

West International AB (publ)

## Delårsrapport för perioden januari-september 2012

### Mastercard, VISA och JCB godkänner nya kortterminalen och West blir huvudleverantör till Visma Retail

#### Tredje kvartalet 2012

- Rörelseintäkterna uppgick till 8,5 (8,0) Mkr, en ökning med 6%
- Rörelseresultatet uppgick till -1,0 (-1,4) Mkr, en förbättring med 0,4 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -0,5 (-1,4) Mkr, en förbättring med 0,9 Mkr
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,06 (-0,18) kr

#### Januari – september 2012

- Rörelseintäkterna uppgick till 32,1 (30,8) Mkr, en förbättring med 4%
- Rörelseresultatet uppgick till -2,4 (-4,2) Mkr, en förbättring med 1,8 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -1,9 (-4,3) Mkr, en förbättring med 2,4 Mkr
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,24 (-0,55) kr

	Juli-sep 2012	Juli-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-dec 2011
Rörelseintäkter, Tkr	8 453	7 950	32 060	30 802	41 810
Rörelseresultat, Tkr	-1 025	-1 405	-2 386	-4 241	-5 564
Resultat efter skatt, Tkr	-477	-1 428	-1 923	-4 326	-4 485
Resultat efter skatt per aktie, kr	-0,06	-0,18	-0,24	-0,55	-0,57

#### Väsentliga händelser under kvartalet

- Order och leveranser av självbetjäningssystemet WestInt® Flexiosk till Micros Fidelios slutkunder inom hotell- och restaurangbranschen
- Självbetjäningssystemet för finansiella tjänster i butik har bytt namn till Centre® och levererades till nya handlare i Stockholm, Norrbotten och Dalarna till ett värde av ca 2,5 Mkr i samverkan med Post- & Telestyrelsen och Länsstyrelsen i respektive län
- Samarbete med en ny logistikpartner för att långsiktigt sänka inköpspriser och stärka kunderbudandet med ett bredare sortiment inom Kassautrustning. Delar av varulagret överläts under kvartalet till logistikpartnern, som ett första steg.

#### Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- West har erhållit godkännande, s.k. Letter of Approval, för kortterminalen WestInt® 8006 av de ledande kortföretagen MasterCard, VISA och JCB. Godkännandet innebär att West kan inleda kommersiella leveranser i större omfattning.
- Avtal tecknades med Visma Retail, Nordens ledande leverantör av butiksdatabaser till detaljhandeln, om leveranser av moderna och framtidssäkra kortbetalningslösningar. Det nya avtalet sträcker sig över fyra år och innebär att West kommer att vara huvudleverantör av kortterminaler till Visma Retail.

### Kort om West International

West International levererar smarta transaktions- och betalningslösningar inom butik, hotell och restaurang, samt retail banking. Bland företagets erbjudanden finns kortterminaler, utrustning till kassasystem, kontanthanteringslösningar, självbetjäningsskiosker och andra produkter som alla syftar till att effektivisera våra kunders betalningsflöden för sina konsumenter.

- West International grundades 1988 med inriktning på distribution av datorkomponenter.
- Bolaget är noterat på Nasdaq OMX First North sedan 2007.
- Huvudkontoret ligger i Upplands Väsby och där finns ca 20 anställda inom försäljning, projektledning, utveckling, inköp, lager och service.

### Marknadstrender

Det pågår sedan flera årtionden en globaliseringstrend som gör att fler människor flyttar till storstäder och landsbygden avfolkas. Vi ser också idag tydliga effekter av säkerhetsproblematik och fördyring i hantering av kontanter i samhället. Detta tillsammans med urbaniseringstrenden har öppnat en marknad för säkra och effektiva betalningslösningar där vi under ett antal år har utvecklat konceptet Centre® och våra satsningar inom kortterminaler.

### Vision och strategi

För att bygga en långsiktighet i bolagets affär skall West ta kontroll över strategiska komponenter i sina erbjudanden. Detta minskar utbytbarheten och

skapar en starkare koppling mellan levererad kundnytta och West. Genom starka och långvariga leverantörsrelationer skall West också fokusera på att lansera och vidareutveckla produkt erbjudanden där West kan bibehålla unicitet på sina marknader.

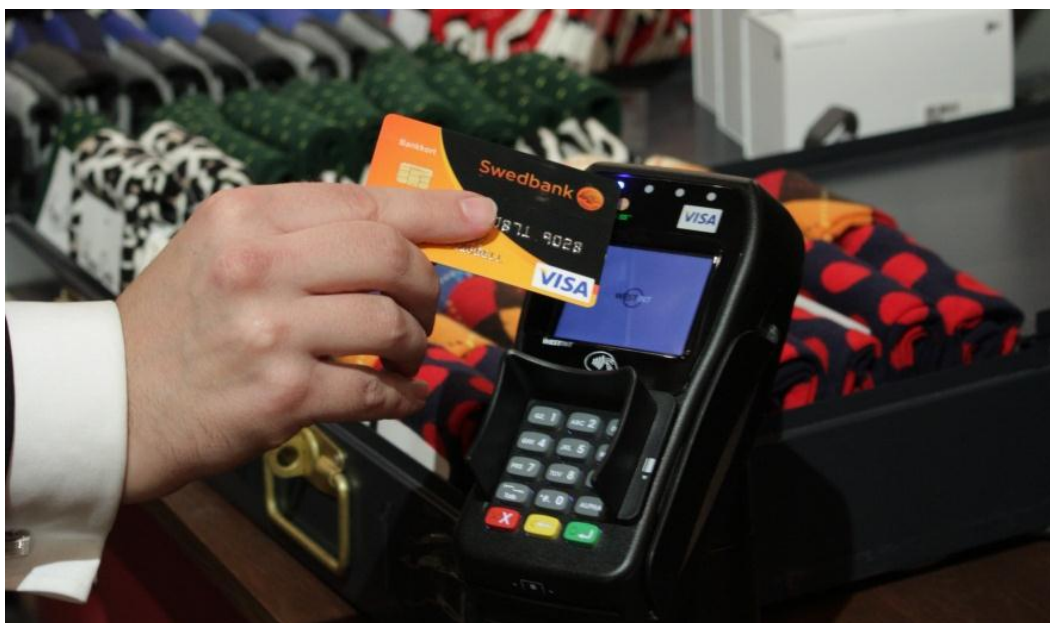
Produktstrategin är att fortsätta erbjuda ledande komponenter och produkter från de bästa tillverkarna i världen och integrera dessa till helhetslösningar på egen hand eller tillsammans med partners. Lösningarna ger ett högt mervärde för slutkunden.

Hur når vi dit? Genom en enkel vision bestående av tre delar:

- Vi utmanar det som är etablerat på marknaden.
- Vi förenklar processer och beteenden med våra produkter och tjänster, vilket kommer våra kunder och deras kunder till nytta.
- Vi gör det bättre för konsumenterna i handeln.

Utifrån denna vision har vi skapat ett tydligt fokus i våra affärsområden Kassautrustning, Kortterminaler, Självbetjäning och Kontanthantering för att kunna hjälpa våra kunder att förenkla och förbättra handeln i fysiska miljöer.

Våra grundläggande värderingar: **professionalism**, **lyhördhet** och **respekt** ger oss de verktyg vi behöver för att nå vår målsättning som är att vara och förbli en flexibel partner med en innovativ produktportfölj med mervärde för våra kunder.



### VD's kommentar

Det största utvecklingsprojektet i bolagets historia gick i mål, strax efter kvartalsskiftet, när kortterminalen WestInt® 8006 godkändes av de internationella kortutgivarna MasterCard, VISA och JCB. Att vi dessutom har passerat detta kritiska skede på rekordkort tid är ett kvitto på att det vi gjort är riktigt bra. Pilotinstallationer har nu påbörjats med slutkunder.

Kommersiellt, för Kortterminaler, kan vi nu även addera avtalet med Visma Retail till de tidigare samarbetena med Payzone och en av Sveriges största affärsbanker. Visma Retail är Nordens ledande leverantör av butiksdatasystem till detaljhandel och avtalet innebär att West kommer att vara deras huvudleverantör av kortterminaler.

Det går nästan dagligen att läsa artiklar och insändare om hur de etablerade bankerna stänger sina kontor för kontanthantering, hur betalningshantering fördyras för handlare och hur svårt det är för många privatpersoner att utföra enklare bankärenden till en rimlig kostnad. I dessa tider när tillgängligheten på finansiella tjänster minskar dramatiskt känns det väldigt motiverande att vi på West kan erbjuda ett långsiktigt hållbart och fungerande alternativ. Vårt självbetjäningssystem Centre® innebär att handlare, t ex i glesbygden, kan erbjuda enklare finansiella tjänster som kontantuttag, dagskasse- och kontoinsättningar direkt i butik. Leveranserna av Centre® sker i samarbete med Post- och Telestyrelsen och Länsstyrelsen. Under perioden installerades konceptet i Stockholm, Norrbotten samt Dalarna och fler etableringar planeras.

Under perioden påbörjade vi ett samarbete med en ny logistikpartner för att effektivisera vår verksamhet inom Kassautrustning. Tillsammans med dem kommer vi få en förbättrad lagerhantering samt långsiktigt kunna erbjuda ett bredare sortiment och bibehålla vår konkurrenskraft även inom mer prispressade segment.

Intäkterna under det tredje kvartalet ökade med 6% jämfört med fjolåret, men det räckte ändå inte till ett positivt resultat för perioden. Det är självklart ingen intäktsnivå vi är nöjda med. Däremot är vi nöjda över att täckningsgraden för perioden uppgick till 44%, vilket är 14 procentenheter högre än i fjol och den högsta i bolagets historia. Omställningsarbetet till affärer med ett högre förädlingsvärde börjar nu ge effekt och får vi sedan in de volymer som vi förväntar oss, så finns förutsättningarna att 2013 blir ett riktigt bra år.

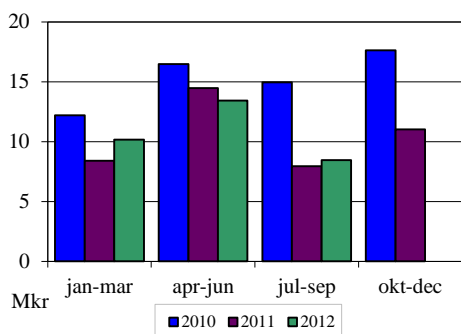
---

Sten Karlsson, vd West International AB



### Intäkter

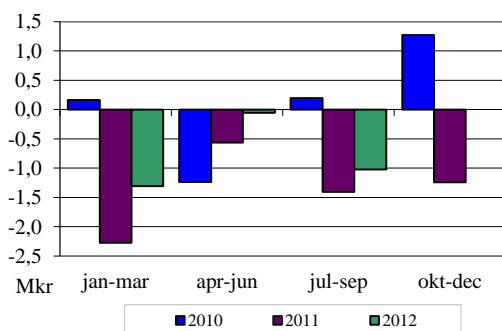
Rörelseintäkterna uppgick under tredje kvartalet 2012 till 8,5 (8,0) Mkr vilket är en ökning med 6% i jämförelse med samma period förra året. Rörelseintäkterna för niomånadersperioden uppgick till 32,1 (30,8) Mkr, vilket är en ökning med 4%.



Rörelseintäkter per kvartal 2010 – 2012

### Resultat och kostnader

Rörelseresultatet uppgick under tredje kvartalet 2012 till -1,0 (-1,4) Mkr, vilket är en förbättring med 0,4 Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 44% (30).



Rörelseresultat per kvartal 2010 – 2012

Personalkostnaderna uppgick under tredje kvartalet 2012 till 31% (31) av rörelseintäkterna.

### Finansiell ställning och likviditet

Den 30 september 2012 uppgick bolagets likvida medel till 0,2 (7,5) Mkr. Nettokassan var på bokslutsdagen -4,0 Mkr (7,5). Beviljad outnyttjad checkkredit uppgick till 1,8 Mkr. Soliditeten var 60% (78). Bolagets egna kapital uppgick till 16,1 (18,2) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,2 (0,7) Mkr under första nio månaderna 2012. Totala kassaflödet efter investerings- och finansieringsverksamheten var -2,6 (-1,6) Mkr. Förutom resultatet, har även investeringar i pågående kortterminalprojekt, påverkat kassaflödet negativt.

### Varulagret

Varulagret uppgick på balansdagen till 4,0 (7,1) Mkr där 0,4 Mkr utgörs av varor på väg. West har under tredje kvartalet påbörjat samarbetet med en ny logistikpartner och som ett första steg har en del av varulagret överlåtits till logistikpartnern. Samarbetet syftar till att få en förbättrad lagerhantering samt långsiktigt kunna erbjuda ett bredare sortiment och bibehålla vår konkurrenskraft även inom mer prispressade segment.

### Investeringar

Under 9-månadersperioden har investeringar gjorts för 5,9 (2,4) Mkr. Investeringarna utgörs främst av 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 tredje kvartalet 2012 uppgår till 0,1 (0,0) Mkr.

### Personal

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

### Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående under kvartalet.

### Aktiens utveckling

På balansdagen uppgick antalet aktieägare till 649 (706) stycken och aktiekursen till 2,90 (3,34) kr.

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Order och leveranser till Micros Fidelio av WestInt® Flexikiosk. Ordern överstiger 1 Mkr. Lösningen installeras i form av ett stort antal självbetjäningsskiosker och kommer att användas hos kunder inom hotell och restaurang. Ordern är en del i det pågående samarbetet mellan West International och POS-leverantören Micros Fidelio.
- Självbetjäningsskonceptet, för finansiella tjänster och pakethantering, har bytt namn till Centre® och levererades till nya handlare i Stockholm, Norrbotten och Dalarna. Värdet uppgick till ca 2,5 Mkr. Konceptet innebär att svenska handlare, inte minst i glesbygden, kan erbjuda enklare banktjänster så som kontantuttag, dagskasse- och kontoinsättningar i kassan på mataffären, kiosken eller lanthandeln.



## Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- West erhöll godkännande, s.k. Letter of Approval, för kortterminalen WestInt® 8006 av de ledande kortföretagen MasterCard, VISA och JCB. Godkännandet innebär att West kan inleda kommersiella leveranser i större omfattning. Kortterminalen har stöd för kommande mobila kortbetalningar genom NFC-teknik (Near Field Communication).
- Avtal tecknades med Visma Retail, Nordens ledande leverantör av butiksdatasystem till detaljhandeln, om leveranser av moderna och framtidssäkra kortbetalningslösningar. Avtalet sträcker sig över fyra år och innebär att West kommer att vara huvudleverantör av kortterminaler till Visma Retail. Kortterminalen WestInt® 8006 har anpassats till Vismas kortbetaltjänst Retail Card Solution (RCS). RCS är VISMA:s insamlingslösning för kortbetalningar och används av ett stort antal rikstäckande butikskedjor i Sverige.

## Utsikter för räkenskapsåret 2012

Bolagets långsiktiga finansiella mål för perioden 2012-2014 är att öka försäljningen med mer än 30% per år och att uppnå en rörelsemarginal på minst 10% vid periodens utgång. Den fastlagda strategin och det nu pågående omställningsarbetet ligger till grund för dessa finansiella mål.

För räkenskapsåret 2012 är bedömningen att rörelseresultatet kommer att förbättras jämfört med

föregående år, som en del i den pågående förändringen mot ny position i värdekedjan. Samtidigt förväntas att täckningsgraden fortsätter förbättras för perioden jämfört med tidigare år, vilket bekräftar att den pågående förändringen går åt rätt håll.

## Redovisningsprinciper

Utvecklingsutgifter aktiveras för större utvecklingsprojekt. För första nio månaderna uppgår detta till 5,6 Mkr (1,8) och 1,6 (1,2) Mkr för tredje kvartalet. I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senaste årsredovisningen.

## Granskning

Rapporten har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

## Kommande rapporter

West International rapporterar resultatet kvartalsvis.

Följande kommande rapporttillfällen är planerade:

15 februari 2013	Bokslutskommuniké 2012
15 maj 2013	Delårsrapport jan-mar 2013
16 maj 2013	Årsstämma
30 augusti 2013	Delårsrapport apr-jun 2013
14 november 2013	Delårsrapport jul-sep 2013
14 februari 2014	Bokslutskommuniké 2013

## Upplands Väsby den 16 november 2012

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)70-591 4334

## West International AB (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 kortterminaler, utrustning till 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, Micros-Fidelio, Volvo, Payzone Nordic, 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](http://www.westint.se)*

**RESULTATRÄKNINGAR****I SAMMANDRAG**

Tkr	Juli-sep 2012	Juli-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-dec 2011
<b>Nettoomsättning</b>	<b>8 453</b>	<b>7 950</b>	<b>32 060</b>	<b>30 802</b>	<b>41 810</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-4 753	-5 579	-19 660	-21 488	-29 297
Övriga externa kostnader	-1 212	-965	-4 031	-3 968	-4 980
Personalkostnader	-2 636	-2 462	-8 633	-8 500	-11 630
Avskrivningar	-877	-349	-2 122	-1 088	-1 467
	-9 478	-9 355	-34 446	-35 044	-47 374
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 025</b>	<b>-1 405</b>	<b>-2 386</b>	<b>-4 241</b>	<b>-5 564</b>
Resultat från finansiella poster	-90	-23	-175	-85	-101
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 115</b>	<b>-1 428</b>	<b>-2 561</b>	<b>-4 326</b>	<b>-5 665</b>
Skatt	638	0	638	0	1 179
<b>Periodens resultat</b>	<b>-477</b>	<b>-1 428</b>	<b>-1 923</b>	<b>-4 326</b>	<b>-4 485</b>
Resultat per aktie, kr	-0,06	-0,18	-0,24	-0,55	-0,57
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,06	-0,17	-0,24	-0,51	-0,56
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	8 031 200	8 426 200	8 031 200	8 426 200	8 031 200
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	8 031 200	8 426 200	8 031 200	8 426 200	8 031 200

**BALANSRÄKNINGAR****I SAMMANDRAG**

Tkr	30-sep 2012	30-sep 2011	31-dec 2011
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	8 715	3 256	4 892
Materiella anläggningstillgångar	984	888	1 019
Finansiella anläggningstillgångar	2 512	488	1 874
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>12 211</b>	<b>4 632</b>	<b>7 785</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager m.m.	3 967	7 064	7 729
Kortfristiga fordringar	10 418	4 124	8 571
Likvida medel	195	7 517	2 828
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>14 580</b>	<b>18 706</b>	<b>19 128</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>26 792</b>	<b>23 338</b>	<b>26 913</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>16 147</b>	<b>18 229</b>	<b>18 070</b>
Långfristiga skulder, avsättningar	263	497	640
Kortfristiga skulder	10 382	4 612	8 202
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>26 792</b>	<b>23 338</b>	<b>26 913</b>

**FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL****I SAMMANDRAG**

Tkr	Juli-sep 2012	Juli-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011
<b>Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning</b>	<b>16 624</b>	<b>19 657</b>	<b>18 070</b>	<b>22 555</b>
Periodens resultat	-477	-1 428	-1 923	-4 326
<b>Utgående balans</b>	<b>16 147</b>	<b>18 229</b>	<b>16 147</b>	<b>18 229</b>

**KASSAFLÖDESANALYSER****I SAMMANDRAG**

Tkr	Juli-sep 2012	Juli-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-dec 2011
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	-1 115	-1 428	-2 561	-4 326	-5 665
Justering poster som inte ingår i kassaflödet mm	805	464	1 744	1 070	1 593
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>-310</b>	<b>-964</b>	<b>-816</b>	<b>-3 256</b>	<b>-4 072</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>					
Varulager	1 515	21	3 762	962	297
Rörelsefordringar	331	7 430	-1 847	8 697	4 251
Rörelseskulder	-3 618	-3 776	-902	-5 655	-3 351
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 082</b>	<b>2 711</b>	<b>196</b>	<b>747</b>	<b>-2 875</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av anläggningstillgångar	-1 633	-1 198	-5 910	-2 389	-4 536
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 633</b>	<b>-1 198</b>	<b>-5 910</b>	<b>-2 389</b>	<b>-4 536</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Förändring checkkredit	2 890	-965	3 081	0	1 079
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 890</b>	<b>-965</b>	<b>3 081</b>	<b>0</b>	<b>1 079</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-826</b>	<b>548</b>	<b>-2 633</b>	<b>-1 642</b>	<b>-6 331</b>
Likvida medel vid periodens början	1 021	6 970	2 828	9 159	9 159
Likvida medel vid periodens slut	195	7 517	195	7 517	2 828
Beviljad utnyttjad checkkredit	1 840	3 000	1 840	3 000	1 921



## FINANSIELLA NYCKELTAL

	Juli-sep 2012	Juli-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-dec 2011
Nettoomsättning, tkr	8 453	7 950	32 060	30 802	41 810
Nettoomsättningstillväxt, %	6%	-47%	4%	-29%	-32%
Bruttomarginal, %	44%	30%	39%	30%	30%
Rörelsemarginal, %	-12%	-18%	-7%	-14%	-13%
EBITDA-marginal, %	-2%	-13%	-1%	-10%	-10%
Resultat före skatt, tkr	-1 115	-1 428	-2 561	-4 326	-5 665
Soliditet, %	60%	78%	60%	78%	67%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,3	0,0	0,2	0,0	0,0
Investeringar materiella anläggningstillgångar, tkr	6	15	284	593	815
Investeringar immateriella anläggningstillgångar, tkr	1 627	1 183	5 626	1 797	3 721
Eget kapital per aktie, kr	2,04	2,30	2,04	2,66	2,28
Likvida medel per aktie, kr	0,02	0,95	0,02	0,95	0,36
Kassalikviditet, %	102%	252%	102%	252%	139%
Genomsnittligt antal aktier	7 910 000	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	7 910 000
Resultat per aktie (kr)	-0,06	-0,18	-0,24	-0,55	-0,57
Resultat per anställd, tkr	-27	-91	-114	-282	-285
Antal anställda vid utgången av perioden	17	17	17	17	17
Snittantal anställda under perioden	17,7	15,7	16,9	15,3	15,8

### 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.