK och rörelsemarginalen före avskrivning 5,4% (6,8%).
- ▶ Resultat efter skatt uppgick till 7,2 (11,5)MSEK. Resultat per aktie efter skatt uppgick till 0,21 (0,35) SEK (efter full utspädning).
- ▶ Likvida medel uppgick på rapportdagen till 18,1 (39,6)MSEK.

ZINZINO



Zinzino AB (publ.) är ett av de ledande direktförsäljningsbolagen, representerat i hela EU, Norge, Island, USA och Kanda. Vi marknadsför och säljer produkter inom två produktlinjer; Zinzino Health som fokuserar på långsiktig hälsa och Zinzino Coffee bestående av espressomaskiner med tillbehör. Vår verksamhet präglas av hög kvalitet, närhet till kunden och fokus på aktiv produktutveckling.

Zinzino äger det norska kunskapsföretaget BioActive Foods AS och forsknings- och produktionsenheten Faun Pharma AS. Sedan år 2005 är Zinzino generalagent för det fransk-belgiska kaffehuset Rombouts & Malongo.

Idag har Zinzino ett 100-tal anställda i koncernen. Företaget har sitt huvudkontor i Göteborg, lokala kontor i Helsingfors, Finland och Florida, USA, samt en produktionsenhet söder om Oslo.

KORT HISTORIK

2007 var året Zinzino AB:s startade sin verksamhet. Bolagets främsta verksamhet är att äga och utveckla företag inom direktmarknadsföring och relaterade verksamheter.

2009 förvärvades Zinzino Nordic AB genom dels en riktad apportemission mot ägarna i Zinzino Nordic AB och dels genom aktieteckning i den företrädesemission Zinzino Nordic AB genomförde i december 2009. Genom detta fick Zinzino AB kontroll över 97 % av rösterna och 92 % av kapitalet i Zinzino Nordic AB. Fram till 31 december 2015 hade ägarandelen ökat till 93% av kapitalet.

2010 noterades Zinzino-aktien för handel på Aktietorget's handelsplats.

2011 utökades koncernen med bolag i Estland och Litauen.

2012 startades bolag i Lettland och på Island.

2013 startades ett bolag i USA med säte i Jupiter, Florida.

2014 utökades koncernen ytterligare genom bolag i Polen och Holland. Samma år förvärvade Zinzino AB resterande aktier i BioActive Foods AS och 85% av aktierna i Faun Pharma AS. Detta var även året då Zinzino AB noterades för handel på Nasdaq OMX First North.

2015 startades bolag i Kanada och ägarandelen i Faun Pharma AS utökades till 98,8 %.

2016 startades ett dotterbolag i Tyskland.

2016 öppnades försäljning till samtliga EU-länder.

FINANSIELL SAMMANFATTNING (MSEK)

KONCERNENS NYCKELTAL	Q3 -2016	Q3 - 2015	ACK 2016	ACK 2015	HELÅR 2015
Totala intäkter	121,3	101,3	343,0	321,8	443,8
Nettoomsättning	108,6	92,9	307,9	291,6	388,7
Försäljningstillväxt	20%	16%	7%	32%	22%
Bruttovinst	39,5	30,4	116,3	100,2	149,3
Bruttovinstmarginal	32,6%	30,0%	33,9%	31,1%	33,6%
Rörelseresultat före avskrivning	5,8	5,3	18,5	22,0	25,6
Rörelsemarginal före avskrivning	4,8%	5,3%	5,4%	6,8%	5,8%
Rörelseresultat	3,4	3,3	11,7	15,7	18,5
Rörelsemarginal	2,8%	3,2%	3,4%	4,9%	4,2%
Resultat före skatt	3,4	2,9	11,4	14,5	17,6
Nettoresultat	2,0	2,3	7,2	11,5	9,7
Nettomarginal	1,6%	2,3%	2,1%	3,6%	2,2%
Nettoresultat per aktie efter skatt före utspädning SEK	0,06	0,07	0,23	0,38	0,31
Nettoresultat per aktie efter skatt vid full utspädning SEK	0,06	0,07	0,21	0,35	0,29
Likvida medel	18,1	39,6	18,1	39,6	26,9
Soliditet	51%	53%	51%	53%	56%
Eget kapital per aktie SEK före utspädning	2,69	3,03	2,69	3,06	2,88
Antal utställda aktier i genomsnitt för perioden	31 050 025	30 900 025	30 989 259	30 578 312	30 659 402
Antal utställda aktier i genomsnitt för perioden vid full utspädning	33 780 025	33 780 025	33 780 025	33 344 759	33 454 470

För definitioner se sidan 13

Zinzinos utsikter för 2016 och finansiella mål

Styrelsen vidhåller tidigare lämnad prognos för 2016 där vi beräknar att totala intäkter kommer att uppgå till mellan 470 MSEK till 520 MSEK. Rörelsemarginal före avskrivningar i % beräknas vara minst i nivå med föregående år. Under perioden 2016-2018 skall den genomsnittliga tillväxten av försäljningen i Zinzino vara minst 20% och rörelsemarginal före avskrivningar i % skall öka till >8%. Utdelningspolicyn skall vara minst 30% av nettoresultatet så länge som likviditet och soliditet tillåter.



“Vi har nått milstolpen 100.000 kunder och tillväxt på 20%”

TREDJE KVARTALET

Under det tredje kvartalet är vi tillbaka på vårt tillväxtmål på 20 % - något vi kämpat länge och hårt för. Vi har genomfört många förbättringar, lanserat nya produkter och gått in på flera nya marknader. Flera viktiga strategiska beslut och timmar av hårt arbete ligger bakom resultatet. Självfallet är vi är mycket glada och stolta över att äntligen visa så starka tillväxtsiffror igen. En viktig milstolpe nåddes i samband med vår 100 000:e kund som registrerades i oktober. Det har tagit oss tio år att nå upp till denna nivå. Vår ambition blir nu att nå nästa hundra-tusenstreck på mindre än två år. För att göra detta måste vi växa med minst 20 % per år under de närmaste tre åren, vilket är vår målsättning.

En annan milstolpe som nåddes under Q3 var lanseringen i 19 nya marknader i EU. Den totala försäljningen på de nya marknaderna är nu över 1 miljon kronor per månad. Vi har investerat i resurser och engagemang men använt minimalt med pengar, vilket beror att vår skalbarhet ger oss en stor fördel vid denna typ av geografisk expansion. Vår skalbarhet ger oss en stark konkurrensfördel och en möjlighet att expandera geografiskt med god lönsamhet.

Vår bruttomarginal har förbättrats till 32,6% mot 30% jämfört med samma kvartal föregående år. Vi kommer att fortsätta att investera i vår verksamhet och fokusera på tillväxt, effektivitet och förbättrade processer. Vi kommer också fortsätta att utveckla egna produkter och fokusera på våra medarbetare och kunder i Zinzino. Vår lönsamhet kommer att öka i takt med ökad skalbarhet och högre omsättning.

KAIZEN FÖR STÄNDIG FÖRBÄTTRING

Kaizen, som betyder kontinuerlig förbättring, är ett av våra kärnvärden som vi använder aktivt för att inspirera oss att ställa kritiska frågor i allt vi gör. Inspiration till förändring och utveckling behövs om vi ska kunna nå våra mål på en (1) miljon kunder år 2020.

I skrivande stund genomför vi en grundlig genomgång av vår långsiktiga strategi för Zinzino. Våra ambitioner är höga och våra aktiviteter är många för de kommande åren. De närmaste 12 till 18 månaderna ska vi fokusera på ständiga förbättringar på de marknader som vi redan är etablerade i.

Vi kommer också att ha ett särskilt fokus på Tyskland och USA där marknadspotentialen är extremt stor. Vi ska fortsätta utveckla webblösningar, online-plattformar och lösningar för att förbättra betalningar, logistik och informationsflöde.

PRODUKTUTVECKLING

Jag ser produktutveckling som en av de avgörande framgångsfaktorerna för oss och att vi tack vare egen forskning och fabrik alltid kan ligga steget före. Nya produkter gör oss till ett attraktivt företag för våra kunder och distributörer. I segmentet Health har vi under kvartalet lanserat en fantastisk produkt - BalanceOil AquaX – och vi har lanserat den revolutionerande Skin Serum i vårt nya Skin Care segment. Dessutom har vi under kvartalet som gått introducerat två mycket nyttiga Proteinbars med låg sockerhalt.

Vi har också utvecklat nya prisstrukturer och tillfört ökade resurser på design, layout och marknadsföring. Detta har gett resultat i ökad kund-tillfredsställelse och antalet nya kunder har strömmat in. Allt detta sammantaget är viktiga förbättringar för att stärka vårt varumärke och skapa långsiktig tillväxt.

Vår vision är att inspirera till förändring i livet för våra kunder och distributörer. Detta kommer vi göra genom att fortsätta vara det mest kundvänliga direktförsäljningsföretaget i världen.

VD Zinzino, Dag Bergheim Pettersen
We aspire to inspire!

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER TREDJE KVARTALET 2016

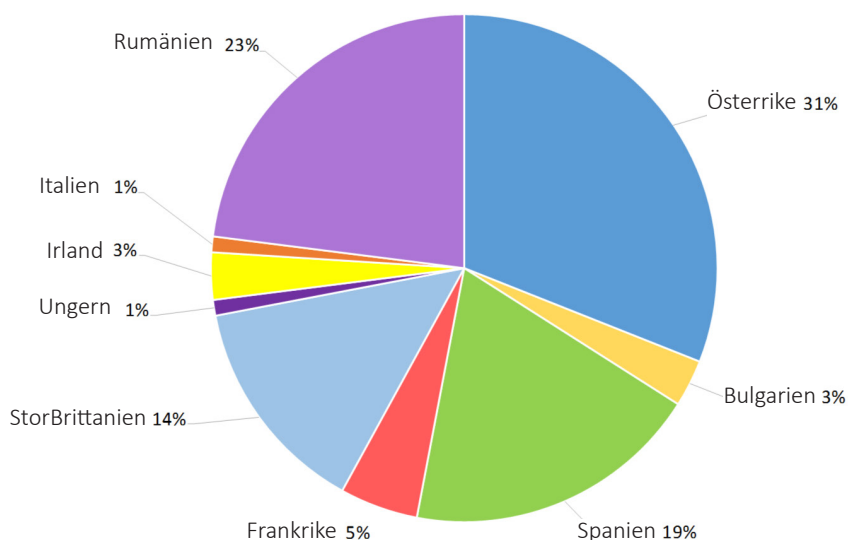
Ökad försäljningstillväxt under kvartalet

De totala intäkterna uppgick till 121,3 (101,3) MSEK vilket motsvarade en försäljningstillväxt på 20% (16%) jämfört med motsvarande period föregående år. Genom lyckade produktlanseringar under året i kombination med etablering på nya marknader, stark tillväxt på nyckelmarknader, ett väl fungerande IT-system och Faun Pharmas försäljningsökning mot externa kunder har Zinzino lyckats vända trenden tillbaka till de tillväxtnivåer som bolaget haft under flera års tid.

Lyckad lansering på nya marknader inom EU-området

Zinzino öppnade upp för försäljning i samtliga (ej tidigare etablerade) länder inom EU den 5 juli 2016. Varuförsäljning har ägt rum i sammanlagt 15 nya olika länder och satsningen har slagit mycket väl ut på flertalet av de nya marknaderna. Försäljningen under tredje kvartalet uppgick totalt till 1,8 MSEK för de nyetablerade EU-marknaderna. Med anledning av att Zinzinos verksamhet fått ett bra fäste främst i Österrike, Spanien och Rumänien, har Zinzino påbörjat arbete med att fördjupa etableringen på dessa marknader. Etableringsprocessen förväntas bli kostnadseffektiv när nästa steg inleds för de marknader som nått en kritisk volym. Med en redan etablerad försäljning på dessa marknader så är etableringsprocessen i det närmaste riskfri för bolaget. Nedan visas försäljningen i de 9 länder som haft störst försäljning procentuellt under kvartalet:

Andel försäljning per land EU Q3



Nya hemsidor, fokus USA och uppdaterat marknadsmaterial

Under kvartalet har Zinzino arbetat med stort fokus på att förbättra förutsättningarna på marknaden i USA. Stora förbättringar på hemsidor, marknadsmaterial och generellt säljstöd har genomförts. Den amerikanska marknaden visar stark tillväxt för närvarande och genom förbättringsåtgärderna förväntas tillväxten öka ytterligare genom att försäljningen sprids till fler stater än idag.

Bland Zinzinos nya marknader har Spanien, Frankrike, Österrike, Storbritannien och Rumänien inledningsvis uppvisat goda försäljningsresultat. Zinzino har därför arbetat intensivt med att anpassa webbplats, marknadsmaterial, prislister och liknande till de nya marknaderna genom bla. översättningar till de lokala språken.

Vidare har Zinzino genomarbetat och uppdaterat allt marknadsmaterial generellt, till att anpassas till den nya webbsidan i fråga om design och uttryck. Detta ger sammantaget ett mycket homogent intryck och förbättrar användarupplevelsen för Zinzinos kunder och Partners, vilket i sin tur kommer generera fler kunder och stimulera försäljningstillväxten.

Produktionsomställning på Faun Pharma försämrar vinstmarginaler på kort sikt

Faun Pharma tecknade under Q2 ett viktigt avtal med ProteinFabrikken som tillför goda volymer. Under tredje kvartalet har produktionen för kunden varit förhållandevis stor. Initiala omställningar i produktionen för kunden har kortsiktigt försämrat bruttovinsten för Faun Pharma under tredje kvartalet vilket påverkat koncernens vinstmarginaler negativt. Dessa initiala produktionsstörningar har eliminerats och produktionen har under oktober månad varit mycket effektiv, något som resulterade i ett produktionsrekord på 10,1 MSEK (varav 1,6MSEK var koncernintern produktion).

Orderboken mot de externa kunderna var vid utgången av tredje kvartalet mycket god. Två nya potentiella nyckelkunder i Orkla och Norsk Medisinaldepot har dessutom inlett testproduktion under oktober månad. För att öka kapaciteten har ett ytterligare skift införts vilket förväntas ge skalfördelar och marginalförbättringar. Under tredje kvartalet uppgick Faun Pharmas externa omsättning till 12,6(7,4) MSEK och nettoresultatet till -0,3 (-1,0)MSEK.

Fortsatt produktutveckling och lansering under tredje kvartalet

Zinzino lanserade under tredje kvartalet ett helt nytt produktsegment med mycket hög potential inom Skin Care. Den egenutvecklade och exklusiva nya trendprodukten Zinzino Skin Serum lanserades som första produkt inom det nya segmentet i USA under augusti. Under oktober lanserades produkten även på övriga marknader. Zinzino Skin Serum är framtaget av bolagets egna forskare och reducerar rynkor och fina linjer som vanligen förknippas med åldrande. Produkten är en inbrytning på ett helt nytt område och kommer att attrahera nya säljare och kunder. Samtidigt har Zinzino Skin Serum mottagits mycket positivt av befintlig kundstock och fått ett bra genomslag på många marknader.

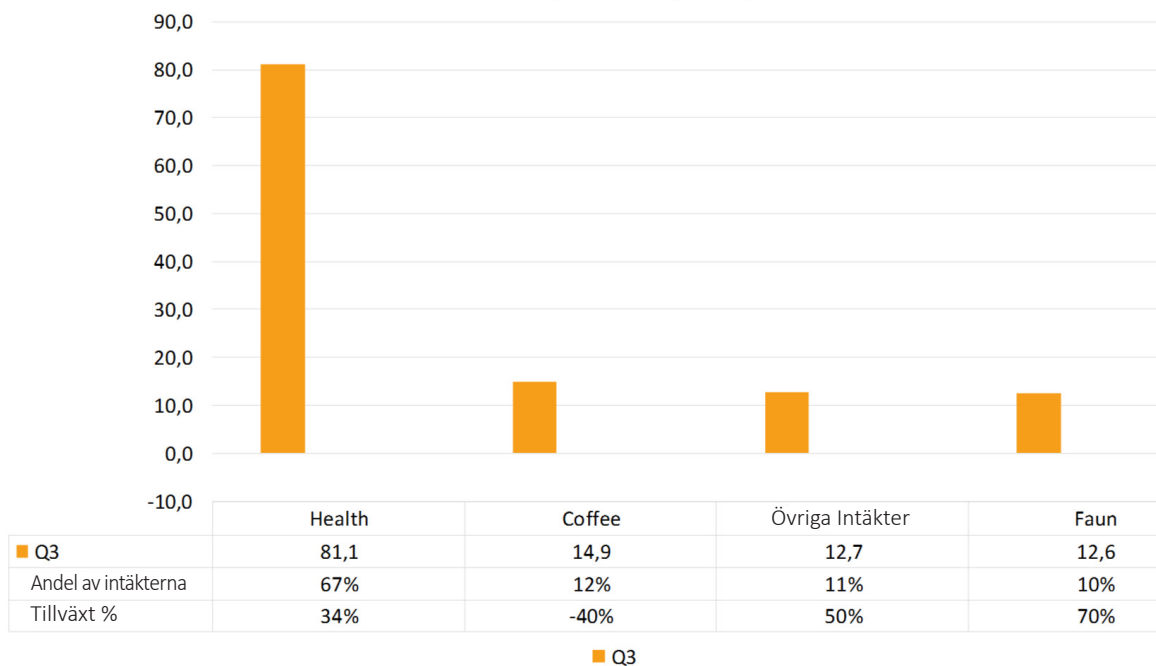
Utöver Skin Serum lanserades även en serie nyutvecklade revolutionerande Proteinbars i två olika smaker, Choklad och Cheesecake. Zinzino Bars är välsmakande trots extremt lågt sockernehåll samtidigt som andelen protein är mycket hög. Genom dessa lanseringar under oktober breddades produktutbudet inom Zinzino Health ytterligare.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT Q3 2016

Tredje kvartalet - försäljning

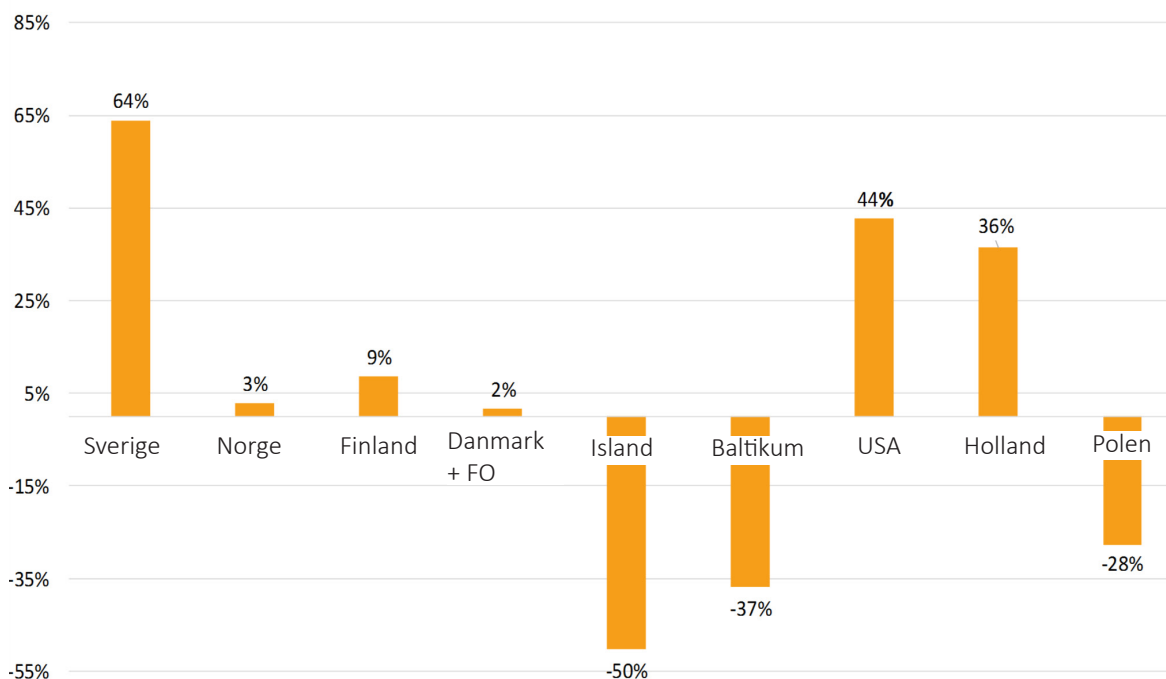
Tredje kvartalet präglades av stark tillväxt i Sverige och USA samt god tillväxt på övriga nordiska marknaderna förutom Island. Även de nya etableringarna i Tyskland, Holland och Zinzino EU fortsatte att utvecklas starkt. Den negativa trenden på Island och i Baltikum fortsatte vilket medförde att de totala intäkterna uppgick till 121,3 (101,3) MSEK vilket motsvarade försäljningstillväxt på 20% (+16%).

Intäktsfördelning Q3 2016(MSEK)

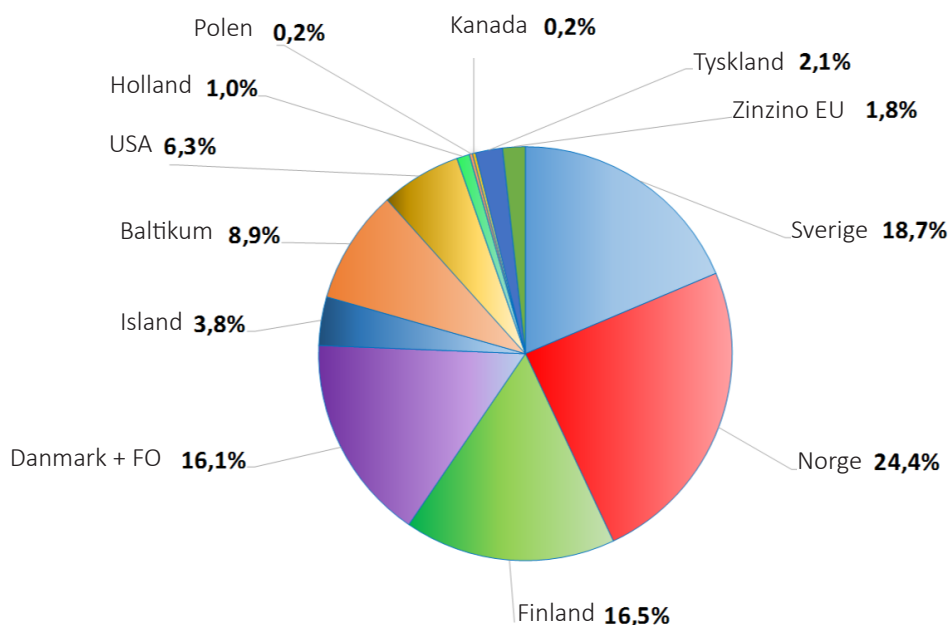


Produktsegmentet Health ökade med 34% till 81,1 (60,6)MSEK vilket motsvarade 67% (60%) av de totala intäkterna för kvartalet. Produktsegmentet Coffee uppgick till 14,9 (24,8)MSEK vilket motsvarade 12% (24%) av de totala intäkterna och en försäljningsminskning på 40%. Faun Pharma ökade den externa försäljningen med 70% till 12,6 (7,4) MSEK vilket motsvarade 11% (7%) av de totala intäkterna. Övriga intäkter uppgick 12,7 (8,5)MSEK vilket motsvarade resterande 10% (9%) av de totala intäkterna.

Tillväxt per marknad mot föregående år Q3



Geografisk fördelning försäljning Q3



Den geografiska fördelningen under tredje kvartalet visade att den största delen av intäkterna kan härröras till de nordiska länderna, med Norge som den fortsatt största marknaden. Den svenska marknaden var näst största marknad under tredje kvartalet och fortsatte att öka kraftigt. Baltikum och Island tappade andelar. USA fortsatte att öka sin andel av de totala intäkterna även under tredje kvartalet.

Tredje kvartalet - resultat

Koncernens bruttoreultat uppgick till 39,5 (30,4) MSEK och bruttovinstmarginalen till 32,6% (30,0%) vilket var bättre än motsvarande period föregående år. Faun Pharmas omställning för nya nyckelkunden Proteinfabriken beräknas ha påverkat koncernens bruttovinstmarginal kortsiktigt negativt. Under kvartalet har flertalet kampanjer riktats mot sälj-nätverket i syfte att stimulera tillväxten under fjärde kvartalet 2016. Detta är en långsiktig åtgärd som kortsiktigt påverkat lönsamheten svagt negativt, men ger ökande marginaler på lång sikt.

EBITDA för tredje kvartalet uppgick till 5,8 (5,3) MSEK och rörelsemarginalen före avskrivning uppgick till 4,8% (5,3%). Rörelseresultatet uppgick till 3,4 (3,3) MSEK och rörelsemarginalen till 2,8% (3,2%).

Resultat före skatt uppgick för kvartalet till 3,4 (2,9) MSEK och nettoresultatet till 2,0 (2,3) MSEK.

Avskrivningar

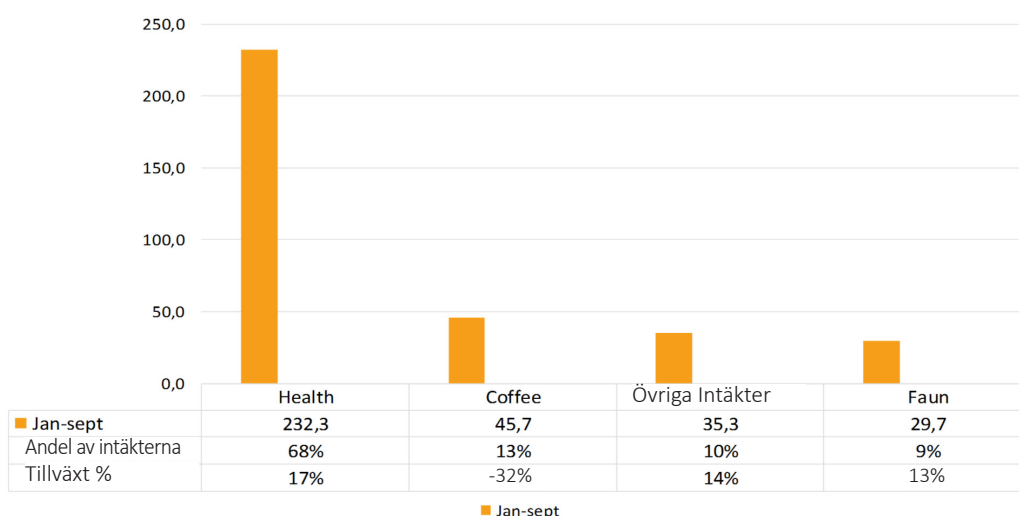
Avskrivningar för kvartalet har belastat periodens resultat med 2 331 (2 059) TSEK varav 222 (411) TSEK var avskrivningar av materiella anläggningstillgångar, 883 (229) TSEK var avskrivning av immateriella anläggningstillgångar och 1 226 (1 419) TSEK var avskrivning av goodwill.

KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING JANUARI-SEPTEMBER 2016

Omsättning

De totala intäkterna under perioden januari-september uppgick till 343,0 (321,8) MSEK vilket motsvarade en försäljningstillväxt på 7% (32%).

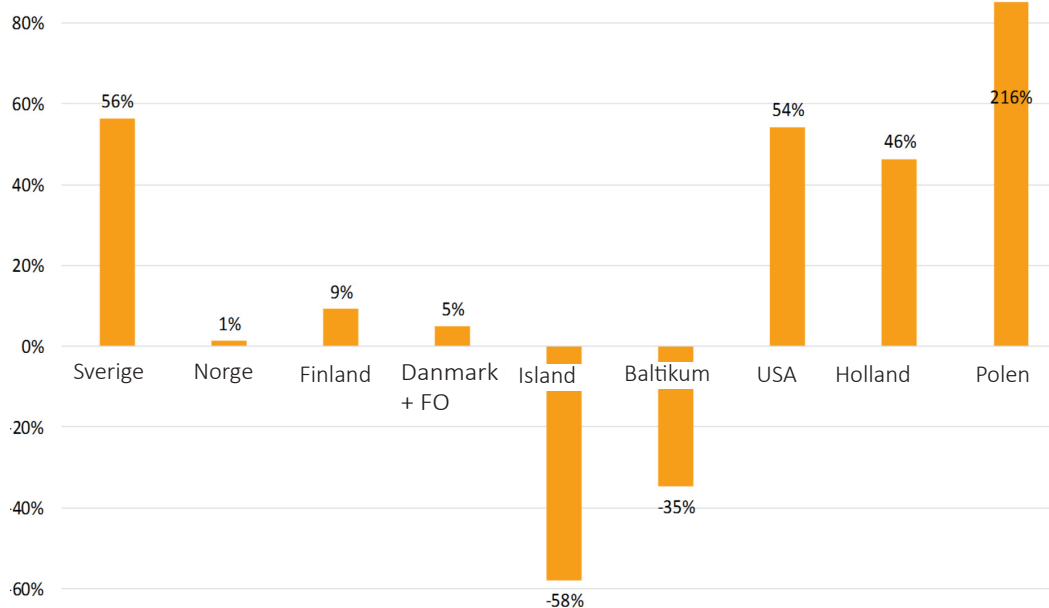
Intäkternas fördelning januari - september 2016 MSEK



Produktsegmentet Health ökade med 17% till 232,3 (198,2)MSEK vilket motsvarade 68% (62%) av de totala intäkterna för de tre första kvartalen. Produktsegmentet Coffee uppgick till 45,7 (67,2)MSEK vilket motsvarade 13% (21%) av de totala intäkterna och en försäljningsminskning på 32%. Faun Pharma och övriga intäkter uppgick 65,0 (56,4)MSEK vilket motsvarade resterande 19% (17%) av de totala intäkterna.

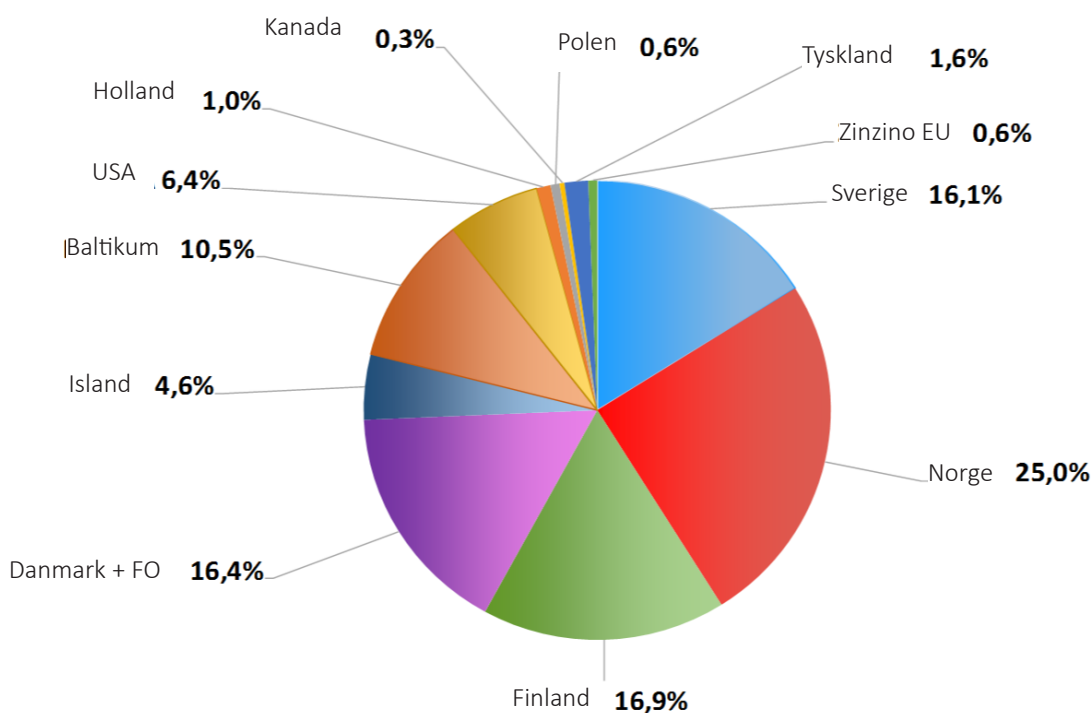
Hälsotrenden är stark på de marknader som Zinzino verkar vilket bidrar till den kontinuerligt positiva tillväxten för produktsegmentet Health. Bruttomarginalerna är också mycket goda inom Health varför segmentet prioriterats vid lanseringar på nya marknader. Zinzino Coffee har inte lanserats på nya marknader under senaste 2 åren, vilket beror på att på den högre konkurrens produkterna möter och att den underliggande marknadstrenden är svagare. Dessutom gör råvaruberoendet att bruttomarginalerna är svagare inom segmentet. Försäljningen inom segmentet är, trots nedgången fortfarande betydande, varför produktutveckling sker tillsammans med leverantören Rombouts/Malongo för att fortsätta stimulera försäljningen.

Tillväxt per marknad mot föregående år januari- september 2016



Stark tillväxt i främst Sverige och USA var mycket glädjande då dessa marknader innehar stor potential till att växa ytterligare. Även Polen och Holland visade positiv försäljningstillväxt. Övriga ursprungsmarknader Norge, Finland och Danmark uppvisade viss tillväxt. Kampanjer i form av ökade säljprovisioner har genomförts för att stimulera försäljningstillväxten på samtliga marknader. Baltikum och Island fortsatte den negativa trenden. Dessa marknader drabbades särskilt hårt av effekterna av systembytet 2015. Åtgärder i form av särskilt riktade kampanjer i kombination med utökat systemstöd har genomförts för att vända försäljningsminskningen till tillväxt igen.

Geografisk fördelning försäljning januari - september

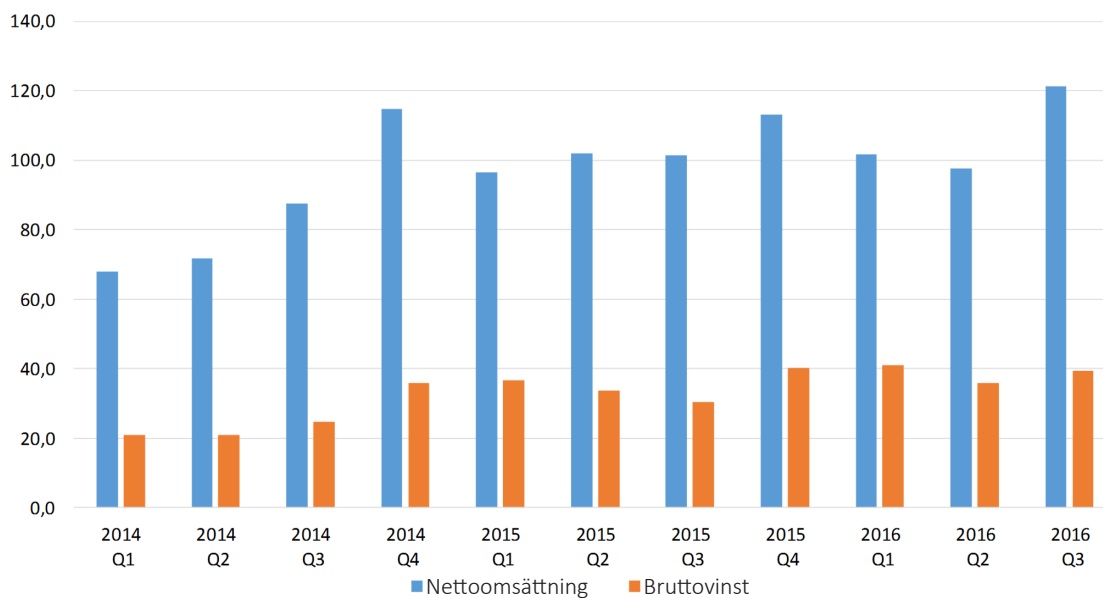


Fördelat över marknaderna så var storleksordningen mellan marknaderna oförändrade med Norge som fortsatt största marknad och där Norden fortsatt stod för största andel av försäljningen. Sverige och USA fortsätter att öka andelen av den totala försäljningen.

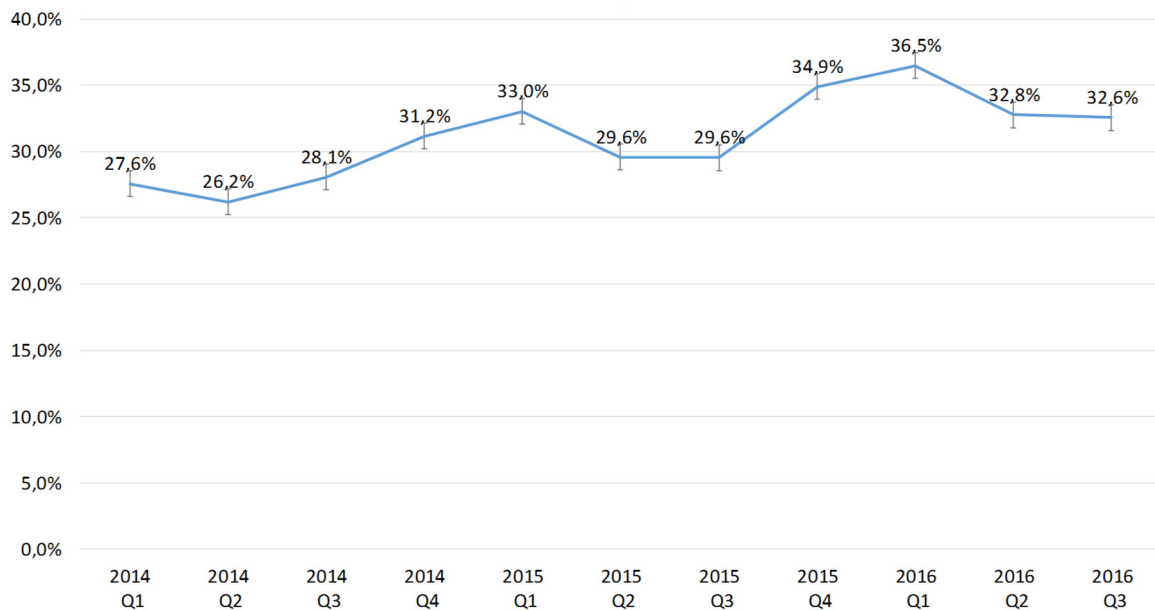
Kostnader och Resultat

Bruttovinsten uppgick till 116,3 (100,2) MSEK och bruttovinstmarginalen till 33,9%(31,1%) vilket var bättre än föregående år. Bakomliggande faktor till marginalförbättringen är effektiv produktion i egen regi vilket resulterat i lägre varukostnader under längre tid. Även den förbättrade produktmixen med en större andel Health påverkar bruttomarginalen positivt. Då produktionsomställningar på Faun Pharma samt kampanjinsatser mot säljnätverket kortsiktigt påverkat bruttovinsten svagt negativt, förväntas marginalerna förbättras ytterligare under kommande år. Zinzino har stora förhoppningar på att förbättra bruttovinstmarginalerna genom kontinuerligt arbete med att optimera produktionen och råvaruinköp.

Totala Intäkter vs Bruttovinst (kSek)



Bruttovinst i procent 2016



EBITDA för perioden uppgick till 18,5 (22,0) MSEK och rörelsemarginalen före avskrivning uppgick till 5,4% (6,8%). Rörelseresultatet uppgick till 11,7 (15,7) MSEK och rörelsemarginalen till 3,4% (4,9%). Koncernen har idag en större kostnads-massa genom produktionsenheten Faun Pharma och forskningsbolaget BioactiveFoods, samtidigt har investeringar i nytt affärssystem och utökning av personalstyrkan för att hantera tillväxten i koncernen skett. Detta påverkar rörelsemarginalerna negativt på kort sikt men ger möjlighet till marginalförbättringar på längre sikt.

Resultat före skatt för perioden uppgick till 11,4(14,5)MSEK och nettoresultatet till 7,2 (11,5)MSEK.

Lager

Koncernens sammanlagda varulager uppgick per balansdagen till 55,9 (33,3) MSEK. Ökningen berodde främst på koncernens ökade försäljning mot flera marknader än tidigare, flytt av produktionen inom Zinzino Health från extern part till Faun Pharma AS samt Fauns lagerhållning för Proteinfabrikkens räkning.

Soliditet och likviditet

Per balansdagen uppgick kassan till 18,1 (39,6) MSEK. Koncernens soliditet uppgick till 51% (53%). Periodens kassaflöde uppgick till -8,7 (-3,2) MSEK. Det negativa kassaflödet berodde främst på den ökade kapitalbindningen i varulagret. Styrelsen gör fortsatt bedömningen att likvida medel är på en tillfredställande nivå och att koncernens positiva kassaflöde från den löpande verksamheten tryggar likviditeten i koncernen under överskådlig framtid.

RESULTATRÄKNINGAR ZINZINO GROUP (TSEK)

	2016-07-01	2015-07-01	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Nettoomsättning	108 586	92 854	307 850	291 581	388 692
Övriga intäkter	12 702	8 488	35 138	30 212	55 144
Handelsvaror och övriga direkta kostnader	-81 784	-70 964	-226 643	-221 636	-294 568
Bruttovinst	39 504	30 378	116 345	100 157	149 268
Externa rörelsekostnader	-19 486	-13 288	-55 991	-42 728	-74 642
Personalkostnader	-14 240	-11 764	-41 822	-35 404	-49 002
Avskrivningar	-2 332	-2 059	-6 795	-6 299	-7 133
Rörelseresultat	3 446	3 267	11 737	15 726	18 491
Finansnetto	-46	-402	-341	-1 197	-936
Skatt	-1 416	-584	-4 201	-2 988	-7 895
Periodens resultat	1 984	2 281	7 195	11 541	9 660

BALANSRÄKNING ZINZINO GROUP (TSEK)

	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Anläggningstillgångar			
Goodwill	39 778	51 808	43 456
Immateriella anläggningstillgångar	14 786	12 321	15 695
Materiella anläggningstillgångar	3 515	1 948	1 939
Finansiella anläggningstillgångar	3 924	14 684	8 282
Summa anläggningstillgångar	62 003	80 761	69 372
Omsättningstillgångar			
Varulager	55 938	33 306	40 289
Kortfristiga fordringar	26 342	23 408	22 324
Kassa och bank	18 136	39 583	26 852
Summa omsättningstillgångar	100 416	96 297	89 465
Summa tillgångar	162 419	177 058	158 837
Bundet eget kapital	3 105	3 090	3 090
Fritt eget kapital	73 142	79 051	75 570
Årets resultat	7 195	11 543	9 660
Summa eget kapital	83 442	93 684	88 320
Långfristiga skulder	732	4 414	677
Kortfristiga skulder	78 245	78 961	69 840
Summa skulder	78 977	83 375	70 517
Summa eget kapital och skulder	162 419	177 059	158 837

KASSAFLÖDESANALYS ZINZINO GROUP (TSEK)

	2016 Jul-Sep	2015 Jul-Sep	2016 Jan - Sep	2015 Jan - Sep	2015 Jan-Dec
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	3 446	3 267	11 737	15 726	18 491
Avskrivning / Nedskrivning	2 332	2 059	6 795	6 299	7 133
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-439	1 348	-1 286	-2 982	-2 545
	5 339	6 674	17 246	19 043	23 079
Erhållen ränta	4	-	11	-	49
Erlagd ränta	-7	-402	-309	-1 197	-1 050
Betald skatt		-10		-81	-63
	-3	-412	-298	-1 278	-1 064
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5 336	6 262	16 948	17 765	22 015
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-8 937	581	-15 649	-2 547	-9 530
Ökning(-) / Minskning(+) av kortfristiga fordringar	-822	-10 897	-4 019	-3 982	-2 899
Ökning(+) / Minskning(-) av kortfristiga skulder	-974	11 914	8 405	4 778	1 586
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 397	7 860	5 685	16 014	11 172
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-400	-6 668	-1 597	-8 708	-12 202
Investering i finansiella anläggningstillgångar	20	-152	-3 829	-2 447	-2 644
Investering i materiella anläggningstillgångar	-112	-9	-1 617	-355	-815
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-492	-6 829	-7 043	-11 510	-15 661
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	-	55	-742	-4 480
Apportemission	-	-	-	-	-
Utdelning	-	-	-7 763	-7 725	-7 725
Aktieteckning på utställda teckningsoptioner	50	-	350	775	775
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50	-	-7 358	-7 692	-11 430
PERIODENS KASSAFLÖDE	-5 839	1 031	-8 716	-3 188	-15 919
Likvida medel vid periodens början	23 975	38 552	26 852	42 771	42 771
Likvida medel vid periodens slut	18 136	39 583	18 136	39 583	26 852
Förändring likvida medel	-5 839	1 031	-8 716	-3 188	-15 919

FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL GROUP (TSEK)

	2016	2015	2015
	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Eget kapital vid periodens ingång	88 320	86 295	86 295
Justering för fel föregående år	-4 513		
Aktieteckning på teckningsoptioner	350	775	775
Utdelning till aktieägare	-7 763	-7 725	-7 725
Omräkningsdifferenser valuta	-147	2 798	812
Förvärv	-	-	-1 603
Förändring minoritet	-	-	106
Periodens resultat	7 195	11 541	9 660
Eget kapital vid periodens utgång	83 442	93 684	88 320

DEFINITIONER NYCKELTAL

Bruttomarginal

Totala intäkter minus kostnad för sålda varor, partnerprovisioner och utfrakter i procent av periodens totala intäkter.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens totala intäkter.

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier.

Rörelsemarginal före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens totala intäkter.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

Nettomarginal

Periodens resultat i procent av periodens nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

ANTALET UTESTÅENDE AKTIER

Aktiekapitalet var per den 2016-09-30 fördelat på 31 050 025 aktier, varav 5 113 392 är A-aktier (1 röst) och 25 936 633 B-aktier (0,1 röst). Aktiens kvotvärde är 0,10 kr. Bolagets B-aktie handlas på Nasdaq Omx First North, nasdaqomxnordic.com.

Bolaget har per rapportdatum två utestående optionsprogram. Ytterligare ett optionsprogram löpte ut den 1 november 2016 och omfattade 2 100 000 optioner till ett lösenpris av 2 SEK. Per lösendatum hade samtliga teckningsoptioner nyttjats för aktieteckning. Det första optionsprogrammet löper ut den 31 maj 2019 till ett lösenpris om 16 SEK och omfattar 600 000 optioner. Utöver detta beslutades det på årsstämman i bolaget den 8 maj 2015 att emittera ytterligare 600 000 teckningsoptioner till ett lösenpris om 26 SEK. Detta optionsprogram löper ut den 31 maj 2020.

Om samtliga teckningsoptioner utställda per 2016-09-30 utnyttjas för nyteckning av 2 730 000 aktier kommer utspädning av aktiekapitalet att uppgå till ca 9%.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas koncernredovisning och årsredovisning med tillämpning av BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

INTÄKTER PER BOLAG (TSEK)

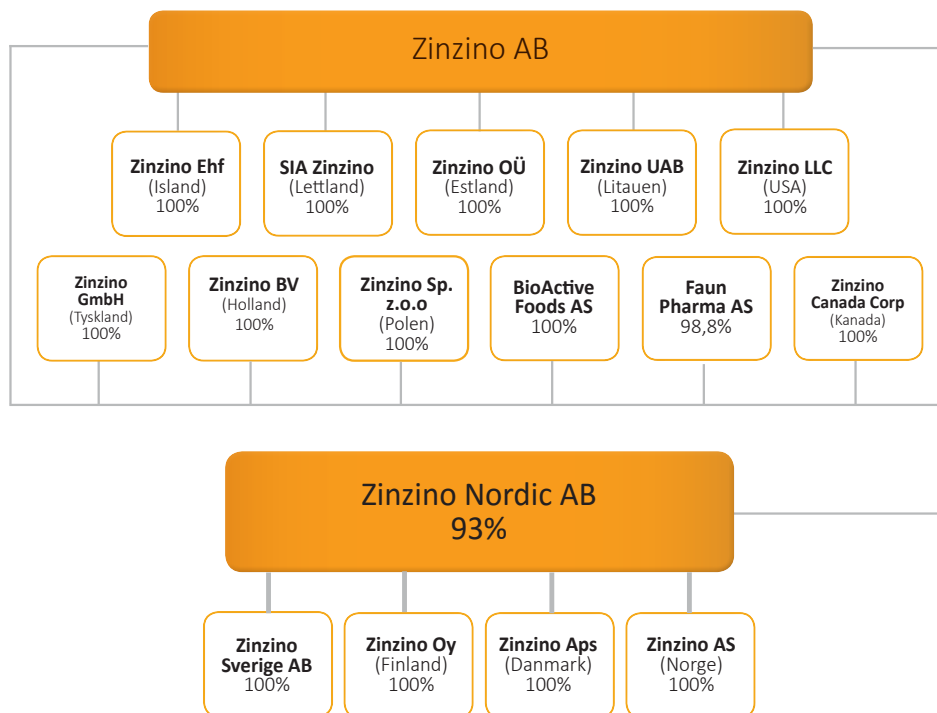
BOLAG	Q3 2016	Q3 2015	Tillväxt per bolag mot föregående år	Andel av totala intäkter
Zinzino Sverige AB*	21 386	11 327	89%	18%
Zinzino AS (Norge)	25 491	23 627	8%	21%
Zinzino OY (Finland)	17 300	15 579	11%	14%
Zinzino ApS (Danmark+FO)	16 857	16 003	5%	14%
Zinzino Ehf (Island)	3 968	7 777	-49%	3%
Zinzino UAB (Litauen)	2 098	3 281	-36%	2%
Zinzino SIA (Lettland)	2 430	2 795	-13%	2%
Zinzino OÜ (Estland)	4 798	7 767	-38%	4%
Zinzino LLC (USA)	6 587	4 604	43%	5%
Zinzino BV (Holland)	1 044	742	41%	1%
Zinzino SP z.o.o (Polen)	260	350	-26%	0%
Zinzino Canada Corp	258	n/a	n/a	0%
Zinzino GmbH (Tyskland)	2 201	n/a	n/a	2%
Faun Pharma AS (Norge)	12 577	7 490	68%	10%
Zinzino Nordic AB	4 034	-	n/a	3%
Totalt	121 289	101 342	20%	100%

* I Svenska bolaget ingår försäljningen för EU

BOLAG	Q1-Q3 2016	Q1-Q3 2015	Tillväxt per bolag mot föregående år	Andel av totala intäkter
Zinzino Sverige AB*	50 795	30 625	66%	15%
Zinzino AS (Norge)	75 925	73 539	3%	22%
Zinzino OY (Finland)	51 374	46 523	10%	15%
Zinzino ApS (Danmark+FO)	49 718	46 614	7%	14%
Zinzino Ehf (Island)	13 986	32 915	-58%	4%
Zinzino UAB (Litauen)	7 115	10 433	-32%	2%
Zinzino SIA (Lettland)	8 029	9 273	-13%	2%
Zinzino OÜ (Estland)	16 769	28 156	-40%	5%
Zinzino LLC (USA)	19 421	12 533	55%	6%
Zinzino BV (Holland)	2 957	1 989	49%	1%
Zinzino SP z.o.o (Polen)	1 910	594	221%	1%
Zinzino Canada Corp	1 003	n/a	n/a	0%
Zinzino GmbH (Tyskland)	4 990	n/a	n/a	1%
Faun Pharma AS (Norge)	29 736	26 219	13%	9%
Zinzino Nordic AB	9 261	2 380	289%	3%
Totalt	342 989	321 793	7%	100%

* I Svenska bolaget ingår försäljningen för EU

KONCERNSTRUKTUR



REVISORSGRANSKNING

Denna delårsrapport har ej genomgått granskning av bolagets revisorer.

NÄSTA RAPPORT

Bokslutskommuniké 2016 publiceras 2017-02-28

För mer information, vänligen ring Dag Bergheim Pettersen, Verkställande direktör, Zinzino AB

Göteborg, 15 november 2016

Zinzino AB (publ.)
Styrelsen

Zinzino AB

Hulda Lindgrens gata 8, 421 31 Västra Frölunda
E-mail: info@zinzino.com
Tel: +46 (0)31-771 71 50

