

West International AB (publ) Delårsrapport för perioden april - juni 2010¹

Ökande försäljning men negativt resultat pga nedskrivningar

Fjärde kvartalet 2009/2010

- Rörelseintäkterna uppgick till 16,5 (15,7) Mkr, en ökning med 4,7%
- Rörelseresultatet uppgick till -1,2 (1,0) Mkr, en minskning med 2,2 Mkr. Engångsnedskrivningen är -1,95 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -1,5 (0,4) Mkr, en minskning med 1,9 Mkr
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,19 (0,05) kr

Helåret 2009/2010

- Rörelseintäkterna uppgick till 57,9 (61,9) Mkr, en minskning med 6,4%
- Rörelseresultatet uppgick till -1,2 (1,4) Mkr, en minskning med 2,6 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -1,7 (0,7) Mkr, en minskning med 2,4 Mkr
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,21 (0,09) kr

Väsentliga händelser under kvartalet

- Sten Karlsson har tillträtt som ny VD för West International
- Samarbetsavtal har tecknats med DB Schenker för självbetjäningsterminal till DB Schenkers ombud
- Volymleveranser av eTAX kontrollenhet
- Negativ påverkan på periodens resultat pga nedskrivning av finansiell aktieplacering samt reservation för osäker kundfordran. Kunden är ett utvecklingsbolag med svag kapitalbas men arbete pågår för att säkerställa betalning

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Ny större order inom Bank Terminals till ett värde av 5,5 Mkr
- Ramavtal tecknat med Consafe Logistics för kassautrustning till DB Schenker Privpak. Första ordern erhållits till ett värde av 1,8 Mkr
- Pilotlansering av Servicestationen till DB Schenkers ombud påbörjad
- Organisationsförändring för ökat affärsfokus inom produktområde Services

	Apr-jun 2010	Apr-jun 2009	Jul-jun 2009/2010	Jul-jun 2008/2009
Rörelseintäkter, Tkr	16 469	15 723	57 944	61 929
Rörelseresultat, Tkr	-1 235	1 005	-1 236	1 443
Resultat efter skatt, Tkr	-1 500	428	-1 674	721
Resultat efter skatt per aktie, kr	-0,19	0,05	-0,21	0,09

¹ Jämförelser i rapporten har, om inte annat angetts, skett med motsvarande period år 2008/2009. Bolagets räkenskapsår är 0101 - 1231. Omläggningsåret omfattar 20090701–20101231.

VD's kommentar

Försäljningsutvecklingen för West International var positiv under det fjärde kvartalet med en mycket stark avslutning. Denna utveckling beror framförallt på en stark volymökning inom produktområdet Cash Terminals. Volymleveranser av eTAX kontrollenheter har kommit igång till flera kunder, men efterfrågan på kontrollenheter efter den nya skattelagen motsvarar inte våra förväntningar. Skatteverket har beviljat dispenser till slutanvändare i större utsträckning än vad vi räknat med och en stor del av marknaden är fortfarande i vänteläge.

Inom produktområdet Bank Terminals har det varit en svag efterfrågan under längre tid. Affärsläget ser ut att ljusna vilket understryks av nya affärer i Sydafrika efter rapportperiodens utgång.

Produktområdet Services genomgår en organisationsförändring för att öka fokus på nya affärer. Denna förändring är en viktig del i ett kontinuerligt arbete med att stärka vår konkurrenskraft, expandera vår produktportfölj på tjänstesidan, samt långsiktigt förbättra rörelsemarginalen.

Produktområdet Paystation har länge visat på god potential men där har flera projekt försenats eller skjutits på framtiden. Nu har ett bredare affärssamarbete inletts med DB Schenker kring transaktionsutrustning och självbetjäningsterminaler. Efter inledande beställningar i detta samarbete finns nu förutsättningar för en långsiktigt intressant affär för West International. Marknaden för självbetjäningsterminaler är fortfarande under utveckling men vi är väl positionerade för att vara en ledande aktör med lösnings- och transaktionstjänster.

Sten Karlsson, VD West International AB

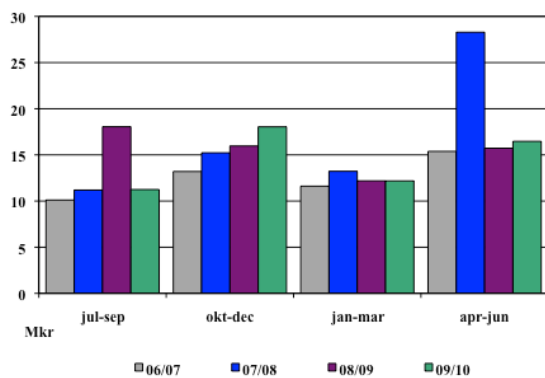
Intäkter

Rörelseintäkterna uppgick under fjärde kvartalet april-juni 2010 till 16,5 (15,7) Mkr vilket är en ökning med 4,7% i jämförelse med samma period förra året.

Rörelseintäkterna för helåret uppgick till 57,9 (61,9) Mkr

, vilket är en minskning med 6,4%.

Ökningen i fjärde kvartalet beror främst på en starkare efterfrågan inom produktområdet Cash Terminals.



Rörelseintäkter per kvartal 2006 – 2010

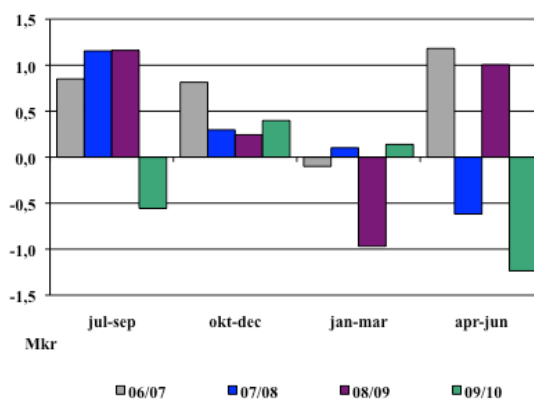
Resultat och kostnader

Rörelseresultatet uppgick under fjärde kvartalet april-juni 2010 till -1,2 (1,0) Mkr. Försämringen beror främst på reservation för en osäker kundfordran uppgående till 1,8 Mkr. Kunden är ett utvecklingsbolag med svag kapitalbas men arbete pågår för att säkerställa betalning.

Bruttomarginalen uppgick under fjärde kvartalet april-juni 2010 till 27,0% (28,0). Minskning hänförs

bl.a. till större andel försäljning inom området Cash Terminals samt för perioden högre servicekostnader.

Personalkostnaderna uppgick under fjärde kvartalet april-juni 2010 till 13,3% (14,9) av rörelseintäkterna.



Rörelseresultat per kvartal 2006 – 2010

Finansiell ställning och likviditet

Den 30 juni 2010 uppgick bolagets likvida medel till 10,6 (8,2) Mkr. Då bolaget inte innehar några räntebärande skulder uppgick nettokassan på bokslutsdagen till 10,8 (8,6) Mkr. Beviljad outnyttjad checkkredit uppgick till 3,0 Mkr. Soliditeten var 66,0% (63,0). Bolagets egna kapital uppgick till 20,9 (22,6) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,2 (-1,8) Mkr under tolv månadersperioden juli-juni 2009/2010. Kassaflödet från investerings- och finansieringsverksamheten var 2,5 (-3,6) Mkr.



Periodens positiva kassaflöde förklaras av minskade kundfordringar.

Varulagret

Varulagret uppgick på balansdagen till 6,5 (5,8) Mkr där mindre än 0,3 Mkr utgörs av varor på väg.

Investeringar

Under den aktuella rapportperioden, juli till juni 2010, har investeringar gjorts för 0,8 (2,2) Mkr. I likhet med motsvarande period föregående år utgörs investeringarna främst av aktiverade utvecklingskostnader.

Valutarisk

För att minimera valutarisken säkrar West International, en betydande andel av bolagets kontrakterade flöden i utländsk valuta. De totala valutakursdifferenser som påverkat resultatet har under det fjärde kvartalet april-juni 2010 varit negativa och uppgår totalt till -0,2 (-1,0) Mkr.

Personal

Sten Karlsson har tillträtt som ny VD för West International. Sten Karlsson har 20 års erfarenhet från telekom och IT och kommer närmast från CUB Handdatorsystem där han under tre år varit VD. Under denna period har bolaget genomgått en omfattande förändring från återförsäljare av hårdvara till en systemleverantör av IT-baserade logistiksystem, samtidigt som bolaget både visat stark tillväxt och positivt resultat.

Antal anställda i slutet av perioden uppgick till 17 (16). Medelantalet anställda under fjärde kvartalet var 17,00 (16,67).

Aktiens utveckling

På balansdagen uppgick antalet aktieägare till 899 (939) stycken och aktiekursen till 3,10 (3,60) kr.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Sten Karlsson har tillträtt som ny VD för West International. Tidigare VD Göran Sparrdal fortsätter att arbeta i bolaget som vice verkställande direktör, med ansvar för marknadsföring och försäljning
- Samarbetsavtal har tecknats med DB Schenker för utveckling, marknadsföring och försäljning av en självbetjäningsstation, "Servicestationen", riktad till deras ombud i Sverige
- Avtal som möjliggör ytterligare tjänster i Servicestationen har tecknats med Exchange Finans, ADTV och Presend
- Större leveranser av eTAX kontrollenhet har gjorts till ett flertal kunder, bl.a. Sveriges Trafikskolors Riksförbund, STR

- Periodens resultat påverkas negativt av en reservation för en osäker kundfordran uppgående till 1,8 Mkr. Kunden är ett utvecklingsbolag med svag kapitalbas.
- Periodens resultat efter finansiella poster påverkas negativt med 150 Tkr pga nedskrivning av en finansiell aktieplacering. Bolaget var en tidigare samarbetspartner som har gått i konkurs.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Ytterligare order från Bullion IT för betalterminaler till ABSA Bank i Sydafrika till ett värde av 5,5 Mkr
- Nytt ramavtal tecknat med Consafe Logistics gällande ny kassautrustning till DB Schenker Privpak. I samband med detta erhöll West International den första ordern till ett värde av 1,8 Mkr
- Pilotlansering av Servicestationen till DB Schenkers ombud påbörjades i början av juli och pågår till augusti
- Organisationsförändring har genomförts för att öka affärsfokus inom produktområde Services. Stewart Devine har utsetts som affärschef.

Utsikter för räkenskapsåret 2009/2010

Bolaget kommer under räkenskapsåret fokusera på följande strategi:

- Förstärkt försäljningsorganisation med ökat fokus på marginalhöjande åtgärder
- Förbättrat kassaflöde och likviditet

Bolagets långsiktiga finansiella mål är att öka tillväxten med 30-40 % per år med en rörelsemarginal på i genomsnitt minst 10 % per år står fast. Vår bedömning är att vi under det förlängda räkenskapsåret 2010 inte kommer nå dessa finansiella mål.

Redovisningsprinciper

Utvecklingsutgifter aktiveras fr.o.m. 2007 för större utvecklingsprojekt. För den aktuella rapportperioden uppgår detta till 0,3 (0,4) Mkr och 0,7 (1,8) Mkr för delårsperioden. I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senaste årsredovisningen.

Granskning

Rapporten har översiktligt granskats av bolagets revisorer.



WESTINTERNATIONAL®

Kommande rapporter

West International rapporterar resultatet kvartalsvis. Innevarande räkenskapsår är förlängt t.o.m 31 dec 2010.

Följande kommande rapporttillfällen är planerade:

17 november 2010	Delårsrapport jul-sep 2010
10 februari 2011	Bokslutskommuniké
19 maj 2011	Delårsrapport jan-mar 2011
19 maj 2011	Årsstämma
24 augusti 2011	Delårsrapport apr-jun 2011
16 november 2011	Delårsrapport jul-sep 2011
10 februari 2012	Bokslutskommuniké

Järfälla den 24 augusti 2010

West International AB (publ)

Ytterligare information om denna delårsrapport:

Sten Karlsson, VD

tel: +46 (0)70-555 6065

e-post: sten.karlsson@westint.se

Hans Johansson, Styrelseordförande

tel: +46 (0)705-91 43 34

West International (publ)

Veddestavägen 15

175 62 Järfälla

Telefon: +46 (0) 8 470 03 00

Telefax: +46 (0) 8 730 14 50

www.westint.se

e-mail: investor@westint.se

West International utvecklar, marknadsför och levererar interaktiva terminaler, kassasystem och andra automatiserade betalningssystem till kunder i hela världen. Försäljning sker via systemintegratörer och distributörer. Bland slutkunderna märks Fujitsu, HP, Volvo, Saab, H&M, Citibank, Absa Bank, Scan Coin, Credito Agricola, DBS Bank, HSBC, etc. Bolaget har säte i Stockholm och är listat på Nasdaq OMX First North. Bolagets Certified Adviser är Thenberg & Kinde Fondkommission AB, 031-7455000. Se även www.westint.se

**RESULTATRÄKNINGAR****I SAMMANDRAG**

Tkr	April - juni 2010	April - juni 2009	Juli - juni 2009/2010	Juli - juni 2008/2009
Rörelseintäkter	16 469	15 723	57 944	61 929
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-12 030	-11 324	-43 586	-46 012
Övriga externa kostnader	-3 124	-857	-6 035	-4 594
Personalkostnader	-2 199	-2 349	-8 614	-9 326
Avskrivningar	-351	-188	-945	-555
	-17 704	-14 717	-59 179	-60 486
Rörelseresultat	-1 235	1 005	-1 236	1 443
Resultat från finansiella poster	-265	-32	-438	-39
Bokslutsdispositioner	0	-371	0	-371
Resultat före skatt	-1 500	603	-1 674	1 033
Skatt	0	-175	0	-312
Periodens resultat	-1 500	428	-1 674	721
Resultat per aktie, kr	-0,19	0,05	-0,21	0,09
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,19	0,05	-0,21	0,09
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 910 000	7 910 000	7 910 000	7 910 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	8 031 200	8 031 200	8 031 200	8 031 200
Antal aktier vid periodens slut	7 910 000	7 910 000	7 910 000	7 910 000

**BALANSRÄKNINGAR****I SAMMANDRAG**

Tkr	30-jun 2010	30-jun 2009
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	2 284	2 376
Materiella anläggningstillgångar	507	405
Finansiella anläggningstillgångar	1048	1 198
Summa anläggningstillgångar	3839	3 979
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m.	6 506	5 805
Kortfristiga fordringar	10 704	17 895
Likvida medel	10 619	8 150
Summa omsättningstillgångar	27 865	31 850
Summa tillgångar	31 704	35 829
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	20 914	22 552
Obeskattade reserver	371	371
Långfristiga skulder, avsättningar	842	327
Kortfristiga skulder	9 577	12 579
Summa eget kapital och skulder	31 704	35 829

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**I SAMMANDRAG**

Tkr	Juli - juni 2009/2010	Juli - juni 2008/2009
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning	22 552	21 831
Periodens resultat	-1 674	721
Inbetalda optionspremier	36	0
Utgående balans	20 914	22 552

**KASSAFLÖDESANALYSER****I SAMMANDRAG**

Tkr	Jul - jun 2009/2010	Jul - jun 2008/2009
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-1 674	1 404
Justering poster som inte ingår i kassaflödet mm	1 460	828
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-214	2 232
Förändring i rörelsekapital		
Varulager	-701	-2 524
Rörelsefordringar	7 155	2 448
Rörelseskulder	-3002	-3 534
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 238	-1 378
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-805	-2 175
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-805	-2 175
Finansieringsverksamheten		
Inbetalda optionspremier	36	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	36	0
PERIODENS KASSAFLÖDE	2 469	-3 553
Likvida medel vid periodens början	8 150	11 703
Likvida medel vid periodens slut	10 619	8 150
Beviljad outnyttjad factoringkredit		6 000
Beviljad outnyttjad checkkredit	3 000	



FINANSIELLA NYCKELTAL

	April - juni 2010	April - juni 2009	Juli - juni 2009/2010	Juli - juni 2008/2009
Nettoomsättning, tkr	16 469	15 723	57 944	61 929
Nettoomsättningstillväxt, %	4,75	18,90	-6,44	-8,83
Bruttomarginal, %	26,95	27,98	24,78	25,70
Rörelsemarginal, %	-7,50	6,39	-2,17	2,33
EBITDA-marginal, %	-5,37	7,59	-0,54	3,23
Resultat före skatt, tkr	-1 500	603	-1 674	1 033
Soliditet, %	65,97	62,94	65,97	62,94
Skuldsättningsgrad, ggr	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad, ggr	0	0	0	0
Sysselsatt kapital, tkr	0	0	0	0
Investeringar materiella anläggningstillgångar, tkr	23	41	261	156
Investeringar finansiella anläggningstillgångar, tkr	0	0		150
Investeringar immateriella anläggningstillgångar, tkr	145	397	694	1 431
Eget kapital per aktie, kr	2,64	2,85	2,64	2,85
Likvida medel per aktie, kr	1,34	1,03	1,34	1,03
Kassalikviditet, %	299,06	259,85	299,06	259,85
Genomsnittligt antal aktier	7 910 000	7 910 000	7 910 000	7 910 000
Antal aktier vid periodens slut	7 910 000	7 910 000	7 910 000	7 910 000
Resultat per aktie (kr)	-0,19	0,05	-0,21	0,09
Resultat per anställd, tkr	-88,24	25,67	-100,93	43,82
Antal anställda vid utgången av perioden	17	16	16	16
Snittantal anställda under perioden	17,00	16,67	16,58	16,44

Definitioner**Bruttomarginal**

Nettoomsättning minus kostnad sålda varor, i förhållande till omsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till omsättning.

EBITDA-marginal

Rörelsemarginal före avskrivningar dividerat med nettoomsättningen.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier.

Likvida medel per aktie

Likvida medel i förhållande till antal utestående aktier.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.

Resultat per anställd

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal anställda.