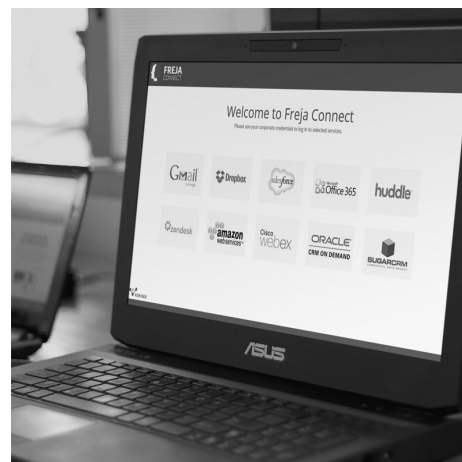


DELÅRSRAPPORT VERISEC AB

JULI - SEPT
2014



DELÅRSRAPPORT JULI – SEPTEMBER 2014

Kvartalet juli – september 2014

Nettoomsättningen uppgick till 10 116 Tkr (10 048 Tkr)

Rörelseresultatet före avskrivningar, EBIDTA, uppgick till 422 Tkr (108 Tkr)

Resultat efter skatt uppgick till 98 Tkr (-159 Tkr)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 377 Tkr (-556 Tkr)

Per den 30 september 2014 uppgick likvida medel till 3 127 Tkr (-386 Tkr)

Delårsperioden januari – september 2014

Nettoomsättningen uppgick till 34 996 Tkr (35 237 Tkr)

Rörelseresultatet före avskrivningar, EBIDTA, uppgick till 2 260 Tkr (4 925 Tkr)

Resultat efter skatt uppgick till 1 036 Tkr (2 320 Tkr)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6 042 Tkr (3 491 Tkr)

Per den 30 september 2014 uppgick likvida medel till 3 127 Tkr (-385 Tkr)

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Bolaget lanserade den mobila plattformen Freja Mobile för mobil inloggning och transaktionssigenering.
- Förutsättningar för mer omfattande outsourcingtjänster kring Digitala Identiteter har skapats som komplement till det övriga tjänsteutbudet.
- Verisec GmbH startades som en förberedelse för satsningar på den tyska marknaden under 2015
- Verisec Technology AB förvärvades som ett led i bolagets konsolidering mot en tydligare koncernstruktur.

Väsentliga händelser efter perioden

Bolaget har gjort förberedelser för listning och ägarspridning på Nasdaq First North i samband med en nyemission som vid fullteckning kan tillföra Bolaget 35 MSEK.

KONCERNENS NYCKELTAL

Nyckeltal	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Intäktsförändring (%)	4,2%	-	3,7%	-	41,8%
Rörelsemarginal (%)	0,4%	Neg.	3,2%	11,2%	17,0%
Vinstmarginal (%)	0,9%	Neg.	2,7%	6,3%	2,9%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	1 377	-556	-6 042	3 491	17 667
Soliditet (%)	24,8%	19,1%	24,8%	19,1%	15,5%
Medelantal anställda	39	36	36	35	34
Vinst per aktie (kr)	0,03	-159	0,32	2 320	1 641
Eget kapital per aktie (kr)	2,37	7 390	2,37	7 390	6 763
Antal aktier vid slutet av perioden	3 200 000	1 000	3 200 000	1 000	1 000

KOMMENTAR FRÅN VD

Viktig produktlansering

Efter flera års utveckling och testkörning var det med stor glädje vi strax efter sommaren kunde premiärvisa vår mobila plattform Freja Mobile. Att mobilen kommer bli den enhet som ersätter både fasta lösenord och fysiska enheter som bankdosor är en framtidsvision vi inte är ensamma om på Verisec. Många av våra konkurrenter har en variant av en mobil inloggningsdosa så det kan vara på sin plats att förklara vad som gör oss så stolta över Freja Mobile. De flesta mobilappar för inloggning fungerar precis på samma sätt som de traditionella bankdosorna; de genererar ett engångslösenord som användaren får mata in i webbläsaren. När vi började resonera om hur en mobil inloggningsapp skulle fungera tog vi utgångspunkt inte från den gamla lösningen, bankdosan, utan från mobiltelefonen som ju faktiskt är en ständigt uppkopplad dator som kan göra så mycket mer än att generera ett engångslösenord. Freja Mobile bygger på en hel infrastruktur där inloggning och transaktionssignering sker via en säker kanal via en mobil autentiseringsserver. Detta höjer inte bara säkerheten utan gör det också väldigt mycket smidigare för användaren som inte längre behöver mata in siffror manuellt från inloggningsenheten till webbläsaren. Vår vision är en säkrare digital värld utan alla de bekymmer som de fasta lösenorden medför och vi tror att Freja Mobile har de förutsättningar som krävs för att ta marknadsandelar på detta område.

Nya testinstallationer

Traditionellt sett är perioden juli – september ett svagt kvartal inom IT-branschen. Många kunder är på semester under sommarmånaderna och få avslut görs. Samtidigt är den en viktig period eftersom det är här vi skapar förutsättningar att stänga affärer under det sista kvartalet. Bland annat har ett antal s.k. proof-of-concept (testinstallationer) genomförts för potentiella kunder som vill testa lösningen innan kontraktskrivning.

Outsourcingtjänst etablerad

En annan viktig händelse under perioden är att vi nu satt upp en komplett infrastruktur för att kunna en komplett outsourcingtjänst för hantering av digitala identiteter. Vi ser hur molntrenden växer sig stark på snart sagt varje område; CRM-system, datalagring, affärssystem och detta i sig driver efterfrågan på Freja Connect som hjälper företagen att koppla ihop sina interna inloggningsystem med molntjänster. Men outsourcingtjänsten handlar om att kunna erbjuda kunderna att hantera hela funktionen för digitala identiteter i molnet. Arbetet med outsourcingtjänst har grundats i dialog med potentiella kunder för tjänsten.

Med en stark portfölj av produkter inom såväl digitala identiteter som informations säkerhet och med en god position på våra nyckelmarknader ser vi fram emot ett spännande fjärde kvartal.

Johan Henrikson, VD
Nacka den 17 november 2014

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under de tre första kvartalen 2014 minskade med 0,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 35,0 (35,2) miljoner kronor.

Omsättningsminskningen beror främst av att ett flertal affärer genomfördes under 2013 och att Bolaget i starten av 2014 haft ett lager av personifierade inloggningsenheter som löpande levererats till kunder inom ramen för affärsområdet Digitala Identiteter. Intäkterna från hanteringen av inloggningsenheterna upptas till 80 procent när de personifieras och till 20 procent när de levereras till kund.

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter steg under perioden 2014 jämfört med föregående år och uppgick till 38,2 (36,9) miljoner kronor. Förbättringen beror främst på aktiverad produktutveckling.

Intäktsfördelning

Geografisk

Under perioden januari – september 2014 stod försäljningen i Sverige för cirka 68% av bolagets intäkter och internationell försäljning för 32%. Motsvarande siffror för samma period 2013 var 82% för Sverige respektive 18% internationellt och samma fördelning kunde konstateras för helåret 2013.

Per affärsområde

Under perioden januari – september 2014 stod affärsområdet Digitala identiteter för 56 % av bolagets intäkter och affärsområdet Informationssäkerhet stod för 44%. Motsvarande siffror för samma period 2013 var 86 % för affärsområdet Digitala identiteter och 14% för Informationssäkerhet. För helåret 2013 var fördelningen 82% för Digitala identiteter och 18% för Informationssäkerhet.

Rörelseresultat

Verisecs rörelseresultat efter av- och nedskrivningar minskade från 4,1 till 1,2 miljoner kronor för perioden jan-sep . Rörelsemarginalen uppgick till 3,2 procent, jämfört med 11,2 procent under motsvarande period 2013. Marginalförsämringen förklaras av ökning av personalkostnader och kostnad sålda varor och tjänster.

Nettomarginal

Nettomarginalen för de första tre kvartalen 2014 uppgick till 2,7 procent, vilket är en minskning från motsvarande period under 2013 då nettomarginalen uppgick till 6,3 procent. Nettoresultat för perioden 2014 uppgick till 1,0 miljoner kronor jämfört med 2,3 miljoner kronor motsvarande period under 2013.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -6,0 miljoner kronor jämfört med 3,5 miljoner kronor föregående år. Förändringen berodde främst på en stor minskning av fordringar under januari till september 2013. Kassaflödet från investeringar uppgick till -3,9 (-3,8) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,9 (-2,5) miljoner kronor. Periodens kassaflöde uppgick till -9,0 (-2,8) miljoner kronor.

Eget kapital och skuldsättning

Kassa och bank uppgick per 30 september 2014 till 4,0 miljoner kronor. Verisec hade per samma datum räntebärande skulder om 0,9 miljoner kronor och utgjordes av Bolagets kreditfacilitet. Verisecs egna kapital uppgick per 30 september 2014 till 7,6 miljoner kronor, varav 5,3 miljoner kronor var bundet eget kapital. Bolagets finansiella nettokassa uppgick per 30 september 2014 till 3,1 miljoner kronor.

ÖVRIG INFORMATION

Om Verisec

Verisec är ett bolag i framkant av digital säkerhet och skapar lösningar för att göra system säkra och lättillgängliga. Bolaget tillhandahåller ett brett utbud av produkter och tjänster inom sina två affärsområden: Digitala identiteter och Informationssäkerhet. Verisec har distribution globalt och verksamhet i Stockholm, London och Belgrad. För mera information besök bolagets hemsida www.verisec.com

Bolagets verksamhet och riskfaktorer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Vid bedömning av Verisecs framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av potentiell resultat tillväxt även beakta riskfaktorer. Verisecs verksamhet påverkas av ett flertal risker som kan ge effekt på Verisecs resultat och finansiella ställning i varierande grad. För en beskrivning av bolagets risker hänvisas till bolagets avgivna finansiella koncernredovisningsrapport (2013).

Redovisningsprinciper

Verisecs koncernredovisning för 2014 kommer att upprättas i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Transaktioner med närstående

Hysesavtal

Bolaget hyr sedan 2013 lokaler för kontor, lager och produktion i Upplands Väsby av Aquitaine Properties AB. Detta bolag ägs indirekt av Bolagets styrelseledamöter, vilka också sitter i hyresgivarens styrelse. Bashyran uppgår till 1,3 miljoner kronor per år med årlig indexuppräknings. Hysesavtalet löper från 1 juni 2013 till och med den 31 maj 2020. Om avtalet inte sägs upp minst nio månader innan det löper ut förlängs det med tre år åt gången.

Certified Adviser

Verisec AB har utsett Remium Nordic AB till Bolagets Certified Adviser.

Nacka den 17 november 2014

Dragoljub Nesic
Styrelseordförande

Anders Henrikson
Styrelseledamot

Tony Buss
Styrelseledamot

Jakub Missuna
Styrelseledamot

Johan Henrikson
VD/Styrelseledamot

Martin Skånberg
Styrelseledamot

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2014	20 februari 2015
Årsredovisning 2014	24 april 2015
Årsstämma	22 maj 2015

För ytterligare information, kontakta gärna

Johan Henrikson, VD: 0733-458902
Dragoljub Nesic, styrelsens ordförande: 08-723 09 00

Verisec AB (publ)

Box 2034
SE 131 02 Nacka

Besök gärna Bolagets hemsida www.verisec.com.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernen (Tkr)	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Nettoomsättning	10 116	10 048	34 996	35 237	54 532
Aktiverad produktutveckling	1 837	392	3 706	938	1 320
Förändring pågående arbete och övriga intäkter	-850	210	-410	724	1 424
Rörelsens intäkter	11 103	10 651	38 292	36 898	57 276
Kostnad sålda varor och tjänster	-3 300	-2 287	-12 222	-8 487	-13 991
Bruttoresultat	7 803	8 364	26 070	28 411	43 285
Övriga externa kostnader	-2 788	-3 882	-9 746	-10 776	-14 784
Personalkostnader	-4 593	-4 374	-14 064	-12 710	-17 707
Rörelseresultat före avskrivningar	422	108	2 260	4 925	10 794
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-382	-185	-1 047	-796	-1 048
Rörelseresultat (EBIT)	40	-77	1 213	4 129	9 746
Finansiella poster	58	-51	235	-175	-158
Resultat efter finansiella poster	98	-130	1 447	3 956	9 589
Koncernbidrag	0	0	0	0	-7 357
Skatt på periodens resultat	0	-29	-411	-1 636	-591
Periodens resultat	98	-159	1 036	2 320	1 641

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Koncernen (Tkr)	30-sep 2014	30-sep 2013	31-dec 2013
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	4 324	866	1 188
Byggnader och mark	0	9 834	0
Materiella anläggningstillgångar	1 577	2 110	1 897
Summa anläggningstillgångar	5 901	12 810	3 085
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	580	389	465
Produktutveckling	383	724	1 034
Kundfordringar	5 174	10 630	13 573
Fordringar hos koncernföretag	7 584	5 381	7 855
Skattefordringar	836	0	832
Övriga fordringar	3 244	2 065	101
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 950	6 069	4 294
Kassa och bank	4 037	652	12 282
Summa omsättningstillgångar	24 788	25 910	40 435
Summa tillgångar	30 689	38 720	43 520
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	500	100	100
Bundna reserver	4 754	4 753	4 753
Fria reserver	2 347	2 537	1 910
Summa eget kapital	7 601	7 390	6 763
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	1 335	1 531	1 599
Summa avsättningar	1 335	1 531	1 599
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	0	4 040	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Utnyttjad checkräkningskredit	910	1 038	-
Leverantörsskulder	2 417	3 371	6 219
Skatteskulder	675	2 153	110
Övriga kortfristiga skulder	2 474	5 416	8 676
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 278	13 781	20 153
Summa skulder	21 754	29 799	35 158
Summa eget kapital och skulder	30 689	38 720	43 520

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Koncernen	jan-sep	jan-sep	jan-dec
(Tkr)	2014	2013	2013
Ingående eget kapital	6 763	7 448	7 448
Omräkningsdifferenser	-198	201	253
Utdelning	0	-2 579	-2 579
Övrigt tillskjutet kapital	0	0	0
Periodens resultat	1 036	2 320	1 641
Utgående eget kapital	7 601	7 390	6 763

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Koncernen	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
(Tkr)	2014	2013	2014	2013	2013
Resultat efter finansnetto	98	-130	1 447	3 956	9 589
Avskrivningar	382	203	1 047	723	1 048
Övriga justeringar	-235	-299	-179	62	23
Skatter	0	167	-1 024	-1 562	-2 159
Förändring av rörelsekapital	1 132	-497	-7 333	312	9 167
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 377	-556	-6 042	3 491	17 667
Investeringsverksamheten	-1 880	-456	-3 883	-3 777	2 112
Kassaflöde efter investeringar	-503	26	-9 925	752	19 779
Finansieringsverksamheten	910	-1 586	910	-2 501	9 936
Periodens kassaflöde	407	-2 598	-9015	-2 789	9 843
Likvida medel vid periodens ingång	2 677	2 215	12 282	2 411	2 411
Kursdifferens i likvida medel	43	-3	-141	-9	28
Likvida medel vid periodens slut	3 127	-386	3 126	-386	12 282