

## West International AB (publ)

Org.nr 556321-8105

### Delårsrapport för perioden januari - mars 2009/2010

Jämförelser i rapporten har, om inte annat angetts, skett med motsvarande period år 2008/2009.

West International AB's räkenskapsår är 0101 – 1231. Omläggningsåret omfattar 20090701–20101231.

# Stabil försäljning och förbättrat resultat.

## Tredje kvartalet (januari – mars) 2010

- Försäljningen uppgick till 12,2 (12,2) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 0,1 (-1,0) miljoner kronor, en förbättring med 1,1 miljoner kronor
- Resultat efter skatt uppgick till 0,1 (-0,7) miljoner kronor, en förbättring med 0,8 miljoner kronor
- Resultat per aktie 0,01 (-0,09) kronor
  
- Lansering av ny kontrollenhet för kassaregister i nätverk.
- Ny order av informationskiosker för Norska marknaden.
- Pilotorder rörande digital dokumenthantering till storbank.
- Efter rapportperioden har ett samarbetsavtal tecknats med Schenker rörande bokningsstationer som omfattar total 1600 av deras ombud.

*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

Stark försäljningen inom produktområdet Cash Terminals. Goda möjligheter till större efterfrågan under kommande kvartal, då de som innefattas av nya skattelagen måste ha beställt sina kontrollenheter och kassaregister innan 30/6 2010. Paystation fick ett kvitto på att vi har en attraktiv lösning för informationsstationer genom en ny leverans till norska marknaden. Inom produktområdet Bank Terminals har vi installerat en pilotanläggning för digital dokumenthantering för en svensk storbank. Denna teknik som möjliggör effektivare hantering av dokument vilket innebär minskade kostnader och ett ökat miljömässigt ansvarstagande. Sammanfattningsvis har vi haft ett kvartal där vi återigen visar lönsamhet och lagt grunden till potentiella affärer inom banksektorn, avslutar Göran Sparrdal, VD West International.

## Marknad

Marknaden för Cash Terminals präglas fortsatt av den nya kassalagstiftningen som trädde i kraft den 1 jan 2010. Vi bedömer att den gynnsamma utvecklingen fortsätter och sannolikt accelererar under nästa kvartal. Under innevarande kvartal har West International förstärkt sitt erbjudande på kontrollenheter genom att bredda sortimentet med en nätverksversion.

Den 23-24 mars deltog West International även på Easy Fairs där en ny produktserie inom Cash Terminals visades upp.

Produktområdet Paystation Terminals expanderade under kvartalet genom fler installationer av Info terminaler.

Inom Bank Terminals har vi installerat en pilot anläggning för digital dokumenthantering för en svensk storbank.

## Försäljning

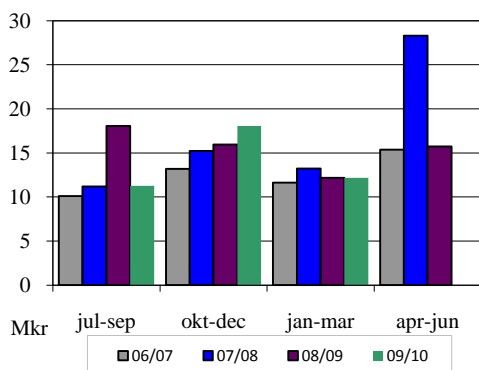
Försäljningen uppgick under tredje kvartalet januari-mars 2010 till 12,1 Mkr

Efterfrågan på kontrollenheter är fortsatt stor efter kassalagens aktualiserande, vilket även har präglat innevarande kvartals försäljning av kontrollenheten eTax och kassaregister.

Försäljningen av Paystation Terminals utmärktes framförallt av order på informationsstationer till den norska marknaden. Inom Bank terminals har bolaget brutit ny mark i området digital dokumenthantering. Än så länge är projektet i pilotstadiet men har goda förutsättningar för att resultera i framtida försäljning.

## Försäljning per kvartal 2006 – 2010

Försäljningen under tredje kvartalet januari-mars 2010 uppgick till 12,1 (12,1) Mkr. Försäljningen drivs fortsatt primärt av en stark försäljning inom Cash Terminals.



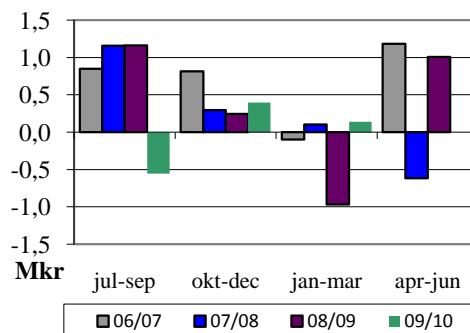
## Rörelseresultat och bruttomarginal

Rörelseresultat för tredje kvartalet januari-mars 2010, uppgick till 0,2 (-1,0) Mkr. Förbättringen beror främst på förbättrad bruttomarginal.

Bruttomarginalen uppgick under tredje kvartalet till 28,7% (26,1). Ökningen hänförs bl.a. till ökad mängd servicearbeten.

Under det tredje kvartalet januari-mars 2010 uppgick personalkostnaderna till 18,5% (22,5) av nettoomsättningen justerat för aktiverade personalkostnader. Motsvarande siffra för delårsperioden juli-mars var 15,5% (15,1).

## Rörelseresultat per kvartal 2006 – 2010



## 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 tredje kvartalet januari-mars 2010 varit negativa och uppgår totalt till -0,1 (0,0) Mkr.

## Händelser under tredje kvartalet

Under innevarande kvartal har garantitiden för eTax förlängts till en 3 års utbytesgaranti. Under kvartalet mottogs en volymorder på informationskiosker från större kund. Ordern är ett kvitto på att den kundpassade

lösning som West International erbjuder är attraktiv på marknaden.

West International lanserade en pilotanläggning för digital dokumenthantering. Anläggningen är resultatet av ett samarbete med en av Sveriges storbanker och stärker West Internationals roll som leverantör av morgondagens effektiviserade tekniska lösningar. Digital dokumenthantering möjliggör sparande av stora mängder dokument och minskar behovet av fysik lagring av papperskopior.

#### **Personal**

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

#### **Finansiell ställning och likviditet**

Den 31 mars 2010 uppgick bolagets likvida medel till 7,9 (10,3) Mkr. Då bolaget inte innehar några räntebärande skulder uppgick även nettokassan på bokslutsdagen till 8,4 (10,6) Mkr. Beviljad outnyttjad checkkredit uppgick till 3,0 Mkr. Soliditeten var 77,0% (68,4). Bolagets egna kapital uppgick till 22,4 (22,1) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,3 (-0,7) Mkr under tredje kvartalet januari-mars 2010. Kassaflödet efter investerings- och finansieringsverksamheten var -0,5 (-0,3) Mkr. Periodens negativa kassaflöde förklaras av minskade leverantörsskulder.

#### **Varulagret**

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

#### **Investeringar**

Under den aktuella rapportperioden, oktober till december 2009, har investeringar gjorts för 0,3 (1,3) Mkr. I likhet med motsvarande period föregående år utgörs investeringarna främst av aktiverade utvecklingskostnader.

#### **Aktiens utveckling**

På balansdagen uppgick antalet aktieägare till 922 (957) stycken och aktiekursen till 3,08 (2,86) kr.

#### **Händelser efter rapportperiodens utgång**

- Efter rapportperioden har ett samarbetsavtal tecknats med Schenker rörande bokningsstationer som omfattar total 1600 av deras ombud.

- Fr.o.m. detta kvartal har Bengt Nilsson tillträtt som tf CFO.

#### **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 2010 inte kommer nå dessa finansiella mål.

#### **Redovisningsprinciper**

Utvecklingsutgifter aktiveras fr.o.m. 2007 för större utvecklingsprojekt. För den aktuella rapportperioden uppgår detta till 135 (249) Tkr och 412 (523) Tkr för delårsperioden. 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. Innevarande räkenskapsår är förlängt t.o.m 31 dec 2010. Nästa rapportdatum 25 augusti för perioden april-juni kvartal 4. Kvartal 5 rapporteras den 17 november samt Bokslutkommuniké den 10:e februari 2011.

#### **Järfälla den 18 maj 2010**

West International AB (publ)

#### **Ytterligare information om denna delårsrapport:**

Göran Sparrdal, 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](http://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](http://www.westint.se)  
e-mail: [info@westint.se](mailto:info@westint.se)

## RESULTATRÄKNINGAR

### I SAMMANDRAG

Tkr	Jan-mars 2010	Jan-mars 2009	Jul -mars 2009/2010	Jul -mars 2008/2009	Juli -juni 2008 / 2009
<b>Nettoomsättning</b>	<b>12 184</b>	<b>12 191</b>	<b>41 475</b>	<b>46 206</b>	<b>61 929</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-8 693	-9 004	-31 556	-34 688	-46 012
Övriga externa kostnader	-913	-1 241	-2 913	-3 738	-4 594
Personalkostnader	-2 220	-2 745	-6 415	-6 977	-9 326
Avskrivningar	-199	-169	-594	-367	-555
	-12 025	-13 159	-41 476	-45 769	-60 486
<b>Rörelseresultat</b>	<b>161</b>	<b>-968</b>	<b>1</b>	<b>437</b>	<b>1 443</b>
Resultat från finansiella poster	-70	7	-175	-7	-39
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-371
<b>Resultat före skatt</b>	<b>91</b>	<b>-961</b>	<b>-174</b>	<b>430</b>	<b>1 033</b>
Skatt	-25	262	28	-137	-312
<b>Periodens resultat</b>	<b>66</b>	<b>-700</b>	<b>-145</b>	<b>293</b>	<b>721</b>
Resultat per aktie, kr	0,01	-0,09	-0,02	0,04	0,09
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,01	-0,09	-0,02	0,04	0,09
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	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

**BALANSRÄKNINGAR****I SAMMANDRAG**

Tkr	31-mar 2010	31-mar 2009	30-juni 2009
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	2 454	2 124	2 376
Materiella anläggningstillgångar	520	407	405
Finansiella anläggningstillgångar	362	362	362
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 336</b>	<b>2 893</b>	<b>3 143</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager m.m.	5 985	6 277	5 805
Kortfristiga fordringar	11 860	12 889	18 731
Likvida medel	7 921	10 279	8 150
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>25 766</b>	<b>29 446</b>	<b>32 685</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 102</b>	<b>32 338</b>	<b>35 828</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>22 421</b>	<b>22 124</b>	<b>22 552</b>
Obeskattade reserver	371	0	371
Långfristiga skulder, avsättningar	722	232	327
Kortfristiga skulder	5 588	9 982	12 579
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>29 102</b>	<b>32 338</b>	<b>35 828</b>

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

Tkr	Jan-mars 2010	Jan-mars 2009	Jul -mars 2009/2010
<b>Ingående eget kapital enligt fastställt balansräkning</b>	<b>22 341</b>	<b>22 824</b>	<b>22 552</b>
Periodens resultat	66	-700	-145
Inbetalda optionspremier	15	0	15
<b>Utgående balans</b>	<b>22 421</b>	<b>22 124</b>	<b>22 421</b>

**KASSAFLÖDESANALYSE****R****I SAMMANDRAG**

Tkr	Jan-mars 2010	Jan-mars 2009	Jul -mars 2009/2010	Jul -mars 2008/2009	Juli -juni 2008 / 2009
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	91	-961	-174	430	1 404
Justering poster som inte ingår i kassaflödet mm	248	266	968	546	828
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>339</b>	<b>-695</b>	<b>794</b>	<b>976</b>	<b>2 232</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>					
Varulager	-1 019	-490	-181	-2 996	-2 523
Rörelsefordringar	9 224	3 721	6 871	8 290	2 448
Rörelseskulder	-8 786	-1 546	-6 943	-5 956	-3 534
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-240</b>	<b>990</b>	<b>544</b>	<b>314</b>	<b>-1 378</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av anläggningstillgångar	-255	-1 299	-787	-1 737	-2 175
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-255</b>	<b>-1 299</b>	<b>-787</b>	<b>-1 737</b>	<b>-2 175</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Inbetalda optionspremier	15	0	15	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-480</b>	<b>-310</b>	<b>-229</b>	<b>-1 423</b>	<b>-3 553</b>
Likvida medel vid periodens början	8 401	10 589	8 150	11 703	11 703
Likvida medel vid periodens slut	7 921	10 279	7 921	10 279	8 150
Beviljad outnyttjad factoringkredit		5 999		6 000	6 000
Beviljad outnyttjad checkkredit	3 000		3 000		

**FINANSIELLA NYCKELTAL**

	Jan-mars 2010	Jan-mars 2009	Jul -mars 2009/2010	Jul -mars 2008/2009
Nettoomsättning, tkr	12 184	12 191	41475	46 206
Nettoomsättningstillväxt, %	-0,06	-7,81	-10,24	16,56
Bruttomarginal, %	28,65	26,14	23,92	24,93
Rörelsemarginal, %	1,14	-7,94	-0,05	0,95
EBITDA-marginal, %	2,77	-6,55	1,38	1,74
Resultat före skatt, tkr	91	-961	-174	430
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital %	0	0	0	0
Avkastning på genomsnittligt eget kapital %	0	0	0	0
Soliditet, %	77,04	68,41	77,04	68,41
Skuldsättningsgrad, ggr	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad, ggr	0	0	0	0
Sysselsatt kapital, tkr	0	0	0	0
Investeringar materiella anläggningstillgångar, tkr	107	92	238	156
Investeringar finansiella anläggningstillgångar, tkr	0	150		150
Investeringar immateriella anläggningstillgångar, tkr	148	1058	549	1431
Eget kapital per aktie, kr	2,83	2,80	2,83	2,80
Likvida medel per aktie, kr	1,00	1,30	1,00	1,30
Kassalikviditet, %	459,48	294,98	459,48	294,98
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)	0,01	-0,09	-0,02	0,04
Resultat per anställd, tkr	4,01	-4198	-8,91	17,80
Antal anställda vid utgången av perioden	17	16	17	16
Snittantal anställda under perioden	16,33	16,67	16,33	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.