West International AB (publ)

Delårsrapport för perioden januari-september 2013

ABSA Bank i Sydafrika väljer Wests kortterminaler

Tredje kvartalet 2013

- Rörelseintäkterna uppgick till 9,2 (8,5) Mkr, en ökning med 9%
- Rörelseresultatet uppgick till -2,2 (-1,0) Mkr, en minskning med 1,2 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -1,8 (-0,5) Mkr, en minskning med 1,3 Mkr
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,17 (-0,06) kr

Januari – september 2013

- Rörelseintäkterna uppgick till 30,2 (32,1) Mkr, en minskning med 6%
- Rörelseresultatet uppgick till -6,1 (-2,4) Mkr, en minskning med 3,7 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -5,0 (-1,9) Mkr, en minskning med 3,1 Mkr
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,57 (-0,24) kr

	Juli-sep 2013	Juli-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Jan-dec 2012
Rörelseintäkter, Tkr	9 191	8 453	30 230	32 060	41 339
Rörelseresultat, Tkr	-2 157	-1 025	-6 125	-2 386	-4 493
Resultat efter skatt, Tkr	-1 785	-477	-4 966	-1 923	-3 972
Resultat efter skatt per aktie, kr	-0,17	-0,06	-0,57	-0,24	-0,50

Väsentliga händelser under kvartalet

- Centre® har etablerats och blivit en framgång hos flera handlare runt om i Sverige. Boende i glesbefolkade områden kan nu göra kontantuttag, insättningar och betala sina räkningar direkt i butik. Lokala näringsidkare kan enkelt sätta in sina dagskassor direkt på sitt konto. Under juli har West kontrakterat nya ombud för Centre® till ett värde av ca 1 Mkr.

- ÖoB investerar i nya kortterminaler från West. Samtliga kortterminaler byts ut under hösten. ÖoB är en av Sveriges största lågpriskedjor. Totalt rör det sig om cirka 500 kassaplatser.

- Nyemissionen blev kraftigt övertecknad (278%). Totalt tillfördes bolaget ca 7,3 Mkr efter emissionskostnader. Tilldelning i övertilldelningsoptionen skedde med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vilket gav ca 300 nya aktieägare och möjliggör bättre likviditet i aktien.

- Order från ABSA Bank i Sydafrika på programmerbara tangentbord samt nästa generations kortterminaler (WestInt® 8006) till ett värde av 2,6 Mkr. Leveranserna av utrustningen går som tidigare via bolagets systemintegratör i Sydafrika, Bullion IT.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Ytterligare order från OpenSolution på nya generationens kortterminaler till ett värde av ca 1,8 Mkr där merparten levereras under första kvartalet 2014.

- Uppföljningsorder från ABSA Bank i Sydafrika på kortterminaler WestInt® 8006 om drygt 1,8 Mkr

Kort om West International

West levererar smarta transaktions- och betalningslösningar som hjälper bolagets kunder att effektivisera handeln i fysiska miljöer. Kunderna utgörs av systemintegratörer, distributörer samt slutkunder inom områdena handel och besöksnäring.

- 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 en urbaniseringstrend som gör att fler människor flyttar till storstäder och landsbygden avfolkas. Bolaget ser även tydliga effekter av säkerhetsproblematik och fördyring i hantering av kontanter i samhället. Detta har öppnat en marknad för säkra och effektiva betalningslösningar där West under ett antal år har utvecklat konceptet Centre® och nya moderna kortterminaler.

Vision och strategi

För att bygga en långsiktighet i bolagets affär tar West 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 produkterbjudanden där West kan bibehålla unicitet på sina marknader.

Produktstrategin för Kassautrustning 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.

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

- Vi vågar utmana 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 strävar efter att göra det bättre för konsumenterna i handeln.

Utifrån denna vision har vi skapat ett tydligt fokus i våra produktområden Kortterminaler, Självbetjäning och Kassautrustning 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

Vår teknikplattform för betalterminaler är nu etablerad och våra befintliga PSP-kunder (Payment Service Provider) installerar våra terminaler hos slutkunder i en ökande takt. ÖoB, Gateau, Plantagen och Blomsterlandet är några exempel på slutkunder där kortköp nu görs i Wests terminaler.

Samtidigt har vi gått in i en andra fas vad gäller utvecklingen av teknikplattformen för betalterminaler. Det handlar om att vi på uppdragsbasis nu utvecklar och lägger till funktionalitet som efterfrågas av våra befintliga kunder och kommer göra dem unika på marknaden. Mobila lösningar, snabbare betalningar och innovativa lösningar för hotell och restaurang är något av det vi arbetar med här.

Resultatet av våra satsningar inom betalterminaler har på ett högst påtagligt sätt öppnat dörren till helt nya affärsmöjligheter med mycket stor potential under 2014 och därefter. Även här handlar det om mobila lösningar men också om nya distributionskanaler och nya marknader. Gemensamt är att vi arbetar målmedvetet utifrån vår vision där vi hela tiden försöker utmana befintliga produkter och affärsmodeller.

Det är glädjande att vi har erhållit en strategiskt viktig order på betalterminaler från ABSA Bank i Sydafrika. Wests relation med ABSA Bank, som numera är en del av Barclays Bank, sträcker sig över mer än 10 år där vi levererat betalutrustning till deras bankkontor. Det som föregått den nya ordern är drygt ett års utvecklingsarbete där vi nu har gått igenom bankens tester och erhållit godkännande för vår egenutvecklade kortterminal WestInt® 8006. Jag ser en fantastisk potential i den här affären!

Sakta men säkert ser vi också fler Centre®-ombud runtom i Sverige. Behovet av att kunna utföra enklare bankärenden och ta hand om lokala näringsidkares dagskassor försvinner ju inte bara för att bankkontoren lägger ned. Att återvinna kontanter på orten är klimatsmart och säkert på mer än ett sätt då två tredjedelar av Sveriges befolkning bor utanför våra tre storstadsregioner.

Den långvariga svaga konjunkturen inom detaljhandeln har länge haft en negativ påverkan på försäljningen inom Kassautrustning. Flera konkurrenter har kraftigt dragit ned eller helt lämnat marknaden. West strategi är att tillsammans med partners fortsätta leverera kassautrustning från ledande tillverkare till rätt pris och med mervärden som förenklar vid installation. Närvaron på marknaden för kassautrustning ger oss värdefulla kontakter för att ta nya affärer inom exempelvis Kortterminaler och Självbetjäning.

Nyemissionen avslutades i dur med att den blev kraftigt övertecknad. Den har ökat vår finansiella stabilitet samt ger utrymme för kommande affärer och investeringar. Med fler aktieägare för aktien också ökad spridning, vilket möjliggör en högre likviditet i aktien.

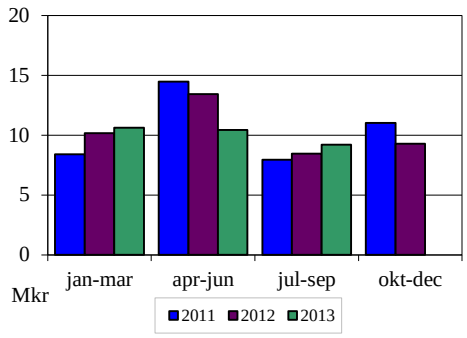
Det känns glädjande och motiverande att få hälsa ca 300 nya aktieägare välkomna till West.

_____
Sten Karlsson, vd West International AB



Intäkter

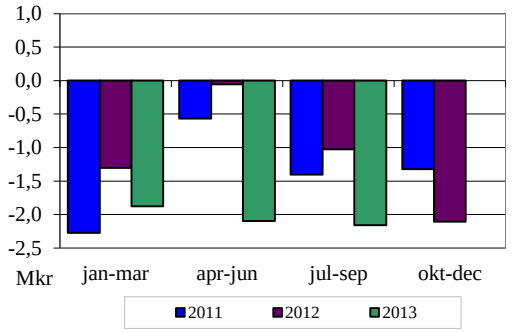
Rörelseintäkterna uppgick under tredje kvartalet 2013 till 9,2 (8,5) Mkr vilket är en ökning med 9% i jämförelse med samma period förra året. Rörelseintäkterna för första nio månaderna uppgick till 30,2 (32,1) Mkr, vilket är en minskning med 6%.



Rörelseintäkter per kvartal 2011 – 2013

Resultat och kostnader

Rörelseresultatet uppgick under tredje kvartalet 2013 till -2,2 (-1,0) Mkr, vilket är en försämring med 1,2 Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 39% (44).



Rörelseresultat per kvartal 2011 – 2013

Personalkostnaderna uppgick under tredje kvartalet 2013 till 30% (31) av rörelseintäkterna.

Finansiell ställning och likviditet

Den 30 september 2013 uppgick bolagets likvida medel till 1,7 (0,2) Mkr. Nettokassan var på bokslutsdagen 0,7 Mkr (-4,0). Beviljad outnyttjad checkkredit uppgick till 4,0 Mkr. Soliditeten var 55 % (60). Bolagets egna kapital uppgick till 16,4 (16,1) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,4 (0,2) Mkr under första nio månaderna 2013. Totala kassaflödet efter investerings- och finansieringsverksamheten var -1,3 (-2,6) Mkr.

Beviljad checkkredit uppgår till 4,0 Mkr. Därutöver har bolaget ett banklån om 1,0 Mkr, som ska amorteras 0,5 Mkr per kvartal i slutet av fjärde kvartalet 2013 samt första kvartalet 2014.

Varulagret

Varulagret uppgick på balansdagen till 2,7 (4,0) Mkr där 0,0 Mkr utgörs av varor på väg.

Investeringar

Under 9-månadersperioden har investeringar gjorts för 2,7 (5,9) 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 2013 uppgår till 0,0 (0,1) Mkr.

Personal

Antal anställda i slutet av perioden uppgick till 19 (17). Medelantalet anställda under tredje kvartalet var 19,0 (17,7).

Transaktioner med närstående

Under andra och tredje kvartalet har lån för bryggfinansiering om totalt 1,5 Mkr upptagits från styrelseledamöter (H. Johansson, D.v. Laskowski, M. Roggentin) och företagsledningen (S. Karlsson, G. Sparrdal, H. Börje, P. Ersson). Lånen har återbetalats under tredje kvartalet och löpte med en enkel årsränta om 10%.

Aktiens utveckling

Omvandling av BTU i nyemissionen var på balansdagen ej helt klar. Antalet aktieägare uppgick på balansdagen till 913 (649) och aktiekursen till 1,43 (2,90) kr.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Det nya konceptet för finansiella tjänster, Centre®, har etablerats och blivit en framgång hos flera handlare runt om i Sverige. Boende i glesbefolkade områden kan nu göra kontantuttag, insättningar och betala sina räkningar direkt i butik. Lokala näringsidkare kan enkelt sätta in sina dagskassor direkt på sitt konto. Under juli har West kontrakterat nya ombud för Centre® i Östergötland, Västernorrland och Jämtland till ett värde av ca 1 Mkr.

- ÖoB investerar i nya kortterminaler från West. ÖoB byter ut samtliga kortterminaler under hösten 2013. De nya kortterminalerna, WestInt® 8006, har stöd för kommande mobila

kortbetalningar genom bl a NFC-teknik (Near Field Communication). ÖoB är en av Sveriges största lågpriskedjor och finns i dag på 100 platser runtom i Sverige. Totalt rör det sig om cirka 500 kassaplatser.

- Nyemissionen övertecknades kraftigt (278 procent). Styrelsen beslutade därför att utnyttja hela övertilldelningsoptionen om 2,5 Mkr. Totalt tillfördes bolaget, inklusive övertilldelningsoptionen, ca 8,1 Mkr före emissionskostnader som uppgår till ca 0,8 Mkr. Tilldelning i övertilldelningsoptionen skedde med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vilket gav ca 300 nya aktieägare och möjliggör bättre likviditet i aktien. Nyemissionen säkrar finansieringen för att fortsätta bolagets satsning på att leverera kortterminaler och kortbetalningslösningar som ligger i teknisk framkant på marknaden. Avanza Bank var bolagets finansiella rådgivare.

- Order från ABSA Bank i Sydafrika på dels programmerbara tangentbord utrustade med kortläsare och krypteringsmjukvara, samt nästa generations kortterminaler. Kortterminalerna utgörs av WestInt® 8006, som uppfyller de högsta säkerhetskraven och har stöd för kommande mobila kortbetalningar genom NFC-teknik (Near Field Communication). Ordervärdet uppgår till 2,6 Mkr och leveranserna av utrustningen går som tidigare via bolagets systemintegratör Bullion IT. En del har levererats och resten levereras under fjärde kvartalet 2013.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Ytterligare order från OpenSolution på nya generationens kortterminaler till ett värde av ca 1,8 Mkr där merparten levereras under första kvartalet 2014. West har ett ramavtal med OpenSolution, en ledande leverantör av kassasystem på den nordiska marknaden. Kortterminalerna har stöd för kommande mobila kortbetalningar genom NFC-teknik (Near Field Communication), snabbare betalningar med ChipXpress, samt är integrerade med OpenSolutions kassasystem. Det gör att det blir smidigare att betala, till exempel på arenor eller i restaurangmiljöer, där det finns krav på stabila och snabba betalningsflöden.

- Uppföljningsorder på nästa generations kortterminaler WestInt® 8006. Ordervärdet uppgår till drygt 1,8 Mkr och leveranserna, via Bullion IT, genomförs under det tredje och fjärde kvartalet 2013.

Finansiellt mål

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.

Redovisningsprinciper

Utvecklingsutgifter aktiveras för större utvecklingsprojekt. För första nio månaderna uppgår detta till 2,7 Mkr (5,6) och 0,8 (1,6) 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:

14 februari 2014	Bokslutskommuniké 2013
15 maj 2014	Delårsrapport jan-mar 2014
15 maj 2014	Årsstämma
27 augusti 2014	Delårsrapport apr-jun 2014
19 november 2014	Delårsrapport jul-sep 2014
13 februari 2015	Bokslutskommuniké 2014

Upplands Väsby den 14 november 2013
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, självbetjäningskiosker 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 Visma, 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

RESULTATRÄKNINGAR

I SAMMANDRAG

Tkr	Juli-sep 2013	Juli-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Jan-dec 2012
Nettoomsättning	**9 191**	**8 453**	**30 230**	**32 060**	**41 339**
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-5 577	-4 753	-18 700	-19 660	-25 544
Övriga externa kostnader	-1 738	-1 212	-4 603	-4 031	-5 566
Personalkostnader	-2 739	-2 636	-9 573	-8 633	-11 706
Avskrivningar	-1 294	-877	-3 479	-2 122	-3 016
	-11 348	-9 478	-36 354	-34 446	-45 832
Rörelseresultat	**-2 157**	**-1 025**	**-6 125**	**-2 386**	**-4 493**
Resultat från finansiella poster	-124	-90	-255	-175	-243
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Resultat före skatt	**-2 281**	**-1 115**	**-6 379**	**-2 561**	**-4 736**
Skatt	495	638	1 414	638	764
Periodens resultat	**-1 785**	**-477**	**-4 966**	**-1 923**	**-3 972**
Resultat per aktie, kr	-0,17	-0,06	-0,57	-0,24	-0,50
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,15	-0,06	-0,54	-0,24	-0,50
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	10 355 042	7 910 000	8 725 014	7 910 000	7 910 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	11 577 563	8 031 200	9 132 521	8 031 200	7 910 000
Antal aktier vid periodens slut	15 245 126	7 910 000	15 245 126	7 910 000	7 910 000
Totalt antal aktier efter utspädning	18 912 689	8 031 200	18 912 689	8 031 200	7 910 000

BALANSRÄKNINGAR

I SAMMANDRAG

Tkr	30-sep 2013	30-sep 2012	31-dec 2012
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8 661	8 715	9 076
Materiella anläggningstillgångar	594	984	925
Finansiella anläggningstillgångar	4 051	2 512	2 638
Summa anläggningstillgångar	**13 306**	**12 211**	**12 639**
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	2 658	3 967	3 978
Kortfristiga fordringar	11 707	10 418	8 063
Likvida medel	1 744	195	3 012
Summa omsättningstillgångar	**16 108**	**14 580**	**15 053**
Summa tillgångar	**29 415**	**26 792**	**27 692**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	**16 429**	**16 147**	**14 098**
Långfristiga skulder, avsättningar	**284**	**263**	**262**
Kortfristiga skulder	**12 702**	**10 382**	**13 332**
Summa eget kapital och skulder	**29 415**	**26 792**	**27 692**

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

I SAMMANDRAG

Tkr	Juli-sep 2013	Juli-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning	**10 917**	**16 624**	**14 098**	**18 070**
Periodens resultat	-1 785	-477	-4 966	-1 923
Nyemission	7 297		7 297	
Utgående balans	**16 429**	**16 147**	**16 429**	**16 147**

KASSAFLÖDESANALYSER

I SAMMANDRAG

Tkr	Juli-sep 2013	Juli-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Jan-dec 2012
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	**-2 281**	**-1 115**	**-6 379**	**-2 561**	**-4 736**
Justering poster som inte ingår i kassaflödet mm	1 340	805	3 501	1 744	**1 992**
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	**-940**	**-310**	**-2 879**	**-816**	**-2 744**
Förändring i rörelsekapital					
Varulager	**288**	**1 515**	**1 320**	**3 762**	**3 751**
Rörelsefordringar	**-734**	**331**	**-3 840**	**-1 847**	**1 181**
Rörelseskulder	**-859**	**-3 618**	**1 981**	**-902**	**2 766**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-2 245**	**-2 082**	**-3 417**	**196**	**4 954**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar	-778	-1 633	-2 733	-5 910	-7 107
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-778**	**-1 633**	**-2 733**	**-5 910**	**-7 107**
Finansieringsverksamheten					
Banklån	-1 000	0	1 000		0
Förändring checkkredit	-1 175	2 890	-3 415	3 081	2 336
Ägarlån	-395		0		0
Nyemission	7 297	0	7 297		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**4 727**	**2 890**	**4 882**	**3 081**	**2 336**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**1 705**	**-826**	**-1 268**	**-2 633**	**184**
Likvida medel vid periodens början	**39**	**1 021**	**3 012**	**2 828**	**2 828**
Likvida medel vid periodens slut	**1 744**	**195**	**1 744**	**195**	**3 012**
Beviljad outnyttjad checkkredit	**4 000**	**1 840**	**4 000**	**1 840**	**2 585**

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Juli-sep 2013	Juli-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Jan-dec 2012
Nettoomsättning, tkr	9 191	8 453	30 230	32 060	41 339
Nettoomsättningstillväxt, %	9%	6%	-6%	4%	-1%
Bruttomarginal, %	39%	44%	38%	39%	38%
Rörelsemarginal, %	-23%	-12%	-20%	-7%	-11%
EBITDA-marginal, %	-9%	-2%	-9%	-1%	-4%
Resultat före skatt, tkr	-2 281	-1 115	-6 379	-2 561	-4 736
Soliditet, %	56%	60%	56%	60%	51%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,3	0,1	0,2	0,2
Investeringar materiella anläggningstillgångar, tkr	0	6	33	284	342
Investeringar immateriella anläggningstillgångar, tkr	778	1 627	2 700	5 626	6 764
Eget kapital per aktie, kr	1,08	2,04	1,08	2,04	1,78
Likvida medel per aktie, kr	0,11	0,02	0,11	0,02	0,38
Kassalikviditet, %	106%	102%	106%	102%	83%
Genomsnittligt antal aktier	10 355 042	7 910 000	8 725 014	7 910 000	7 910 000
Antal aktier vid periodens slut	15 245 126	7 910 000	15 245 126	7 910 000	7 910 000
Resultat per aktie (kr)	-0,17	-0,06	-0,57	-0,24	-0,50
Resultat per anställd, tkr	-94	-27	-260	-114	-230
Antal anställda vid utgången av perioden	19	17	19	17	19
Snittantal anställda under perioden	19,0	17,7	19,1	16,9	17,3

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.