

DELÅRSRAPPORT Q3 2015

ZINZINO





ZINZINO

Zinzino AB är ett av de ledande direktförsäljningsbolagen, representerat i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Island, Litauen, Lettland, Estland, Polen, Holland, USA och Kanada. Zinzino marknadsför och säljer produkter inom två produktlinjer; Zinzino Health, med fokus på långsiktig hälsa, och Zinzino Coffee, bestående av espressomaskiner, kaffe, te och tillbehör.

Vi erbjuder kunderna produkter där kvalitet, miljö, hälsa och en känsla av vardagslyx står i centrum. Våra värderingar präglas av hög kvalitet, närhet till kunden och fokus på aktiv produktutveckling. Produkterna marknadsförs via direktförsäljning.

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, ett kontor och en fabrik i Oslo med omnejd, ett kontor i Florida, USA, samt ett kontor i Helsingfors, Finland.

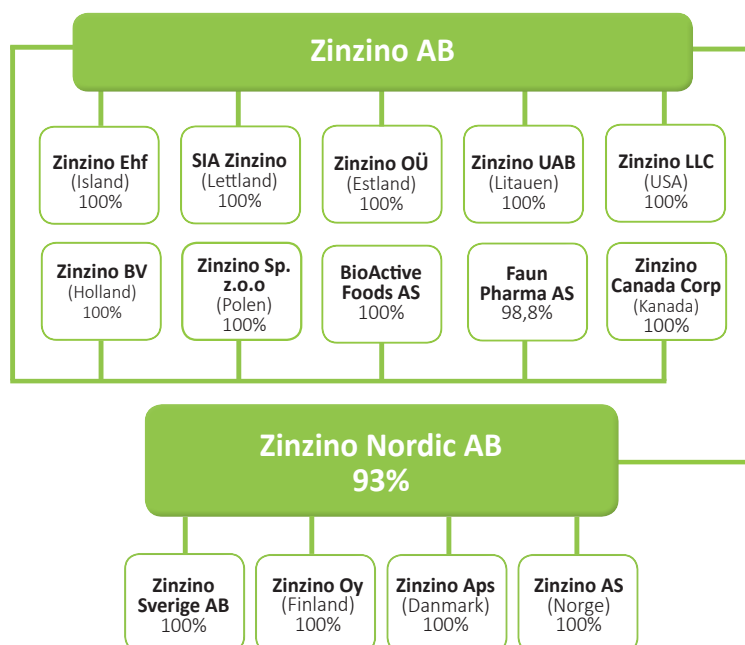
TREDJE KVARTALET

- > De totala intäkterna uppgick till 101,3 (87,6) mSEK, vilket motsvarade en tillväxt på 16 %.
- > EBITDA uppgick till 5,3 (7,0) mSEK och rörelsemarginalen före avskrivning till 5,3 %.
- > Avskrivningarna för kvartalet uppgick till 2,0 mSEK varav 1,4 mSEK var hänförligt till avskrivning av goodwill.
- > Resultat före skatt uppgick till 2,9 (6,7)mSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,11 (0,23) SEK.
- > Driftsättning av ett nytt affärssystem genomfördes under tredje kvartalet, vilket beräknas ha orsakat ett intäktsbortfall på cirka 15 mSEK och en försämring av EBITDA på cirka 5 mSEK mot vad som var budgeterat för kvartalet.
- > Justerat för engångseffekten av driftsättningen affärssystem beräknas försäljningstillväxten uppgått till 33%, bruttomarginalen till 33% och EBITDA till 9,7 mkr.
- > Resultat före skatt justerat för engångseffekt beräknas ha uppgått till 7,9 mSEK och vinst per aktie före skatt till 0,26 SEK.
- > Försäljningsstart i Kanada genomfördes i det nyetablerade kanadensiska dotterbolaget Zinzino Canada Corp.

ACKUMULERAT JANUARI – SEPTEMBER

- > Totala intäkter uppgick till 321,8 (243,1) mSEK, vilket motsvarade en försäljningstillväxt på 32 %.
- > EBITDA uppgick till 22,0 (14,1) mSEK och rörelsemarginalen före avskrivning 6,8%.
- > Avskrivningarna uppgick till 6,3 (0,8) mSEK varav 4,4 mSEK var hänförligt till avskrivning av goodwill.
- > Rörelseresultatet uppgick till 15,7 (13,3) mSEK och rörelsemarginalen 4,9 %.
- > Resultat före skatt uppgick till 14,5 (13,3) mSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,51 (0,45) SEK.
- > Likvida medel uppgick på rapportdagen till 39,6 (49,3) mSEK.

KONCERNSTRUKTUR 2015-09-30



FINANSIELL SAMMANFATTNING (MSEK)

KONCERNENS NYCKELTAL	Q3-2015	Q3-2014	Q1-Q3 2015	Q1-Q3 2014	ACK 2014
Totala intäkter	101,3	87,6	321,8	243,1	357,7
Nettoomsättning	92,9	78,2	291,6	218,2	321,0
Försäljningstillväxt	16%	36%	32%	41%	40,5%
Bruttovinst	30,4	24,6	100,2	66,7	102,4
Bruttovinstmarginal	30,0%	28,1%	31,1%	27,4%	29%
Rörelseresultat före avskrivning	5,3	7,0	22,0	14,1	21,4
Rörelsemarginal före avskrivning	5,3%	8,0%	6,8%	5,8%	6,0%
Rörelseresultat	3,3	6,7	15,7	13,3	18,6
Rörelsemarginal	3,2%	7,7%	4,9%	5,5%	5,20%
Resultat före skatt	2,9	6,7	14,5	13,3	18,4
Nettoresultat	2,3	6,7	11,5	13,3	29,9
Nettomarginal	2,3%	7,7%	3,6%	5,5%	8,4%
Vinst per aktie före skatt	0,11	0,23	0,51	0,45	0,63
Nettoresultat per aktie efter skatt före utspädning SEK	0,07	0,24	0,37	0,48	1,09
Nettoresultat per aktie efter skatt efter utspädning SEK	0,07	0,23	0,35	0,46	0,94
Likvida medel	39,6	49,3	39,6	49,3	42,8
Soliditet	53%	45%	53%	45%	52%
Eget kapital per aktie SEK	3,03	1,53	3,03	1,53	3,00
Antal utställda aktier i genomsnitt för perioden	30 900 025	27 082 770	30 900 025	27 082 770	29 950 687
Antal utställda aktier i genomsnitt för perioden vid full utspädning	33 380 025	28 962 770	33 380 025	28 962 770	31 830 687

Zinzinos utsikter för året och finansiella mål

Justerat för engångsposter under Q3-Q4 till följd av bytet av affärssystem prognostiserar nu vi att de totala intäkterna kommer att uppgå till mellan 430 mSEK till 445 mSEK, vilket motsvarar en tillväxt på minst 20%. Nettomarginalen beräknas uppgå till minst 3% vilket är något under tidigare kommunicerat mål. Nettomarginal justerat för goodwillavskrivning förväntas minst att uppgå till 4%, vilket är bättre jämförbart med föregående år.

Under perioden 2014-2017 skall den genomsnittliga tillväxten av försäljningen i Zinzino vara minst 25% och nettomarginalen skall öka till >6%. Utdelningspolicyn skall vara 30% av nettoresultatet så länge som likviditet och soliditet tillåter.

Investeringar för framtiden

“Det tredje kvartalet utmärks av tillväxt, produktlanseringar och nytt IT-system.

Under det tredje kvartalet 2015 har vi arbetat hårt för vår framtida tillväxt. Större och mindre förbättringar som kanske inte alltid syns idag, men som gör stor skillnad för oss på lång sikt. Samtidigt har vi lyckats öka vår tillväxt med 16 procent jämfört med samma kvartal föregående år och vi har god kontroll på lönsamheten. Detta ger oss en ackumulerad tillväxt, januari till september, på 32 procent och en förbättrad bruttomarginal på 3,7 procent mot föregående år. Vi ligger med andra ord långt över vår tillväxtprognos på 25 procent. Och jag kan inte annat än vara mycket nöjd med vår positiva ekonomiska tillväxt och kundtillströmning.

Vårt arbete för framtiden under tredje kvartalet kan delas upp i två kategorier; produktutveckling och nytt IT-system. Den utveckling vi gjort för våra produkter bygger mycket på att optimera vår tillverkning genom kostnadsreduktion och lansering av ett antal helt nya produktkoncept med egna varumärken inom hälsa. Detta kommer ge oss lägre produktionskostnader och på sikt kommer det stärka vårt koncept och Zinzino som varumärke.

Vi har samtidigt under en relativt lång tid arbetat med och investerat i en ny IT-plattform som vi lanserade i augusti. Under tredje kvartalet arbetade vi hårt med implementeringen. Vårt nya IT-system är nu på plats och vi känner oss trygga med att ha en plattform för framtiden, med en helt ny webshop som ger oss möjlighet att följa upp våra kunder och distributörer så att vårt arbete blir mer systematiskt. Kortsiktigt har detta varit utmanande för oss och inte nödvändigtvis lönsamt, men en förutsättning för att nå våra långsiktiga mål. Nu står vi väl rustade för nya marknader och kunder och vi kan med stolthet och självförtroende fortsätta vår tillväxt med rapporter och funktioner som vi tidigare bara kunde drömma om. En investering som kommer ge oss kraft för framtiden. Kvartalets arbete ska göra att vi uppfyller vårt ambitiösa tillväxtmål på minst 25 procent tillväxt under de kommande tre åren och förbättrat resultat varje år.

Vårt nya produktkoncept är en helt ny produktlinje som vi kallar viktkontroll. Vi är stolta över att ha tagit fram två nya produkter som går under namnet LeanShake. Det är en proteinshake där vi har använt de bästa ingredienserna världen har att erbjuda inom detta segment. Vi vet att marknaden och intresset är stort kring viktminskning och fitness. Vi vet också att det finns oerhört många produkter på marknaden. Därför har vi själva tagit fram vår egen produktlinje, som vi också tillverkar i vår egen fabrik. På så sätt kan vi med säkerhet veta att vi håller högsta kvalitet. Detta är ett produktsegment som vi tror starkt på och



som kommer att ge oss en fortsatt tillväxt och många nya kunder under de närmaste åren.

Under tredje kvartalet öppnade Zinzino för försäljning i Kanada. Verksamheten drivs från vårt kontor i USA. Under första kvartalet 2016 planerar vi att öppna i Tyskland. Både Tyskland och Kanada är stora marknader som vi tror kommer att ge oss stark tillväxt av kunder och distributörer. Vi har arbetat fram ett kostnadseffektivt sätt att öppna nya marknader genom vår befintliga organisation, vilket gör att vi under 2016 kommer att öppna fler marknader och satsa ännu mer på befintliga marknader såsom USA och Polen.

“Nu står vi väl rustade för nya marknader och kunder och kan med stolthet och självförtroende fortsätta vår tillväxt”

Vi har en vision som säger att vi ska inspirera till förändring i livet för våra kunder och distributörer. Vi kommer att göra detta genom att vara det mest kundvänliga direktförsäljningsföretaget i världen. Vi har tidigare kommunicerat att vi har en vision som bekräftar detta. Målet är en miljon kunder i 2020. Det är ett ambitiöst mål som vi tror starkt på och som används som en guide i vårt dagliga arbete och det är fast rotat i vår strategi.”

Dag Bergheim Pettersen

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER TREDJE KVARTALET 2015

Tillväxt och resultatutveckling tillfälligt uppbromsad av affärssystembyte

Under tredje kvartalet genomförde Zinzino ett omfattande affärssystembyte. Beslutet att byta affärssystem till ett mer branschpassat system har varit en del av strategin för att möta den växande omsättningen och globaliseringen av Zinzino. Affärssystembytet har varit en nödvändig men utmanande process som påverkat verksamheten påtagligt under kvartalet.

På kort sikt har migreringsprocessen påverkat omsättningen negativt trots gedigna förberedelser. Systembytet har samtidigt medfört förhöjda kostnader vilket påverkat marginalerna negativt på kort sikt. Zinzino beräknar att mot budgeterat utfall för kvartalet haft ett intäktsbortfall på cirka 15 mSEK och som en följd av detta fått ett försämring EBITDA på cirka 5 mSEK mot budget. I ett längre perspektiv ser bolaget enorma fördelar med investeringen i det nya systemet och ser det som en nödvändig och viktig investering för framtiden.

Trots utmaningarna under kvartalet visade företaget tillväxt mot föregående år. De totala intäkterna uppgick till 101,3 (87,6) mSEK vilket motsvarar en försäljningstillväxt på 16 % mot föregående år för koncernen. Resultat före skatt uppgick till 3,3 (6,7) mSEK, vilket motsvarade ett resultat per aktie om 0,11 (0,23) SEK. Resultatförsämringen var ett naturligt utfall efter ett mycket kostnadsintensivt kvartal. Justerat för engångseffekten av driftsättningen affärssystem beräknas försäljningstillväxten uppgått till 33%, bruttomarginalen till 33% och EBITDA till 9,7 mkr. Resultat före skatt justerat för engångseffekt beräknas ha uppgått till 7,9 mSEK och vinst per aktie före skatt till 0,26 SEK.

Säljstart i Kanada

Zinzinos koncept lanserades under tredje kvartalet i Kanada med säljstart i september. Initialt lanserades Zinzino Health på marknaden. Likt tidigare etableringar sker försäljningen via lokalt säljbolag, understött av kundsupport från Zinzinos amerikanska kontor i Jupiter, Florida. Etableringsprocessen har varit resurs- och kostnadseffektiv och genomförts på mycket kort tid.

Nu återstår arbetet med att hjälpa de fristående distributörerna att etablera försäljning på ett effektivt sätt. Initialt har gensvaret i Kanada varit positivt och redan är ett stort antal distributörer kontrakterade.

Zinzino lanserar LeanShake och Espressomaskinen EK'Oh

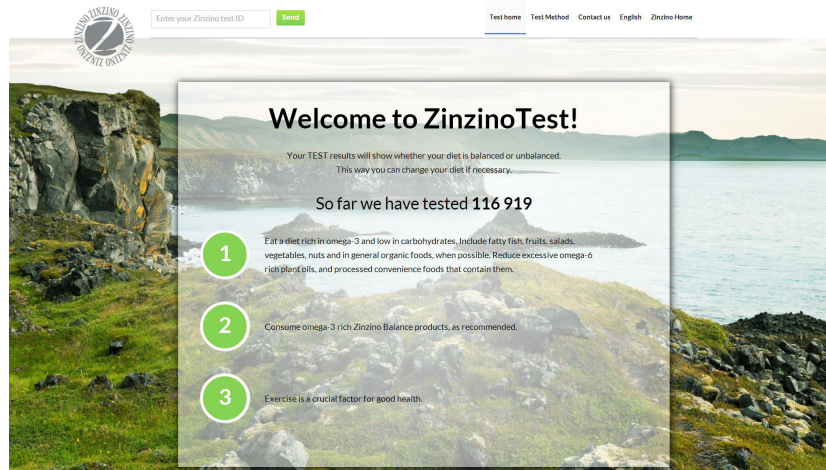
Ytterligare en dimension har lagts till i produktlinjen Zinzino Health med lanseringen av Zinzino LeanShake som är en hälsosam måltidsersättning för viktkontroll. LeanShake kan användas som en ersättning för en eller två måltider för viktminskning, som ett näringsrikt mål för att stilla hungern eller efter träningen. Produkten är bland annat rik på protein och essentiella aminosyror, rik på kostfiber med en prebiotisk effekt i tjocktarmen, innehåller 25 vitaminer, mineraler och andra verksamma ingredienser. LeanShake är fri från gluten och artificiella smakämnen och sötningsmedel. LeanShake finns i smakerna choklad och bär.

Inom produktlinjen Zinzino Coffee lanserades den nya miljövänliga espressomaskinen EK'Oh. EK' Oh är en helautomatisk espressomaskin med låg energiförbrukning och tillverkad av miljövänlig plast. Den nya moderna och miljöanpassade espressomaskinen är ett välkommet tillskott till Zinzino Coffee och kommer förhoppningsvis att stimulera försäljningstillväxten inom produktsegmentet i framtiden.



Ny förbättrad ZinzinoTest.com lanserad

De kunder som tagit Zinzino BalanceTest får sina testresultat levererade online via en webbsida. Under kvartalet lanserades en ny och förbättrad webbsida för detta ändamål. Förbättringen innebär att webben har blivit mer informativ, lätthanterad och mer visuellt tilltalande för besökarna. En ny funktion är till exempel att kunden nu lättare kan jämföra testresultatet från sitt första BalanceTest med resultatet från sitt kommande BalanceTest (Zinzino rekommenderar kunderna att ta ett andra BalanceTest efter att ha använt Zinzinos Balance-produkter i 120 dagar) och därmed enklare kunna utläsa utvecklingen. En annan nyhet är att det är enklare att hämta flera testresultat på samma gång, vilket är värdefullt för exempelvis idrottsföreningar som använder produkterna.



Faun Pharma AS ISO9001 certifierar och hade stor orderreserv vid utgång av Q3

Under kvartalet har effektiviseringsprocessen på Faun Pharma AS drivits vidare. Stort fokus har legat på att analysera existerande maskinpark och bedöma investeringsbehovet för att öka effektiviteten och därigenom lönsamheten. I kombination med det har processen med att kvalitetscertifiera företaget med ISO9001 fortlöpt. Processen har dessutom givit resultat i den löpande verksamhet genom ännu effektivare produktionsprocesser och ännu högre slutkvalitet på de producerade varorna. En ISO9001-certifiering är ett kvalitetserkännande som möjliggör för nya försäljningskanaler. Certifieringsprocessen för ISO9001 beräknas vara klar under Q1 2016.

Under kvartalet uppgick omsättningen till 10,9 (7,5)mSEK varav 3,5 (0)mSEK avsåg koncernintern försäljning av produkter inom Zinzino Health, framför allt BalanceOil 100ml och BalanceExtend. Faun Pharma AS har även producerat LeanShake som lanserades av Zinzino under oktober. Nettoresultatet uppgick till -1,0 (2,4)mSEK. Mycket positivt var att vid utgången av Q3 var orderreserven 14 mSEK vilket ger stora förväntningar om ett bra ekonomiskt slut på 2015 för Faun Pharma AS.

"Pick to light" – ytterligare effektivisering av logistik

Zinzino har under året arbetat tillsammans med sin logistikleverantör, Katoen Natie, för att ta fram ett nytt upplägg för plockning och packning av beställningar. Upplägget kallas för "Pick to light" och finns sedan tidigare på vissa av Katoen Naties europeiska anläggningar. Från och med oktober i år är upplägget nu också i drift på Katoen Natie i Trollhättan där alla Zinzinos europeiska beställningar hanteras. Denna satsning leder till ytterligare effektivisering och kostnads-rationalisering av hanteringsprocessen för Zinzino.

Zinzino kvalificerat för "First North Top 25"

Zinzino AB kvalificerades under oktober in i "Nasdaq First North 25" vilket är de 25 största och mest omsatta bolagen på Nasdaq First North. Ett starkt erkännande för företaget.

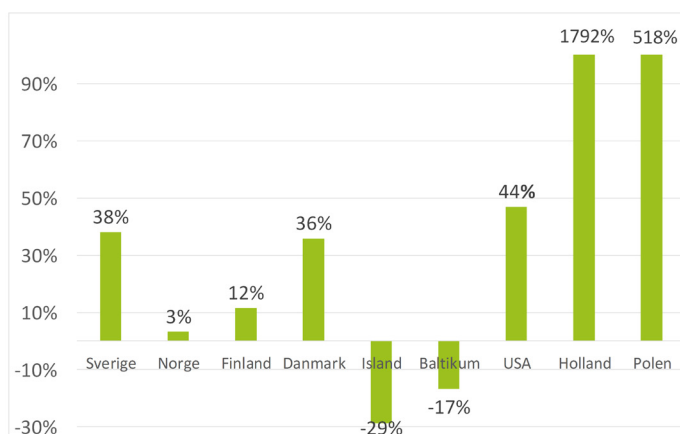
OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Tredje kvartalet – försäljning

Totala intäkterna uppgick till 101,3 (87,6) mSEK vilket motsvarar en försäljningstillväxt på 16 % mot föregående år för koncernen. De flesta marknader visade tillväxt vilket var mycket positivt. Starkast tillväxt stod USA, Sverige och Danmark för.

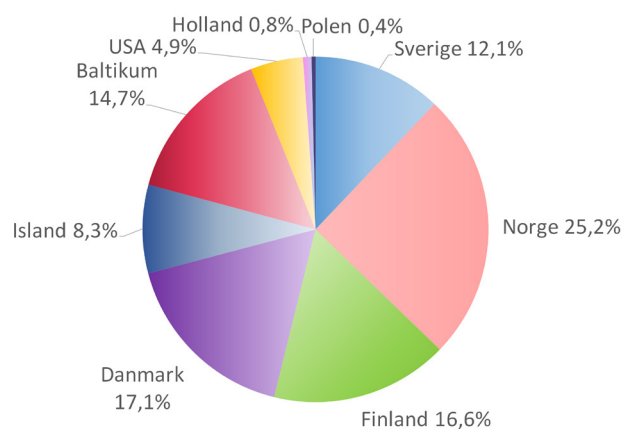
Störst marknad i särklass är fortsatt Norge före övriga nordiska länder samt Baltikum.

Tillväxt per marknad mot föregående år Q3*



* Försäljningsutvecklingen avser endast försäljning av Zinzinos säljbolag, Faun Pharma AS försäljning till externa kunder exkluderat.

Geografisk fördelning av försäljning Q3*



* Exkluderat Faun Pharma AS

Den procentuella fördelningen av omsättningen mellan produktlinjerna under tredje kvartalet är 29 % för Zinzino Coffee och 71 % för Zinzino Health. Omsättningen för Coffee uppgår till 24,8 (27,9) mSEK, vilket motsvarar en omsättningsminskning på 13 %. Omsättningen för Zinzino Health uppgår till 60,7 (50,3) mSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 21 %. Till detta tillkom fraktintäkter på 8,5 mSEK samt försäljningen för Faun Pharma AS som under kvartalet uppgick till 7,4mSEK.

Koncernens bruttoreultat uppgick till 30,4 (24,6)mSEK och bruttovinstmarginalen till 30,0% vilket var bättre än motsvarande period föregående år och på samma nivå som föregående kvartal vilket visar att bruttovinstmarginalen hållits intakt under kvartalet trots den minskade omsättningen på grund av systembytet.

EBITDA för tredje kvartalet uppgick till 5,3 (7,0)mSEK och rörelseresultatet till 3,3 (6,7) mSEK vilket är sämre än föregående år, vilket uteslutande kan härledas till det kostnadsintensiva arbetet som genomförts i samband med bytet av affärssystem. Processen har medfört högre personalkostnader och konsultkostnader än normalt. Rörelseresultatet belastas av stora avskrivningar avseende goodwill. Nettoresultatet uppgår till 2,3 (6,7) mSEK för kvartalet.

Avskrivningar

Avskrivningar för kvartalet har belastat periodens resultat med 2 059 (267) tSEK varav 227 (71) tSEK är avskrivningar av materiella anläggningstillgångar, 511 (196) tSEK är avskrivning av immateriella anläggningstillgångar samt 1 418 (0) tSEK avskrivning av goodwill. De ökade kostnaderna för avskrivning mot föregående år är hänförliga till förvärven av Faun Pharma AS och BioActive Foods AS som genomfördes under sista kvartalet 2014.

Resultat före skatt uppgår till 5,2(3,6) mSEK och nettoresultatet till 4,1(3,6) mSEK. Vinst per aktie uppgår till 0,13 (0,13) SEK (före utspädning).

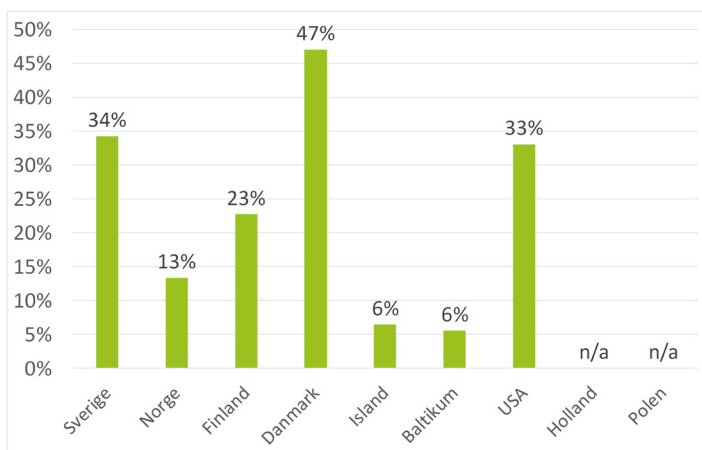
KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING JANUARI-SEPTEMBER

Omsättning

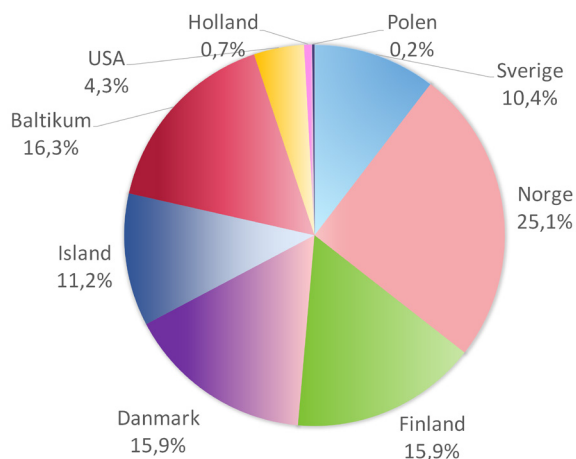
Efter 9 månader av 2015 uppgick de totala intäkterna för koncernen till 321,8 (243,1)mSEK vilket motsvarade en försäljningstillväxt på 32% mot föregående år. Samtliga marknader visade ackumulerat försäljningstillväxt mot föregående år. Starkast tillväxt stod Danmark, Sverige samt USA för.

Nettoomsättningen uppgick till 291,6 (218,2) mSEK. Fördelat mellan produktlinjerna omsatte Health 198,2 (125,0) mSEK och Coffee 67,2 (93,1) samt Faun Pharma AS och övrig nettoomsättning 26,2 (29,9).

Tillväxt per bolag Q1-Q3 2015 mot Q1-Q3 2014



Andel av totala intäkter Q1-Q3 2015



Kostnader och Resultat

Bruttovinsten efter 9 månader uppgick till 100,2 (66,7)mSEK vilket motsvarade en stark bruttovinstmarginal på 31,1%. Detta tack vare de marginalförbättringarna som den ökade försäljningen av Zinzino Health produktlinjen medför. Produktlinjen har uteslutande bättre täckningsbidrag per såld vara än produkterna inom Zinzino Food, detta genom kostnadseffektiva råvaruinköp och den egna produktionen på FAUN vilket resulterar i marginalförbättringar för koncernen när andelen av den totala försäljningen ökar.

De externa rörelsekostnaderna har ökat till 42,7 (32,1)mSEK och de interna kostnaderna till 35,4 (20,4)mSEK. Ökningen beror främst på det nya affärssystemet, men även på den ökade kostnadsmassan i koncernen via de nya dotterbolagen Faun Pharma AS och BioActive Foods AS. Trots den ökade kostnadsmassan uppgår EBITDA till 22,0 (14,1) och rörelsemarginal före avskrivning till 6,8%.

Rörelseresultatet uppgick till 15,7 (13,3)mSEK och rörelsemarginalen till 4,9%. Avskrivningar på totalt 6,3 (0,8)mSEK varav 4,4 mSEK avsåg avskrivning av Goodwill har belastat rörelseresultatet.

Nettoresultatet uppgick till 11,5 (13,3)mSEK.

Investeringar

Zinzino har som det beskrivits tidigare i rapporten investerat i ett nytt affärssystem under 2015. Systemet driftsattes under tredje kvartalet. En stor del av utvecklingskostnaderna för den nya plattformen har aktiverats som immateriella anläggningstillgångar. Investeringen uppgår ackumulerat per rapportdagen till 9,3 mSEK för det nya affärssystemet. Vidareutveckling av plattformen fortgår under Q4 2015.

Soliditet och likviditet

Per balansdagen uppgår kassan till 39,6 (49,3)mSEK. Koncernens soliditet uppgår till 53% (45%). Dessa uppgår till 6,7 (0,0) mSEK.

RESULTATRÄKNINGAR ZINZINO GROUP OCH ZINZINO AB (PUBL.)

	Zinzino Group	Zinzino Group	Zinzino Group	Zinzino Group	Zinzino Group
	2015-07-01	2014-07-01	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
Belopp i TSEK	2015-09-30	2014-09-30	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Nettoomsättning	92 854	78 236	291 581	218 186	318 762
Övriga intäkter	8 488	9 331	30 212	24 903	38 968
Handelsvaror och övriga direkta kostnader	-70 964	-62 951	-221 636	-176 420	-255 294
Bruttovinst	30 378	24 616	100 157	66 669	102 436
Externa rörelsekostnader	-13 288	-10 995	-42 728	-32 156	-50 177
Personalkostnader	-11 764	-6 617	-35 404	-20 443	-30 844
Avskrivningar	-2 059	-287	-6 299	-819	-2821
Rörelseresultat	3 267	6 717	15 726	13 251	18 594
Finansnetto	-402	0	-1 197	-1	-146
Skatt	-584	-32	-2 988	-32	14291
Årets resultat	2 281	6 685	11 541	13 218	32 739

	Zinzino AB	Zinzino AB	Zinzino AB	Zinzino AB	Zinzino AB
	2015-07-01	2014-07-01	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
Belopp i TSEK	2015-09-30	2014-09-30	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Nettoomsättning	350		2 810		
Övriga intäkter	-	-	-	-	-
Handelsvaror och övriga direkta kostnader	-	-	-	-	-
Bruttovinst	350	0	2 810	0	0
Externa rörelsekostnader	-276	-170	-888	-685	-2 299
Personalkostnader	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	74	-170	1 922	-685	-2 299
Finansnetto	-	-	0	-	-
Skatt	-	-	-	-	-
Årets resultat	74	-170	1 923	-685	-2 299

BALANSRÄKNINGAR ZINZINO GROUP OCH ZINZINO AB (PUBL.)

Belopp i TSEK	Zinzino Group 2015-09-30	Zinzino Group 2014-09-30	Zinzino Group 2014-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	51 808		50 650
Immateriella anläggningstillgångar	12 321	2 894	5 182
Materiella anläggningstillgångar	1 948	978	1 964
Finansiella anläggningstillgångar	14 684	5 937	14 882
Summa anläggningstillgångar	80 761	9 809	72 678
Omsättningstillgångar			
Varulager	33 306	28 015	30 759
Kortfristiga fordringar	23 408	12 952	19 425
Kassa och bank	39 583	49 292	42 771
Summa omsättningstillgångar	96 297	90 259	92 955
Summa tillgångar	177 058	100 068	165 633
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	3 090	2 424	2 951
Fritt eget kapital	79 051	29 460	50 604
Årets resultat	11 543	13 218	32 739
Summa eget kapital	93 684	45 102	86 294
Skulder			
Långfristiga skulder	4 414	277	5 156
Kortfristiga skulder	78 961	54 689	74 183
Summa skulder	83 375	54 966	79 339
Summa eget kapital och skulder	177 059	100 068	165 633

BALANSRÄKNINGAR ZINZINO GROUP OCH ZINZINO AB (PUBL.)

Belopp i TSEK	Zinzino AB 2015-09-30	Zinzino AB 2014-09-30	Zinzino AB 2014-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	-	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	83 280	25 079	80 833
Summa anläggningstillgångar	83 280	25 079	80 833
Omsättningstillgångar			
Varulager	-	-	-
Kortfristiga fordringar	246	288	452
Kassa och bank	61	8 875	956
Summa omsättningstillgångar	307	9 163	1 408
Summa tillgångar	83 587	34 242	82 241
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	3 090	2 951	2 951
Fritt eget kapital	41 881	27 921	51 348
Årets resultat	1 923	-685	-2 299
Summa eget kapital	46 894	30 187	52 000
Skulder			
Långfristiga skulder	15 753	277	12 729
Kortfristiga skulder	20 940	3 778	17 512
Summa skulder	36 693	4 055	30 241
Summa eget kapital och skulder	83 587	34 242	82 241

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG ZINZINO GROUP

Belopp i TSEK	2015	2014	2015	2014	2014
	Juli-Sept	Juli-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Dec
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	3 267	6 717	15 726	13 251	18 593
Avskrivning/Nedskrivning	2 059	287	6 299	819	2 821
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1 348	35	-2 982	-195	469
	6 674	7 039	19 043	13 875	21 883
Erhållen ränta	-	-	-	-	148
Erlagd ränta	-402	-	-1 197	-1	-295
Betald skatt	-10	-32	-81	-32	-247
	-412	-32	-1 278	-33	-394
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6 262	7 007	17 765	13 842	21 489
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	581	2 328	-2 547	400	-2 344
Ökning(-) / Minskning(+) av kortfristiga fordringar	-10 897	-3 155	-3 983	-3 575	-10 048
Ökning(+) / Minskning(-) av kortfristiga skulder	11 914	8 334	4 778	21 040	40 534
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 860	14 514	16 013	31 707	49 631
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-6 668	-	-8 708	-	-561
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-152	-	-2 447	-2 397	-52 132
Investering i materiella anläggningstillgångar	-9	-80	-355	-353	-1 439
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 829	-80	-11 509	-2 750	-54 132
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	-	-742	-	4 879
Apportemission	-	-	-	-	21 534
Utdelning	-	-	-7 725	-2 708	-2 708
Aktieteckning på utställda teckningsoptioner	-	8 508	775	12 120	12 643
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	8 508	-7 692	9 412	36 348
PERIODENS KASSAFLÖDE	1 031	22 942	-3 188	38 369	31 847
Likvida medel vid periodens början	38 552	26 350	42 771	10 923	10 923
Likvida medel vid periodens slut	39 583	49 292	39 583	49 292	42 770
Förändring likvida medel	1 031	22 942	-3 188	38 369	31 847

FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL KONCERN

Belopp i TSEK

	2015	2014	2014
	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Dec
Eget kapital vid periodens ingång	86 294	22 880	22 880
Aktieteckning på teckningsoptioner	775	12 069	12 643
Apportemission i samband med förvärv			21 534
Utdelning till aktieägare	-7 725	-2 708	-2 708
Omräkningsdifferenser valuta	2 799	-357	-794
Periodens resultat	11 541	13 218	32 739
Eget kapital vid periodens utgång	93 684	45 102	86 294

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 är per den 2015-06-30 fördelat på 30 900 025 aktier, varav 5 113 392 är A-aktier (1 röst) och 25 786 633 B-aktier (0,1 röst). Aktiens kvotvärde är 0,10 kr. Bolagets B-aktie handlas på Nasdaq Omx First North, nasdaqomxnordic.com.

Bolaget har utestående optionsprogram. Det första löper ut den 1 november 2016 och omfattar 2 100 000 optioner till ett lösenpris av 2 SEK. Per oktober 2015 hade 820 000 teckningsoptioner nyttjats för aktieteckning. Det andra optionsprogrammet löper ut den 31 maj 2019 till ett lösenpris om 16 kr och omfattar 600 000 optioner. Utöver detta beslutades det på årstämman i bolaget den 8 maj 2015 att emittera ytterligare 600 000 teckningsoptioner till ett lösenpris om 26 kronor. Optionsprogrammet löper ut den 31 maj 2020.

Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av 2 880 000 aktier kommer utspädning av aktiekapitalet att uppgå till ca 9%.

INSYNSPERSONERS INNEHAV PER 2015-09-30

Namn	Befattning	Aktie	2015-09-30
Örjan Saele	Övriga med insyn	ZZA	3 123 397
Örjan Saele		ZZB	6 186 671
Peter Sörensen	Övriga med insyn	ZZA	1 809 995
Peter Sörensen		ZZB	1 842 944
Hans Jacobsson	Styrelseordförande	ZZB	431 215
Hans Jacobsson		ZZ TO	45 000
Cecilia Halldner	Styrelseledamot	ZZB	45 000
Staffan Hillberg	Styrelseledamot	ZZB	206 414
Staffan Hillberg		ZZ TO	45 000
Pierre Mårtensson	Styrelseledamot	ZZB	0
Dag Pettersen	Verkställande direktör	ZZB	180 000
Dag Pettersen		ZZ TO	1 460 000
Carin Andersson	Ledning	ZZB	36 082
Fredrik Nielsen	Ledning	ZZB	15 000
Fredrik Nielsen		ZZ TO	30 000
Helena Byström	Ledning	ZZ B	15 000
Jakob Spijker	Ledning	ZZ B	15 000
Lina Rydh	Ledning	ZZ B	5 000
Mikaela Wahlbro	Ledning	ZZ B	15 000

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). I förekommande fall har jämförelsetalen för 2014 anpassats till K3. Övergången till K3 har inte inneburit några väsentliga förändringar, varken för 2014 eller 2015.

INTÄKTER PER BOLAG

	Q3 2015	Q3 2014	Tillväxt pr bolag mot föregående år	Andel av totala intäkter Q3
Zinzino Sverige AB	11 327	8 202	38%	11%
Zinzino AS (Norge)	23 627	22 885	3%	23%
Zinzino OY (Finland)	15 579	13 964	12%	15%
Zinzino ApS (Danmark)	16 003	11 775	36%	16%
Zinzino Ehf (Island)	7 777	10 909	-29%	8%
Zinzino UAB (Litauen)	3 281	3 759	-13%	3%
Zinzino SIA (Lettland)	2 795	2 641	6%	3%
Zinzino OÜ (Estland)	7 767	10 202	-24%	8%
Zinzino LLC (USA)	4 604	3 133	47%	5%
Zinzino BV (Holland)	742	40	1754%	1%
Zinzino SP z.o.o (Polen)	350	57	515%	0%
Faun Pharma AS (Norge)	7 490	n/a	n/a	7%
Summa	101 342	87 567		

	9 månader 2015	9 månader 2014	Tillväxt pr bolag mot föregående år	Andel av totala intäkter 9 mån
Zinzino Sverige AB	30 625	22 821	34%	10%
Zinzino AS (Norge)	73 539	64 900	13%	23%
Zinzino OY (Finland)	46 523	37 927	23%	14%
Zinzino ApS (Danmark)	46 614	31 719	47%	14%
Zinzino Ehf (Island)	32 915	30 934	6%	10%
Zinzino UAB (Litauen)	10 433	11 201	-7%	3%
Zinzino SIA (Lettland)	9 273	8 316	12%	3%
Zinzino OÜ (Estland)	28 156	25 848	9%	9%
Zinzino LLC (USA)	12 533	9 423	33%	4%
Zinzino BV (Holland)	1 989	n/a	n/a	1%
Zinzino SP z.o.o (Polen)	594	n/a	n/a	0%
Faun Pharma AS (Norge)	26 219	n/a	n/a	8%
Zinzino Nordic AB	2 380	n/a	n/a	1%
Summa	321 793	243 089		

REVISORSGRANSKNING

Denna delårsrapport har ej genomgått granskning av bolagets revisorer.

NÄSTA RAPPORT

Bokslutskommuniké 2015 kommer 2016-02-28

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

Göteborg, 23 november 2015

Zinzino AB (publ.)

Styrelsen

Zinzino AB

Hulda Lindgrens gata 8421 31 Västra Frölunda

E-mail: info@zinzino.com

Tel: +46 (0)31-771 71 50