

West International AB (publ) Delårsrapport för perioden januari-mars 2011

Svagare kvartal på grund av pågående förändring mot ny position i värdekedjan

Första kvartalet 2011

- Rörelseintäkterna uppgick till 8,4 (12,2) Mkr, en minskning med 31%
- Rörelseresultatet uppgick till -2,3 (0,2) Mkr, en minskning med 2,4 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -2,3 (0,1) Mkr, en minskning med 2,4 Mkr
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,29 (0,01) kr

Väsentliga händelser under kvartalet

- Avtal, värt mer än 8 Mkr, tecknat med strategisk kund efter genombrottsaffär inom kontantlösa transaktioner
- Schenker Privpak har fattat formellt beslut om att Servicestationen nu successivt skall erbjudas hela ombuds nätverket med ca 1600 ombud
- Ny större order erhållen från EG Sverige för kassasystem till RNB Retail & Brands
- Startat lansering av produkter under eget varumärke – WestInt
- Flytt till nya ändamålsenliga lokaler vid InfraCity i Upplands Väsby

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Uppgörelser har nåtts gällande tvister kring tidigare kundfordringar. Detta förväntas ge en positiv resultateffekt på 1,1 Mkr och stärka likviditeten med 1,4 Mkr under innevarande räkenskapsår
- Order erhållen för betalterminaler till Absa Bank i Sydafrika till ett värde av 4,6 Mkr
- Lansering av nytt produktkoncept för säker och effektiv kontanthantering inom butik och restaurang

	Jan-mar 2011	Jan-mar 2010	Jan-dec 2010
Rörelseintäkter, Tkr	8 390	12 184	61 216
Rörelseresultat, Tkr	-2 271	161	391
Resultat efter skatt, Tkr	-2 298	66	178
Resultat efter skatt per aktie, kr	-0,29	0,01	0,02

VD's kommentar

Företaget försätter sitt inslagna spår att såväl genomgripande förändra produktportföljen som att förflytta sin verksamhet uppåt i värdekedjan. Detta för att förbättra både marginaler och konkurrenskraft. Denna förflyttning som på medellång sikt kommer att stärka West Internationals position avsevärt, kostar i form av tid och resurser. Detta avspeglas delvis i en minskad omsättning och interna omställningskostnader. Denna kostnads- och intäktspress kommer att fortsätta till viss del under resten av året. Dock förväntas vår proaktiva omställning av bl.a. produktportföljen ge betydande effekter på marknadspositionen samt successivt även på försäljning och resultat.

Jag kan också konstatera att på grund av förskjutningar i utleverans i pågående projekt så når intäkterna under det första kvartalet inte upp till föregående års nivå, vilket aviserades i bokslutskommunikén. Vidare påverkar tragedin i Japan för närvarande i viss mån komponentförsörjningen vilket har en påverkan på intäkterna.

I detta omställningsarbete är det speciellt glädjande med avtalet värt mer än 8 Mkr, som vi nyligen tecknat med strategisk kund. Detta är en genombrottsaffär och en del i en mycket spännande satsning inom området kontantlösa betaltransaktioner. Vi beräknar att de första produkterna kommer finnas på marknaden under slutet på 2011.

Även inom området säker kontanthantering bryter vi ny mark och har nu lanserat vår första lösning. Den riktar sig till mindre och medelstora företag inom butik och restaurang för vilka det tidigare saknats kostnadseffektiva lösningar.

En bekräftelse på vår förmåga att hantera större leveransprojekt är att vi under perioden har erhållit större uppföljningsorder från EG Sverige gällande utrustning och tjänster för nya kassasystem till butikerna inom RNB Retail and Brands. Leverans av denna order kommer att genomföras under det andra kvartalet och innebär att samtliga butiker inom RNB, däribland Brothers & Sisters och JC, har uppdaterat sina kassasystem. Vi levererar all hårdvara till kassasystemet samt tillhandahåller logistik tjänster som konfigurering av utrustning och distribution till butik.

Som en del i vår strategi att etablera uthålliga och unika erbjudanden har vi under 2011 lanserat det egna varumärket WestInt™ för både produkter, tjänster och lösningar. WestInt™ Flexiosk är det senaste tillskottet till vår produktportfölj. Detta är en egenutvecklad självbetjäningsterminal certifierad för obemannade kortbetalningar.

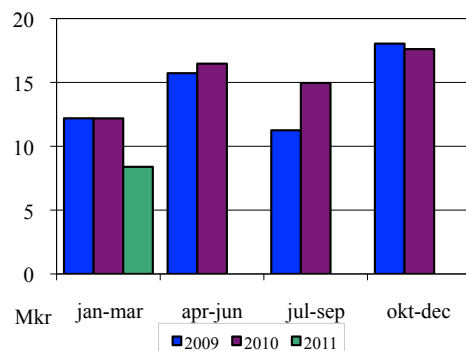
Parallellt med utvecklingen av vår affär fortsätter vi med åtgärder för att öka täckningsgraden och skapa effektivare interna processer genom hela verksamheten.

Sten Karlsson, VD West International AB

Intäkter

Rörelseintäkterna uppgick under första kvartalet 2011 till 8,4 (12,2) Mkr vilket är en minskning med 31% i jämförelse med samma period förra året.

Minskningen förklaras bland annat av tidigare engångseffekter i efterfrågan av kassasystems-utrustning som föregick den nya skattelagstiftningen. Därutöver har planerade utleveranser i pågående projekt förskjutits.



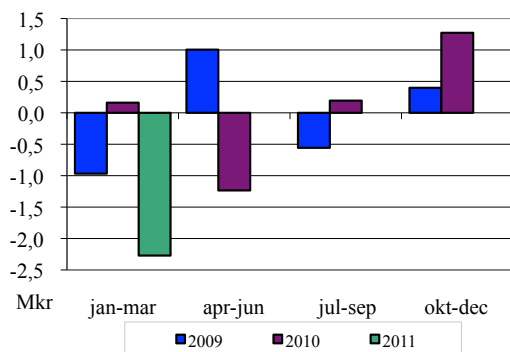
Rörelseintäkter per kvartal 2009 – 2011



Resultat och kostnader

Rörelseresultatet uppgick under första kvartalet 2011 till -2,3 (0,2) Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 30% (29).

I resultatet ingår kostnader av engångskaraktär som exempelvis flyttkostnader.



Rörelseresultat per kvartal 2009 – 2011

Personalkostnaderna uppgick under första kvartalet 2011 till 36% (18) av rörelseintäkterna.

Finansiell ställning och likviditet

Den 31 mars 2011 uppgick bolagets likvida medel till 8,6 (7,9) Mkr. Beviljad outnyttjad checkkredit uppgick till 3,0 Mkr. Soliditeten var 75% (78). Bolagets egna kapital uppgick till 20,3 (22,4) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,1 (-0,2) Mkr under 3-månadersperioden januari-mars 2011. Totala kassaflödet efter investerings- och finansieringsverksamheten var -0,6 (-0,5) Mkr.

Varulagret

Varulagret uppgick på balansdagen till 7,7 (6,0) Mkr där 0,2 Mkr utgörs av varor på väg.

Investeringar

Under 3-månadersperioden har investeringar gjorts för 0,7 (0,3) Mkr. Investeringarna utgörs av inventarier anskaffade i samband med flytt till nya lokaler samt aktiverade utvecklingskostnader.

Valutarisk

För att minska valutarisken säkrar West International, en del av bolagets kontrakterade nettoflöden i utländsk valuta. De totala valutakursdifferenser som påverkat resultatet under det första kvartalet 2011 uppgår till -0,1 (-0,1) Mkr.

Personal

Antal anställda i slutet av perioden uppgick till 15 (17). Medelantalet anställda under första kvartalet var 15,7 (16,3).

Aktiens utveckling

På balansdagen uppgick antalet aktieägare till 762 (922) stycken och aktiekursen till 2,91 (3,08) kr.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Avtal, värt mer än 8 Mkr, tecknat med strategisk kund efter genombrottsaffär inom kontantlösa betaltransaktioner
- Schenker Privpak har fattat formellt beslut om att Servicestationen nu successivt skall erbjudas hela ombudsnätverket med ca 1600 ombud. I planen ingår att en stor del av dessa skall utrustas med Servicestationen under 2011
- Ny större order erhållen från EG Sverige för kassasystem till Retail & Brands, RnB. Denna order avser ca 335 kassasystem vilket innebär att West International kommer ha levererat drygt 500 system sedan starten hösten 2010. Leveranserna för denna omgång kommer genomföras under andra kvartalet 2011
- Startat lansering av produkter under eget varumärke – WestInt. WestInt Flexiosk är det senaste tillskottet i denna produktportfölj. Det är en egenutvecklad självbetjäningsterminal certifierad för tillämpningar med obemannade kortbetalningar.
- Bolaget har flyttat till nya ändamålsenliga lokaler vid InfraCity i Upplands Väsby

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Uppgörelser har nåtts gällande tvister kring tidigare kundfordringar. Detta förväntas ge en positiv resultat effekt på 1,1 Mkr och stärka likviditeten med 1,4 Mkr under innevarande räkenskapsår
- Order erhållen för betalterminaler till Absa Bank i Sydafrika till ett värde av 4,6 Mkr
- Lansering av nytt produktkoncept för säker och effektiv kontanthantering inom butik och restaurang. Den första produkten, WestInt CCI, möjliggör äkthetskontroll, datainsamling och säker förvaring direkt i kassalinjen vilket innebär en snabbare, billigare och säkrare hantering av kontanter

Utsikter för räkenskapsåret 2011

Bolagets långsiktiga finansiella mål är att öka tillväxten med 30-40 % per år med en rörelsemarginal på i genomsnitt minst 10 % per år. Det nu pågående omställningsarbetet ligger till grund för dessa finansiella mål.

För räkenskapsåret 2011 är bedömningen att bolaget fortsätter förbättra täckningsgraden men att kostnads- och intäktspressen fortsätter till viss del under resten av året. Det första halvåret kommer uppvisa lägre intäkter mot bakgrund av tidigare kommentarer.



WESTINTERNATIONAL®

Redovisningsprinciper

Utvecklingsutgifter aktiveras fr.o.m. 2007 för större utvecklingsprojekt. För första kvartalet 2011 uppgår detta till 0,2 (0,2) Mkr. I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senaste årsredovisningen.

Granskning

Rapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Kommande rapporter

West International rapporterar resultatet kvartalsvis.

Följande kommande rapporttillfällen är planerade:

30 augusti 2011	Delårsrapport apr-jun 2011
16 november 2011	Delårsrapport jul-sep 2011
17 februari 2012	Bokslutskommuniké

Upplands Väsby den 19 maj 2011

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)

Kanalvägen 14
194 61 Upplands Väsby

Telefon: +46 (0) 8 470 03 00
Telefax: +46 (0) 8 506 684 99
www.westint.se
e-mail: investor@westint.se

West International levererar smarta transaktions- och betalningslösningar inom butik, hotell och restaurang, samt retail banking. Bland företagets erbjudanden finns kassasystem, kontanthanteringslösningar, självbetjäningsskiosker och andra produkter som alla syftar till att effektivisera våra kunders betalningsflöden för sina konsumenter. Försäljning sker dels via systemintegratörer och distributörer, men också direkt till slutkund. Bland kunder och användare återfinns exempelvis Schenker, EG Gruppen, Fujitsu, HP, Volvo, H&M, McDonald's, Citibank och Absa Bank. 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	Jan-mar 2011	Jan-mars 2010	Jan-dec 2010
Nettoomsättning	8 390	12 184	61 216
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-5 843	-8 693	-44 374
Övriga externa kostnader	-1 496	-913	-5 648
Personalkostnader	-3 047	-2 220	-9 794
Avskrivningar	-275	-199	-1 010
	-10 661	-12 025	-60 825
Rörelseresultat	-2 271	161	391
Resultat från finansiella poster	-27	-70	-467
Bokslutsdispositioner	0	0	351
Resultat före skatt	-2 298	91	275
Skatt	0	-25	-97
Periodens resultat	-2 298	66	178
Resultat per aktie, kr	-0,29	0,01	0,02
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,27	0,01	0,02
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 910 000	7 910 000	7 910 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	8 426 200	8 426 200	8 426 200
Antal aktier vid periodens slut	7 910 000	7 910 000	7 910 000

**BALANSRÄKNINGAR****I SAMMANDRAG**

Tkr	31-mar 2011	31-mar 2010	31-dec 2010
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 371	2 454	2 359
Materiella anläggningstillgångar	891	520	484
Finansiella anläggningstillgångar	488	362	488
Summa anläggningstillgångar	3 749	3 336	3 330
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	7 660	5 985	8 026
Kortfristiga fordringar	6 964	11 860	12 822
Likvida medel	8 595	7 921	9 159
Summa omsättningstillgångar	23 218	25 766	30 007
Summa tillgångar	26 967	29 102	33 337
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	20 258	22 421	22 555
Obeskattade reserver	0	351	0
Långfristiga skulder, avsättningar	610	722	515
Kortfristiga skulder	6 100	5 608	10 267
Summa eget kapital och skulder	26 967	29 102	33 337

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**I SAMMANDRAG**

Tkr	Jan-mar 2011	Jan-mars 2010
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning	22 555	22 341
Periodens resultat	-2 298	66
Inbetalda optionspremier		15
Utgående balans	20 258	22 421

**KASSAFLÖDESANALYSER****I SAMMANDRAG**

Tkr	Jan-mar 2011	Jan-mar 2010
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-2 298	91
Justering poster som inte ingår i kassaflödet mm	370	248
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-1 928	339
Förändring i rörelsekapital		
Varulager	366	-1 019
Rörelsefordringar	5 858	9 224
Rörelseskulder	-4 167	-8 786
Kassaflöde från den löpande verksamheten	129	-240
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-694	-255
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-694	-255
Finansieringsverksamheten		
Inbetalda optionspremier		15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	15
PERIODENS KASSAFLÖDE	-565	-480
Likvida medel vid periodens början	9 159	8 401
Likvida medel vid periodens slut	8 595	7 921
Beviljad outnyttjad checkkredit	3 000	3 000

**FINANSIELLA NYCKELTAL**

	Jan-mar 2011	Jan-mar 2010	Jan-dec 2010
Nettoomsättning, tkr	8 390	12 184	61 216
Nettoomsättningstillväxt, %	-31%	-79%	7%
Bruttomarginal, %	30%	29%	28%
Rörelsemarginal, %	-27%	1%	1%
EBITDA-marginal, %	-24%	3%	2%
Resultat före skatt, tkr	-2 298	91	275
Soliditet, %	75%	78%	68%
Skuldsättningsgrad, ggr	0	0	0
Investeringar materiella anläggningstillgångar, tkr	449	85	175
Investeringar immateriella anläggningstillgångar, tkr	245	187	759
Eget kapital per aktie, kr	2,56	2,83	2,85
Likvida medel per aktie, kr	1,09	1,00	1,16
Kassalikviditet, %	255%	354%	214%
Genomsnittligt antal aktier	7 910 000	7 910 000	7 910 000
Antal aktier vid periodens slut	7 910 000	7 910 000	7 910 000
Resultat per aktie (kr)	-0,29	0,01	0,02
Resultat per anställd, tkr	-147	4	11
Antal anställda vid utgången av perioden	15	17	17
Snittantal anställda under perioden	15,7	16,3	16,5

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

Justerat eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med justerat eget kapital.

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 minus varulager dividerat med kortfristiga skulder.

Resultat per anställd

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal anställda.