

ZINZINO



DELÅRSRAPPORT 2017 | Q2

DETTA ÄR ZINZINO

Zinzino AB (publ.) är ett direktförsäljningsbolag som opererar i Europa och Nordamerika. Zinzino marknadsför och säljer produkter inom två produktlinjer; Zinzino Health, med fokus på långsiktig hälsa, och Zinzino Coffee, bestående av espressomaskiner, kaffe och te.

Zinzino äger norska forskningsbolaget BioActive Foods AS och produktionsenheten Faun Pharma AS. Zinzino har drygt 120 anställda. Företaget har sitt säte i Göteborg, kontor i Helsingfors, Riga, Oslo och Florida, USA. Zinzino är ett publikt aktiebolag, vars aktie är noterad på Nasdaq First North.

Zinzino blev 2016 både utnämnd som ett av Veckans Affärers "Superföretag" och Dagens Industris Gasellföretag.

KORT HISTORIK

2007 - Startades Zinzino AB. Bolagets främsta verksamhet är att äga och utveckla företag inom direktförsäljning 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.
- Öppnades försäljning till samtliga EU-länder.

ZINZINO DELÅRSRAPPORT 2017 | Q2

KVARTALET SOM GÅTT

- Totala intäkter ökade med 28% (0%) till 137,3 (107,0) MSEK
- Zinzinos produktionsenhet Faun Pharma AS ökade den externa försäljningen med 158% till 19,9(7,7) MSEK
- Produktsegmentet Health ökade med 25% till 93,3 (74,7) MSEK
- Slutfört webbprojekt ger ökad digital exponering
- Försäljningsstart i Schweiz
- Lansering av det nyutvecklade kosttillskottet Viva ger en ny dimension inom hälsa

HALVÅRET SOM GÅTT

- Totala intäkter ökade med 22% (1%) till 265,5 (216,8) MSEK
- Zinzinos produktionsenhet Faun Pharma AS ökade den externa försäljningen med 115% till 36,9(17,2) MSEK
- Produktsegmentet Health ökade med 21% till 182,5 (151,2) MSEK
- Likvida medel uppgick per rapportdagen till 26,6 (24,0) MSEK

FINANSIELL SAMMANFATTNING (MSEK)*

KONCERNENS NYCKELTAL	Q2 - 2017	Q2 - 2016	ACK 2017	ACK 2016	HELÅR 2016
Totala intäkter	137,3	107,0	265,5	216,8	492,3
Nettoomsättning	125,0	97,7	242,8	199,3	436,4
Försäljningstillväxt	28%	0%	22%	1%	11%
Bruttovinst	37,2	33,6	76,2	72,0	167,2
Bruttovinstmarginal	27,1%	31,4%	28,7%	33,2%	34,0%
Rörelseresultat före avskrivning	1,6	4,6	7,3	12,8	23,0
Rörelsemarginal före avskrivning	1,2%	4,3%	2,8%	5,9%	4,7%
Rörelseresultat	-0,7	2,3	2,8	8,3	14,0
Rörelsemarginal	-0,5%	2,2%	1,1%	3,8%	2,8%
Resultat före skatt	-0,7	2,3	2,7	8,0	13,9
Nettoresultat	-1,0	0,9	0,9	5,2	9,7
Nettomarginal	-0,8%	0,8%	0,3%	2,4%	2,0%
Nettoresultat per aktie efter skatt före utspädning SEK	-0,03	0,03	0,03	0,17	0,31
Nettoresultat per aktie efter skatt vid full utspädning SEK	-0,03	0,03	0,03	0,15	0,29
Likvida medel	26,6	24,0	26,6	24,0	23,3
Soliditet	48%	50%	48%	50%	50%
Eget kapital per aktie SEK före utspädning	2,51	2,63	2,51	2,64	2,82
Antal utställda aktier i genomsnitt för perioden	32 580 025	31 017 416	32 580 025	30 958 541	31,359,861
Antal utställda aktier i genomsnitt för perioden vid full utspädning	33 984 326	33 780 025	33 883 850	33 780 025	33 780 025

*Jämförelsetal justerade med hänsyn till ny redovisningspolicy avseende valutarelaterade intäkter och kostnader

FINANSIELLA MÅL OCH ZINZINOS UTSIKTER FÖR 2017

Styrelsen i Zinzino vidhåller sin prognos att de totala intäkterna 2017 kommer att uppgå till 540 - 580 MSEK. Rörelsemarginal före avskrivningar i % beräknas vara i nivå med föregående år. Under perioden 2017-2019 skall den genomsnittliga tillväxten av försäljningen i Zinzino

vara minst 20% och rörelsemarginal före avskrivningar i % skall öka till >6%. Utdelningspolicy skall vara minst 50% av nettoresultatet så länge som likviditet och soliditet tillåter.

EN STARK TILLVÄXT PÅ 28 % OCH LANSERING AV EN NY DIGITAL PLATTFORM

Den viktigaste lanseringen under kvartalet är framförallt vår nya digitala plattform som inkluderar en ny webbshop för kunder och distributörer. Plattformen är en mycket viktig faktor för vår framtida tillväxt. Vi har också lanserat den nya produkten Viva och vi har etablerat oss i Schweiz. Dessutom har vi genomfört ett projekt för effektivare leverans till kunder och distributörer samt lanserat två nya kommersiella filmer i sociala medier för att öka medvetenheten om vårt varumärke. Sammantaget ger dessa projekt och lanseringar oss möjlighet att fokusera på effektivitet och förbättrad lönsamhet. Och i slutändan innebär det tillväxt för oss.

ETT INTENSIVT KVARTAL

Det andra kvartalet har varit ett mycket arbetsintensivt kvartal. Många projekt har färdigställts och vi kan visa på en stark tillväxt som vi är nöjda med.

Med en ny webbshop, nya produkter och nya marknader, kommer vi som tidigare meddelats, att växa snabbt framöver. En effektiv organisation och produktion gör att lönsamheten växer i linje med den försäljningstillväxt vi förväntar oss på minst 20% per år under de kommande åren.

Q2 var ett tillfredsställande kvartal när det gäller tillväxt och projektfokus, men vi är inte nöjda med att vi under kvartalet använt mer pengar på tillväxten än planerat och därmed inte levererat tillräcklig lönsamhet.

Vi investerade mycket tid och resurser på det digitala skiftet samtidigt som det var nödvändigt att satsa på marknadsföring med nya filmer och kampanjer för att bibehålla tillväxten. Nu fungerar det digitala verktyget bra vilket skapar en god grund för tillväxt utan extra marknadsföring. Vi kommer att minska kostnaderna där vi kan under innevarande kvartal vilket i sin tur innebär att marginalerna blir bättre under kommande kvartal och därmed totalt för året.


SKALBAR AFFÄRSMODELL OCH EFFEKTIVISERING

I årsredovisningen förklarade vi hur vi ska utnyttja vår skalbara affärsmodell och att Zinzino ska fördubbla sin omsättning från en halv miljard till en miljard i slutet av 2020. Vi når potentiellt en miljard kunder på de marknader vi har öppnat, vi har världsledande hälsoprodukter, vi distribuerar våra produkter effektivt genom vårt direktförsäljningskoncept, vi utvecklar och producerar själva på vår produktionsenhet Faun och vi kommer att öppna nya intressanta marknader framöver. Allt detta gör att vi ser positivt på våra tillväxtnål om 20%.

Vi ska under den tiden mer än fördubbla vår nettomarginal i procent till följd av att vi har investerat i ny teknik som både förenklar och effektiviserar flera processer inom support, ekonomi, logistik, IT och försäljning. Detta innebär att vi kommer att investera mindre och anställa färre i relativa termer per ökad krona. Vi kommer också att minska kostnaderna i både produktion och inköp av produkter och tjänster när volymerna ökar. Vi fortsätter regelbundet att förbättra våra processer, blir effektivare och utnyttjar våra skalfördelar vilket i sin tur kommer att leda till lönsam tillväxt. En sådan skalbar affärsmodell är mycket intressant och inspirerande för våra partners, anställda och aktieägare.

Dag Bergheim Pettersen

We aspire to inspire a change in people's life



– Det andra kvartalet har varit ett mycket arbetsintensivt kvartal. Många projekt har färdigställts och vi kan visa på en stark tillväxt som vi är nöjda med.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER **ANDRA KVARTALET 2017**



FULLSKALIG ETABLERING I SPANIEN EFTER GYNNNSAM FÖRSÄLJNINGsutveckling

Försäljningsutvecklingen i Spanien har varit god sedan starten sommaren 2016 då Zinzino öppnade upp för försäljning i de 19 EU-länder Zinzino inte tidigare varit etablerade i. För att möta den växande marknadens behov genomförde Zinzino en fullskalig etablering under andra kvartalet med försäljningsstart den 20 juni. Etableringen på den spanska marknaden medför förutom legal representation, en mer lokalt anpassad webbportal och språkpassat marknadsmaterial. Försäljningen i Spanien uppgår under andra kvartalet till 1 148 TSEK och ackumulerat 2017 till 2 040 TSEK.



FÖRSÄLJNINGSTART I SCHWEIZ

Den 15:e maj var försäljningsstart på den schweiziska marknaden. Etableringen har skett enligt samma modell som tillämpats det senaste året i övriga Europa. Det innebär att processen varit effektiv både gällande kostnader och tidsåtgång. Enda skillnaden har varit lokala justeringar som varit nödvändiga eftersom Schweiz inte tillhör EU. Zinzino ser den schweiziska marknaden som kapitalstark och gör därmed bedömningen att det kan bli en försäljningsmässigt viktig marknad för bolaget i framtiden.



NY WEBB I FULL DRIFT

Den stora uppdateringen och anpassningen av hemsidan för kunder och säljare slutfördes under andra kvartalet och den nya webbportalen och hemsidan lanserades under mitten av juni. Konkret innebär uppdateringen att bolaget förstärker och förtydligar exponeringen av Zinzinos framgångsrika koncept och affärsmöjligheten som bolaget erbjuder för distributörerna. För kunderna innebär det att relevant information tydliggörs och att det blir enklare för de potentiella kunderna att hitta den information de söker. Den nya hemsidan har översatts till 16 språk och anpassats till de lokala marknadernas krav.



LANSERING AV VIVA GER EN NY DIMENSION INOM HÄLSA

Vid utgången av andra kvartalet lanserade bolaget en helt ny produkt inom produktsegmentet Health – kosttillskottet Viva. Viva är en kombination av Affron®, ett standardiserat och patentskyddat extrakt av rena saffranspistiller (*Crocus sativus* L) från Spanien, fem B-vitaminer, jod och vitamin C. Med dessa ingredienser bidrar kosttillskottet till ökat välmående genom att lindra mental trötthet och utmattning samt främja god sömn. Zinzino Viva tillför ytterligare en dimension till Zinzino breda produktportfölj inom hälsa och välmående.



ZINZINO ÅRETS TILLVÄXTFÖRETAG INOM DIREKTHANDELN I SVERIGE

Den fina försäljningsutvecklingen på hemmamarknaden de senaste 18 månaderna har inte gått omärkt förbi inom branschen i Sverige. Av den anledningen tilldelades Zinzino den prestigefyllda utmärkelsen "Årets tillväxtföretag 2016" av Direct Selling Sweden, branschorganisationen för företag som arbetar med direktförsäljning/direkthandel, med medlemmar som Oriflame, Mary Kay, Forever Living m.fl. Varje år nomineras företag i olika kategorier, i år var första året som priset "årets tillväxtföretag" delades ut. Zinzino lyckades under 2016 vara det direkthandelsbolag som hade högst tillväxt i Sverige både i absoluta tal och i procent.

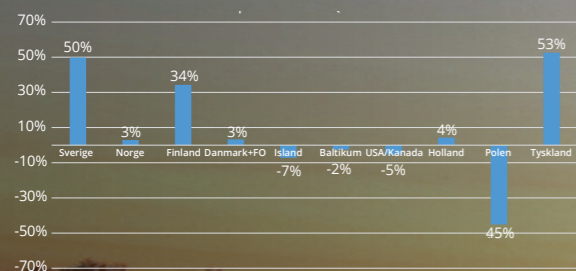
KORTARE LEDTIDER I LOGISTIKKEDJAN

Under första kvartalet i år startades ett projekt för att korta ledtiden till kund, från betald till levererad order, samt för att erbjuda kunderna fler leveransalternativ. Detta projekt har fortsatt under Q2. Flera åtgärder har vidtagits, såsom snabbare verifiering av order, eliminering av fel på order och extra arbetstid hos vår 3PL-leverantör, vilka alla har påverkat ledtiderna positivt. Gällande leveransalternativ har vi nu utökat alternativen i Tyskland och Nederländerna till att både innefatta hemleverans samt leverans till utlämningsställe. Arbetet med förbättringar i order- och leveransflödet kommer att fortsätta även under kommande kvartal.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT 2017 | Q2

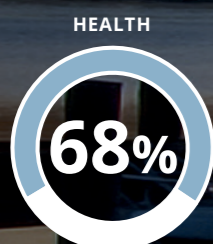
Q2

Tillväxt per marknad 2017 vs 2016

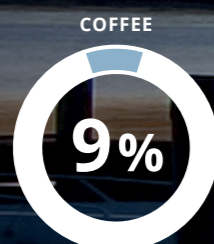


Försäljning MSEK **137,3** (107,0)

Intäkter



(2017; 93,3 (74,7) Mkr)



(2017; 11,7 (15,3) Mkr)

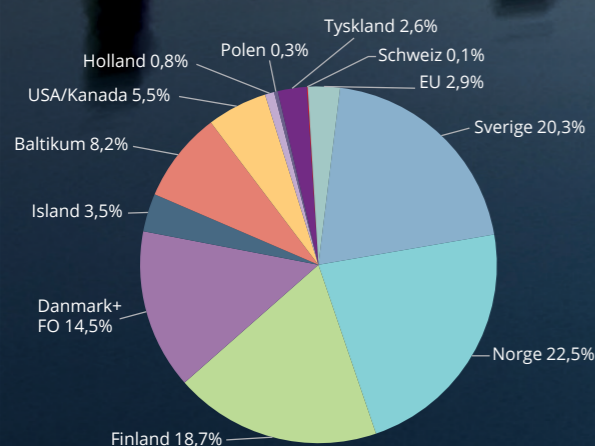


(2017; 12,4 (9,3) Mkr)



(2017; 19,9 (7,7) Mkr)

Geografisk fördelning försäljning



ANDRA KVARTALET - FÖRSÄLJNING

Totalt uppgick intäkterna för kvartalet till 137,3 (107,0) MSEK vilket motsvarade en tillväxt på 28% (0%) mot föregående år. Både den svenska och den finska marknaden ökade starkt även under andra kvartalet där intäkterna var 50% respektive 34% högre än andra kvartalet 2016. Även i Norge återfanns tillväxt där intäkterna ökade med 3% mot motsvarande period föregående år.

Den danska marknaden har under lång tid visat god tillväxt. Efter försäljningsminskningen under förra kvartalet var tillväxt tillbaka under andra kvartalet som ökade med 2% mot andra kvartalet 2016.

Bland de, under 2016, nystartade marknaderna var försäljningsutvecklingen starkast i Tyskland som ökade med 53%, dock jämfört med en blygsam försäljning motsvarande period föregående år. Tyskland är en av världens största direktförsäljningsmarknader och Zinzino ser stor potential att öka marknadsandelen i landet.

Spanien och Österrike visade också upp god försäljningstillväxt på 29% respektive 9% jämfört Q2 med Q1, försäljningsintäkterna hamnade på 1,1 MSEK respektive 0,8 MSEK. Det finns även tydliga tecken på att de befolkningsmässigt stora länderna är i startgroparna att generera god tillväxt i koncernen under de närmast kommande åren.

Med ny webbportal och hemsida, skraddarsydd för den nordamerikanska marknaden, i drift sedan mitten av juni, hyser Zinzino stora förhoppningar om att vända den temporärt nedåtgående trenden för Nordamerika. Under kvartalet uppvisade USA och Kanada en svagt negativ försäljningstillväxt på 5%. Zinzino arbetar aktivt för att utöka antalet distributörer och kunder i Nordamerika genom att bearbeta marknaden med kampanjer och events för säljkåren.

Försäljningsläget i Baltikum ljusnade delvis under andra kvartalet där intäkterna steg med hela 53% i Litauen och 20% i Lettland, båda i jämförelse med andra kvartalet föregående år. Samtidigt fortsatte trenden med omsättningsminskningen i Estland där intäkterna sjönk med 38% mot andra kvartalet föregående år. Zinzino gör bedömningen att botten nu är nådd i Estland och att marknaden förväntas stabilisera sig under de kommande kvartalen. Som kommunicerats tidigare drabbades den estniska kund- och distributörs-organisationen kanske allra hårdast av effekterna från bytet av IT-system som koncernen genomfört under de två senaste åren.

Även den isländska marknaden har under en längre period påverkats negativt av sviterna efter IT-systembytet vilket resulterat i vikande försäljnings-siffror. Under andra kvartalet fortsatte uppbromsningen av försäljningstappet då intäkterna bara var 8% lägre än motsvarande period föregående kvartal. Med den nya betalningslösningen och kravhanteringen i kombination med den nya lokalanpassade webblösningen för kunder och distributörer gör Zinzino bedömningen att omsättningsminskningen skall vändas till tillväxt under tredje kvartalet 2017.

Produktionsenheten Faun Pharma AS fortsatte att öka den externa försäljningen kraftigt under andra kvartalet och tillväxten uppgick till hela 158% mot föregående år motsvarande period. Tillväxten härleddes främst till högvolumproduktion för nyckelkunden ProteinFabrikens räkning.

Zinzino har stora förväntningar på att fortsätta öka koncernens intäkter under en lång tid framöver vilket bekräftar av den kommunicerade målsättningen om 20% genomsnittlig försäljningstillväxt under perioden 2017-2019.

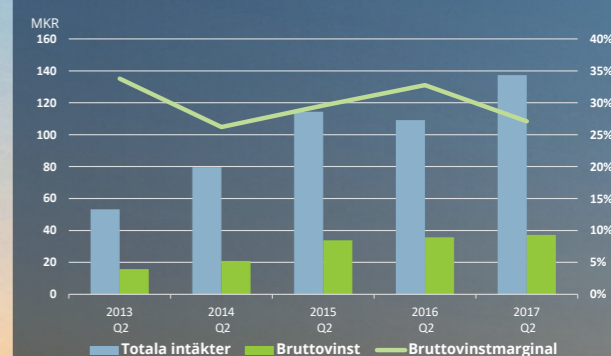
Den geografiska fördelningen visar att största delen av intäkterna, likt tidigare, kommer från de nordiska länderna. Sverige fortsatte att öka andelen av den totala försäljningen och var efter Norge näst största marknad. Även den finska marknaden ökade andelen kraftigt av den totala försäljningen.

Produktsegmentet Zinzino Health ökade med 25% till 93,3 (74,7) MSEK och stod för 68% (70%) av de totala intäkterna. Nedgången fortsatte inom segmentet Coffee som minskade med 24% till 11,5 (15,3) MSEK vilket motsvarade 9% (14%) av de totala intäkterna. Faun Pharma AS ökade den externa försäljningen med 158% till 19,9 (7,7) MSEK vilket motsvarade 14% (7%) av de totala intäkterna. Övriga intäkter uppgick till 12,4 (9,3) MSEK vilket motsvarade resterande 9% (7%) av intäkterna för kvartalet.

Zinzino har gjort en stor ändring i produktmixen under de senaste åren och nu är huvudsatsningen inom området hälsa. Marknaden för hälsoprodukter och ett ökat fokus på hälsotrender i hela världen skapar god tillväxt i detta segment som är intressant för Zinzino att befinna sig i.

Under andra kvartalet sålde Zinzino över 185 000 (148 000) flaskor med Balance Oil Orange/Lemon/Mint vilket återigen var ny toppnotering. Segmentet Healths övriga produkter är också mycket populära, då intresse för ökat välmående väcks hos fler och fler personer. De produkter som utmärkte sig genom stadigt ökande försäljning var Zinzino Skin Serum, som ökade till 24 000 sålda enheter under kvartalet, samt Zinzinos proteinbars som lanserades oktober 2016 och haft en stadig försäljningstillväxt på i medel 40% per månad. Totalt har bolaget sålt 31 394 enheter av produkten under Q2 2017. Zinzino såg också en försäljningsökning av Leanshake segmentet på 28% jämfört med Q2 2016 och sålde 28 516 (22 257) enheter under Q2 2017. Produkten har fått en ny paketering genom att Zinzino introducerade en ny 960 gr zip bag och ett portionspack. Åtgärderna ökar produktens nyttjandeområde och gör det enklare för kunden att leva ett hälsosamt liv.

Inom Zinzinos Coffee segmentet var Zinzino French Espresso det populäraste kaffet ännu en gång, med 34 000 sålda enheter under Q2. Under Q2 2017 såldes det 189 700 (243 200) enheter vilket innebar en försäljningsminskning på 22% jämfört med 2016. Försäljningen av kaffemaskiner låg på totalt 869 (1234) stycken vilket gav en försäljningsminskning på 30% för kvartalet, jämfört med 2016.



ANDRA KVARTALET - KOSTNADER OCH RESULTAT

Bruttovinsten för det andra kvartalet uppgick till 37,2 (33,6) MSEK och bruttovinstmarginalen till 27,1% (31,4%). Bakom marginalförsämringen låg främst två orsaker. Höga ersättningsnivåer vid nyrekrytering av distributörer och marknadsetableringar har drivit tillväxt men försämrat bruttomarginalerna. Under Q3-Q4 bedömer Zinzino att ersättningsnivåerna kommer att normaliseras och att bruttomarginalen därmed förbättras igen. Detta i kombination med att Faun Pharmas AS försäljningsmix även under andra kvartalet till extern kund till stor del bestod av högvolumsproduktioner vilket även påverkar bruttomarginalnivån under kvartalet.

EBITDA för andra kvartalet uppgick till 1,6 (4,6) MSEK och rörelsemarginalen före avskrivning uppgick till 1,2% (4,3%). Rörelseresultatet uppgick till -0,7 (2,3) MSEK och rörelsemarginalen till -0,5% (2,2%). Resultatförsämringen var främst kopplad till sämre lönsamhet på bruttonivå. Dessutom har investeringarna i system, webbsidor och marknadsåtgärder varit på en hög nivå under kvartalet, något som kommer sänkas till normal nivå under kommande kvartal.

Resultat före skatt uppgick för kvartalet till -0,7 (2,3) MSEK och nettoresultatet till -1,0 (0,9) MSEK

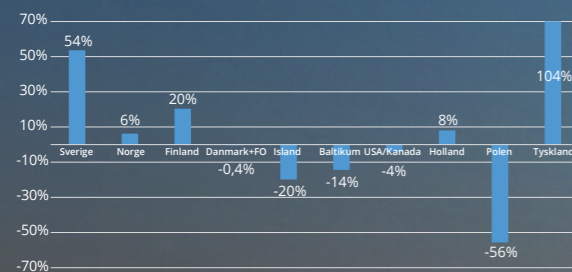
AVSKRIVNINGAR

Avskrivningar för kvartalet har belastat periodens resultat med 2 273 (2 231) tSEK varav 209 (96) tSEK var avskrivningar av materiella anläggningstillgångar, 838 (909) tSEK var avskrivning av immateriella anläggningstillgångar samt 1 226 (1 226) tSEK avskrivning av goodwill.

KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING FÖRSTA HALVÅR 2017 | Q1 + Q2

Q1 + Q2

Tillväxt per marknad 6 mån 2017 vs 2016

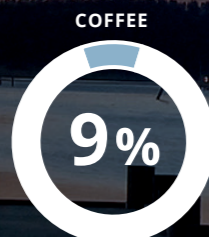


Försäljning MSEK **265,5** (216,8)

Intäkter



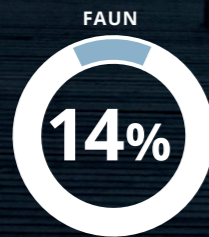
(2017; 182,5 (151,2) Mkr)



(2017; 23,2 (30,8) Mkr)

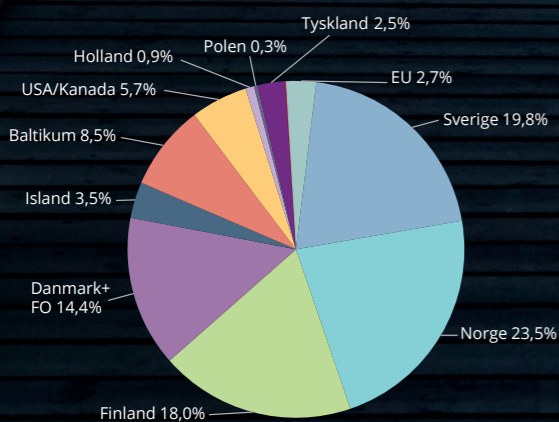


(2017; 22,9 (17,6) Mkr)



(2017; 36,9 (17,2) Mkr)

Geografisk fördelning försäljning



KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING FÖRSTA HALVÅR 2016

OMSÄTTNING

Totalt uppgick intäkterna för kvartalet till 265,5 (216,8) MSEK vilket motsvarade en tillväxt på 22% (1%) mot föregående år.

Under första halvåret har den svenska marknaden haft bäst utveckling tillsammans med den relativt nystartade tyska marknaden. Stark tillväxt även på den viktiga finska marknaden och viss tillväxt på Zinzinos största marknad Norge samt i Holland. Som tidigare beskrivit går många av de nya startade marknaderna framåt med starkast tillväxt i Spanien, Österrrike och Rumänien. Nordamerika har haft en negativ tillväxt. Även Baltikum backar pga. den estniska marknadens nedgång men tillväxt återfanns i både Lettland och Litauen. Det var också mycket svag utveckling i Polen, detta från sedan tidigare låga försäljningsnivåer.

De nordiska marknaderna stod för nästan 80% av försäljningen (Faun Pharma AS ej inräknat). Norge var fortsatt den största marknaden följt av Sverige, Finland och Danmark. De nystartade marknaderna fortsätter att ta andelar av den totala försäljningen.

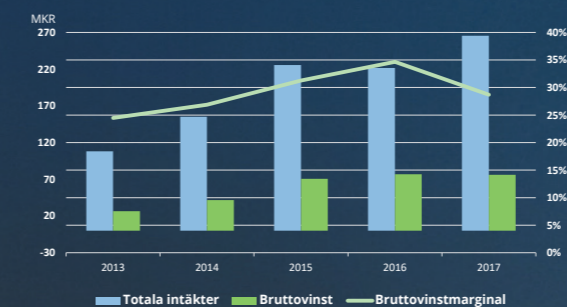
Produktsegmentet Health ökade med 21% till 182,5 (151,2) MSEK vilket motsvarade 69% (70%) av totala intäkter. Produktsegmentet Coffee uppgick till 23,2 (30,8) MSEK och minskade 25% samt bidrog med 9% (14%) av de totala intäkterna. Faun Pharma ökade med 115% till 36,9 (17,2) MSEK vilket motsvarade 14% (8%) av totala intäkter. Frakt och andra övriga intäkter uppgick till 22,9 (17,6) MSEK vilket motsvarade resterande 8% (8%) av intäkterna.

Vidare visar intäktsanalysen att det under första halvåret av 2017 såldes över 360 000 (240 000) flaskor Balance Oil Orange/Lemon/Mint jämfört med föregående år. Totalt såldes 471 000 (415 000) flaskor av Balance Oil i varierande smaker jämfört med föregående år. Då Health segmentet ökat i omsättning med 21%, jämfört med 2016, avspeglar detta en tydlig trend att konsumtion för bättre hälsa och välbefinnande ökar i hela världen.

Bland de övriga produkterna inom Zinzino Health ökar Zinzino Skin Serum mest där 39 000 flaskor levererats ut under första halvåret, sedan lanseringen av produkten i oktober 2016 har bolaget skickat ut över 54 000 flaskor. Även Zinzino Bars ökar och där uppgick försäljningen till 44 000 st bars under första halvåret, också den en produkt som lanserats i oktober och där försäljningen ökat i medel 40% per månad sedan start. Zinzino såg också en försäljningsökning av Leanshake segmentet på 22% jämfört med samma period 2016 och sålde 55 205 (45 277) enheter under först halvåret 2017. Produkten fick en ny paketering genom att Zinzino introducerade den i de två varianterna 960 gr zip bag och portionspack.

Det levererades 390 000 (500 000) paket kaffe under första halvåret 2017, vilket gav en försäljningsminskning på 22%. Den populäraste kaffesorten är Zinzino

Q1+Q2



French Espresso som det såldes 70 000 (80 000) enheter av under 2017, vilket motsvarade en försäljningsminskning på 14%. Försäljningen av kaffemaskiner låg på totalt 1719 (2505) stycken vilket gav en försäljningsminskning på 31% för perioden jämfört med 2016.

KOSTNADER OCH RESULTAT

Bruttovinsten uppgick till 76,2 (72,0) MSEK och bruttovinstmarginalen till 28,7% (33,2%). Försämringen härleddes främst till de ökade kostnaderna för säljprovisioner som beskrivits ovan i kombination med att Faun Pharmas försäljningsmix till stor del stått för högvolymsproduktioner under första halvåret. Som tidigare beskrivits justerar Zinzino ersättningsmodellen till säljkåren vilket sänker provisionskostnaden och arbetar intensivt med att effektivisera den norska produktionsenheten för att därigenom öka produktiviteten och på så sätt förstärka bruttovinstmarginalen i koncernen.

EBITDA för första halvåret uppgick till 7,3 (12,8) MSEK och rörelsemarginalen före avskrivning uppgick till 2,8% (5,9%). Rörelseresultatet uppgick till 2,8 (8,3) MSEK och rörelsemarginalen till 1,1% (3,8%). Koncernen har idag en större kostnads massa genom produktionsenheten Faun Pharma och forskningsbolaget Bioactive Foods samtidigt som huvudkontoret investerat i nytt IT-system och utökat personalstyrkan för att hantera den ökande omsättningen och utökningen av koncernen. Detta påverkar rörelsemarginalerna negativt på kort sikt men kommer att generera marginalförbättringar på längre sikt.

Resultat före skatt första halvåret uppgick till 2,7 (8,0) MSEK och nettoresultatet till 0,9 (5,2) MSEK.

LAGER

Koncernens sammanlagda varulager uppgick per balansdagen till 59,7 (47,0) 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 ökade lagerhållning för kunds räkning.

SOLIDITET OCH LIKVIDITET

Per balansdagen uppgick kassan till 26,6 (24,0) MSEK. Koncernens soliditet uppgick till 48% (50%). Kvartalets kassaflöde uppgick till -2,5 (-7,1) MSEK. Under kvartalet delades 8,1 MSEK ut till aktieägarna efter att

årsstämman beslutat om vinstutdelning. 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.

ORGANISATION

Under 2016 förstärkte Zinzino organisationen främst genom ytterligare resurser på IT- och marknadsavdelningen. Detta i kombination med den kapacitetsökning som uppstått på supportavdelningarna genom implementationen av det nya affärssystemet och kundkommunikationsprogrammet "KUNDO" samt den stora webbuppdateringen som slutfördes under andra kvartalet. Investeringarna gör att Zinzino är väl rustat för att hantera stor tillväxt i omsättningen i koncernen vilket medför att bolaget inte behöver anställa fler personer när omsättningen ökar.

RESULTATRÄKNINGAR ZINZINO GROUP (TSEK)

Belopp i TSEK	2017-04-01	2016-04-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Nettoomsättning	125 025	97 663	242 799	199 264	436 399
Övriga intäkter	12 266	9 314	22 709	17 558	55 911
Handelsvaror och övriga direkta kostnader	-100 090	-73 349	-189 302	-144 859	-325 118
Bruttovinst	37 201	33 628	76 206	71 963	167 192
Externa rörelsekostnader	-19 087	-15 527	-35 869	-31 627	-85 245
Personalkostnader	-16 527	-13 525	-32 991	-27 582	-58 906
Avskrivningar	-2 273	-2 231	-4 548	-4 463	-8 997
Rörelseresultat	-686	2 345	2 798	8 291	14 044
Finansnetto	-33	-94	-57	-295	-177
Skatt	-324	-1 399	-1 841	-2 785	-4 198
Periodens resultat	-1 043	852	900	5 211	9 669

RESULTATRÄKNINGAR ZINZINO AB (TSEK)

Belopp i TSEK	2017-04-01	2016-04-01	2017-01-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30
Nettoomsättning	1 000	1 000	2 000	1 350
Övriga intäkter	-	26	-	16
Handelsvaror och övriga direkta kostnader	-	-	-	-
Bruttovinst	1 000	1 026	2 000	1 366
Externa rörelsekostnader	-819	-675	-1 472	-1 414
Avskrivningar	-4	-4	-8	-8
Rörelseresultat	177	347	520	-56
Finansnetto	-2	-	-2	-
Skatt	-39	-	-114	-
Årets resultat	136	347	404	-56

BALANSRÄKNINGAR ZINZINO GROUP (TSEK)

Belopp i TSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Goodwill	36 100	41 004	38 552
Immateriella anläggningstillgångar	21 234	15 144	19 511
Materiella anläggningstillgångar	3 146	3 387	3 322
Finansiella anläggningstillgångar	2 373	5 356	3 998
Summa anläggningstillgångar	62 853	64 891	65 383
Omsättningstillgångar			
Varulager	59 688	47 001	63 518
Kortfristiga fordringar	21 769	25 521	23 911
Kassa och bank	26 581	23 975	23 323
Summa omsättningstillgångar	108 038	96 497	110 752
Summa tillgångar	170 891	161 388	176 135
Bundet eget kapital	4 275	3 105	3 258
Fritt eget kapital	76 723	73 121	75 536
Årets resultat	900	5 211	9 669
Summa eget kapital	81 898	81 437	88 463
Långfristiga skulder	580	732	543
Kortfristiga skulder	88 413	79 219	87 129
Summa skulder	88 993	79 951	87 672
Summa eget kapital och skulder	170 891	161 388	176 135

BALANSRÄKNINGAR ZINZINO AB (TSEK)

Belopp i TSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 017	-	894
Finansiella anläggningstillgångar	83 414	83 434	83 449
Summa anläggningstillgångar	84 431	83 434	84 343
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	206	238	223
Kassa och bank	679	1 217	1 047
Summa omsättningstillgångar	885	1 455	1 270
Summa tillgångar	85 316	84 889	85 613
Bundet eget kapital	4 275	3 105	4 152
Fritt eget kapital	30 724	36 234	38 429
Årets resultat	404	-56	563
Summa eget kapital	35 403	39 283	43 144
Långfristiga skulder	16 056	16 208	16 056
Kortfristiga skulder	33 857	29 398	26 413
Summa skulder	49 913	45 606	42 469
Summa eget kapital och skulder	85 316	84 889	85 613

KASSAFLÖDESANALYSER

ZINZINO GROUP (TSEK)

Belopp i TSEK	2017-04-01	2016-04-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	-686	2 345	2 798	8 291	14 044
Avskrivning / Nedskrivning	2 273	2 231	4 548	4 463	8 997
Övriga ej likviditetspåverkande poster	977	-614	716	-40	1 681
	2 564	3 962	8 062	12 714	24 722
Erhållen ränta	8	3	24	6	49
Erlagd ränta	-41	-96	-80	-298	-226
Betald skatt	38	-33	38	-55	-62
	5	-126	-18	-346	-239
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 569	3 836	8 044	12 368	24 483
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	8 208	-2 409	3 830	-6 712	-23 229
Ökning(-) / Minskning(+) av kortfristiga fordringar	79	-283	2 142	-3 197	-1 587
Ökning(+)/ Minskning(-) av kortfristiga skulder	-3 212	2 626	1 284	5 789	10 882
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 644	3 770	15 300	8 248	10 549
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-1 847	-1 196	-3 470	-1 196	-6 939
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-	-860	-91	-3 829	-764
Investering i materiella anläggningstillgångar	-106	-1 432	-336	-174	-2 016
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 953	-3 488	-3 897	-5 199	-9 719
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	55	-	55	-
Optionsutgivelse	-	-	-	-	44
Utdelning	-8 145	-7 763	-8 145	-7 763	-7 763
Aktieteckning på utställda teckningsoptioner	-	285	-	395	3 360
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 145	-7 423	-8 145	-7 313	-4 359
PERIODENS KASSAFLÖDE	-2 454	-7 141	3 258	-4 264	-3 529
Likvida medel vid periodens början	29 035	31 116	23 323	31 116	26 852
Likvida medel vid periodens slut	26 581	23 975	26 581	26 852	23 323
Förändring likvida medel	-2 454	-7 141	3 258	-4 264	-3 529

KASSAFLÖDESANALYSER

ZINZINO AB (TSEK)

Belopp i TSEK	2017-04-01	2016-04-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	177	347	520	-56	722
Avskrivning / Nedskrivning	4	4	8	8	16
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-5	-3	-8	-6	-22
	176	348	520	-54	716
Erhållen ränta	-	-	-	-	-
Erlagd ränta	-2	-	-2	-	-
Betald skatt	-	-	-	-	-
	-2	-126	-2	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	174	348	518	-54	716
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning(-) / Minskning(+) av kortfristiga fordringar	155	126	17	-92	-35
Ökning(+)/ Minskning(-) av kortfristiga skulder	7 589	7 237	7 444	8 679	4 402
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 918	7 711	7 979	8 533	5 083
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-123	-	-123	-	-
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-	-54	-79	-450	-623
Investering i materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-123	-54	-202	-450	-623
Finansieringsverksamheten					
Optionsutgivelse	-	55	-	55	543
Utdelning	-8 145	-7 763	-8 145	-7 763	-7 763
Aktieteckning på utställda teckningsoptioner	-	285	-	395	3 360
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 145	-7 423	-8 145	-7 313	-3 860
PERIODENS KASSAFLÖDE	-350	234	-368	770	600
Likvida medel vid periodens början	1 029	983	1 047	447	447
Likvida medel vid periodens slut	679	1 217	679	1 217	1 047
Förändring likvida medel	-350	234	-368	770	600

FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL ZINZINO GROUP (TSEK)

Belopp i TSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	88 463	88 320	88 320
Justering för fel föregående år	-	-4 513	-4 513
Aktieteckning på teckningsoptioner	-	205	3 392
Utdelning till aktieägare	-8 145	-7 763	-7 763
Omräkningsdifferenser valuta	680	-23	-642
Periodens resultat	900	5 211	9 669
Eget kapital vid periodens utgång	81 898	81 437	88 463

FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL ZINZINO AB (TSEK)

Belopp i TSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	43 144	46 707	46 707
Aktieteckning på teckningsoptioner	-	395	3 637
Utdelning till aktieägare	-8 145	-7 763	-7 763
Periodens resultat	404	-56	563
Eget kapital vid periodens utgång	35 403	39 283	43 144

DEFINITIONER NYCKELTAL

BRUTTOMARGINAL

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

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens totala intäkter.

RÖRELSEMARGINAL FÖRE AVSKRIVNINGAR

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens totala intäkter.

NETTOMARGINAL

Periodens resultat i procent av periodens nettoomsättning.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

ANTALET UTESTÅENDE AKTIER

Aktiekapitalet var per den 2017-06-30 fördelat på 32 580 025 aktier, varav 5 113 392 är A-aktier (1 röst) och 27 466 633 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 tre utestående optionsprogram. Det första optionsprogrammet löper ut den 31 maj 2019 till ett lösenpris om 16 kr och omfattar 600 000 optioner. Det andra optionsprogrammet omfattar också 600 000 teckningsoptioner men till ett lösenpris om 26 kronor. Det optionsprogrammet löper ut den 31 maj 2020. Utöver detta beslutades det på årsstämman i bolaget den 24 maj att emittera ytterligare 500 000 teckningsoptioner till ett lösenpris om 14 kronor. Optionsprogrammet löper ut den 31 maj 2020.

Om samtliga teckningsoptioner utställda per 2017-06-30 utnyttjas för nyteckning av 1 700 000 aktier kommer utspädning av aktiekapitalet att uppgå till ca 5%.

INTÄKTER PER BOLAG Q2 (TSEK)

BOLAG	Q2 2017	Q2 2016	Tillväxt per bolag mot föregående år	Andel av totala intäkter
Zinzino Sverige AB*	27 070	15 822	71%	21%
Zinzino AS (Norge)	26 103	25 357	3%	20%
Zinzino OY (Finland)	21 765	16 276	34%	16%
Zinzino ApS (Danmark+FO)	16 830	16 370	3%	12%
Zinzino Ehf (Island)	4 008	4 338	-8%	3%
Zinzino UAB (Litauen)	3 317	2 170	53%	2%
Zinzino SIA (Lettland)	3 062	2 552	20%	2%
Zinzino OÜ (Estland)	3 176	5 121	-38%	2%
Zinzino LLC (USA)	6 152	6 394	-4%	4%
Zinzino BV (Holland)	969	934	4%	1%
Zinzino SP z.o.o (Polen)	393	720	-45%	0%
Zinzino Canada Corp	190	332	-43%	0%
Zinzino GmbH (Tyskland)	3 048	2 007	238%	2%
Faun Pharma AS (Norge)	19 890	7 656	160%	14%
Zinzino Nordic AB	1 318	928	-42%	1%
Totalt	137 291	106 977	28%	100%

* I Svenska bolaget ingår försäljningen för EU

INTÄKTER PER BOLAG Q1 - Q2 (TSEK)

BOLAG	Q1 - Q2 2017	Q1 - Q2 2016	Tillväxt per bolag mot föregående år	Andel av totala intäkter
Zinzino Sverige AB	51 328	29 409	75%	20%
Zinzino AS (Norge)	53 235	50 434	6%	20%
Zinzino OY (Finland)	41 005	34 074	20%	15%
Zinzino ApS (Danmark)	32 748	32 861	0%	12%
Zinzino Ehf (Island)	8 011	10 018	-20%	3%
Zinzino UAB (Litauen)	6 398	5 017	28%	2%
Zinzino SIA (Lettland)	6 101	5 599	9%	2%
Zinzino OÜ (Estland)	6 789	11 971	-43%	3%
Zinzino LLC (USA)	12 666	12 834	-1%	5%
Zinzino BV (Holland)	2 071	1 913	8%	1%
Zinzino SP z.o.o (Polen)	732	1 650	-56%	0%
Zinzino Canada Corp	419	745	n/a	0%
Zinzino GmbH (Tyskland)	5 716	2 789	n/a	2%
Faun Pharma AS (Norge)	36 909	17 159	115%	14%
Zinzino Nordic AB	1 380	349	295%	1%
Totalt	265 508	216 822	22%	100%

* I Svenska bolaget ingår försäljningen för EU

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

DELÅRSRAPPORT 2017 | Q2

REVISORSGRANSKNING

Denna delårsrapport har ej genomgått granskning av bolagets revisorer.

RAPPORTKALENDER

Delårsrapport Q3 2017 publiceras 2017-11-20
Bokslutskommuniké 2017 publiceras 2018-02-28

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

Göteborg, 31 augusti 2017

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



ZINZINO ZINZINO ZINZINO



INSPIRE **CHANGE** IN LIFE | ZINZINO.COM