



VERISEC

DELÅRSRAPPORT VERISEC AB (PUBL)

Q1 | 2018

1 JANUARI - 31 MARS



PERIODEN I SAMMANDRAG	3
KOMMENTAR FRÅN VD	6
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	7
FINANSIELL ÖVERSIKT - KONCERNEN	8
AKTIEN	12
FINANSIELL ÖVERSIKT - MODERFÖRETAGET	14
NOTER	18
ÖVRIG INFORMATION	20
NYCKELTAL	21

PERIODEN I SAMMANDRAG

Första kvartalet: 1 januari - 31 mars 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 17,7 (14,2) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -7,1 (-3,3) MSEK
- Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till -8,7 (-4,2) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -9,1 (-4,1) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,8 (-1,1) MSEK
- Per den 31 mars 2018 uppgick likvida medel till 5,8 (37,6) MSEK
- Periodens resultat per aktie för första kvartalet före och efter utspädning uppgick till -2,04 (-0,93) SEK

Väsentliga händelser under första kvartalet: 1 januari - 31 mars 2018

- **JANUARI:** Statliga E-legitimationsnämnden har godkänt Freja eID+ för kvalitetsmärket Svensk e-legitimation. Detta innebär att Sverige för första gången får en mobilbaserad e-legitimation med nationell räckvidd som är prövad och granskad av en statlig myndighet.

Freja eID+ är en nyckel till det digitala livet och erbjuder användare en kostnadsfri tjänst i form av en mobil e-legitimation och en Mina Sidor-kontrollpanel med vilka användaren styr sin digitala identitet. Freja eID+ erbjuder företag och myndigheter möjligheten att låta kunder och medborgare logga in, skriva under och kommunicera säkert i digitala tjänster. Tjänsten lanserades 15 augusti 2017.

Svensk e-legitimation är statens kvalitetsmärke för e-legitimationer. Kvalitetsmärket visar att en e-legitimation är kontrollerad och godkänd av E-legitimationsnämnden. Prövningen sker mot ett nationellt tillitsramverk som baserar sig på internationell standard. En e-legitimation med kvalitetsmärket Svensk e-legitimation går att lita på för offentliga och privata aktörer med e-tjänster som kräver e-legitimation. Även användare kan känna sig trygga med att en e-legitimation märkt Svensk e-legitimation är en säker identitetshandling. Mer information om kvalitetsmärket finns på www.elegnamnden.se.

- **JANUARI:** Verisec lämnade in en informell ansökan om att svenska staten skall anmäla företagets e-legitimation Freja eID+ som Sveriges officiella e-legitimation inom eIDAS, EU:s ekosystem för landsöverskridande elektroniska identiteter. eIDAS är en EU-förordning som innebär att det från och med den 29 september 2018 är obligatoriskt för offentliga myndigheter inom hela EU att tillåta inloggning även med utländska e-legitimationer. Förutom EU-länderna ingår även Norge, Island och Liechtenstein i regelverket. Varje land måste själv anmäla vilka e-legitimationer man vill tillåta inom eIDAS-systemet och ännu har Sverige inte beslutat om vilka svenska e-legitimationer som kommer att ingå. Mer information om eIDAS finns på www.elegnamnden.se.

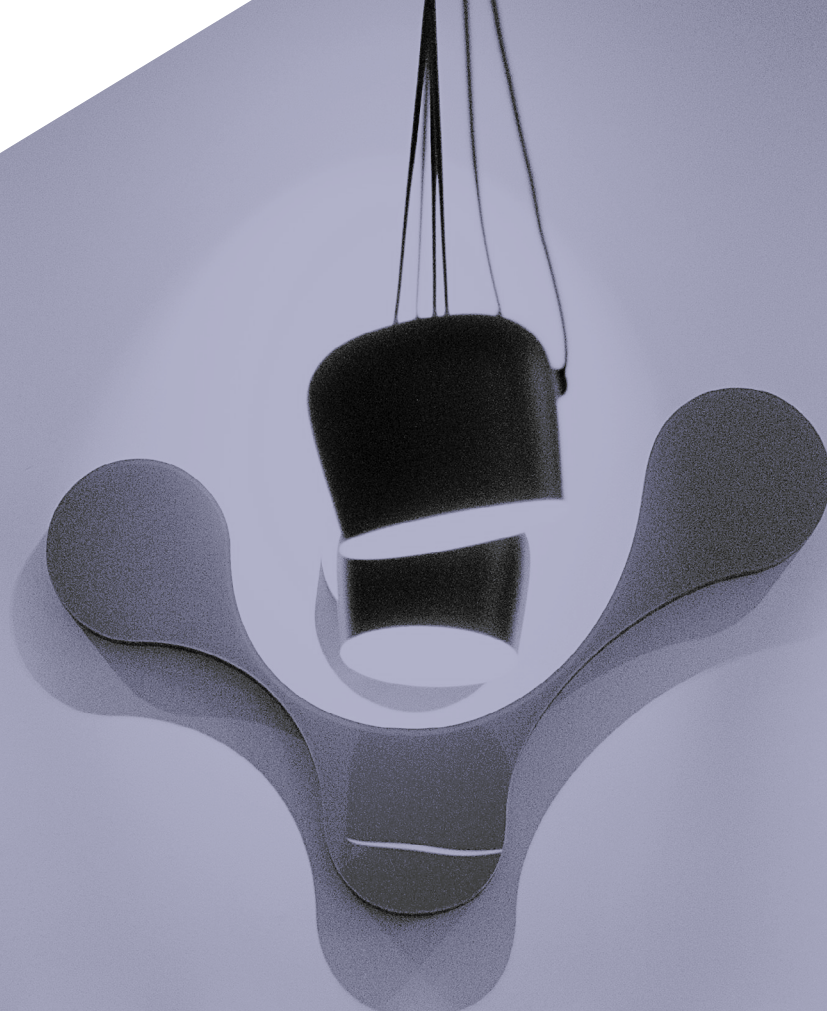
Regeringen har ännu inte delegerat beslutsordningen kring hur anmälan av svenska e-legitimationer till eIDAS skall ske och därmed finns ingen formell möjlighet att ansöka. Verisec har därför lämnat sin informella ansökan till E-legitimationsnämnden utifrån företagets bedömning om att denna myndighet är den mest sannolika att ges ansvaret att hantera denna fråga.

- **JANUARI:** Resurs Bank valde att utöka sitt kunderbjudande med ytterligare en digital legitimeringsmetod genom Freja eID. Genom det nya avtalet kommer Resurs Bank att ha möjlighet att erbjuda e-legitimationstjänsten Freja eID till bankens nordiska kundbas på cirka fem miljoner kunder. Resurs Bank är en nordisk nischbank med inriktning på finansiella tjänster till privat- och företagsmarknaden. Några av Resurs Banks samarbetspartners inom finansierings- och betalningslösningar är kedjor som Bauhaus, NetOnNet, SOVA, Ticket, BMW och MIO.

- **FEBRUARI:** PictureMyLife öppnade upp för sina användare att logga in till tjänsten med hjälp av Freja eID. PictureMyLife är en digital bildbaserad dagbok för barn och vuxna med kognitiva svårigheter. Den möjliggör enkel, interaktiv kommunikation mellan hem och skola eller mellan daglig verksamhet och boende och familj. Bilderna är personliga, avsedda enbart för de inbjudna och det är viktigt att användarna och deras familjer känner sig trygga.
- **FEBRUARI:** Södertälje kommun har anslutit sig till Freja eID. Avtalet ger Södertälje möjlighet att för första gången erbjuda en enhetlig lösning för e-legitimering, för såväl medborgare som medarbetare, vilket underlättar kommunens digitalisering. En kommun kan använda basnivån för vissa användargrupper såsom skolelever och plusnivån för anställda som skall kunna komma åt kommunens nätverk eller för medborgare som skall komma åt e-tjänster som fordrar identifiering med hög tillitnivå.
- **MARS:** Verisec inledde ett långsiktigt samarbete med Consid – ett av Sveriges snabbast växande bolag som erbjuder konsulttjänster inom IT, management och digital marknadsföring. Samarbetet skapar bra förutsättningar för att Freja eID ska kunna användas i många av de tjänster som utvecklas och förvaltas av Consid.
- **MARS:** Tieto lanserade Tieto Public Document Signing, en fristående underskriftstjänst som är integrerad med Freja eID. Med lösningen kan företag, myndigheter och organisationer göra lagligt bindande digitala underskrifter och därmed göra stora effektiviseringar. Tieto och Verisec har sedan tidigare ett tätt samarbete avseende Freja eID. Nu lanserar Tieto en tjänst för underskrift av dokument som ska stödja Tietos kunder i deras digitaliseringsprojekt.
- **MARS:** Svensk e-identitet anslöt sina tjänster till Freja eID. Svensk e-identitet AB är specialiserade på lösningar för inloggning/autentisering och signering till alla former av webbplatser, organisationer och applikationsleverantörer. Svensk e-identitets tjänster används av många olika sektorer, inte minst av offentlig sektor för att enkelt ansluta e-legitimationer till e-tjänster. Svensk e-identitet är också landets största HSA-, SITHS- och Sambis-ombud och ger alla – från den ensampraktiserande veterinären, till apotek, kommuner och landsting möjligheten att med liten insats ansluta sig till Sambis. Med Sambis behöver personal inom vård, omsorg och hälsa bara ha en inloggning till alla anslutna e-tjänster. Varje person som ska logga in via Sambis behöver ha en e-identitet med tillitnivå 3 som är godkänd av E-legitimationsnämnden vilket Freja eID+ uppfyller.

Väsentliga händelser efter första kvartalets utgång

- **APRIL:** Nexus Group, ska integrera Freja eID i sin produkt HAG (Hybrid Access Gateway). Nexus har en mycket stark ställning genom sin autentiseringsplattform för verksamhetssystem som riktar sig till företag, myndigheter och kommuner och deras anställda, kunder och invånare. Nexus Hybrid Access Gateway, HAG, är en produkt som används för att möjliggöra säker åtkomst till digitala resurser – oavsett var resurserna eller användarna befinner sig. Kunder och partners väljer Nexus HAG för att möjliggöra säker inloggning till olika verksamhetssystem med tjänste-ID:n eller de publika e-legitimationer som finns på marknaden.
- **APRIL:** Verisec meddelade att man under våren 2018 kommer att lansera ett gratis ID-Skydd för användarna i e-legitimationen Freja eID. ID-stöld och bedrägerier är idag ett allvarligt hot mot såväl den enskilde som för samhället i stort med ungefär 200 000 rapporterade brott årligen (källa: Nationellt bedrägericenter, informationsblad december 2016).
- **APRIL:** Verisec bytte 30 april 2018 Certified Adviser från Remium Nordic Holding AB till Erik Penser Bank AB. Verisec är upptaget för handel på Nasdaq First North Premier, vilket innebär att företaget måste ha ett avtal med en Certified Adviser. En Certified Adviser har en kontrollfunktion i förhållande till Nasdaq First North Premier och skall tillse att regler och krav som är förknippade med att vara upptagen till handel på marknadsplatsen följs. En Certified Adviser har också en rapporteringsskyldighet ifall regler inte följs.



VERISEC



Kvartalet inleddes med den goda nyheten att Freja eID+ blivit godkänt av E-legitimationsnämnden för kvalitetsmärket "Svensk e-legitimation". Denna milstolpe var viktig ur flera perspektiv.

För de partners och kunder vi fört diskussion med under 2017 var godkännandet den signal flera hade väntat på för att påbörja sin integration med Freja eID. Den 17 januari blev således startskottet på en lång rad integrationsprojekt som sträcker sig fram till sommaren.

Flera av våra partners var tidigt ute i denna process vilket var prioriterat för att snabbt kunna nå ut med Freja eID på bred front. Tre partners som redan är integrerade är Svensk e-identitet, Nexus och Försäkringsfabriken. Denna typ av partnerskap kortar ner ledtiden till att erbjuda fler tjänster för Freja eID användare genom att förenkla införandet för kunderna. Detta har varit en viktig del i både att minska friktionen och att öka antalet tjänster på kort tid.

Underskriftstjänsten som lanserades av Tieto under perioden representerar en annan viktig typ av tjänst. Efterfrågan på smidiga lösningar för digitala underskrifter är mycket stor och ett självklart användningsområde för Freja eID. Inte minst gäller detta inom offentlig sektor, där Tieto har ett väletablerat och starkt fotfäste.

Sammantaget under perioden har sex nya tjänster lanserats. Vilket illustrerar den tekniska ledtiden för att komma igång med Freja eID. Detta är en av de största fördelarna med en plattform som inte kräver stora ingrepp i kundernas IT-miljö. Utöver de lanserade tjänsterna tecknades även flertalet kontrakt som föregår den tekniska integrationen.



Resurs Bank tecknade avtal ett fåtal dagar efter godkännandet vilket var en mycket positiv signal. Freja eID blir den plattform för Resurs Bank som innebär affärsutveckling utifrån ett nordiskt perspektiv. Stora skillnader mellan länderna har tidigare orsakat problem som nu kan lösas med hjälp av Freja eID.

Ett annat viktigt kontrakt slutfördes med Södertälje kommun som blir först bland kommuner som kund. Dialog påbörjades under kvartalet med nästan alla kommuner i Sverige, och i detta sammanhang är det av vikt att Södertälje tagit första steget.

Sälj och marknadsaktiviteterna kommer att intensifieras ytterligare under kommande kvartal i samband med lansering av flera nya funktioner i Freja eID. ID-kapningsskyddet som redan aviserats bedömer jag som speciellt viktigt för att attrahera nya användare till plattformen. Det finns en utbredd oro bland användare för just ID-kapning och bedrägerier. Med det inbyggda skyddet, som är gratis för användare, skapar vi förutsättningen för att höja skyddsnivån för samtliga Freja eID+ användare.

Med facit i hand har första kvartalet levererat över förväntan, och därmed gett en stark indikation på intresset för Freja eID. Att intäkter från Freja eID ännu inte syns i resultatet är i detta läge helt naturligt givet prenumerationsmodellen och typen av integrationsprojekt jag lyft fram ovan. Den stabila grunden vi bygger nu kommer skapa fler spännande möjligheter längre fram.

Johan Henrikson, VD
Stockholm, maj 2018

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nettoomsättning och rörelseresultat

Under första kvartalet 2018 uppgick nettoomsättningen till 17,7 (14,2) MSEK.

Omsättningsutvecklingen har historiskt inte varit jämn, med vissa perioder som uppvisat kraftig tillväxt och vissa en svagare omsättningsutveckling. De långa försäljningscyklerna bidrar till detta. Återkommande supportintäkter, som inte alltid är beroende av nyförsäljning, jämnar dock ut intäkterna.

Koncernens rörelseresultat efter av- och nedskrivningar uppgick det första kvartalet till -8,7 (-4,2) MSEK.

Det försämrade rörelseresultatet beror huvudsakligen på ökade övriga externa kostnader och stigande personalkostnader i enlighet med de planerliga rekryteringar av utvecklare i Serbien samt sälj- och driftspersonal i Sverige som skett.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens produktutveckling aktiveras och avskrivning inleds i samband med att produkten eller tjänsten tillgängliggörs för kund. Under första kvartalet uppgick den nyaktiverade utvecklingen av egna produkter till 0,9 (0,6) MSEK.

Per den 31 mars 2018 uppgick den totalt aktiverade produktutvecklingen efter avskrivningar till 8,9 (6,7) MSEK. Avskrivningarna av aktiverad produktutveckling uppgick under första kvartalet till -0,8 (-0,5) MSEK.

Under första kvartalet har produktutvecklingen huvudsakligen fokuserat på tjänsten Freja eID. Parallellt med produktutvecklingen sker en forskning kring nya metoder och tjänster för identifiering. Denna forskning kostnadsförs löpande i sin helhet. Produktutvecklingen sker i Verisec Labs d.o.o, ett helägt serbiskt dotterföretag. Utvecklingen leds från huvudkontoret i Sverige.

Under perioden förvärvades immateriella anläggningstillgångar, utöver egen produktutveckling, hänförliga till ursprungsidentifiering via ATGs ombudsnätverk för 2,1 (0,0) MSEK. Under perioden uppgick avskrivningarna på dessa tillgångar till 0,1 (0,0) MSEK.

För det första kvartalet uppgick de totala avskrivningarna på anläggningstillgångarna till -1,6 (-0,9) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för det första kvartalet till -8,8 (-1,1) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,9 (-1,1) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,2 (0,0) MSEK. Totala kassaflödet uppgick första kvartalet till -12,5 (-2,1) MSEK.

Under första kvartalet investerades huvudsakligen i mjukvaruutveckling kring tjänsten Freja eID.

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2018 till 5,8 (37,6) MSEK. Företaget hade inga räntebärande skulder och en checkkredit på 3,0 (3,0) MSEK, varav 0,0 (0,0) MSEK var utnyttjad. Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars 2018 till 16,0 (42,4) MSEK.

Framtida kapitalbehov samt möjligheter till fortsatt drift

Verisec har för närvarande inte tillräckligt med rörelsekapital för sitt behov under de kommande tolv månaderna. Det är styrelsens bedömning att ytterligare externt kapital behöver anskaffas för att genomföra planerade investeringar under 2018. Nuvarande kapital beräknas räcka till tredje kvartalet 2018. Om bolaget misslyckas med att säkra ny finansiering kan det innebära att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Personal

Koncernen hade motsvarande 79 (65) heltidsanställda per den 31 mars 2018, varav 28 (26) kvinnor. Utöver antalet anställd hade koncernen även 7 (5) konsulter den 31 mars 2018. Koncernens personalstyrka ökade under perioden med 11% (0%). Syftet med ökningen är att stärka försäljningen i Norden samt accelerera nyutvecklingen av Freja eID.

FINANSIELL ÖVERSIKT

KONCERNEN

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Nettoomsättning	17 737	14 210	61 006
Aktiverad produktutveckling	936	586	4 712
Övriga intäkter	26	5	47
Råvaror och förnödenheter	-6 573	-3 556	-20 644
Övriga externa kostnader*	-8 401	-5 370	-26 392
Personalkostnader	-10 858	-9 126	-36 337
Rörelseresultat före avskrivningar	-7 133	-3 251	-17 608
Av- och nedskrivningar	-1 572	-909	-4 793
Rörelseresultat (EBIT)	-8 705	-4 160	-22 402
Finansnetto	-272	127	-216
Resultat före skatt	-8 977	-4 033	-22 617
Skatt på periodens resultat	-90	-99	-219
Periodens resultat	-9 067	-4 132	-22 837
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderföretagets ägare	-9 067	-4 132	-22 837
Resultat per aktie:			
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-2,04	-0,93	-5,15

* Nedskrivningar av kundfordringar har för perioden januari - mars 2018 beräknats enligt IFRS 9. Nedskrivningen uppgick till -321 TSEK. Jämförande information har inte räknats om.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Periodens resultat	-9 067	-4 132	-22 837
Övrigt totalresultat:			
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferens	326	-33	98
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	326	-33	98
Summa totalresultat för perioden	-8 741	-4 165	-22 739

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 31 mar	2017 31 mar	2017 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10 882	6 685	8 790
Materiella anläggningstillgångar	5 623	3 814	5 138
Finansiella anläggningstillgångar	282	194	269
Summa anläggningstillgångar	16 787	10 692	14 197
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 080	1 073	1 212
Kundfordringar	13 845	10 268	12 893
Övriga kortfristiga fordringar	1 732	2 102	1 888
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 899	14 598	15 305
Likvida medel	5 810	37 615	18 148
Summa omsättningstillgångar	37 366	65 657	49 447
SUMMA TILLGÅNGAR	54 153	76 348	63 644
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	693	693	693
Övrigt tillskjutet kapital	75 421	74 585	75 213
Reserver	360	-97	34
Balanserade förluster inklusive periodens resultat	-60 515	-32 743	-51 448
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	15 960	42 439	24 493
Summa eget kapital	15 960	42 439	24 493
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	62	179	88
Summa långfristiga skulder	62	179	88
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	6 719	9 391	10 610
Övriga kortfristiga skulder	4 997	2 236	2 179
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26 415	22 104	26 273
Summa kortfristiga skulder	38 131	33 731	39 063
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	54 153	76 348	63 644

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade förluster inklusive periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	S:a eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	693	74 585	-64	-28 611	46 603	0	46 603
Årets resultat	-	-	-	-22 837	-22 837	-	-22 837
Övrigt totalresultat	-	-	98	-	98	-	98
Årets totalresultat	0	0	98	-22 837	-22 739	0	-22 739
<i>Optionspremier</i>	-	628	-	-	628	-	628
Summa transaktioner med ägare	0	628	0	0	628	0	628
Utgående eget kapital 2017-12-31	693	75 213	34	-51 448	24 493	0	24 493
Ingående eget kapital 2017-01-01	693	74 585	-64	-28 611	46 603	0	46 603
Periodens resultat	-	-	-	-4 132	-4 132	-	-4 132
Övrigt totalresultat	-	-	-33	-	-33	-	-33
Periodens totalresultat	0	0	-33	-4 132	-4 165	0	-4 165
Utgående eget kapital 2017-03-31	693	74 585	-97	-32 743	42 439	0	42 439
Ingående eget kapital 2018-01-01	693	75 213	34	-51 448	24 493	0	24 493
Periodens resultat	-	-	-	-9 067	-9 067	-	-9 067
Övrigt totalresultat	-	-	326	-	326	-	326
Periodens totalresultat	0	0	326	-9 067	-8 741	0	-8 741
<i>Optionspremier</i>	-	208	-	-	208	-	208
Summa transaktioner med ägare	0	208	0	0	208	0	208
Utgående eget kapital 2018-03-31	693	75 421	360	-60 515	15 960	0	15 960

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-8 977	-4 033	-22 617
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 439	921	4 735
Betald inkomstskatt	209	110	-684
Förändringar i rörelsekapital	-1 437	1 945	4 830
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 765	-1 058	-13 737
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 011	-586	-4 720
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-893	-474	-3 650
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-64
Avyttring av anläggningstillgångar	-	-	104
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 905	-1 060	-8 330
Finansieringsverksamheten			
Optionspremier	208	-	628
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	208	0	628
Periodens kassaflöde	-12 461	-2 118	-21 439
Likvida medel vid periodens början	18 148	39 757	39 756
Kursdifferens i likvida medel	124	-23	-169
Likvida medel vid periodens slut	5 810	37 615	18 148

Data per aktie

	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Antal aktier per balansdag, st	4 436 333	4 436 333	4 436 333
Antal aktier per balansdag efter utspädning, st*	4 536 783	4 536 783	4 536 783
Vägt antal aktier för perioden före utspädning	4 436 333	4 436 333	4 436 333
Vägt antal aktier för perioden efter utspädning*	4 536 783	4 536 783	4 536 783
Resultat per aktie (vägt antal) före utspädning, SEK	-2,04	-0,93	-5,15
Resultat per aktie (vägt antal) efter utspädning, SEK	-2,00	-0,91	-5,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (vägt antal) före utspädning, SEK	-1,98	-0,24	-3,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (vägt antal) efter utspädning, SEK	-1,93	-0,23	-3,03
Eget kapital per aktie (vägt antal) före utspädning, SEK	3,60	9,57	5,52
Eget kapital per aktie (vägt antal) efter utspädning, SEK	3,52	9,35	5,40
Utbetald aktieutdelning per aktie, SEK	-	-	-

*) Incitamentsprogram 2015/2018 och 2017/2020. Endast 2015/2018 beräknas ha utspädande effekt eftersom lösenkursen 60,00 SEK understiger dagskursen. Incitamentsprogram 2017/2020 beräknas inte ha utspädande effekt eftersom lösenkursen på 185,00 SEK överstiger dagskursen.

Koncernens aktiekapital uppgår till 693 177,03 SEK per den 31 mars 2018.

Största aktieägarna per 31 mars 2018

Aktieägare	Antal aktier	Andel,%
Marquay Invest AB	2 705 000	60,97
Swedbank Robur Ny Teknik	408 171	9,20
Svolder AB	229 095	5,16
Merlinum AB	166 666	3,76
AMF Aktiefond Småbolag	160 782	3,62
Kristofer von Beetzen	120 377	2,71
Arpeggio AB	71 428	1,61
Avanza Pension Försäkringsaktiebolag	52 694	1,19
Nordnet Pensionsförsäkring AB	30 771	0,69
Christian Rajter	27 420	0,62
Summa 10 största aktieägare	3 972 404	89,54
Övriga	463 929	10,46
Totalt 2018-03-31	4 436 333	100,00

Antalet aktieägare i Verisec AB uppgår den 31 mars 2018 till 833 st. Alla aktier har samma rösträtt. Varje aktie har en röst. Företaget har varit noterat på Nasdaq First North sedan 18 december 2014. Introduktionskursen var 42,00 SEK. Sedan 22 juni 2017 handlas aktien på Nasdaq First North Premier.

Aktiedata

Marknadsplats	Nasdaq First North Premier
Noterad	18 december 2014
Sektor	Teknik
Kortnamn	VERI
ISIN-kod	SE0006343950
Valuta	SEK
Antal aktier	4 436 333
Certified Adviser	Erik Penser Bank AB (publ)

Incitamentsprogram

Koncernen har utestående incitamentsprogram riktade till anställda i koncernen.

På bolagsstämman den 18 maj 2017 beslutades om incitamentsprogram (2017/2020) riktat till anställda inom koncernen. Verisec AB utfärdade 150 000 st optioner till dotterföretaget Verisec Technology AB, som tecknade samtliga optioner.

Verisec Technology ska sälja optionerna till anställda inom koncernen. Skulle samtliga optioner säljas innebär det en ökning av antalet aktier med 150 000 st, motsvarande en utspädning med 3,3%. Prissättning sker enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att mellan 1 juli 2020 och 31 december 2020 teckna en ny aktie i Verisec AB för 185,00 SEK, vilket innebär att företaget vid full teckning kan komma att tillföras 27,7 MSEK före emissionskostnader under hösten/vintern 2020.

Per den 31 mars 2018 har 40 250 st optioner tecknats och betalats av anställda till ett pris av 20,75 SEK per option.

Sedan tidigare finns ett incitamentsprogram (2015/2018).

Program	Lösenkurs (SEK)	Tecknat (st)	Återstår att teckna (st)	Lösentid	Övrig information
2015/2018	60,00	100 450	0	1 jul 2018 - 31 dec 2018	1 option ger rätt att teckna 1 ny aktie för 60,00 SEK. Premien sattes till 9,51 SEK. Full teckning innebär en ökning av antalet aktier med 100 450 st. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning kommer företaget att tillföras 6,0 MSEK före emissionskostnader.
2017/2020	185,00	40 250	109 750	1 jul 2020 - 31 dec 2020	1 option ger rätt att teckna 1 ny aktie för 185,00 SEK. Premien sattes till 20,75 SEK. Full teckning innebär en ökning av antalet aktier med 150 000 st. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning kommer företaget att tillföras 27,7 MSEK före emissionskostnader.

FINANSIELL ÖVERSIKT

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Nettoomsättning	17 273	14 737	64 209
Aktiverad produktutveckling	936	586	4 712
Övriga rörelseintäkter	-	-	36
Rörelsens intäkter	18 208	15 323	68 957
Råvaror och förnödenheter	-5 493	-3 569	-20 442
Övriga externa kostnader*	-13 561	-10 033	-45 364
Personalkostnader	-7 048	-5 827	-23 111
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 439	-829	-4 422
Rörelseresultat	-9 333	-4 935	-24 382
Finansnetto	-136	157	-174
Resultat efter finansiella poster	-9 469	-4 778	-24 556
Resultat före skatt	-9 469	-4 778	-24 556
Skatt på periodens resultat	26	26	104
Periodens resultat	-9 443	-4 752	-24 453

* Nedskrivningar av kundfordringar har för perioden januari - mars 2018 beräknats enligt IFRS 9. Nedskrivningen uppgick till -157 TSEK. Jämförande information har inte räknats om.

Moderföretagets rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Periodens resultat	-9 443	-4 752	-24 453
Summa totalresultat för perioden	-9 443	-4 752	-24 453

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 31 mar	2017 31 mar	2017 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	16 316	10 212	14 619
Summa anläggningstillgångar	16 316	10 212	14 619
Varulager	1 080	1 050	1 188
Övriga kortfristiga fordringar	9 566	9 138	14 667
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 013	14 321	14 753
Likvida medel	951	30 706	6 240
Summa omsättningstillgångar	24 609	55 215	36 848
SUMMA TILLGÅNGAR	40 924	65 427	51 467
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	6 761	2 469	6 142
Fritt eget kapital	738	34 174	10 801
Summa eget kapital	7 499	36 643	16 942
Uppskjuten skatteskuld	62	166	88
Summa avsättningar	62	166	88
Övriga kortfristiga skulder	17 027	10 067	15 207
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 336	18 551	19 230
Summa skulder	33 363	28 618	34 437
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	40 924	65 427	51 467

Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			S:a eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Utvecklings-fond	Överkurs-fond	Balanserade förluster	Periodens resultat	
Ingående eget kapital 2017-01-01	693	20	1 266	63 910	-4 066	-20 428	41 395
Omföring resultat föregående år	-	-	-	-24 494	4 066	20 428	0
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	4 712	-	-4 712	-	0
Upplösning till följd av årets avskrivning på utvecklingsutgifter	-	-	-549	-	549	-	0
Årets resultat	-	-	-	-	-	-24 453	-24 453
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	0
Årets totalresultat	0	0	0	0	0	-24 453	-24 453
Utgående eget kapital 2017-12-31	693	20	5 428	39 416	-4 162	-24 453	16 942
Ingående eget kapital 2017-01-01	693	20	1 266	63 910	-4 066	-20 428	41 395
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	586	-	-586	-	0
Upplösning till följd av periodens avskrivning på utvecklingsutgifter	-	-	-97	-	97	-	0
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-4 752	-4 752
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	0	0	0	0	0	-4 752	-4 752
Utgående eget kapital 2017-03-31	693	20	1 755	63 910	-4 555	-25 180	36 643
Ingående eget kapital 2018-01-01	693	20	5 428	39 416	-4 162	-24 453	16 942
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	936	-	-936	-	0
Upplösning till följd av periodens avskrivning på utvecklingsutgifter	-	-	-316	-	316	-	0
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-9 443	-9 443
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	0	0	0	0	0	-9 443	-9 443
Utgående eget kapital 2018-03-31	693	20	6 048	39 416	-4 782	-33 896	7 499

Moderföretagets rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-9 469	-4 778	-24 556
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 439	829	4 363
Betald inkomstskatt	238	205	-58
Förändringar i rörelsekapital	5 648	-210	-227
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 144	-3 953	-20 479
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 011	-586	-4 720
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-134	-435	-3 286
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-1 059
Avyttring av anläggningstillgångar	-	-	104
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 145	-1 021	-8 961
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Periodens kassaflöde	-5 289	-4 974	-29 440
Likvida medel vid periodens början	6 240	35 680	35 680
Likvida medel vid periodens slut	951	30 706	6 240

Not 1 – Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Delårsrapporten följer IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen. Moderföretagets delårsrapport är upprättad enligt årsredovisningslagen och RFR2.

Koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder för rapporten är oförändrade jämfört med senaste årsredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017 förutom tillämpningen av nya standarder: IFRS 9 och IFRS 15.

Koncernen tillämpar IFRS 9 "Finansiella Instrument" från och med 1 januari 2018. Implementeringen har resulterat i nya redovisningsprinciper, vilka finns presenterade i Årsredovisning 2017 sid 39. IFRS 9 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning. Den nya modellen för beräkning av kreditförlusterreserv i IFRS 9 utgår från förväntade kreditförluster istället för att utgå från inträffade förlusthändelser enligt IAS 39. Detta resulterar i en tidigare redovisning av kreditförluster avseende koncernens finansiella tillgångar.

Koncernen tillämpar IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" från och med 1 januari 2018. IFRS 15 inför en ny principbaserad modell avseende redovisning av intäkter från avtal med kunder.

Implementeringen har resulterat i nya redovisningsprinciper, dessa finns presenterade i Årsredovisning 2017 sid 40. Koncernen har valt att tillämpa IFRS med full retroaktivitet. IFRS 15 har inte påverkat rörelseresultatet, periodens resultat och inte heller balansräkningen. IFRS 15 innehåller utökade upplysningskrav avseende intäkter, tex avseende uppdelning av intäkter. Uppdelning av intäkter redovisas för perioder som börjar efter 1 januari 2018 med jämförelsetal för 2017.

Koncernredovisningen redovisas i svenska kronor, avrundade till närmaste tusental (TSEK) om inget annat anges och har upprättats enligt antagandet om fortlevnad (going-concern). Avrundningar till tusentals kronor kan innebära att beloppen inte stämmer om de summeras. Belopp och siffror som anges inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år.

Koncernen delar inte upp verksamheten i olika segment utan ser hela koncernens verksamhet som ett segment. Rörelsesegment identifieras baserat på den interna strukturen av koncernens affärsverksamheter vars rörelseresultat regelbundet följs upp av koncernens högste beslutsfattare, vilket identifierats som verkställande direktören, i syfte att fördela resurser och bedöma resultat.

Not 2 – Intäktsfördelning enligt IFRS 15

Koncernen delar inte upp verksamheten i olika segment utan ser hela koncernens verksamhet som ett segment. Rörelsesegment identifieras baserat på den interna strukturen av koncernens affärsverksamheter vars rörelseresultat regelbundet följs upp av koncernens högste beslutsfattare. Koncernens nettoomsättning fördelas på följande geografiska marknader, baserat på var kunden finns:

	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Nettoomsättning per geografisk marknad			
Sverige	7 675	7 049	27 626
Europa (exkl. Sverige)	4 485	3 688	22 840
Utanför Europa	5 577	3 474	10 540
Summa	17 737	14 210	61 006
Nettoomsättningsfördelning			
Varor	3 330	2 732	12 797
Tjänster (inkl. support)	14 407	11 478	48 209
Summa	17 737	14 210	61 006

Av koncernens kunder finns en kund som står för 12% (16%) av nettoomsättningen.

Not 3 – Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Verisecs verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Verisec och som påverkar eller kan komma att påverka Verisecs finansiella ställning och resultat. Verisecs försäljning riktar sig främst till bank-, finans- och den offentliga sektorn, men även till andra privata aktörer. Efterfrågan är föremål för snabba och svårförutsägbara förändringar. En generell minskning av efterfrågan av företagets produkter skulle ha en negativ effekt på företagets verksamhet och finansiella ställning.

Försäljningscykeln för Verisecs produkter kan i vissa fall vara lång och innehålla faktorer bortom företagets kontroll. Det kan gå lång tid från det att en initial kontakt tas till det att kunden gör ett inköp. Under denna tid är det möjligt att presumtiva kunder bestämmer sig för att inte göra något inköp, alternativt minska en tilltänkt beställning av företagets produkter. Detta medför att det är svårt för Verisec att förutse tidpunkten för och redovisningen av intäkter från försäljningen av Bolagets produkter. Vidare kan företagets omsättning variera mellan perioder beroende på när försäljningsavtal ingås, vilket på kort sikt kan påverka företagets resultat negativt.

För en mer utförlig beskrivning hänvisas till Årsredovisning 2017 sid. 15-17.

Not 4 – Transaktioner med närstående

Verisec AB hyr sedan 2013 lokaler för kontor, lager och produktion i Upplands Väsby av Aquitaine Properties AB, som indirekt ägs av Dragoljub Nestic (ordf.), Anders Henrikson (led.), Tony Buss (led.), Johan Henrikson (VD) och Jakub Missuna (CFO). Bashyran uppgår till 1,3 MSEK per år med årlig indexuppräknings. Hyresavtalet 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.

Verisec AB hyr sedan februari 2017 en lägenhet av en anställd. Kontraktet löper t o m 31 december 2018. Hyran uppgår till 20 500 SEK per månad. Lägenheten används som övernattningsbostad av anställda, som reser till Stockholm.

Advokatfirman Lindahl har utfört juridiska tjänster åt Verisec AB. Styrelseledamoten Anders Moberg är partner på Lindahl.

Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

ÖVRIG INFORMATION

Kommande informationstillfällen

Årsstämma 2018:	3 maj 2018
Delårsrapport januari - juni 2018:	16 augusti 2018
Delårsrapport januari - september 2018:	8 november 2018

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 2 maj 2018

Dragoljub Nestic, ordf.	Johan Henrikson, VD
Anders Henrikson, led.	Martin Skånberg, led.
Tony Buss, led.	Anders Moberg, led.
Christian Rajter, led.	

Denna delårsrapport har inte granskats av företagets revisorer.

NYCKELTAL

Nyckeltal

	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Nettoomsättning, MSEK	17,7	14,2	61,0
Rörelseresultat, MSEK	-8,7	-4,2	-22,4
Försäljningstillväxt, %	24,8	15,9	1,5
Bruttomarginal, %	62,9	75,0	66,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-8,8	-1,1	-13,7
Balansomslutning, MSEK	54,2	76,3	63,6
Soliditet, %	29,5	55,6	38,5
Antal anställda per balansdagen, st	79	65	71
Medelantal anställda, st	78	64	66
Genomsnittlig personalkostnad, TSEK	139	143	551

Verisec presenterar vissa finansiella mått i bokslutskommunikén som inte definieras enligt IFRS. Verisec anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Nyckeltal

Definitioner

Kommentar

Försäljningstillväxt	Nettoomsättningens utveckling i förhållande till samma period föregående år.	Nyckeltalet används av ledningen för att bedöma koncernens tillväxttakt.
Bruttomarginal	(Nettoomsättning – Kostnad råvaror och förnödenheter) / Nettoomsättningen.	Nyckeltalet används av ledningen vid uppföljning av produkt- och tjänstemix.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av periodens intäkter.	Ger ledningen information om organisationens effektivitet.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde före investerings- och finansieringsverksamheten.	Ger ledningen information om verksamhetens förmåga att generera kapital och förmåga att täcka investeringskostnader utöver extern finansiering.
Avkastning på eget kapital	Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare / Genomsnittligt eget kapital.	Ger information om de finansiella värden som verksamheten skapar för aktieägare.
Balansomslutning	Totala tillgångar.	Ger ledningen information om verksamhetens kapitalbindning.
Soliditet	Totalt eget kapital / Totala tillgångar.	Ger ledningen information om verksamhetens finansiella uthållighet under en period med negativt resultat samt hur stor andel av verksamheten som finansieras av eget och externt kapital.
Antal anställda per balansdagen	Antalet anställda omräknat till heltidstjänster sista månaden i perioden.	Ger information om framtida personalkostnader.
Medelantal anställda	Antalet anställda i företaget omräknat till heltidstjänster, d v s antal heltider som utfört arbete under perioden.	Möjliggör uträkning av den genomsnittliga personalkostnaden.
Genomsnittlig personalkostnad	Total personalkostnad / Medelantal anställda.	Nyckeltal som ger ledningen möjlighet att jämföra personalkostnader mellan perioder och externa organisationer.

Verisec AB (publ)

Box 456
194 04 Upplands Väsby
08-723 09 00

Besöksadress

Vasagatan 40
111 20 Stockholm

www.verisec.com

www.frejaeid.com

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
08-402 90 00

Erik Penser Bank

Box 7405
103 91 Stockholm
08-463 80 00

Advokatfirman Lindahl KB

Box 1065
101 39 Stockholm
08-527 70 800

Ernst & Young AB

Box 7850
103 99 Stockholm
08-520 590 00

