

West International AB (publ)

Org.nr 556321-8105

Delårsrapport för perioden juli - september 2009

Jämförelser i rapporten har, om inte annat angetts, skett med motsvarande period år 2008.

West International AB's räkenskapsår är 1 juli – 30 juni.

Försenad försäljning av utrustning för den nya kassalagen

Första kvartalet (juli-september), 2009

- Försäljningen uppgick till 11,3 (18,1) miljoner kronor, en minskning med 37,6 %
- Rörelseresultatet uppgick till -0,6 (1,2) miljoner kronor, en försvagning med 1,8 miljoner kronor
- Resultat efter skatt uppgick till -0,5 (0,8) miljoner kronor, en försvagning med 1,3 miljoner kronor
- Resultat per aktie -0,06 (0,1) kronor
- Genombrottsorder från MICROS Fidelio Sweden AB om 1,2 miljoner kronor på kontrollenheten E-tax
- Stor order från ABSA Bank om 6,6 miljoner kronor
- Åtgärdsprogram beslutat för att anpassa bolaget till nya förutsättningar
- Finansiell ställning och likviditet är fortsatt stark

West International AB (publ) är ett bolag som utvecklar, marknadsför och levererar interaktiva terminaler och andra automatiserade betalningssystem till kunder i hela världen. Systemen säljs via systemintegratörer och distributörer. Bland referenskunderna märks Fujitsu, HP, Volvo, Saab, HM, Citibank, Absa Bank, Scan Coin, Caixas Agrícolas, DBS Bank, HSBC, etc. Bolaget har säte i Stockholm är listad på First North. Bolagets Certified Adviser är Thenberg & Kinde Fondkommission AB, tel 031-745 50 00.

VD's kommentar

Den nya kassalagen träder i kraft vid årsskiftet 2009/2010 och efterfrågan på fiskala kontrollenheter bedöms att öka kraftigt. Utrullning är försenad men vi förväntar oss en god försäljningstillväxt inom produktområdet Cash terminals under följande kvartal. På Bank Terminals har vi sett ett trenderbrott med en ökad efterfrågan efter en längre tids svacka tack vare vårt långvariga samarbete med sydafrikanska Bullion. Ordern är på 6,6 miljoner kronor. Vi förväntar oss fler orders på uppdaterade betalssystem inför fotbolls VM 2010 i Sydafrika. Stark tro på produktområdet Paystation innebär att vi intensifierar våra satsningar på området, sammanfattar Göran Sparrdal, VD West International.

Marknad

Marknaden för kassalösningar i Sverige påverkas av införandet av den nya kassalagstiftningen. Efterfrågan på fiskala kontrollenheter förväntas accelerera under 2010 då lagen träder i kraft den 1 jan 2010.

Ackrediteringsprocessen tillika certifieringen av kontrollenheten är klara. Cash Terminals förväntas gynna försäljningstillväxten i takt med att osäkerheten avtar och lagens aktualiserande kommer närmare.

Marknadstillväxten för automater, med eller utan koppling till betalning, förväntas fortsätta öka under 2009-2010 då dessa produkter ofta kopplas ihop med kostnadseffektiviseringar hos kunderna.

För Bank Terminals har vi sannolikt sett slutet på en lång svacka av låg orderingång då bankväsendet åter ser ut att våga investera om än i försiktig takt.

Försäljningen

Försäljningen under första kvartalet juli-september 2009 uppgick till 11,3 (18,1) Mkr. Jämfört med samma period 2008 motsvarar det en minskning med 37,6 %.

Efterfrågan inom Cash Terminal har påbörjat sin återhämtning.

Bank terminals, har historiskt sett varit en volymstark produktgrupp, men hade under föregående bokföringsår en mycket svag utveckling (-58 %). Under innevarande redovisningsperiod kan dock den negativa trenden anses ha brutits då ABSA Bank, en av Sydafrikas största banker på nytt lagt en order om 6,6 Mkr till West International via systemintegratören Bullion IT, vilket indikerar en framtidstro hos bankväsendet.

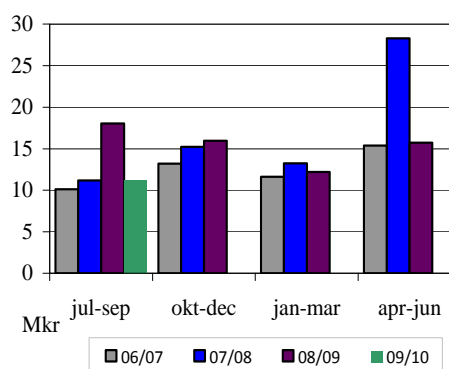
Försäljning per kvartal 2006 – 2010

Försäljningen under första kvartalet bokföringsåret 2009-2010 uppgick till 11,3 (18,1) Mkr. Jämfört med samma period 2008 motsvarar det en minskning med 37,6 %. Minskningen hänförs primärt till svag försäljning inom Cash Terminals och Paystation Terminals.

Åtgärdsprogram

Anpassning av personalkostnader och köpta tjänster. Intensifierade satsningar inom försäljning och marknadsföring.

Förbättrade rutiner och uppföljning för att minska kapitalbindningen i kundfordringar och lager.

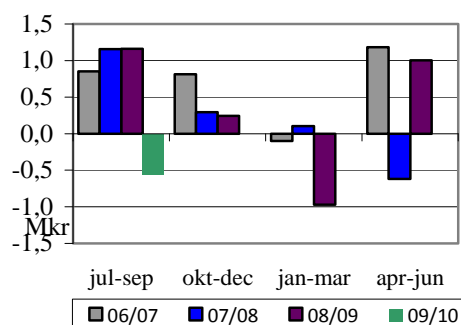


Rörelseresultat och bruttomarginal

Rörelseresultat för första kvartalet 2009-2010, uppgick till -0,6 (1,1) Mkr. Försämringen beror främst på minskad försäljning.

Bruttomarginalen uppgick under första kvartalet till 20,7 (23,5) %. Minskningen förklaras av hög procentuell andel försäljning av Bank Terminals.

Rörelseresultat per kvartal 2006 – 2010



Valutarisk

För att minimera valutarisken säkrar West International, från och med november 2008, en betydande andel av bolagets kontrakterade flöden i utländsk valuta. De totala valutakursdifferenser som påverkat resultatet har under det första kvartalet varit negativa och uppgår totalt till -0,3 (-0,3) Mkr.

Händelser under första kvartalet

West International tecknade under det första kvartalet ett exklusivt utvecklingsavtal med BMC International Corporation avseende den av skatteverket certifierade kontrollenheten E-Tax. "Valet av BMC som utvecklingspartner med dess internationella erfarenhet är för att möta den förväntade försäljningsökningen under 2010. Med E-tax tillhandahåller vi en certifierad kontrollenhet som tillgodoser både stora och små företags behov", säger Göran Sparredal, VD West International. Som ett tecken på E-Tax attraktion på marknaden kom redan i augusti en order från MICROS Fidelio Sweden AB om 1,2 miljoner kronor avseende kontrollenheter. "Denna första volymorder på den fiskala kontrollenheten E-Tax stärker bilden av att E-Tax är ett konkurrentkraftigt alternativ på marknaden, dels till stora systemintegratörer som MICROS Fidelio, men även för mindre återförsäljare", säger Göran Sparredal, VD West International.

Personal

Antal anställda i slutet av perioden uppgick till 16 (18). Medelantalet anställda under första kvartalet var 16,7 (16,7).

Finansiell ställning och likviditet

Den 30 september 2009 uppgick bolagets likvida medel till 6,9 (11,7) Mkr. Nettokassan var på bokslutsdagen 5,7 (11,7) Mkr. Beviljad outnyttjad checkkredit uppgick till 1,8 Mkr. Soliditeten var 66,7 (63,6) %. Bolagets egna kapital uppgick till 22,1 (22,6) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,2 (0,2) Mkr under första kvartalet. Kassaflödet efter investerings- och finansieringsverksamheten var -1,2 (0,0) Mkr. Det svaga kassaflödet från den löpande verksamheten förklaras främst av en relativ ökning av rörelsefordringarna och varulager jämfört med samma period föregående år. Åtgärder är vidtagna för att minska kapitalbindningen.

Varulagret

Varulagret uppgick på balansdagen till 6,1 (5,8) Mkr varav 0,6 Mkr utgörs av varor på väg. Ökningen hänförs till förberedelserna för försäljning av kontrollenheter samt fortsatt stor efterfrågan på service- och reparationstjänster, vilket kräver större säkerhetslager.

Investeringar

Under den aktuella rapportperioden, juli till september har investeringar gjorts för 0,3 (0,2) Mkr. Investeringarna i perioden utgörs primärt av aktiverade utvecklingsutgifter.

Aktiens utveckling

På balansdagen uppgick antalet aktieägare till 937 (1 006) stycken och aktiekursen till 4,45 (2,74) kr.

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Årsstämma den 11 november 2009
- Kassalagen träder i kraft den 1 januari 2010.

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 under 2010 kommer vi ej nå dessa finansiella mål.

Redovisningsprinciper

Utvecklingsutgifter skall från och med 2007 aktiveras för större utvecklingsprojekt. För den aktuella rapportperioden uppgår dessa utgifter till 94 (151) Tkr. 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.

Kvartalsrapport okt-dec	10 feb 2010
Kvartalsrapport jan-mars	19 maj 2010
Bokslutskommuniké	24 aug 2010

Järfälla den 11 nov 2009

West International AB (publ)

Ytterligare information om denna delårsrapport:

Göran Sparredal, VD
tfn +46 (0)709-15 20 70

Hans Johansson, Styrelseordförande
tfn +46 (0)705-91 43 34

Bokslutskommunikén finns tillgänglig på www.westint.se under rubriken investor relations \ rapporter.

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: info@westint.se

**RESULTATRÄKNINGAR****I SAMMANDRAG**

Tkr	Jul -sep 2009	Jul -sep 2008	Juli -juni 2008 / 2009	Juli -juni 2007 / 2008
Nettoomsättning	11 251	18 050	61 929	67 929
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-8 919	-13 813	-46 012	-52 604
Övriga externa kostnader	-856	-1 078	-4 594	-4 489
Personalkostnader	-1 838	-1 947	-9 326	-7 783
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-1 998
Avskrivningar	-195	-50	-555	-119
	-11 808	-16 889	-60 486	-66 993
Rörelseresultat	-557	1 161	1 443	936
Resultat från finansiella poster	-79	-67	-39	-440
Bokslutsdispositioner	0	0	-371	1 308
Resultat före skatt	-637	1 094	1 033	1 804
Skatt	172	-310	-312	-549
Periodens resultat	-465	784	721	1 256
Resultat per aktie, kr	-0,06	0,10	0,09	0,18
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,06	0,10	0,09	0,18
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 910 000	7 910 000	7 910 000	6 940 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	7 910 000	7 910 000	7 910 000	6 940 000
Antal aktier vid periodens slut	7 910 000	7 910 000	7 910 000	7 910 000

**BALANSRÄKNINGAR****I SAMMANDRAG**

Tkr	30-sep 2009	30-sep 2008	30-juni 2009	30-juni 2008
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	2 437	1 058	2 376	907
Materiella anläggningstillgångar	409	366	405	403
Finansiella anläggningstillgångar	362	212	362	212
Summa anläggningstillgångar	3 208	1 636	3 143	1 522
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.	6 140	5 778	5 805	3 281
Kortfristiga fordringar	16 880	16 432	18 731	21 179
Likvida medel	6 906	11 724	8 150	11 703
Summa omsättningstillgångar	29 925	33 934	32 685	36 163
Summa tillgångar	33 133	35 571	35 828	37 685
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	22 087	22 616	22 552	21 831
Obeskattade reserver	371	0	371	0
Långfristiga skulder, avsättningar	433	59	327	53
Kortfristiga skulder	10 242	12 896	12 579	15 801
Summa eget kapital och skulder	33 133	35 571	35 828	37 685

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**I SAMMANDRAG**

Tkr	Jul -sep 2009	Jul -sep 2008
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning	22 552	21 831
Periodens resultat	-465	784
Utgående balans	22 087	22 616

**KASSAFLÖDESANALYSER****I SAMMANDRAG**

Tkr	Jul -Sep 2009	Jul -Sep 2008	Juli -juni 2008 / 2009	Juli -juni 2007 / 2008
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-637	1 094	1 404	496
Justering poster som inte ingår i kassaflödet mm	301	56	828	155
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-336	1 150	2 232	651
Förändring i rörelsekapital				
Varulager	-335	-2 497	-2 523	2 410
Rörelsefordringar	1 851	4 747	2 448	-10 835
Rörelseskulder	-3 343	-3 215	-3 534	7 778
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 162	186	-1 378	3
Investeringsverksamheten				
Förvärv av anläggningstillgångar	-260	-164	-2 175	-1 063
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-260	-164	-2 175	-1 063
Finansieringsverksamheten				
Förändring av factoringkredit	0	0	0	-4 548
Förändring checkkredit	1 179	0	0	0
Inbetalda emissioner	0	0	0	16 809
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 179	0	0	12 261
PERIODENS KASSAFLÖDE	-1 244	21	-3 553	11 202
Likvida medel vid periodens början	8 150	11 703	11 703	501
Likvida medel vid periodens slut	6 906	11 724	8 150	11 703
Beviljad outnyttjad factoringkredit	0	6 000	6 000	6 000
Beviljad outnyttjad checkkredit	1 821	0	0	0

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Jul -sep 2 009	Jul -sep 2 008	Juli -juni 2008 / 2009	Juli -juni 2007 / 2008
Nettoomsättning, tkr	11 251	18 050	61 929	67 929
Nettoomsättnings tillväxt, %	-37,67	61,31	-8,83	35,01
Bruttomarginal, %	20,72	23,47	25,70	22,56
Rörelsemarginal, %	-4,95	6,43	2,33	1,38
EBITDA-marginal, %	-3,22	6,71	3,23	1,55
Resultat före skatt, tkr	-637	1 094	1 033	1 804
Soliditet, %	66,66	63,58	62,94	57,93
Investeringar materiella anläggningstillgångar, tkr	46	13	197	155
Investeringar finansiella anläggningstillgångar, tkr			150	0
Investeringar immateriella anläggningstillgångar, tkr	214	151	1 828	907
Eget kapital per aktie, kr	2,79	2,86	2,85	3,15
Likvida medel per aktie, kr	0,87	1,48	1,03	1,69
Kassalikviditet, %	292,17	263,13	259,85	228,87
Genomsnittligt antal aktier	7 910 000	7 910 000	7 910 000	6 940 000
Resultat per aktie (kr)	-0,06	0,10	0,09	0,18
Resultat per anställd, tkr	-27,87	47,05	44,11	71,43
Antal anställda vid utgången av perioden	16	18	16	17
Snittantal anställda under perioden	16,67	16,67	16,33	17,58

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.