

West International AB (publ)

Delårsrapport för perioden januari-mars 2015

Fördubblade intäkter och positivt EBITDA

Första kvartalet 2015

- Rörelseintäkterna uppgick till 16,7 (7,7) Mkr, en ökning med 117%
- EBITDA uppgick till 1,2 (-2,0) Mkr, en ökning med 3,2 Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -0,1 (-3,3) Mkr, en ökning med 3,2 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -0,2 (-2,6) Mkr, en ökning med 2,4 Mkr
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,01 (-0,17) kr

	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Rörelseintäkter, Tkr	16 726	7 706	67 859
EBITDA	1 159	-2 045	2 978
Rörelseresultat, Tkr	-137	-3 324	-2 138
Resultat efter skatt, Tkr	-153	-2 628	-1 974
Resultat efter skatt per aktie, kr	-0,01	-0,17	-0,12

Väsentliga händelser under kvartalet

- Order på ca 1,6 Mkr från Colorama, som moderniserar och byter ut kassasystemen i samtliga butiker i Sverige. Ordern motsvarar ca 25% av det totala utbytesbehovet och hanteras av bolagets affärspartner Aponsa AB.
- Payzone fortsätter att framgångsrikt leverera innovativa betallösningar till befintliga och nya kunder. För att tillgodose det ökande behovet har West erhållit ytterligare beställningar på den nya generationens kortterminaler. Det sammanlagda ordervärdet översteg 3,5 Mkr.
- Ytterligare order från kassasystemleverantören Oracle Micros. Beställningen gäller tilläggslieferanser av självbetjäningsskiosk, WestInt® Prime™, till en av Sveriges ledande snabbmatskedjor. Värdet uppgick till 1,7 Mkr.
- Datorama AB, Sveriges ledande leverantör av kassaregister, ökar takten i arbetet att förse marknaden med innovativa betallösningar. Som en del i detta samarbete erhöll West en första volymbeställning på kortterminaler från Datorama. Ordervärdet översteg 1 Mkr.
- Order från OpenSolution på den nya generationens kortterminaler. Ordervärdet översteg 5 Mkr.
- Nya volymbeställningar på kortterminaler från Payzone och ABSA Bank. Värdet uppgår till 6 Mkr.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Till årsstämman senare idag föreslås att Tomas Rudenstam, Jörgen Nordlund och Malte Roggentin väljs till ny styrelse och att Sten Karlsson väljs till styrelsesuppleant.
- Lansering av cash2go®, tjänst för kontantuttag över disk i butik.

Kort om West International

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

West International grundades 1988 och är noterat på Nasdaq First North Stockholm sedan 2007. Huvudkontoret ligger i Upplands Väsby och där finns drygt 20 anställda inom försäljning, projektledning, utveckling, inköp, lager och service.

West inriktar verksamheten mot tre tydliga produktområden:

- Kortterminaler – West tillhandahåller infrastrukturen för de av marknaden efterfrågade betalningsmetoderna genom tillförlitliga kortterminalslösningar. Dessa är certifierade för att klara kortbranschens högsta säkerhetskrav och förberedda för framtidens mobila kortbetalningar.
- Självbetjäning – standardiserade självbetjäningssystem för smarta betal- och transaktionstillämpningar samt lösningar för ökad säkerhet och effektivitet i kontant-hantering.
- Kassautrustning – utrustning och tjänster för kassa- och betalningssystem.

Kortterminaler är det nyaste produktområdet med starkast tillväxt. Utvecklingen sker i nära samarbete med kontrakterade PSP-kunder; bl.a Payzone, Visma och OpenSolution samt ledande banker och kassasystemsleverantörer.

Självbetjäning effektiviserar betalningsflödet samt minskar behovet av personal och manuell hantering vid köpstället. Två av tre moment överläts till konsumenten (beställning och betalning) och handlaren kan fokusera på kundservice (utlämning). Bland Wests kunder återfinns Schenker Privpak och en ledande snabbmatskedja med smarta självbetjäningssystem.

Kassautrustning är det äldsta produktområdet, där West erbjuder ledande komponenter och produkter från de bästa tillverkarna i världen, samt integrerar dessa till helhetslösningar på egen hand eller tillsammans med partners.

Bolaget har flera olika typer av intäkter:

- Försäljning av utrustning (hård-/mjukvara)
- Återkommande tjänsteintäkter
- Projektintäkter för utveckling
- Transaktionsbaserade intäkter

¹ Egen bearbetning av marknadsinformation och Den svenska massbetalningsmarknaden, Sveriges Riksbank (juni 2013), List of countries by population, Wikipedia (jan 2014).

För samtliga produktområden gäller att West säljer till återförsäljare, som i sin tur säljer till slutkunder (butiker, hotell och restauranger).

Marknad

Marknaden för kortterminaler i Norden och stora delar av Europa kännetecknas av en komplex industristruktur, höga inträdesbarriärer och ett fåtal aktörer. Väl där finns dock en fördel i form av långvariga kundkontrakt och något lägre konkurrens än i många andra branscher. Det finns ca 230 000 terminaler i drift i Sverige¹. Motsvarande siffra för Finland och Norge är ca 200 000 respektive 130 000 terminaler¹. Drygt hälften av terminalerna i Sverige är fristående, medan resterande är integrerade med kassasystemet.

Uppskattningsvis säljs det årligen ca 43 000 kortterminaler i Sverige, vilket utgör ca 320 Mkr i marknadsvärde för Wests del i värdekedjan. Motsvarande värden för Finland är ca 41 000 terminaler (värde 300 Mkr) och för Norge ca 26 000 terminaler (värde 200 Mkr).

Det finns idag uppskattningsvis 250 000 kassaplatser i Sverige, inräknat de allra minsta försäljningsställena, som idag saknar certifierat kassaregister. Lagen har skärpts till att även inkludera exempelvis torg- och marknadshandlare, vilket ökar behovet av att komplettera kassaplatsen med en kontrollenhet och en kortterminal.

Mobila kortbetalningar, där smartphones används för betalning i befintliga kortterminaler, väntas växa kraftigt. Även vid en mobil kortbetalning spelar kortterminalen en viktig roll. Det är kortterminalen, som utgör integrationen mot kassasystemet. Kortterminalen sköter på ett tryggt och säkert sätt autentisering, settlement och riskhantering i betalningsflödet.

Nya alternativa betalningslösningar, där smartphones fristående från kortterminalen används för betalning, har på senare tid fått mycket uppmärksamhet, men har ännu endast ett fåtal användare. Oklart mervärde för konsumenten samt svårighet att förändra användarbeteenden är några av anledningarna till detta.

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 produkt erbjudanden där West kan bibehålla unicitet på sina marknader.



WESTINTERNATIONAL®



VD's kommentar

West fortsätter att växa och lönsamheten förbättras kraftigt. Under det första kvartalet ökar intäkterna med 117 procent och bruttomarginalen ökar till 43 procent. Resultatet före avskrivningar (EBITDA) ökar med 3,2 Mkr till 1,2 Mkr. Förbättringen är en direkt följd av den starka orderingen från flera av Wests kunder inom kortterminaler.

Det går väldigt bra för flera av våra större kunder. De har under kvartalet fortsatt att knyta upp fler ledande aktörer inom handel, hotell och restaurang som nu använder Wests kortterminaler i sin verksamhet. H&M, Sinsam, Sibylla och Parks and Resorts med bl.a. Gröna Lund och Kolmården är bara några exempel där kunderna gör sina betalningar i Wests kortterminaler.

Det finns flera orsaker varför våra kunder väljer kortterminaler från West. Dels kan vi konstatera att med vår moderna mjukvaruplattform har vi en terminal som är snabb, stabil och driftsäker. Statistik, som samlats in från den installerade basen av kortterminaler, visar att kvaliteten i vår kortterminalslösning är bättre än den hos våra konkurrenter. I detta sammanhang är det värt att nämna att många av våra kortterminaler verkar i en mycket transaktionsintensiv miljö, där minsta problem kan vara förödande för både handlarens ekonomi och kassapersonalens arbets-situation.

En annan viktig faktor för kunden är att terminalerna ligger i framkant rent tekniskt. Övergången till NFC (Near Field Communication), för att trådlöst överföra information från plastkort eller telefonen till butikens kortterminal, är en stor drivkraft till utbytet av äldre

kortterminaler. Med NFC möjliggörs mobila kortbetalningar, vilket är positivt för West, då vi har fullt stöd för NFC-betalningar i hela produktprogrammet. Inom en väldigt snar framtid kommer de första NFC-betalningarna göras i WestInt®-terminaler.

I dagarna lanserar vi cash2go®, en tjänst som innebär att butiker kan erbjuda sina kunder möjligheten att ta ut kontanter över disk på samma sätt som i bankomaten. Även om kontant-användningen minskar i samhället så kommer kontanter finnas kvar som betalmedel under många år framöver. Ett exempel är att med start i år får Sverige helt nya sedlar. cash2go® är ett starkt alternativ med tydliga fördelar när bankkontoren försvinner. Genom kontantuttag minskar mängden kontanter i butiken och då minskar också butikens kostnader för penningtransport och säkerheten för personalen ökar. Konsumentens tillgänglighet till kontanter ökar och det är helt enkelt tryggare för individen att ta ut kontanter inomhus i butiken.

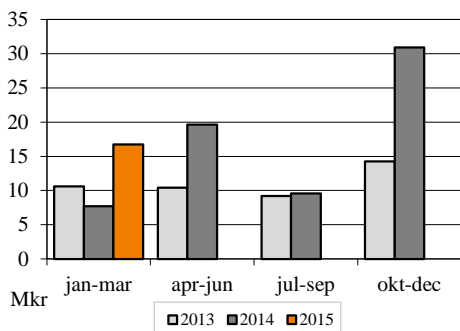
2015 har börjat bra och ser ut att kunna fortsätta bli ett expansivt och spännande år. Nästa steg för West blir att lansera kortterminaler på nya geografiska marknader och förberedelserna är långt gångna för år att detta skall ske under året. Den marknadsandel vi byggt upp ger oss nu en fördel i diskussioner med nya kunder både i Sverige och utomlands. Jag står fast vid min bedömning att vi kommer ha en fortsatt tillväxt för helåret.

Sten Karlsson, vd West International AB

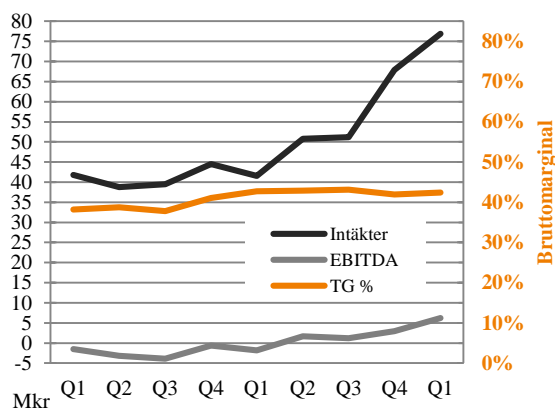


Intäkter

Rörelseintäkterna uppgick under första kvartalet 2015 till 16,7 (7,7) Mkr, vilket är en ökning med 117% i jämförelse med samma period förra året.



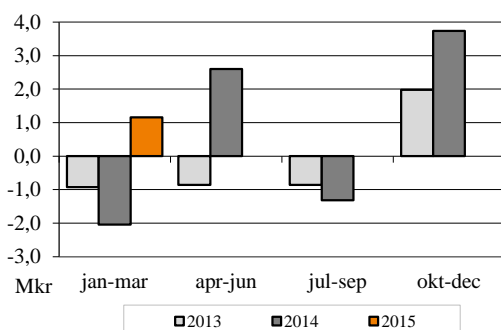
Rörelseintäkter per kvartal 2013 – 2015



Rullande 12-månader Q1 2013 – Q1 2015

Resultat och kostnader

EBITDA-resultatet uppgick under första kvartalet 2015 till 1,2 (-2,0) Mkr, vilket är en ökning med 3,2 Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 43% (40).



EBITDA per kvartal 2013 – 2015

Personalkostnaderna uppgick under första kvartalet 2015 till 24% (45) av rörelseintäkterna.

Finansiell ställning och likviditet

Den 31 mars 2015 uppgick bolagets likvida medel till 0,2 (1,8) Mkr. Nettokassan var på bokslutsdagen -0,5 (1,8) Mkr. Beviljad outnyttjad checkkredit uppgick till 5,2 Mkr. Soliditeten var 59% (67). Bolagets egna kapital uppgick till 20,5 (15,8) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,9 (0,3) Mkr för första kvartalet 2015. Totala kassaflödet efter investerings- och finansieringsverksamheten var -6,0 (0,6) Mkr.

Beviljad checkkredit har utökats med 2,0 Mkr under kvartalet och uppgår nu till 6,0 Mkr. Därutöver har bolaget inga lån.

Varulagret

Varulagret uppgick på balansdagen till 11,9 (3,7) Mkr där 1,6 Mkr utgörs av varor på väg.

Investeringar

Under 3-månadersperioden har investeringar gjorts för 0,9 (0,6) Mkr. Investeringarna utgörs främst av aktiverade utvecklingskostnader.

Valutarisk

För att minska valutarisken säkrar West International större kontrakterade nettoflöden i utländsk valuta. De totala valutakursdifferenser som påverkat resultatet under det första kvartalet uppgår till -0,3 (0,0) Mkr.

Personal

Antal anställda i slutet av perioden uppgick till 22 (19). Medelantalet anställda under första kvartalet var 22 (18,3).

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående under kvartalet.

Aktien

På balansdagen uppgick antalet aktieägare till 839 (804). Aktiekursen uppgick till 3,64 (2,70) kr, motsvarande ett börsvärde om ca 68 (44) Mkr.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Colorama moderniserar sina butiker i Sverige och byter ut kassasystemen vid samtliga butiker. West har som en del i detta moderniseringsprogram erhållit en första order på komplett kassautrustning som motsvarar ca 25% av det totala utbytesbehovet. Ordervärdet uppgår till ca 1,6 Mkr och leveranserna av utrustningen hanteras av bolagets affärspartner Aponsa AB.

- Payzone fortsätter att framgångsrikt leverera innovativa betalningslösningar till befintliga och nya kunder. För att tillgodose det ökande behovet har West erhållit ytterligare beställningar på den nya generationens kortterminaler. Det sammanlagda ordervärdet översteg 3,5 Mkr.
- Ytterligare order från kassasystemleverantören Oracle Micros. Beställningen gäller tilläggsleveranser av självbetjäningsskiosk, WestInt® Prime™, till en av Sveriges ledande snabbmatskedjor. Värdet uppgick till 1,7 Mkr.
- Datorama AB, Sveriges ledande leverantör av kassaregister, ökar takten i arbetet att förse marknaden med innovativa betalningslösningar. Som en del i detta samarbete erhöll West en första volymbeställning på kortterminaler från Datorama. Ordervärdet översteg 1 Mkr.
- Order från OpenSolution på den nya generationens kortterminaler. Ordervärdet översteg 5 Mkr.
- Nya volymbeställningar på kortterminaler från Payzone och ABSA Bank. Värdet uppgår till 6 Mkr.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Till årsstämman senare idag föreslås att Tomas Rudenstam, Jörgen Nordlund och Malte Roggentin väljs till ny styrelse och att Sten Karlsson väljs till styrelsesuppleant.
- Lansering av kontantuttagstjänsten cash2go®, som möjliggör kontantuttag över disk i butik.

Upplands Väsby den 21 maj 2015

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 telefon: +46 (0) 8 470 03 00
194 61 Upplands Väsby e-mail: investor@westint.se
www.westint.se

Om West International AB (publ):

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. Bland kunder återfinns exempelvis Visma, Schenker, EG Gruppen, Fujitsu, Oracle Micros, Volvo, Payzone, Hogia, OpenSolution och Absa Bank. Bolaget har säte i Stockholm och är listat på Nasdaq First North Stockholm. Bolagets Certified Adviser är Consensus, 031-7455000. Se även www.westint.se

Finansiellt mål

Bolagets långsiktiga finansiella mål för perioden 2014-2016 är att i genomsnitt öka försäljningen med mer än 20% per år, samt att uppnå en genomsnittlig EBITDA-marginal om minst 10%.

Redovisningsprinciper

Utvecklingsutgifter aktiveras för större utvecklingsprojekt. För 3-månadersperioden uppgår detta till 0,9 Mkr (0,5). 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:

28 augusti 2015	Delårsrapport jan-jun 2015
19 november 2015	Delårsrapport jan-sep 2015
19 februari 2016	Bokslutskommuniké 2015

**RESULTATRÄKNINGAR****I SAMMANDRAG**

Tkr	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	16 726	7 706	67 859
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-9 538	-4 652	-39 387
Övriga externa kostnader	-2 043	-1 606	-6 945
Personalkostnader	-3 986	-3 494	-18 549
EBITDA	1 159	-2 045	2 978
Avskrivningar	-1 296	-1 280	-5 116
Rörelseresultat	-137	-3 324	-2 138
Resultat från finansiella poster	-39	-71	-395
Bokslutsdispositioner	0	0	0
Resultat före skatt	-177	-3 395	-2 533
Skatt	24	767	559
Periodens resultat	-153	-2 628	-1 974
Resultat per aktie, kr	-0,01	-0,17	-0,12
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,01	-0,14	-0,11
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	18 778 867	15 574 002	16 491 834
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	18 778 867	18 912 690	18 778 867
Antal aktier vid periodens slut	18 778 867	16 231 753	18 778 867
Totalt antal aktier efter utspädning	18 778 867	18 912 690	18 778 867

**BALANSRÄKNINGAR****I SAMMANDRAG**

Tkr	31-mar 2015	31-mar 2014	31-dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 683	7 326	5 000
Materiella anläggningstillgångar	248	443	286
Finansiella anläggningstillgångar	4 529	4 713	4 505
Summa anläggningstillgångar	9 460	12 481	9 792
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	11 866	3 712	9 420
Kortfristiga fordringar	13 218	5 743	21 458
Likvida medel	220	1 821	6 259
Summa omsättningstillgångar	25 304	11 275	37 137
Summa tillgångar	34 763	23 757	46 929
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	20 491	15 827	20 644
Obeskattade reserver	0	0	0
Långfristiga skulder, avsättningar	620	302	613
Kortfristiga skulder	13 653	7 628	25 672
Summa eget kapital och skulder	34 763	23 757	46 929

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**I SAMMANDRAG**

Tkr	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning	20 644	16 859	16 859
Periodens resultat	-153	-2 628	-1 974
Nyemission	0	1 597	5 758
Utgående balans	20 491	15 827	20 644

**KASSAFLÖDESANALYSER****I SAMMANDRAG**

Tkr	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-177	-3 395	-2 533
Justering poster som inte ingår i kassaflödet mm	1 303	1 342	5 491
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	1 127	-2 053	2 958
Förändring i rörelsekapital			
Varulager	-2 446	-603	-6 310
Rörelsefordringar	8 240	7 441	-8 274
Rörelseskulder	-12 779	-4 526	13 518
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 859	260	1 891
Investeringsverksamheten			
Förvärv av anläggningstillgångar	-941	-564	-1 919
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-941	-564	-1 919
Finansieringsverksamheten			
Banklån	0	-500	-500
Förändring checkkredit	760	-178	-178
Nyemission	0	1 597	5 758
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	760	918	5 080
PERIODENS KASSAFLÖDE	-6 039	614	5 053
Likvida medel vid periodens början	6 259	1 206	1 206
Likvida medel vid periodens slut	220	1 821	6 259
Beviljad outnyttjad checkkredit	5 240	4 000	4 000

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Nettoomsättning, tkr	16 726	7 706	67 859
Nettoomsättningstillväxt, %	117%	-27%	53%
Bruttomarginal, %	43%	40%	42%
EBITDA-marginal, %	7%	-43%	4%
Rörelsemarginal, %	-1%	-27%	-3%
Resultat före skatt, tkr	-177	-3 395	-2 533
Soliditet, %	59%	67%	44%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,0	0,0	0,0
Investeringar mat. anläggningstillgångar, tkr	0	22	51
Investeringar immat. anläggningstillgångar, tkr	941	542	1 867
Eget kapital per aktie, kr	1,09	0,98	1,10
Likvida medel per aktie, kr	0,01	0,11	0,33
Kassalikviditet, %	98%	99%	108%
Genomsnittligt antal aktier	18 778 867	15 574 002	16 491 834
Antal aktier vid periodens slut	18 778 867	16 231 753	18 778 867
Resultat per aktie (kr)	-0,01	-0,17	-0,12
Resultat per anställd, tkr	-7	-143	-96
Antal anställda vid utgången av perioden	22	19	22
Snittantal anställda under perioden	22,0	18,3	20,5

Definitioner

Bruttomarginal

Nettoomsättning minus kostnad sålda varor, i förhållande till omsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till omsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA-resultatet 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.