

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2016

ZINZINO





DELÅRSRAPPORT ZINZINO

2016-01-01 – 2016-06-30

KVARTALET SOM GÅTT I SAMMANFATTNING

- Totala intäkter uppgick till 109,1 (112,2) mSEK vilket motsvarade en försäljningsminskning på 3% (+41%).
- Produktsegmentet Health ökade med 4% till 74,5 (71,6)mSEK vilket motsvarade 68% (64%) av de totala intäkterna för kvartalet. Produktsegmentet Coffee uppgick till 15,3 (20,9)mSEK vilket motsvarade 14% (18%) av de totala intäkterna och en försäljningsminskning på 27%. Faun Pharma och övriga intäkter uppgick 19,2 (19,7)mSEK vilket motsvarade resterande 18% (18%) av de totala intäkterna.
- Bruttovinsten uppgick till 35,8 (33,8)mSEK och bruttovinstmarginalen uppgick till 32,8% (30,1%).
- EBITDA uppgick till 4,6 (7,8)mSEK och rörelsemarginalen före avskrivning 4,2% (6,9%).
- Avskrivningarna uppgick till 2,2 (2,2)mSEK varav 1,2 (1,4)mSEK var hänförligt till avskrivning av goodwill.
- Rörelseresultatet uppgick till 2,3 (5,6)mSEK och rörelsemarginalen 2,1 % (5,0%)
- Resultat före skatt uppgick till 2,3 (5,2)mSEK.
- Resultat efter skatt uppgick 0,9 (4,1)mSEK. Nettoresultat per aktie efter skatt (vid full utspädning) uppgick till 0,03 (0,12)SEK
- Årstämman fastställde utdelning om 0,25(0,25) SEK per aktie och totalt utdelades 7,8 (7,7) mSEK till aktieägarna.

ACKUMULERAT JANUARI - JUNI

- Totala intäkter uppgick till 221,7 (221,2) mSEK vilket motsvarade en försäljningstillväxt på 0 % (+43%).
- Zinzino Health ökade med 10% till 151,1 (137,6)mSEK vilket motsvarade 68% (62%) av de totala intäkterna. Zinzino Coffee uppgick till 30,8 (42,4)mSEK vilket motsvarade 14%(19%) av de totala intäkterna och en omsättningsminskning på 27%. Faun Pharma och övriga intäkter uppgick 39,8 (41,2)mSEK vilket motsvarade resterande 18% (19%) av de totala intäkterna.
- Bruttovinsten uppgick 76,8 (70,6)mSEK och bruttovinstmarginalen uppgick till 34,7% (31,9%).
- EBITDA uppgick till 12,8 (16,7)mSEK och rörelsemarginalen före avskrivning 5,8% (7,5%).
- Avskrivningarna uppgick till 4,5 (4,2)mSEK varav 2,5 (3,0)mSEK var hänförligt till avskrivning av goodwill.
- Rörelseresultatet uppgick till 8,3 (12,5)mSEK och rörelsemarginalen 3,7 % (5,6%)
- Resultat före skatt uppgick till 8,0 (11,7)mSEK.
- Resultat efter skatt uppgick 5,2 (9,3)mSEK. Nettoresultat per aktie efter skatt (vid full utspädning) uppgick till 0,15 (0,28)SEK
- Likvida medel uppgick på rapportdagen till 24,0 (38,6)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.

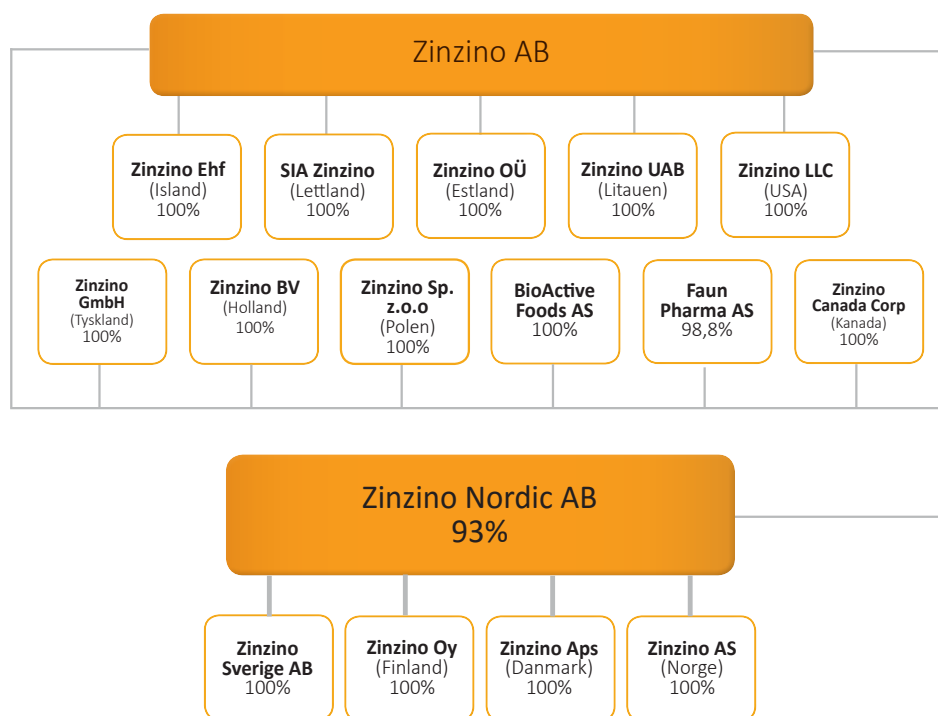
2014 utökades koncernen ytterligare genom bolag i Polen och Holland. Samma år förvärvade Zinzino AB resterande aktier i BioActive Foods AS och 85% av aktierna i Faun Pharma AS. Detta var även året då Zinzino AB noterades för handel på Nasdaq OMX First North.

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.

KONCERNSTRUKTUR



FINANSIELL SAMMANFATTNING (MSEK)

KONCERNENS NYCKELTAL	Q2 -2016	Q2 -2015	ACK 2016	ACK 2015	HELÅR 2015
Totala intäkter	109,1	112,2	221,7	221,2	443,8
Nettoomsättning	97,7	102,1	199,3	198,7	388,7
Försäljningstillväxt	-3%	41%	0%	43%	22%
Bruttovinst	35,8	33,8	76,8	70,6	149,3
Bruttovinstmarginal	32,8%	30,1%	34,7%	31,9%	33,6%
Rörelseresultat före avskrivning	4,6	7,8	12,8	16,7	25,6
Rörelsemarginal före avskrivning	4,2%	6,9%	5,8%	7,5%	5,8%
Rörelseresultat	2,3	5,6	8,3	12,5	18,5
Rörelsemarginal	2,1%	5,0%	3,7%	5,6%	4,2%
Resultat före skatt	2,3	5,2	8,0	11,7	17,6
Nettoresultat	0,9	4,1	5,2	9,3	9,7
Nettomarginal	0,8%	3,6%	2,4%	4,2%	2,2%
Nettoresultat per aktie efter skatt före utspädning SEK	0,03	0,13	0,17	0,30	0,31
Nettoresultat per aktie efter skatt vid full utspädning SEK	0,03	0,12	0,15	0,28	0,29
Likvida medel	24,0	38,6	24,0	38,6	26,9
Soliditet	50%	55%	50%	55%	56%
Eget kapital per aktie SEK före utspädning	2,63	2,90	2,63	2,93	2,88
Antal utställda aktier i genomsnitt för perioden	31 008 816	30 816 509	30 954 421	30 483 116	30 693 284
Antal utställda aktier i genomsnitt för perioden vid full utspädning	33 738 816	33 696 509	33 742 618	33 363 116	33 573 284

Zinzinos utsikter för 2016 och finansiella mål

Vi prognostiserar att de totala intäkterna 2016 kommer att uppgå till mellan 470 mSEK och 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%. Utdelningspolicyen skall vara minst 30% av nettoresultatet så länge som likviditet och soliditet tillåter.



VI EXPANDERAR VERKSAMHETEN TILL HELA EU-OMRÅDET

I juli lanserades Zinzino i 19 nya länder i Europa. Därmed finns vi nu i samtliga EU-länder och i totalt 33 länder i världen. Det ger oss en potentiell marknad på närmare 1 miljard människor. Under det andra kvartalet har vi lanserat nya produkter och investerat i en framtid som vi starkt tror på. Vi vidhåller våra ambitiösa mål om tillväxt på minst 20 procent under de kommande 3 åren och förbättrat resultat varje år.

ANDRA KVARTALET

Under andra kvartalet så har vi fullföljt flera strategiska projekt och investeringar. Vi nådde en stor milstolpe i och med lanseringen av 19 nya marknader i EU. Vi lanserade en ny framtidsinriktad webbshop med ny design. Vi har inom segmentet Health lanserat en ny produkt – AquaX – en BalanceOil som kan blandas med vatten. Vi har lanserat nya prisstrukturer och lagt ner mer tid och resurser på design, layout och marketing. Alla de här förbättringarna är viktiga för att stärka vårt varumärke och skapa långsiktig tillväxt. Vi känner att vi nu har lagt grunden för kommande år genom nödvändiga investeringar för att nå våra mål.

Vi ligger i linje med vår budget för året och är relativt nöjda med kvartalet trots att vi ännu inte har tillväxt jämfört med fjolåret. Inom Health så hade vi en tillväxt på 4 procent under kvartalet, men en minskning inom Coffee på 27 procent. Vi har lägre marginaler på kaffe och har därmed budgeterat en minskning med ett fortsatt ökat fokus på produkterna med högre marginaler inom Health. Vi tror på tillväxt nästa halvår och har fokus på förbättrade marginaler.

Vi har förbättrat vår bruttomarginal till 32,8 procent, vilket är 2,7 procentenheter bättre än mot andra kvartalet 2015. Bättre marginaler är ett bevis på att vi gör rätt när vi väljer att investera i vår verksamhet, öppnar nya marknader, fortsätter att utveckla egna produkter och fokuserar på människorna i Zinzino

NYTT IT-SYSTEM

Som tidigare kommunicerats så har vi under de senaste 12 månaderna gjort stora investeringar i ett nytt IT-system som skall klara av den tillväxt och den geografiska expansion som vi planerar. Det är också ett IT-system som kan stötta oss i vårt ambitiösa mål med en miljon kunder år 2020 och som ger oss lägre kostnader under de närmaste åren. Vi har haft utmaningar med att implementera systemet vilket är huvudorsaken till att vi har haft en fördröjning av tillväxten. Vi är nu trygga i vårt IT-system och ser att arbetet har blivit effektivare, bättre och enklare – något som gör oss optimistiska inför de kommande åren.

EXPANSIONSPLAN

Som tidigare nämnts, så har vi ökat takten på vår geografiska expansion och öppnat hela 19 nya marknader. De nya marknaderna har startats upp på ett effektivt sätt och vi är nu närvarande i hela 33 länder med närmare 1 miljard människor. Vi kommer att använda de kommande 2 åren att bearbeta dessa marknader samtidigt som vi planerar att ta nästa steg.

Vi ser nu att USA börjat att ge resultat efter 4 års hårt arbete med marknadsbearbetning. Jag tror att USA kommer att vara vår största marknad inom 2-4 år och kommer att vara särskilt tongivande för vårt företag. USA är världens största marknad inom direktförsäljning och vi har en mycket kundfokuserad modell som är attraktiv för Partners. Tyskland etablerades under första kvartalet och är Europas största marknad för direktförsäljning. Det är en köpstark marknad, med fokus på hälsa, som vi naturligtvis har stora förväntningar på och vi ser redan positiva resultat av vår närvaro.

PRODUKTUTVECKLING

De senaste 18 månaderna har vi arbetat aktivt med vår produktutveckling och tack vare det har vi kunnat lansera flera nya produkter. Nu ökar vi takten ytterligare och kommer att lansera flera starka produktkoncept under 2016. Jag ser produktutveckling som en av de avgörande framgångsfaktorerna för oss och är därför stolt över 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. Jag kan med glädje meddela att vi lanserat ett egenutvecklat Skin Serum och även BalanceOil AquaX som vi förväntar oss ska ge oss många nya kunder och attrahera nya Partners. Skin Serum har en enormt stor marknadspotential och jag tror att det kommer bli ett stort segment för oss under de kommande åren. BalanceOil AquaX blir en spetsprodukt inom vårt största produktsegment Health.

AMBITIÖSA MÅL

Vi har en fortsatt stor tilltro till våra ambitiösa mål på minst 20 procent tillväxt under de tre närmsta åren och förbättrat resultat för varje år. Vi har en vision att inspirera till förändring i livet för våra kunder och Partners. Detta kommer vi göra genom att vara det mest kundvänliga direktförsäljningsföretaget i världen. För att bekräfta det har vi tidigare även kommunicerat det genom målet att ha en miljon kunder år 2020.

“ I juli lanserades Zinzino i 19 nya länder i Europa. Därmed finns vi nu i samtliga EU-länder och i totalt 33 länder i världen. ”

VD Zinzino, Dag Bergheim Pettersen
We aspire to inspire!

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER ANDRA KVARTALET 2016

Zinzino expanderar verksamheten till hela EU-området

Genom en ny exportsatsning öppnade Zinzino under början av juli upp för försäljning på resterande, tidigare ej etablerade marknader inom EU. Bland de nya marknaderna återfinns Storbritannien, Frankrike, Italien och Spanien. Genom att sprida konceptet på fler länder tillkommer större möjligheter att knyta till sig nya partners och kunder, en viktig del i Zinzinos vision att ha 1 000 000 kunder år 2020.

Etableringsmodellen är enkel och snabbt uppskalningsbar vid ökade volymer. Dessutom var den mycket kostnadseffektiv att implementera. Slår satsningen väl ut kan den komma att generera stora intäkter de framförande åren för bolaget.

Lansering av Aqua X – Oljan som förvandlas till citronvatten

Zinzino lanserade under utgången av andra kvartalet enhelt ny produkt inom Zinzino Health – BalanceOil AquaX. Den är en vidareutveckling av Zinzinos BalanceOil som har adderats unika emulgeringsmedlet Aquacelle. Med BalanceOil AquaX tas Omega-6/Omega-3-konceptet till en helt ny nivå.

Produkten är framtagen via Zinzinos forskningsbolag BioActive Foods tillsammans med produktionsenheten Fauna Pharma. Det har medfört att produktutvecklingen varit mycket snabb och kostnadseffektiv. Även tillverkningen kommer att ske på Faun och därigenom erhålls låga produktionskostnader och snabb leverans för vidare distribution ut till Zinzinos nya och befintliga kunder.

Genom emulgeringsmedlet Aquacelle får BalanceOil nya dimensioner vilket beräknas attrahera kundsegment som tidigare varit svåra att nå. Detta då BalanceOil AquaX går att blanda med en kall vätska såsom vatten och genom emulgeringseffekten försvinner då oljesmak och konsistens och istället framträder smak av vanligt citronvatten.

Zinzino ser mycket positivt på den nya produkten då den beräknas tillföra helt nya kundgrupper utöver tidigare kunder vilket kan ge stora tillväxtpotentialer på samtliga marknader nya som gamla.

Årsstämman fastställde utdelning till aktieägarna

Årsstämman hölls den 20 maj 2016 på bolagets huvudkontor i Västra Frölunda, Göteborg. Där fastställdes föregående års räkenskaper och styrelsen och VD:n beviljades ansvarsfrihet för det gångna året. Stämman fastställde även styrelsens förslag om en aktieutdelning på 0,25 SEK per aktie till aktieägarna, vilket medförde att totalt 7,8 mSEK delades ut till aktieägarna för det gångna räkenskapsåret. Sittande styrelse omvaldes för ytterligare ett år.

Dotterbolaget Faun Pharma AS tecknar leverantörsavtal med Proteinfabriken

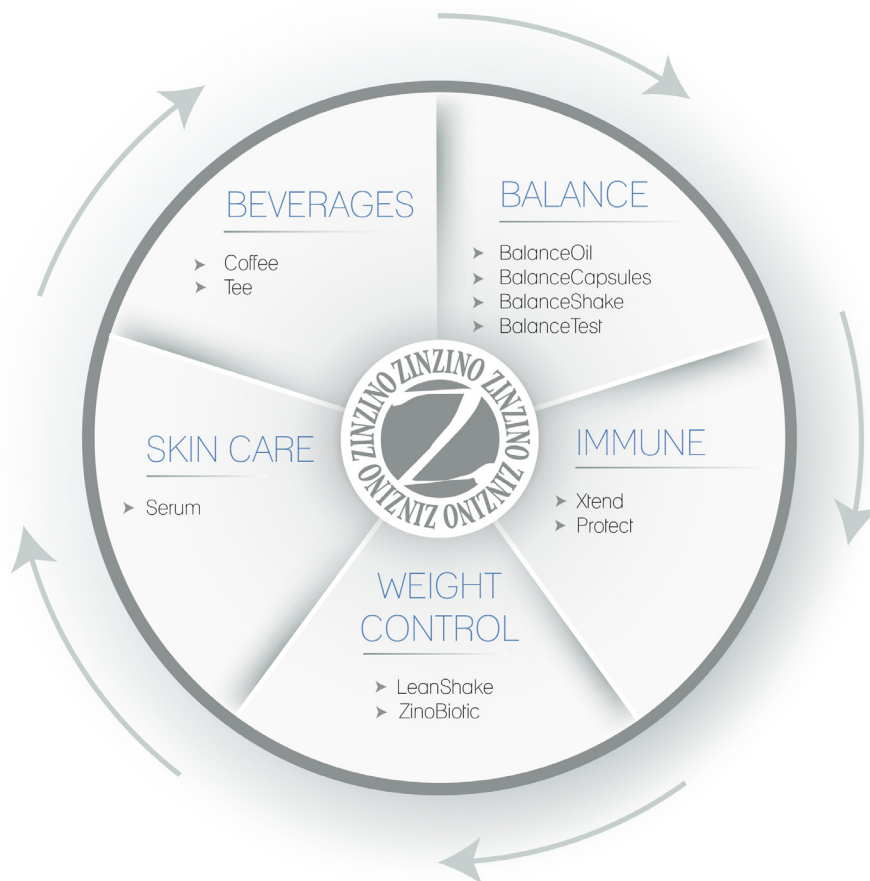
Zinzinos produktionsanläggning Faun Pharma AS tecknade under andra kvartalet ett viktigt avtal med den norska nyckelkunden Proteinfabriken genom att ta över all produktion för kunden. Det innebär en ökning av Fauns produktion med 500-600 ton per år. Avtalet är tecknat på tre år med ett förväntat totalt värde på över 30 mNOK i ökad omsättning under perioden. Under sommaren har produktionen påbörjats och beräknas uppgå till hela 20mNOK för resterande del av 2016, betydligt mer än förväntat.

Syftet med förvärvet av Faun Pharma under 2014 är att effektivisera tillverkning och utveckling av Zinzinos produkter inom Hälsa och livsstil. Samtidigt finns en stor potential i bolaget att generera lönsamhet till koncernen via egen försäljning till externa kunder. Avtalet med Proteinfabriken ger stora möjligheter för Faun att i större utsträckning än hittills generera tillväxt och lönsamhet till koncernen framöver.

Under andra kvartalet uppgick Faun Pharmas externa omsättning till 7,7(9,5) mSEK och nettoresultatet till 0,0(-1,8)mSEK.

Interna effektiviseringar kapar kostnader och minskar leveranstider

Under kvartalet har Zinzino jobbat vidare med effektiviseringen av verksamheten. Av den anledningen byter Zinzino samarbetspartner gällande fakturering, påminnelse och inkasso. Detta i kombination med vidareutveckling av affärssystemet kommer att medföra kostnadsbesparingar på ca 1 mSEK per år. Utöver det minskar leveranstiden med 2 dagar till det stora antal kunder som betalar via faktura i Skandinavien. Den nya lösningen medför effektivare kravhantering men även att kunder på fler marknader än tidigare får möjligheten att betala via faktura.



Lansering av Zinzino Skin Serum - ett nytt segment i Zinzinos produktutbud

Det helt nyutvecklade Zinzino Skin Serum lanserades i USA som första marknad i samband med marknadens årliga event i Minneapolis, Minnesota under början av augusti. Zinzino Skin Serum är den första produkten inom det nya produkt segmentet Skin Care och lanseras initialt endast på den amerikanska marknaden. Lansering på övriga marknader beräknas ske under hösten.

Zinzino Skin Serum är framtaget av bolagets egna forskare och reducerar rynkor och fina linjer som vanligen förknippas med åldrande. Serumet är neutralt i doft och arom, vilket inte stör dofter eller parfymer som användaren har.

Produkten innebär en inbrytning på ett helt nytt område och kommer att attrahera säljare och kunder som tidigare varit svåra att nå. Skin Care beräknas bli en viktig faktor i strategin att nå 1 miljon kunder 2020 och dessutom öka tillväxten av koncernens intäkter såväl kort- som långsiktigt.



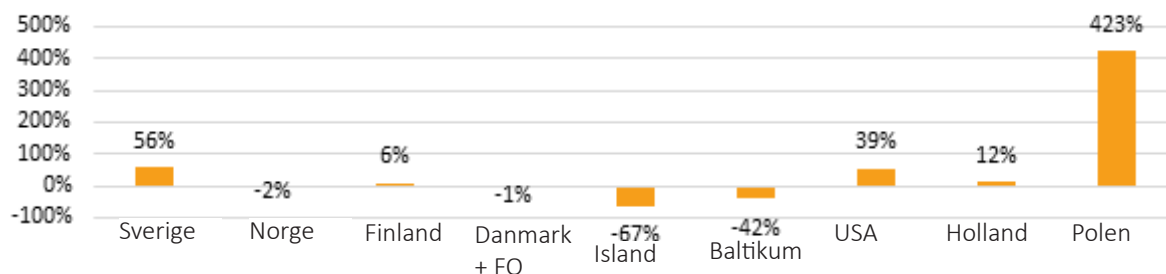
OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Andra kvartalet – försäljning

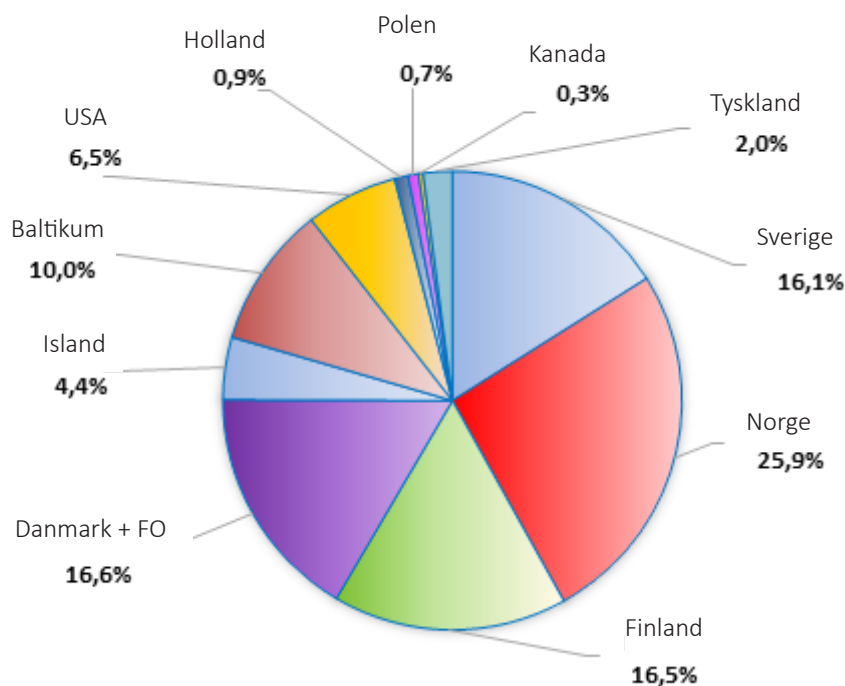
Andra kvartalet präglades av stark tillväxt i Sverige och USA. De relativt nya marknaderna Polen och Holland visade också tillväxt. En fin start har även den nystartade tyska marknaden fått och gått om flera både gamla och nya marknader i försäljningsandel. Samtidigt var det svag försäljning på flertalet av övriga marknader vilket medförde att de totala intäkterna uppgick till 109,1 (112,2) mSEK. Det motsvarade en försäljningsminskning på 3% (+41%) mot motsvarande period föregående år.

Switer från systembytet under förra året påverkade fortfarande verksamheten i varierande utsträckning på de olika marknaderna vilket fortsatt bromsat tillväxten i koncernen. Avsaknad av kravhantering har medfört kundförluster som nu säljätverket jobbar intensivt med att kompensera. Kravrutiner har återimplementerats och åtgärder i form av riktade kampanjer mot säljätverket har genomförts i syfte att återfå tillväxten i nivåer med den högt ställda förväntningar som styrelsen och ledningen i bolaget har på verksamheten.

Tillväxt per marknad mot föregående år Q2



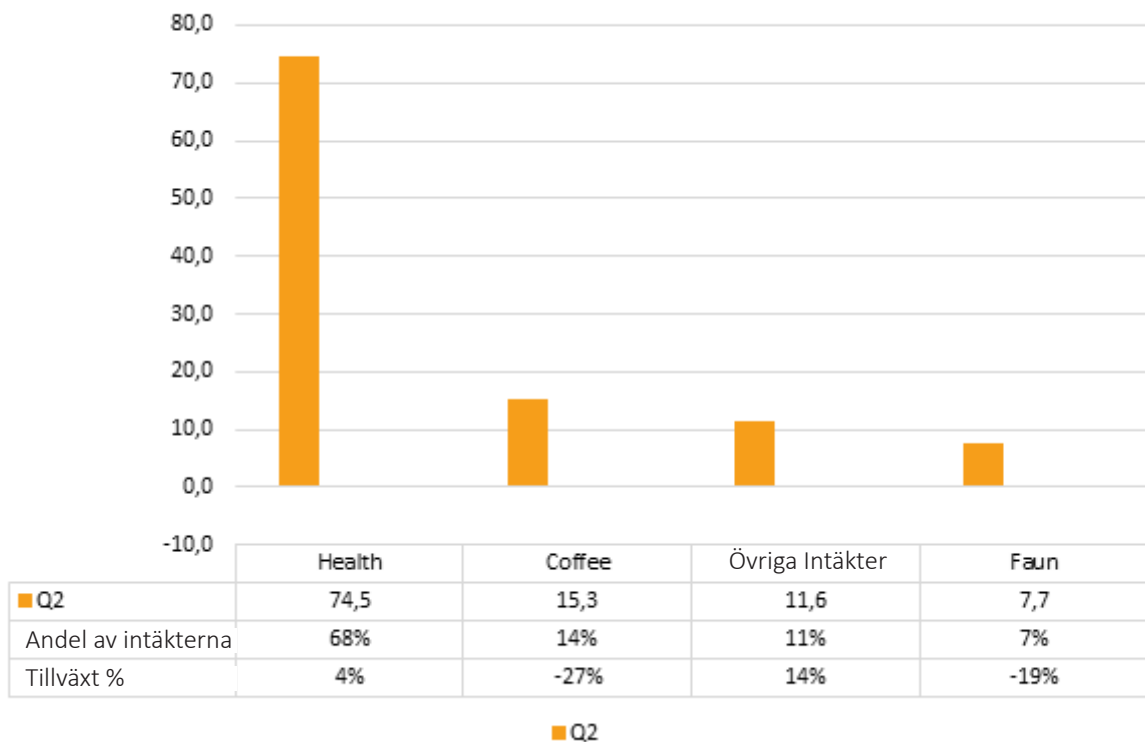
Geografisk fördelning försäljning Q2



Den geografiska fördelningen under andra kvartalet visade att största delen av intäkterna härrör till de nordiska länderna med Norge som den fortsatt största marknaden. Den svenska marknaden utgör allt större del av den totala försäljningen samtidigt som Baltikum och Island tappar andelar. USA fortsatte att öka sin andel av de totala intäkterna även under andra kvartalet 2016.

Fördelningen av intäkterna på produktlinjer och övrigt var enligt följande: Zinzino Health uppgick till 74,5 (71,6)mSEK vilket motsvarade 68% av de totala intäkterna för kvartalet och var en ökning mot föregående år motsvarande period på 4%. Zinzino Coffee uppgick till 15,3 (20,9)mSEK vilket motsvarade 14% av de totala intäkterna och en omsättningsminskning på 27%. Till detta tillkom försäljning från Faun Pharma på 7,7 (9,5)mSEK vilket motsvarade 8% av de totala intäkterna. Övriga intäkter i koncernen uppgick till 11,6 (10,2)mSEK och motsvarade resterande 10% av kvartalets intäkter.

Intäktsfördelning Q2 2016 (mSEK)



Andra kvartalet - resultat

Koncernens bruttoresultat uppgick till 35,8 (33,8) mSEK och bruttovinstmarginalen till 32,8% (30,1%) vilket var bättre än motsvarande period föregående år. Under kvartalet har flertalet kampanjer riktats mot säljnätverket i syfte att stimulera tillväxten under tredje och fjärde kvartalet 2016. Det har påverkat lönsamheten svagt negativt på kort sikt vilket den försämrade bruttovinsten mot föregående kvartal vittnar om. Åtgärderna förväntas ge ökande margnaler på längre sikt.

EBITDA för andra kvartalet uppgick till 4,6 (7,8) mSEK och rörelsemarginalenföre avskrivning uppgick till 4,2% (6,9%). Rörelseresultatet uppgick till 2,3 (5,6) mSEK och rörelsemarginalen till 2,1% (5,0%).

Resultat före skatt uppgick för kvartalet till 2,3 (5,2)mSEK och Nettoresultatet till 0,9 (4,1) mSEK.

Avskrivningar

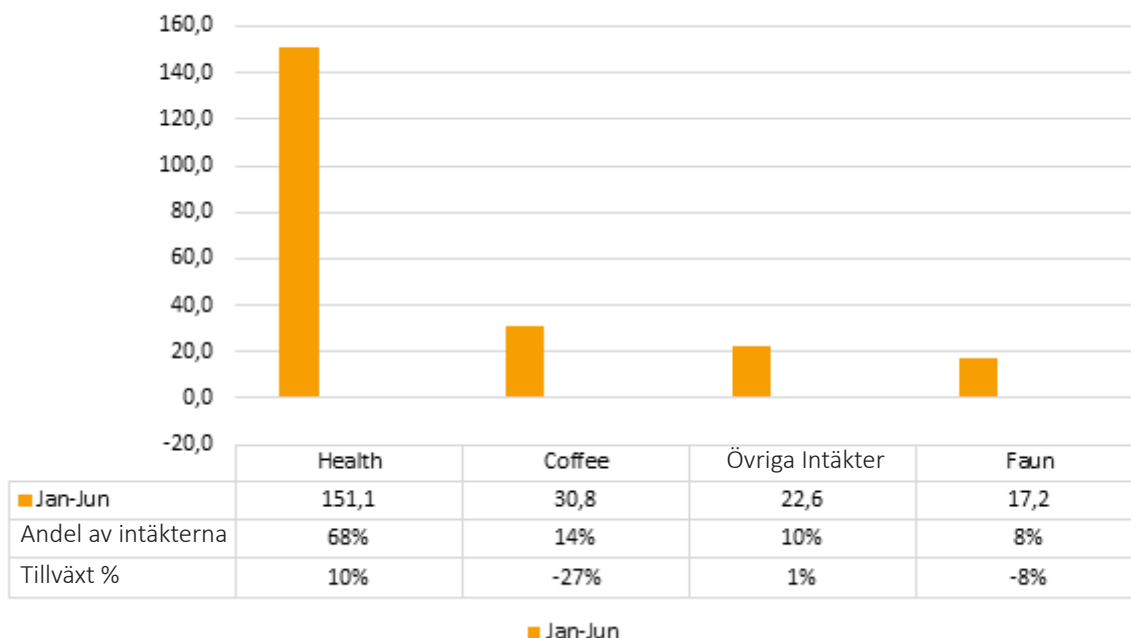
Avskrivningar för kvartalet har belastat periodens resultat med 2 231 (2 156) tSEK varav 96 (71) tSEK var avskrivningar av materiella anläggningstillgångar, 909 (667) tSEK var avskrivning av immateriella anläggningstillgångar samt 1 226 (1 418) tSEK avskrivning av goodwill.

KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING FÖRSTA HALVÅR 2016

Omsättning

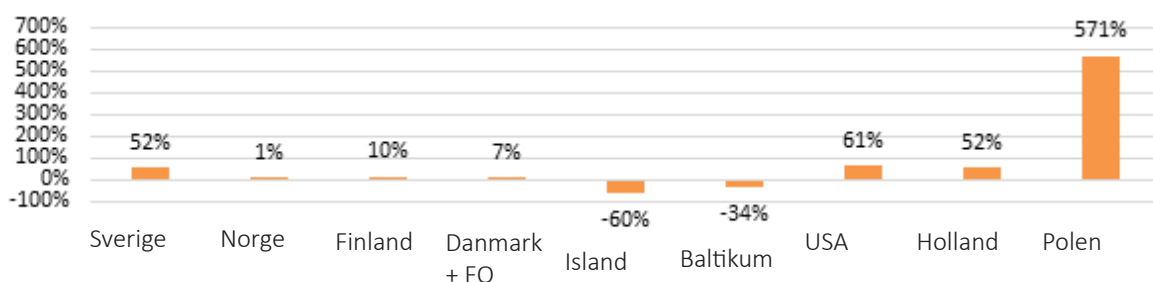
De totala intäkterna för första halvåret uppgick till 221,7 (221,2)mSEK.

Intäkternas fördelning första halvåret 2016 mSEK



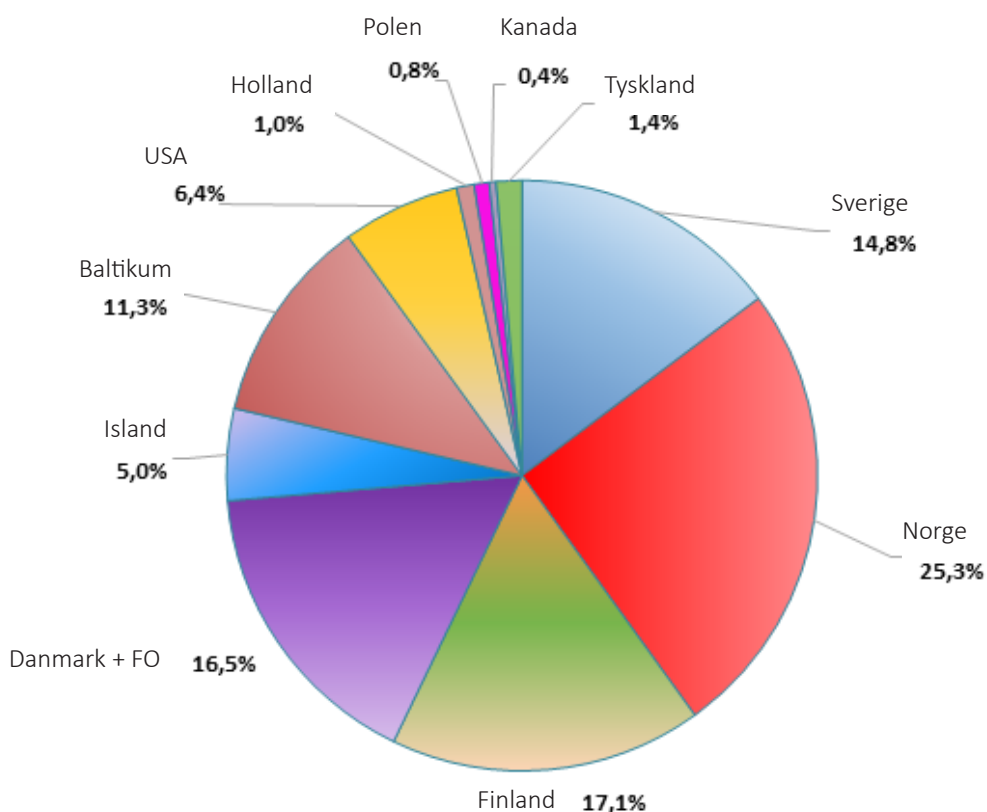
Produktsegmentet Health ökade med 10% till 151,1 (137,6)mSEK vilket motsvarade 68% av totala intäkter. Produktsegmentet Coffee uppgick till 30,8 (42,4)mSEK och minskade 27% samt bidrog med 14% av de totala intäkterna. Faun Pharma bidrog med 17,2 (18,7) mSEK vilket motsvarade 8% av totala intäkter. Frakt och andra övriga intäkter uppgick till 22,6 (22,5)mSEK vilket motsvarade resterande 10% av intäkterna.

Tillväxt per marknad mot föregående år första halvåret 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 fin 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 6 mån*

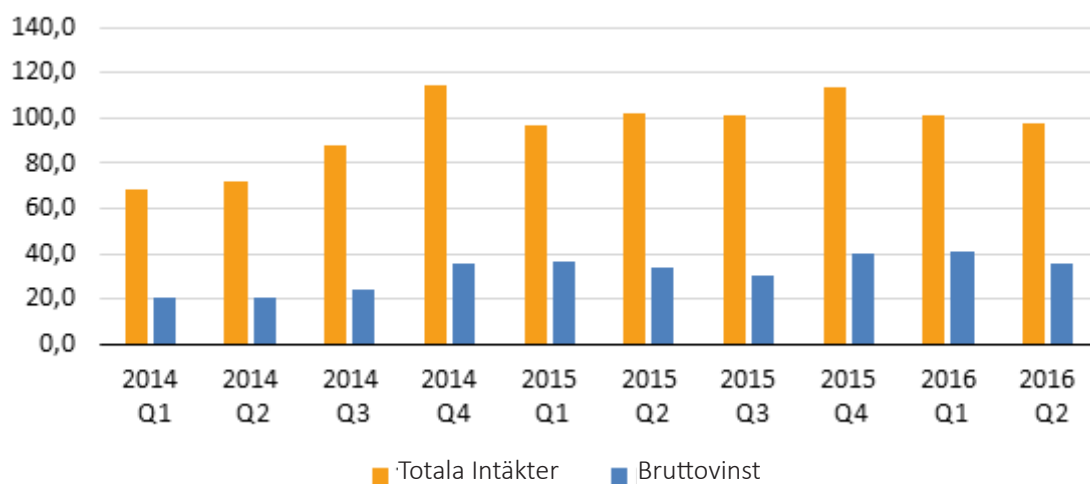


Fördelat över marknaderna så var trenderna oförändrade med Norge som fortsatt största marknad och där ursprungsmarknaderna fortsatt stod för största andel av försäljningen. Sverige och USA fortsätter att öka andelen av den totala försäljningen.

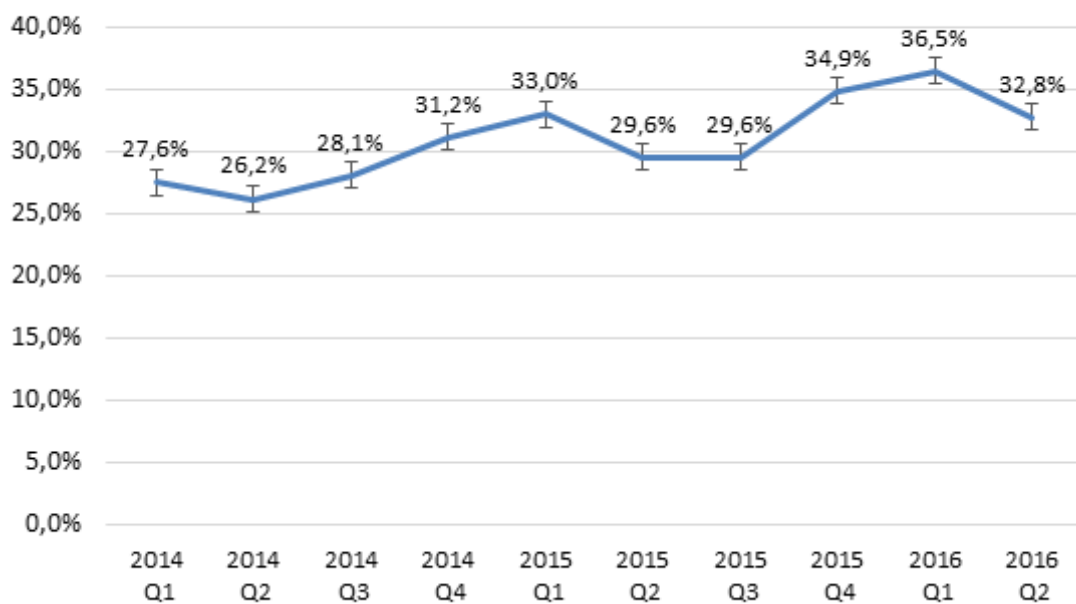
Kostnader och Resultat

Bruttovinsten uppgick till 76,8 (70,6)mSEK och bruttovinstmarginalen till 34,7% (31,9%) vilket var bättre än föregående år. Bakomliggande faktor till marginalförbättringen är effektiv produktion i egen regi vilket resulterat i lägre varukostnader under längre tid.

Totala intäkter vs Bruttovinst (kSek)



Bruttovinst i procent



EBITDA för första halvåret uppgick till 12,8 (16,7) mSEK och rörelsemarginalen före avskrivning uppgick till 5,8% (7,5%). Rörelseresultatet uppgick till 8,3 (12,5) mSEK och rörelsemarginalen till 3,7% (5,6%). Koncernen har idag en större kostnads massa genom produktionsenheten Faun Pharma och forskningsbolaget Bioactive Foods samtidigt som man på huvudkontoret investerat i nytt affärssystem 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 8,0 (11,7) mSEK och nettoresultatet till 5,2 (9,3) mSEK.

Lager

Koncernens sammanlagda varulager uppgick per balansdagen till 47,0 (33,9) mSEK. Ökningen berodde på koncernens ökade försäljning, flytt av produktionen inom Zinzino Health från extern part till Faun Pharma AS samt fabriks lagring för annan extern kund.

Soliditet och likviditet

Per balansdagen uppgick kassan till 24,0 (38,6) mSEK. Koncernens soliditet uppgick till 50% (55%). Periodens kassaflöde uppgick till -7,1 (-11,3) mSEK. Under kvartalet har det delats ut 7,8 (7,7) mSEK i aktieutdelning till aktieägarna efter beslut på årsstämman den 20 maj 2016. 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 över-skådlig framtid.

RESULTATRÄKNINGAR ZINZINO GROUP (TSEK)

	2016-04-01	2015-04-01	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-06-30	2015-06-30	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Nettoomsättning	97 663	102 085	199 264	198 727	388 692
Övriga intäkter	11 437	10 158	22 436	22 503	55 144
Handelsvaror och övriga direkta kostnader	-73 349	-78 417	-144 859	-150 672	-294 568
Bruttovinst	35 751	33 826	76 841	70 558	149 268
Externa rörelsekostnader	-17 650	-15 760	-36 505	-30 219	-74 642
Personalkostnader	-13 525	-10 276	-27 582	-23 640	-49 002
Avskrivningar	-2 231	-2 156	-4 463	-4 240	-7 133
Rörelseresultat	2 345	5 634	8 291	12 459	18 491
Finansnetto	-94	-482	-295	-795	-936
Skatt	-1 399	-1 101	-2 785	-2 404	-7 895
Periodens resultat	852	4 051	5 211	9 260	9 660

BALANSRÄKNING ZINZINO GROUP (TSEK)

	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Anläggningstillgångar			
Goodwill	41 004	53 228	43 456
Immateriella anläggningstillgångar	15 144	7 226	15 695
Materiella anläggningstillgångar	3 387	2 121	1 939
Finansiella anläggningstillgångar	5 356	14 535	8 282
Summa anläggningstillgångar	64 891	77 110	69 372
Omsättningstillgångar			
Varulager	47 001	33 887	40 289
Kortfristiga fordringar	25 521	12 511	22 324
Kassa och bank	23 975	38 552	26 852
Summa omsättningstillgångar	96 497	84 950	89 465
Summa tillgångar	161 388	162 060	158 837
Bundet eget kapital	3 105	3 089	3 090
Fritt eget kapital	73 121	76 925	75 570
Årets resultat	5 211	9 260	9 660
Summa eget kapital	81 437	89 274	88 320
Långfristiga skulder	732	5 739	677
Kortfristiga skulder	79 219	67 047	69 840
Summa skulder	79 951	72 786	70 517
Summa eget kapital och skulder	161 388	162 060	158 837

KASSAFLÖDESANALYS ZINZINO GROUP (TSEK)

	2016	2015	2016	2015	2015
	April-Juni	April-Juni	Jan - Juni	Jan - Juni	Jan-Dec
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	2 345	5 634	8 291	12 459	18 491
Avskrivning / Nedskrivning	2 231	2 156	4 463	4 240	7 133
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-425	-1 904	260	-4 168	-2 545
	4 151	5 886	13 014	12 531	23 079
Erhållen ränta	3	-	6	-	49
Erlagd ränta	-96	-482	-298	-795	-1 050
Betald skatt	-33	-	-55	-	-63
	-126	-482	-346	-795	-1 064
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 025	5 404	12 668	11 736	22 015
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-2 409	3 805	-6 712	-3 128	-9 530
Ökning(-) / Minskning(+) av kortfristiga fordringar	-283	7 679	-3 197	6 912	-2 899
Ökning(+)/ Minskning(-) av kortfristiga skulder	2 626	-18 197	5 789	-7 612	1 586
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 959	-1 309	8 548	7 908	11 172
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-1 196	-2 040	-1 196	-3 040	-12 202
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-860	-196	-3 829	-2 295	-2 644
Investering i materiella anläggningstillgångar	-1 432	-346	-174	-346	-815
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 487	-2 582	-5 199	-5 681	-15 661
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	55	-63	55	583	-4 480
Apportemission	-	-	-	-	-
Utdelning	-7 763	-7 725	-7 763	-7 725	-7 725
Aktieteckning på utställda teckningsoptioner	95	350	95	696	775
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 613	-7 438	-7 613	-6 446	-11 430
PERIODENS KASSAFLÖDE	-7 141	-11 329	-4 264	-4 219	-15 919
Likvida medel vid periodens början	31 116	49 881	31 116	42 771	42 771
Likvida medel vid periodens slut	23 975	38 552	26 852	38 552	26 852
Förändring likvida medel	-7 141	-11 329	-4 264	-4 219	-15 919

FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL GROUP (TSEK)

	2016	2015	2015
	Jan-Juni	Jan-Juni	Jan-Dec
Eget kapital vid periodens ingång	88 320	86 295	86 295
Aktieteckning på teckningsoptioner	95	696	775
Utdelning till aktieägare	-7 763	-7 725	-7 725
Omräkningsdifferenser valuta	-67	748	812
Förvärv	-	-	-1 603
Förändring minoritet	-	-	106
Periodens resultat	852	9 260	9 660
Eget kapital vid periodens utgång	81 437	89 274	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 2016-06-30 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 tre utestående optionsprogram. Det första löper ut den 1 november 2016 och omfattar 2 100 000 optioner till ett lösenpris av 2 SEK. Per augusti 2016 hade 570 000 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 årsstämman 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 2 730 000 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	Q2 2016	Q2 2015	Tillväxt per bolag mot föregående år	Andel av totala intäkter
Zinzino Sverige AB	15 822	9 996	58%	15%
Zinzino AS (Norge)	25 474	25 597	0%	23%
Zinzino OY (Finland)	16 276	15 120	8%	15%
Zinzino ApS (Danmark)	16 237	15 856	2%	15%
Zinzino Färöarna filial	133	385	-65%	0,1%
Zinzino Ehf (Island)	4 338	12 990	-67%	4,0%
Zinzino UAB (Litauen)	2 170	3 650	-41%	2,0%
Zinzino SIA (Lettland)	2 552	3 147	-19%	2,3%
Zinzino OÜ (Estland)	5 121	9 962	-49%	4,7%
Zinzino LLC (USA)	6 394	4 146	54%	5,9%
Zinzino BV (Holland)	934	819	14%	0,9%
Zinzino SP z.o.o (Polen)	720	136	429%	0,7%
Zinzino Canada Corp	332	n/a	n/a	0,3%
Zinzino GmbH (Tyskland)	2 007	n/a	n/a	1,8%
Faun Pharma AS (Norge)	7 656	9 528	-20%	7,0%
Zinzino Nordic AB	2 932	911	222%	2,7%
Totalt	109 099	112 243		100%

BOLAG	Q1-Q2 2016	Q1-Q2 2015	Tillväxt per bolag mot föregående år	Andel av totala intäkter
Zinzino Sverige AB	29 409	19 298	52%	13%
Zinzino AS (Norge)	50 434	49 912	1%	23%
Zinzino OY (Finland)	34 074	30 944	10%	15%
Zinzino ApS (Danmark)	32 626	29 779	10%	15%
Zinzino Färöarna filial	235	832	-72%	0,1%
Zinzino Ehf (Island)	10 018	25 138	-60%	4,5%
Zinzino UAB (Litauen)	5 017	7 152	-30%	2,3%
Zinzino SIA (Lettland)	5 599	6 478	-14%	2,5%
Zinzino OÜ (Estland)	11 971	20 389	-41%	5,4%
Zinzino LLC (USA)	12 834	7 929	62%	5,8%
Zinzino BV (Holland)	1 913	1 247	53%	0,9%
Zinzino SP z.o.o (Polen)	1 650	244	576%	0,7%
Zinzino Canada Corp	745	n/a	n/a	0,3%
Zinzino GmbH (Tyskland)	2 789	n/a	n/a	1,3%
Faun Pharma AS (Norge)	17 159	18 729	-8%	7,7%
Zinzino Nordic AB	5 227	3 159	65%	2,4%
Totalt	221 700	221 230		100%

REVISORSGRANSKNING

Denna delårsrapport har ej genomgått granskning av bolagets revisorer.

NÄSTA RAPPORT

Delårsrapport Q3 2016 publiceras 2016-11-15

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

Göteborg, 26 augusti 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

