

ZINZINO



JULI - SEPTEMBER 2014

- **Samtliga marknader visade tillväxt under Q3.** Totalt uppgick de totala intäkterna till 87,6 (64,4) mSEK vilket motsvarade en tillväxt på 36 %. Även resultatet före skatt i Q3 var högre i jämförelse med föregående år och uppgick till 6,7 (4,0) mSEK.
- **Den procentuella fördelningen av omsättningen** mellan produktlinjerna under tredje kvartalet var 64 % för Zinzino Food och 36 % för Zinzino Coffee. Omsättningen för Food uppgick därmed till 50,3 (24,1) mSEK vilket motsvarade en tillväxt på 109 %. Omsättning för Coffee uppgick till 27,9 (33,3) mSEK vilket är en omsättningsminskning på 16%.
- **Försäljningens geografiska fördelning** under juli-september 2014 såg ut som följer:
Norge 26 %, Finland 16 %, Danmark 13 %, Estland 12 % Island 12 %,Sverige 9 %, USA 4%, Litauen 4 %, Lettland 3% och Färöarna 1%
- **Tillväxt per land** under juli-september 2014 i jämförelse med motsvarande period föregående år såg ut som följer: Norge 21 %, Finland 29 %, Danmark 27 %, Estland 34 % Island 120 %, Sverige 29 %, USA 4%, Litauen 14 %, Lettland 17% och Färöarna 873%.
- **Under Q3 tillkom 13 444 (11 159) nya kunder** och säljkåren utökades med 3 047 (2 761) distributörer.



DELÅRSRAPPORT

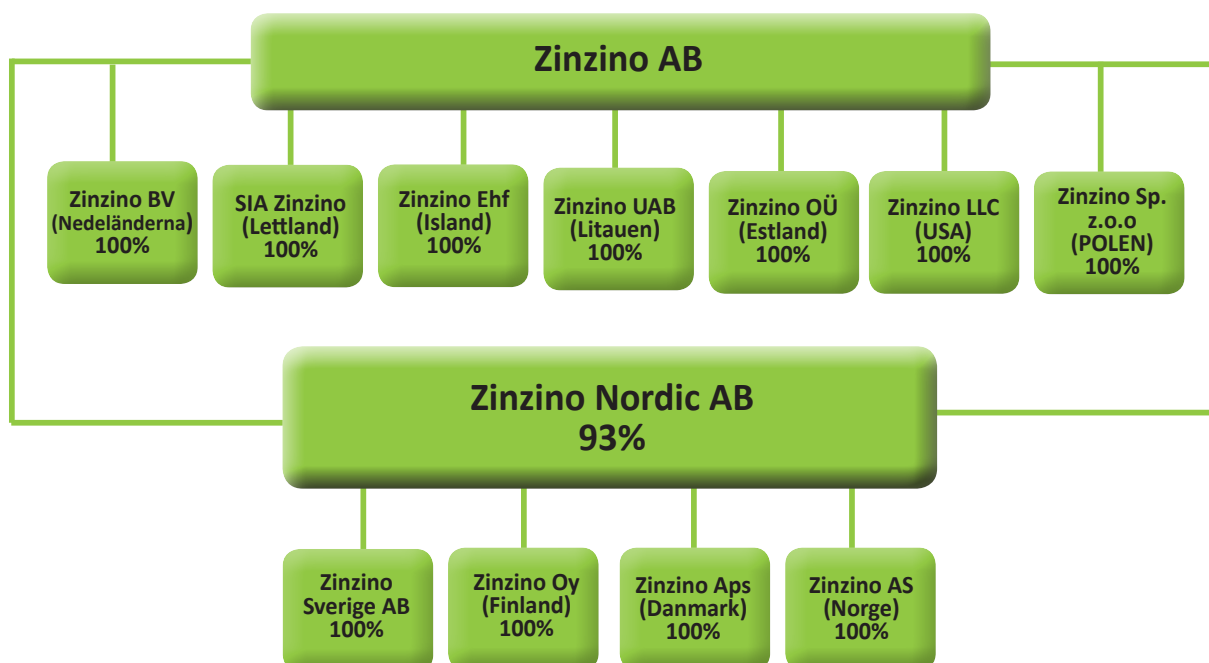
2014-07-01 – 2014-09-30

Zinzino AB (publ.) är ett av de ledande direktförsäljningsbolagen, representerat i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Estland, Lettland, Litauen, Island, Färöarna, Polen, Nederländerna och USA. Zinzino marknadsför och säljer funktionell mat och kaffe. Produktlinjen funktionell mat består av Balance-produkterna: olja, shake, test och kapslar. Produktlinjen kaffe består av espressomaskiner, kaffe, te och tillbehör. Vår verksamhet präglas av hög kvalitet, närhet till kunden och fokus på aktiv produktutveckling. Produkterna marknadsförs via direktförsäljning. Företaget har 50-talet anställda och huvudkontoret finns i Göteborg.

INFORMATION OM FÖRETAGET

Zinzino grundades under namnet Zinzino Holding under hösten 2007. Under 2009 förvärvades bolaget, dels genom en apportemission under våren och dels genom en riktad nyemission, 93% av aktiekapitalet och 97% av rösterna i Zinzino Nordic AB. Zinzino Nordic är ett säljbolag som använder fristående distributörer som marknadsför och säljer produkter via kommission genom s.k. direktförsäljning.

KONCERNSTRUKTUR 2014-09-30



TILLVÄXT OCH RESULTAT I FOKUS

TREDJE KVARTALET

- Totala intäkter uppgår till 87,6 (64,4) mSEK vilket motsvarar en tillväxt på 36%.
- Rörelseresultatet uppgår till 6,7 (4,3)mSEK och rörelsemarginalen 7,6%
- Resultat före skatt uppgår till 6,7 (4,0)mSEK. Resultat per aktie uppgår till 0,23 (0,14) SEK
- Försäljningsstart genomförd för de nyetablerade dotterbolagen i Holland och Polen.

ACKUMULERAT JANUARI – SEPTEMBER

- Totala intäkter uppgår till 243,1 (172,4) mSEK vilket motsvarar en tillväxt på 41%.
- Rörelseresultatet uppgår till 13,3 (5,5) mSEK och rörelsemarginalen 5,5%
- Resultat före skatt uppgår till 13,3 (5,4)mSEK. Resultat per aktie uppgår till 0,45 (0,18) SEK
- Likvida medel uppgår på rapportdagen 49,3 (5,2)mSEK.

FINANSIELL SAMMANFATTNING (MSEK)

| KONCERNENS NYCKELTAL | Q3 -2014 | Q3-2013 | ACK-2014 | ACK-2013 |
|---|----------|---------|----------|----------|
| Totala intäkter | 87,6 | 64,4 | 243,1 | 172,4 |
| Nettoomsättning | 78,2 | 57,4 | 218,2 | 154,6 |
| Försäljningstillväxt | 36% | 33% | 41% | 53% |
| Bruttovinst | 24,6 | 17,9 | 66,7 | 44,2 |
| Bruttovinstmarginal | 28,1% | 27,8% | 27,4% | 25,6% |
| Rörelseresultat före avskrivning | 7,0 | 4,5 | 14,1 | 6,0 |
| Rörelsemarginal före avskrivning | 8,0% | 7,0% | 5,8% | 3,5% |
| Rörelseresultat | 6,7 | 4,3 | 13,3 | 5,4 |
| Rörelsemarginal | 7,7% | 6,7% | 5,5% | 3,2% |
| Resultat före skatt | 6,7 | 4,0 | 13,3 | 5,4 |
| Nettomarginal | 7,7% | 6,2% | 5,5% | 3,1% |
| Vinst per aktie före skatt (efter utspädning) SEK | 0,23 | 0,14 | 0,45 | 0,18 |
| Likvida medel | 49,3 | 5,2 | 49,3 | 5,2 |
| Soliditet | 45% | 28% | 45% | 28% |
| Eget kapital per aktie (efter utspädning) SEK | 1,53 | 0,53 | 1,53 | 0,53 |

För definitioner se sidan 9

Zinzinos finansiella mål

Under perioden 2014-2016 skall den genomsnittliga tillväxten av försäljningen i Zinzino vara minst 25% och nettomarginalen skall öka till >6%. Utdelningspolicy skall vara 30% av nettoresultatet så länge som likviditet och soliditet tillåter. För 2014 är vår prognos att de totala intäkterna skall överstiga 320 mSEK. Nettomarginalen förväntas 2014 överstiga 4%.

VD:S KOMMENTAR



“Vi fortsätter vår tillväxt i tredje kvartalet i jämförelse med föregående år och lönsamheten är bättre än någonsin.

Perioden januari till september har vi en tillväxt på 41procent i jämförelse mot 2013, vilket är bättre än planerat. Resultatet utvecklas ännu bättre och vi ligger därmed före schemat på vad vi tidigare prognostiserat för året. Vår nuvarande prognos visar att vi går mot en omsättning på totala intäkter mellan 340 och 360 miljoner SEK. Alla marknader visar fortsatt tillväxt – vilket är bra för självförtroendet och bådär gott inför vidare tillväxt under 2015.

Jag är väldigt nöjd med att vi under kvartalet som gått öppnat två nya marknader, Polen och Nederländerna, och att bägge marknaderna redan har fått kunder och omsättning. Jag har stor tilltro till att vårt koncept kommer att bli succé på dessa två nya marknader och att de kommer att bli viktiga marknader för Zinzino i framtiden.

Vi arbetar konstant med att förbättra oss och kapa onödiga kostnader. Tack vare vår nya investering i Faun Pharma har vi en egen fabrik och kommer fortsätta arbeta aktivt med att skapa ännu lägre varukostnader. Vi har minskat varukostnaden med 7 procent på två år och förväntar oss att investeringen i Faun Pharma kommer att resultera i ytterligare 2 procent lägre varukostnad. Dock räknar vi med initiala kostnader i Faun Pharma som behövs i form av strategiska rekryteringar, marknadsinvesteringar och investeringar i nya effektivare maskiner för att få Faun i ett långsiktigt lönsamt skick.

Strategin är fortsatt att utveckla nya produkter och öppna nya marknader. Under det gångna kvartalet lanserade vi två nya produkter till våra kunder och vi fortsätter vidareutveckla våra produktkoncept. Under 2015 planerar vi öppna både Tyskland och Kanada- två stora marknader som har potential att addera mycket till vår försäljningstillväxt.

Att ha tillväxt både i omsättning och antal kunder är nästan en besatthet för Zinzino och vi har lovat minst 25 procent i tillväxt och förbättrat resultat under den kommande treårsperioden.”

Dag Bergheim Pettersen, Verkställande direktör, Zinzino AB

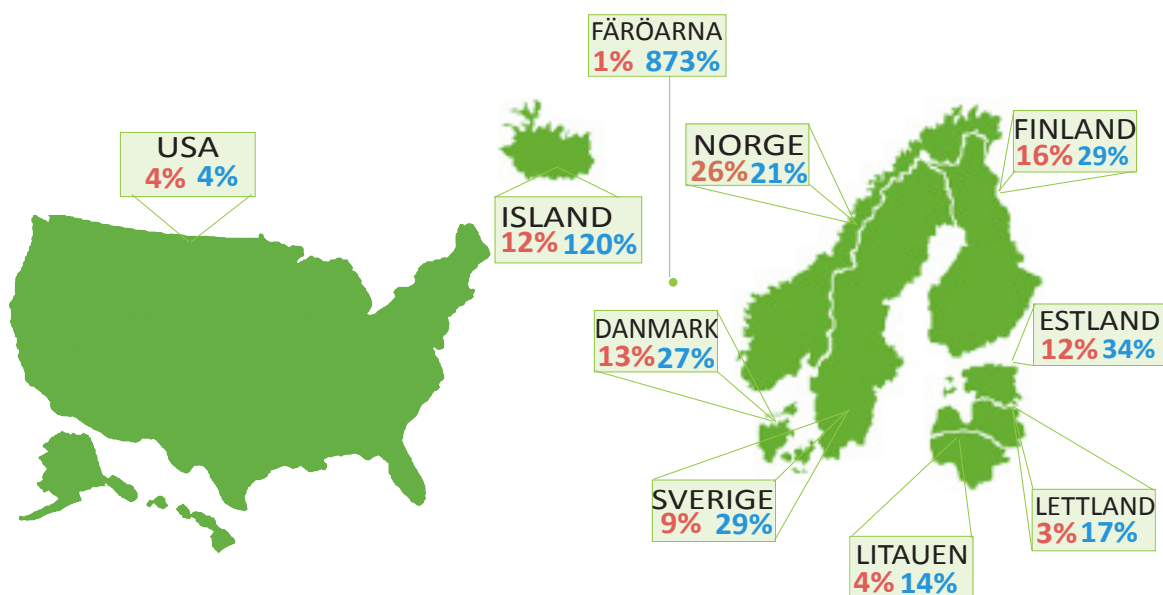
VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER TREDJE KVARTALET 2014

Fortsatt stark tillväxt och resultatutveckling under Q3

För tredje kvartalet visar samtliga Zinzinos marknader tillväxt mot föregående år. De totala intäkterna uppgår till 87,6 (64,4) vilket motsvarar en försäljningstillväxt på 36% mot föregående år för koncernen. Resultat före skatt uppgår till 6,7 (4,0) mSEK, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 0,23 (0,14) SEK.

Den procentuella fördelningen av omsättningen mellan produktlinjerna under tredje kvartalet är 36% för Zinzino Coffee och 64% för Zinzino Food. Omsättningen för Coffee uppgår till 27,9 (33,3) mSEK, vilket motsvarar en omsättningsminskning på 16%. Omsättning för Food uppgår till 50,3 (24,1) mSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 109%.

Tillväxt och geografiskt försäljning per marknad under Q3:



■ Försäljningsgeografisk fördelning under juli-september 2014
■ Tillväxt per land under juli-september 2014 i jämförelse med motsvarande period föregående år

Under tredje kvartalet har koncernen fått 13 444 (11 159) nya kunder. Säljkåren utökades med 3 047 (2 761) distributörer.

Säljstart på nya marknader

Zinzinos koncept har nu lanserats i Polen och Holland med säljstart under september. Initialt kommer Zinzino enbart lansera Zinzino Foodlinjens produktsortiment på marknaderna. Likt tidigare etableringar sker detta via lokala säljbolag med understöd med kundsupport från huvudkontoret i Göteborg, exempelvis med lokalspråkig kundtjänst. Etableringsprocesserna har varit resurs- och kostnadseffektiva och genomförts på mycket kort tid. Nu återstår arbetet med att hjälpa distributörerna etablera försäljning på marknaderna på ett effektivt sätt, exempelvis genom att erbjuda delbetalningslösningar för kunder.

Listbytesprocess

Zinzino har under kvartalet jobbat vidare med listbytesprocessen. Styrelsen har lämnat in ansökan och listbyte är aktuellt under hösten förutsatt att bolaget godkänns för listning på NASDAQ OMX First North. Erik Penser Bankaktiebolag kommer att agera som bolagets certified adviser och Setterwalls i Göteborg biträder som legal rådgivare i processen.

Tillfört externt kapital via aktieteckning på optioner

Koncernen har under kvartalet tillfört externt kapital via aktieteckning på teckningsoptioner som utfärdades under 2010. Under perioden tillfördes 8,5 mSEK och därmed har 12 mSEK tillförts bolaget hittills under 2014.

Ökningen av aktiekapitalet och mängden aktier registrerades hos bolagsverket under början oktober.

Zinzino AB (publ) förvärvar 85 % av Faun Pharma AS

Genom en investering på 10 mSEK förvärvade Zinzino under oktober 85% av aktierna i det norska producentbolaget Faun Pharma AS. Bolaget producerar produkter inom kosmetik, hälsa och näringstillskott. Genom investeringen får Zinzino tillgång till en modern produktion och produktutveckling som tillför Zinzino ytterligare en dimension av verksamheten. Faun Pharma AS flyttade sin fabrik för bara tre år sedan till nya lokaler i Vestby i Norge. Anläggningen och maskiner är nytt skick, vilket ger Zinzino god möjligheter att forska, utveckla och producera nya produkter på ett effektivt sätt och med hög kvalitet. Investeringen förväntas generera en stark ökning av Zinzinos konkurrenskraft och varumärke.

Zinzino lanserar BalanceXtender och ny smak på BalanceOil

Under oktober har Zinzino lanserat den nya produkten BalanceXtender. Produkten är utformad för att skydda, bevara och förnya våra celler och vävnader. BalanceXtender är dessutom ett perfekt komplement till BalanceOil, den utvidgar funktionen och konceptet "att vara i balans" till alla delar av kroppen.

Utöver BalanceXtender har en ny smakvariant av BalanceOil lanserats – Apelsin-citron och mintsmaak. Denna smakkombination har en ännu större effekt än de tidigare smakkombinationerna när det kommer till eliminera smakessenser från råvaran vilket förväntas göra produkten ännu mer konkurrenskraftig på marknaden för omega-3-produkter.



Likviditet och soliditet

Per balansdagen uppgår kassan till 49,3 (5,2)mSEK. Koncernens soliditet uppgår 45% (28%). Efter balansdagens utgång har Zinzino AB finansierat förvärvet av 85% av aktierna i Faun Farma med kontanta medel uppgående till 10 mSEK. Efter förvärvet är Styrelse och ledning fortsatt mycket nöjda med den finansiella bas som finns i koncernen och det positiva rörelsekapital verksamheten genererar.

RESULTATRÄKNINGAR ZINZINO GROUP OCH ZINZINO AB (PUBL.)

| | Group | Zinzino AB | Group | Zinzino AB |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 2014 | 2014 | 2013 | 2013 |
| | Juli- Sep | Juli- Sep | Juli- Sep | Juli- Sep |
| Nettoomsättning | 78 236 | - | 57 420 | - |
| Övriga intäkter | 9 331 | - | 6 986 | - |
| Handelsvaror och övriga direkta kostnader | -62 951 | - | -46 554 | - |
| Bruttovinst | 24 616 | - | 17 852 | - |
| Externa rörelsekostnader | -10 995 | - | -8 821 | -112 |
| Personalkostnader | -6 617 | -170 | -4 514 | - |
| Avskrivningar | -287 | - | -194 | - |
| Rörelseresultat | 6 717 | -170 | 4 323 | -112 |
| Finansnetto | 0 | - | -291 | - |
| Skatt | -32 | - | - | - |
| Årets resultat | 6 685 | -170 | 4 032 | -112 |

| | Group | Zinzino AB | Group | Zinzino AB |
|---|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | 2014 | 2014 | 2013 | 2013 |
| | Jan-Sep | Jan-Sep | Jan-Sep | Jan-Sep |
| Nettoomsättning | 218 186 | - | 154 594 | - |
| Övriga intäkter | 24 903 | - | 17 785 | - |
| Handelsvaror och övriga direkta kostnader | -176 420 | - | -128 191 | - |
| Bruttovinst | 66 669 | - | 44 188 | - |
| Externa rörelsekostnader | -32 156 | -685 | -22 041 | -334 |
| Personalkostnader | -20 443 | - | -16 228 | - |
| Avskrivningar | -819 | - | -555 | - |
| Rörelseresultat | 13 251 | -685 | 5 364 | -334 |
| Finansnetto | -1 | - | -1 | 1 |
| Skatt | -32 | - | - | - |
| Årets resultat | 13 218 | -685 | 5 363 | -333 |

BALANSRÄKNING ZINZINO GROUP OCH ZINZINO AB (PUBL.)

| | Group | Zinzino AB | Group | Zinzino AB |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2014-09-30 | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2013-09-30 |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 2 894 | - | 2 119 | - |
| Materiella anläggningstillgångar | 978 | - | 1 083 | - |
| Finansiella anläggningstillgångar | 5 937 | 25 079 | 3 994 | 22 360 |
| Summa anläggningstillgångar | 9 809 | 25 079 | 7 196 | 22 360 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | 28 015 | - | 30 827 | - |
| Kortfristiga fordringar | 12 952 | 288 | 13 431 | 62 |
| Kassa och bank | 49 292 | 8 875 | 5 193 | 114 |
| Summa omsättningstillgångar | 90 259 | 9 163 | 49 451 | 176 |
| Summa tillgångar | 100 068 | 34 242 | 56 647 | 22 536 |
| Bundet eget kapital | | | | |
| Bundet eget kapital | 2 424 | 2 951 | 2 708 | 2 708 |
| Fritt eget kapital | 29 460 | 27 921 | 10 598 | 19 424 |
| Årets resultat | 13 218 | -685 | 5 363 | -333 |
| Summa eget kapital | 45 102 | 30 187 | 18 669 | 21 799 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Långfristiga skulder | 277 | 277 | 277 | 277 |
| Kortfristiga skulder | 54 689 | 3 778 | 37 701 | 460 |
| Summa skulder | 54 966 | 4 055 | 37 978 | 737 |
| Summa eget kapital och skulder | 100 068 | 34 242 | 56 647 | 22 536 |

KASSAFLÖDESANALYS ZINZINO GROUP OCH ZINZINO AB (PUBL.)

| | Group | | Group | |
|---|---------------|--------------|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | Juli-Sep | Juli-Sep | Jan-Sep | Jan-Sep |
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat före finansiella poster | 6 717 | 4 323 | 13 251 | 5 486 |
| Avskrivning / Nedskrivning | 287 | 194 | 819 | 555 |
| | 7 004 | 4 517 | 14 070 | 6 041 |
| Erhållen ränta | - | 10 | - | - |
| Erlagd ränta | - | -291 | -1 | -1 |
| Betald skatt | -32 | - | -32 | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 6 972 | 4 236 | 14 037 | 6 040 |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapital | | | | |
| Ökning(-) / Minskning(+) av varulager | 2 328 | 749 | 400 | -16 783 |
| Ökning(-) / Minskning(+) av kortfristiga fordringar | -3 155 | -2 380 | -3 575 | -2 664 |
| Ökning(+) / Minskning(-) av kortfristiga skulder | 8 334 | 1 251 | 21 040 | 2 639 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 14 479 | 3 856 | 31 902 | -10 768 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Investering i immateriella anläggningstillgångar | - | -34 | - | -34 |
| Investering i finansiella anläggningstillgångar | - | -49 | -2 397 | -49 |
| Investering i materiella anläggningstillgångar | -80 | -400 | -353 | -431 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -80 | -483 | -2 750 | -514 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Aktieägartillskott | - | - | - | - |
| Koncernbidrag | - | - | - | - |
| Utdelning | - | - | -2 708 | 0 |
| Optionsutgivelse | 8 508 | 0 | 12 120 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 8 508 | 0 | 9 412 | 0 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | 22 907 | 3 373 | 38 564 | -11 282 |
| Likvida medel vid periodens början | 26 350 | 1 798 | 10 923 | 16 473 |
| Kursdifferans i likvida medel | 35 | 22 | 195 | -2 |
| Likvida medel vid periodens slut | 49 292 | 5 193 | 49 292 | 5 193 |
| Förändring likvida medel | 22 907 | 3 373 | 38 564 | -11 282 |

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.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Zinzino gör ingen utbrytning i delårsrapporten av minoritetsintresse. Minoriteten utgörs av ca 7% av aktierna i Zinzino Nordic AB och ägarna till dessa har inget inflytande i koncernen.

Zinzino har en gynnsam skattesituation med outnyttjade förlustavdrag i bolagen Zinzino Nordic AB och Zinzino AB överstigande 100 mSEK. Uppskjuten skattefodran har inte redovisats.

ANTALET UTESTÅENDE AKTIER

Aktiekapitalet är per den 2014-09-30 fördelat på 27 825 270 aktier, varav 6 113 392 är A-aktier (1 röst) och 21 711 878 B-aktier (0,1 röst). Aktiens kvotvärde är 0,10 kr. Bolagets B-aktie handlas på Aktietorget, www.aktietorget.se. Aktiekapitalet har efter kvartalets utgång utökats ytterligare i samband med ytterligare aktieteckningar på utställda teckningsoptioner. Det har även efter kvartalets utgång stämplats om 1 000 000 A-aktier till 1 000 000 B-aktier.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolagets redovisning följer reglerna enligt K3.

REVISORSGRANSKNING

Denna delårsrapport har ej genomgått granskning av bolagets revisorer.

NÄSTA RAPPORT

Bokslutskommuniké 2014 kommer 2015-02-27.

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

Göteborg, 14 november 2014
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