

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

Förbättring av rörelseresultatet under andra kvartalet

Andra kvartalet 2011

- Rörelseintäkterna uppgick till 14,5 (16,5) Mkr, en minskning med 12%
- Rörelseresultatet uppgick till -0,6 (-1,2) Mkr, en ökning med 0,6 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -0,6 (-1,5) Mkr, en ökning med 0,9 Mkr
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,08 (-0,19) kr

Januari – juni 2011

- Rörelseintäkterna uppgick till 22,9 (28,7) Mkr, en minskning med 20%
- Rörelseresultatet uppgick till -2,8 (-1,1) Mkr, en minskning med 1,7 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -2,9 (-1,5) Mkr, en minskning med 1,4 Mkr
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,37 (-0,19) kr

	Apr-jun 2011	April - juni 2010	Jan-jun 2011	Jan-jun 2010	Jan-dec 2010
Rörelseintäkter, Tkr	14 462	16 469	22 852	28 653	-17 106
Rörelseresultat, Tkr	-566	-1 235	-2 837	-1 075	321
Resultat efter skatt, Tkr	-601	-1 528	-2 898	-1 464	277
Resultat efter skatt per aktie, kr	-0,08	-0,19	-0,37	-0,19	0,03

Väsentliga händelser under kvartalet

- Order erhållen för betalterminaler till Absa Bank i Sydafrika till ett värde av 4,6 Mkr
- BANQIT Self Service Products AB lägger order om 1,3 Mkr för skrivarsystem för bankomater
- Bolaget har erhållit order på nyckelfärdig självbetjäningssystem för incheckning, köhantering och betalning från en stor internationell aktör inom bilbesiktning
- Uppgörelser har nåtts gällande tvister kring tidigare kundfordringar. Under andra kvartalet stärkte det likviditet och resultat med 0,8 Mkr. Ytterligare 0,3 Mkr och 0,6 Mkr i resultat- respektive likviditetseffekt förväntas under innevarande räkenskapsår.
- Lansering av nytt produktkoncept för säker och effektiv kontanthantering inom butik och restaurang

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Initial order från Absa Bank på programmerbara tangentbord till de nationella bankkontoren i Sydafrika, till ett värde av 1,2 Mkr. Ordern som omfattar 500 enheter innebär ett startskott för ett utbyte som totalt kan omfatta upp till 20 000 enheter, motsvarande ett värde över 40 Mkr, över de kommande åren
- Rekrytering av försäljningschef med lång branschfarenhet och historik av mycket goda försäljningsresultat

VD's kommentar

Som jag tidigare kommunicerat fortsätter West International att förflytta verksamheten framåt i värdekedjan. Detta för att förbättra både marginaler och konkurrenskraft. Redan nu kan vi skönja vissa tidiga effekter genom en förbättrad bruttomarginal under andra kvartalet.

Förändringen, som på 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. För helåret 2011 gör jag fortfarande bedömningen att rörelseresultatet kommer kunna bli negativt. Samtidigt förväntas att täckningsgraden förbättras för perioden jämfört med tidigare år, vilket bekräftar att den pågående förändringen går åt rätt håll. Fortfarande förväntas vår proaktiva omställning av bl.a. produktportföljen ge betydande effekter på marknadspositionen samt successivt även på försäljning och resultat.

Parallellt med förändringen vidtas åtgärder löpande för att förstärka försäljningsarbetet i befintliga marknadssegment. I detta sammanhang är det med glädje som jag välkomnar vår senaste rekrytering, Kicki Berg som försäljningschef. Kicki kommer från Visma Retail där hon varit försäljningschef under en period av enorm tillväxt.

Lanseringen av WestInt™ Flexiosk, vår egenutvecklade självbetjäningsterminal certifierad för obemannade kortbetalningar, har mottagits mycket positivt på marknaden med flera större och mindre beställningar på kort tid. Den utgör också en viktig del i våra systemlösningar inom området självbetjäning.

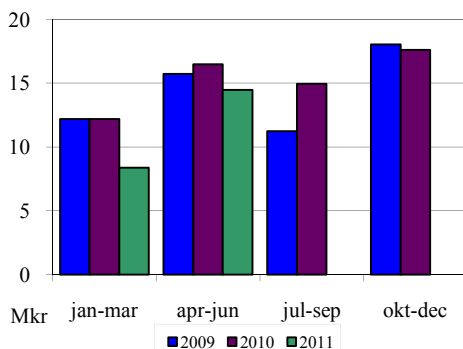
Den initiala beställning som vi nu fått av Absa Bank, som en del i deras modernisering av kassautrustningen vid de nationella bankkontoren i Sydafrika, är startskottet inför kommande affärer med mycket stor framtida potential. De har förutsättningar att ge en bra stabilitet i vår försäljning vilket är betydelsefullt under den pågående förändringen av bolaget.

Sten Karlsson, VD West International AB

Intäkter

Rörelseintäkterna uppgick under andra kvartalet 2011 till 14,5 (16,5) Mkr vilket är en minskning med 12% i jämförelse med samma period förra året. Rörelseintäkterna för första halvåret uppgick till 22,9 (28,7) Mkr, vilket är en minskning med 20%.

Minskningen under första halvåret förklaras bland annat av tidigare engångseffekter i efterfrågan av kassasystemsutrustning som föregick den nya skattelagstiftningen. Därutöver har planerade utleveranser i pågående projekt förskjutits.

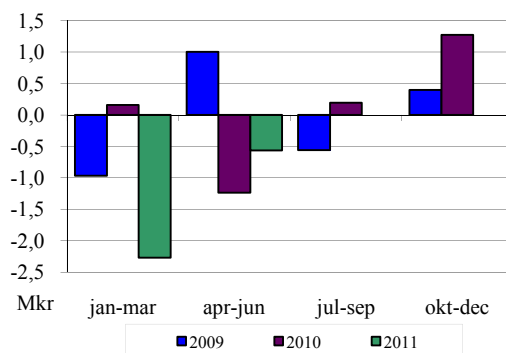


Rörelseintäkter per kvartal 2009 – 2011

Resultat och kostnader

Rörelseresultatet uppgick under andra kvartalet 2011 till -0,6 (-1,2) Mkr, vilket är en förbättring med 0,6 Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 30% (27%).

Den ökande bruttomarginalen och förbättringen av rörelseresultatet beror på tidiga effekter av den pågående förflyttningen i värdekedjan.



Rörelseresultat per kvartal 2009 – 2011

Personalkostnaderna uppgick under andra kvartalet 2011 till 21% (13) av rörelseintäkterna.

Finansiell ställning och likviditet

Den 30 juni 2011 uppgick bolagets likvida medel till 7,0 (10,6) Mkr. Nettokassan var på bokslutsdagen 6,0 Mkr (10,8). Beviljad outnyttjad checkkredit uppgick till 2,0 Mkr. Soliditeten var 67% (67). Bolagets egna kapital uppgick till 19,7 (20,9) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,0 (2,5) Mkr under första halvåret 2011. Totala kassaflödet efter investerings- och finansieringsverksamheten var -2,2 (2,2) Mkr.

Varulagret

Varulagret uppgick på balansdagen till 7,1 (6,5) Mkr där 0,0 Mkr utgörs av varor på väg.

Investeringar

Under 6-månadersperioden har investeringar gjorts för 1,2 (0,4) 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 andra kvartalet 2011 uppgår till 0,0 (-0,2) Mkr.

Personal

Antal anställda i slutet av perioden uppgick till 15 (17). Medelantalet anställda under andra kvartalet var 14,7 (17,0).

Aktiens utveckling

På balansdagen uppgick antalet aktieägare till 729 (899) stycken och aktiekursen till 2,90 (3,10) kr.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Order erhållen för betalterminaler till Absa Bank i Sydafrika till ett värde av 4,6 Mkr
- BANQIT Self Service Products AB lägger order om 1,3 Mkr för skrivarsystem för bankomater
- Bolaget har erhållit order på nyckelfärdig självbetjäningssystem för incheckning, köhantering och betalning från en stor internationell aktör inom bilbesiktning
- Uppgörelser har nåtts gällande tvister kring tidigare kundfordringar. Under andra kvartalet stärkte det likviditet och resultat med 0,8 Mkr. Ytterligare 0,3 Mkr och 0,6 Mkr i resultat-

respektive likviditetseffekt förväntas under innevarande räkenskapsår.

- Lansering av nytt produktkoncept för säker och effektiv kontanthantering inom butik och restaurang

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Initial order från Absa Bank på programmerbara tangentbord till de nationella bankkontoren i Sydafrika, till ett värde av 1,2 Mkr. Ordern som omfattar 500 enheter innebär ett startskott för ett utbyte som totalt kan omfatta upp till 20 000 enheter över de kommande åren. Utrustningen beräknas vara levererad under tredje kvartalet 2011
- Rekrytering av Kicki Berg som ny försäljningschef med lång branschfarenhet och historik av mycket goda försäljningsresultat. Kicki är f.n. försäljningschef på Visma Retail där hon lett försäljningsarbetet under en period av mycket stark tillväxt. Hon kommer att tillträda sin befattning i början av september

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 rörelseresultatet kommer att bli negativt p.g.a. den pågående förändringen mot ny position i värdekedjan. Samtidigt förväntas att täckningsgraden förbättras för perioden jämfört med tidigare år, vilket bekräftar att den pågående förändringen går åt rätt håll.

Utsikterna är oförändrade i förhållande till pressmeddelande den 5 juli 2011.

Redovisningsprinciper

Utvecklingsutgifter aktiveras fr.o.m. 2007 för större utvecklingsprojekt. För första halvåret uppgår detta till 0,6 Mkr (0,3) och 0,4 (0,1) Mkr för andra kvartalet. 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:

16 november 2011 Delårsrapport jul-sep 2011
17 februari 2012 Bokslutskommuniké

Upplands Väsby den 30 augusti 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	Apr-jun 2011	April - juni 2010	Jan-jun 2011	Jan-jun 2010	Jan-dec 2010
Nettoomsättning	14 462	16 469	22 852	28 653	-17 106
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-10 066	-12 030	-15 909	-20 723	14 170
Övriga externa kostnader	-1 507	-3 124	-3 003	-4 036	1 085
Personalkostnader	-2 991	-2 199	-6 039	-4 419	1 975
Avskrivningar	-464	-351	-738	-550	196
	-15 028	-17 704	-25 689	-29 728	17 426
Rörelseresultat	-566	-1 235	-2 837	-1 075	321
Resultat från finansiella poster	-35	-265	-62	-335	35
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Resultat före skatt	-601	-1 500	-2 898	-1 411	356
Skatt	0	-28	0	-54	-79
Periodens resultat	-601	-1 528	-2 898	-1 464	277
Resultat per aktie, kr	-0,08	-0,19	-0,37	-0,19	0,03
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,07	-0,18	-0,34	-0,17	0,03
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 910 000	7 910 000	7 910 000	7 910 000	7 910 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	8 426 200	8 426 200	8 426 200	8 426 200	8 426 200
Antal aktier vid periodens slut	7 910 000	7 910 000	7 910 000	7 910 000	7 910 000
Totalt antal aktier efter utspädning	8 426 200	8 426 200	8 426 200	8 426 200	8 426 200

BALANSRÄKNINGAR

I SAMMANDRAG

Tkr	30-jun 2011	30-jun 2010	31-dec 2010
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 349	2 284	2 359
Materiella anläggningstillgångar	947	507	484
Finansiella anläggningstillgångar	488	1 048	488
Summa anläggningstillgångar	3 783	3 839	3 330
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	7 085	6 506	8 026
Kortfristiga fordringar	11 554	10 740	12 822
Likvida medel	6 970	10 619	9 159
Summa omsättningstillgångar	25 609	27 865	30 007
Summa tillgångar	29 392	31 704	33 337
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	19 657	20 914	22 555
Obeskattade reserver	0	351	0
Långfristiga skulder, avsättningar	382	842	515
Kortfristiga skulder	9 353	9 597	10 267
Summa eget kapital och skulder	29 392	31 704	33 337

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

I SAMMANDRAG

Tkr	Apr-jun 2011	Apr-jun 2010	Jan-jun 2011
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning	20 258	22 421	22 555
Periodens resultat	-601	-1 528	-2 898
Inbetalda optionspremier		21	
Utgående balans	19 657	20 914	19 657

KASSAFLÖDESANALYSER

I SAMMANDRAG

Tkr	Apr-jun 2011	Apr-jun 2010	Jan-jun 2011	Jan-jun 2010	Jan-dec 2010
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-601	-1 500	-2 898	-1 409	-76
Justering poster som inte ingår i kassaflödet mm	236	492	606	740	889
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-365	-1 008	-2 292	-669	813
Förändring i rörelsekapital					
Varulager	575	-522	941	-1 540	-3 059
Rörelsefordringar	-4 590	284	1 268	9 508	7 907
Rörelseskulder	2 288	3 940	-1 879	-4 845	-4 155
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 092	2 694	-1 963	2 454	1 505
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar	-498	-18	-1 192	-272	-784
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-498	-18	-1 192	-272	-784
Finansieringsverksamheten					
Förändring checkkredit	965	0	965	0	0
Inbetalda optionspremier		21		36	36
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	965	21	965	36	36
PERIODENS KASSAFLÖDE	-1 625	2 698	-2 190	2 218	758
Likvida medel vid periodens början	8 595	7 921	9 159	8 401	8 401
Likvida medel vid periodens slut	6 970	10 619	6 970	10 619	9 159
Beviljad outnyttjad checkkredit	2 035	3 000	2 035	3 000	3 000

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Apr-jun 2011	Apr-jun 2010	Jan-jun 2011	Jan-jun 2010
Nettoomsättning, tkr	14 462	16 469	22 852	28 653
Nettoomsättningstillväxt, %	-12%	5%	-20%	3%
Bruttomarginal, %	30%	27%	30%	28%
Rörelsemarginal, %	-4%	-7%	-12%	-4%
EBITDA-marginal, %	-1%	-5%	-9%	-2%
Resultat före skatt, tkr	-601	-1 500	-2 898	-1 411
Soliditet, %	67%	67%	67%	67%
Skuldsättningsgrad, ggr	0	0	0	0
Investeringar materiella anläggningstillgångar, tkr	129	23	577	108
Investeringar immateriella anläggningstillgångar, tkr	369	145	614	332
Eget kapital per aktie, kr	2,49	2,64	2,64	2,64
Likvida medel per aktie, kr	0,88	1,34	0,88	1,34
Kassalikviditet, %	198%	223%	198%	223%
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)	-0,08	-0,19	-0,37	-0,19
Resultat per anställd, tkr	-41	-90	-191	-88
Antal anställda vid utgången av perioden	15	17	15	17
Snittantal anställda under perioden	14,7	17,0	15,2	16,7

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.