

DELÅRSRAPPORT

VERISEC AB (PUBL)

Q1 | 2019

1 JANUARI – 31 MARS



INNEHÅLL

PERIODEN I SAMMANDRAG	3
KOMMENTAR FRÅN VD	4
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	5
FINANSIELL ÖVERSIKT - KONCERNEN	6
AKTIEN	10
FINANSIELL ÖVERSIKT - MODERFÖRETAGET	12
NOTER	16
ÖVRIG INFORMATION	20
NYCKELTAL	21

PERIODEN I SAMMANDRAG

Första kvartalet: 1 januari – 31 mars 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 28,1 (17,7) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -2,6 (-7,1) MSEK
- Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till -5,7 (-8,7) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -6,0 (-9,1) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,5 (-8,8) MSEK
- Per den 31 mars 2019 uppgick likvida medel till 27,3 (5,8) MSEK
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,24 (-2,04) SEK

Väsentliga händelser under första kvartalet: 1 januari – 31 mars 2019

- **JANUARI:** Spelinspektionen anslöt Freja eID till sin nationella tjänst Spelpaus.se. På webbplatsen kan spelare med hjälp av sin e-legitimation välja att stänga av sig från spel om pengar samt från att ta emot marknadsföring från spelbolag.
- **JANUARI:** Verisec slöt avtal med Nynäshamns kommun som kommer att lägga till Freja eID som identifieringsmetod till kommunens e-tjänster för medborgare och anställda.
- **MARS:** Teleste Sweden AB, en global leverantör av videoövervakning och nätverkstjänster för publika miljöer och kollektivtrafik, kommer använda Freja eID+ för att säkerställa identiteten hos användarna i deras säkerhets- och övervakningssystem ConnectedZone.
- **MARS:** I samarbete med integrationspartnern Svensk e-identitet AB slöt Verisec avtal med Internetstiftelsen, Alfa Kommun och Landsting AB, Nacka kommun samt Sandvikens kommun, som därmed blir förlitande parter i Freja eID.
- **MARS:** Verisec tecknade avtal med IBM om att utöka licenserna för den internationella storbanken Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A:s (BBVA) användning av ID-systemet Freja ID i Latinamerika och USA. Det treåriga licensavtalet gör det möjligt att utöka antalet användare i systemet till 40 miljoner i de aktuella länderna.

Väsentliga händelser efter första kvartalets utgång

- **APRIL:** Genom samarbete med integrationspartnern Svensk e-identitet AB slöt Verisec avtal med Norrbottens e-nämnd. I och med detta kommer de 14 kommuner som ingår i Norrbottens e-nämnd att lägga till Freja eID som identifieringsmetod till kommunens e-tjänster.

KOMMENTAR FRÅN VD

Första kvartalet är alltid en intensiv period med uppstart efter julhelgerna. De interna målen och planerna för 2019 som sattes under hösten sjösätts under kvartalet med en stor tyngdvikt på marknadsaktiviteter. I år sammanfaller denna uppstart med en intensiv aktivitet både vad gäller våra klassiska ID-produkter och tredjepartsförsäljningen vilket också återspeglas i omsättning och resultatsiffror.

Planen för 2019 är enkel och en naturlig förlängning av arbetet som påbörjades under föregående år. Värde av Freja eID är intimt kopplat till antalet tjänster som stödjer e-legitimationen. En stor bredd av tjänster upplevs som värdefullt för tillkommande användare, och är en förutsättning för regelbunden användning. Antalet tjänster växer för varje vecka, och målen för året är ambitiösa. Mot slutet av året skall varje svensk som skaffat Freja eID kunna använda e-legitimationen för flertalet tjänster inom olika branscher och för olika syften.

Ett bra exempel på marknadsaktivitet var årets upplaga av e-legitimationsdagarna som gick av stapeln bara dagar efter kvartalets slut. Tillsammans med DIGG - Myndigheten för digital förvaltning och Regeringskansliet lockades över 500 deltagare till ett fullpackat tvådagarsprogram i centrala Stockholm. Målgruppen i detta fall var offentliga organisationer. Ett fantastiskt tillfälle både till nya kontakter och att befästa Freja eID som en viktig spelare i branschen.

Mina högt ställda förväntningar på tillkommande tjänsteleverantörer under året känns väl grundade i de signaler vi får från marknaden. Intresset kan givetvis drivas av en önskad konkurrens kring kommersiella villkor, men vad som blir allt tydligare från potentiella kunder är behovet av innovation. Monopol kännetecknas

sällan av förändringsbenägenhet, tvärtom strävar monopol mot bevarande av status quo. Digitaliseringen är ingen trend som endast gäller banker och finansiella institut. Det är en fundamental förändring som omfattar alla branscher, och på en global skala. Att tro att en monopolistisk lösning ska passa alla vore naivt sett till bredden av branscher och tillämpningsområden för en digital identitet.

Under kvartalet har vi därför fördjupat relationen med flera existerande kunder, som blir delaktiga redan i inledningsskedet vid utveckling av nya funktioner i Freja eID. Detta ökar chansen för att utveckla rätt saker i rätt tid och att funktionen faktiskt kommer att användas.

Samtidigt stärkte vi relationen med BBVA (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A), med en utökad licens för 40 miljoner användare, i Latinamerika och USA. Freja ID, som ursprungligen togs fram 2007, har visat sig vara konkurrenskraftig för storskalig användning på marknader där konceptet e-legitimationer inte är lika utvecklat. Avtalet tecknades denna gång med IBM som är BBVA:s IT-partner i regionen.

Under kvartalet visade även försäljningen inom området informationssäkerhet på bra utveckling. Befintliga kunder förnyade sina kontrakt och nya tillkom, vilket stärker den löpande intjäningen.

Inledningen på året har således haft positiva signaler från alla verksamhetsgrenar vilket syns tydligt i det kraftigt ökade omsättningssiffrorna, men givetvis också på resultatet.

Johan Henrikson, VD

Stockholm, maj 2019



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nettoomsättning och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 28,1 (17,7) MSEK. Nettoomsättningen ökade med 58,7% under första kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Omsättningsutvecklingen har historiskt inte varit jämn, med vissa perioder som uppvisat kraftig tillväxt och andra en svagare omsättningsutveckling. Den långa försäljningscykeln bidrar till detta. Återkommande support- och tjänsteintäkter, som inte alltid är beroende av nyförsäljning, jämnar dock ut intäkterna.

Koncernens rörelseresultat efter av- och nedskrivningar uppgick till -5,7 (-8,7) MSEK.

Periodens förbättrade rörelseresultat beror huvudsakligen på stark tillväxt där bruttoresultatet ökade med 6,4 MSEK jämfört med samma period föregående år. Vidare har den fortsatta satsningen på tjänsten Freja eID resulterat i ökade personalkostnader hänförliga utvecklare i Serbien samt sälj- och IT-driftspersonal i Sverige. 0,1 MSEK av resultatförbättringen var en effekt av IFRS 16.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens produktutveckling aktiveras och planenlig avskrivning inleds i samband med att produkten eller tjänsten tillgängliggörs för kund. Under perioden uppgick den nyaktiverade utvecklingen av egna produkter och tjänster till 1,0 (0,9) MSEK.

Per den 31 mars 2019 uppgick den totalt aktiverade produktutvecklingen efter avskrivningar till 10,4 (8,9) MSEK. Avskrivningarna av aktiverad produktutveckling uppgick under perioden till -1,0 (-0,8) MSEK.

Under perioden 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 1,2 (2,1) MSEK. Avskrivningarna på dessa tillgångar uppgick samma period till -0,3 (-0,1) MSEK.

Det första kvartalet uppgick de totala avskrivningarna på anläggningstillgångarna till -3,1 (-1,6) MSEK, varav 1,1 MSEK var en effekt av IFRS 16.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -2,5 (-8,8) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -2,4 (-3,9) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 2,8 (0,2) MSEK. Totala kassaflödet uppgick under perioden till -2,1 (-12,5) MSEK.

Under perioden investerades huvudsakligen i mjukvaruutveckling kring tjänsten Freja eID.

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2019 till 27,3 (5,8) MSEK. Företaget hade inga räntebärande skulder och en checkkredit på 3,0 (3,0) MSEK, varav 0,0 (0,0) MSEK var utnyttjad per den 31 mars 2019. Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars 2019 till 35,9 (16,0) MSEK.

Per den 31 mars 2019 har slutlig betalning för samtliga tecknade aktier, avseende incitamentsprogram (2015/2018), erhållits och tillfört koncernen 2,8 MSEK före emissionskostnader. Antalet aktier ökade med 46 275 st eller motsvarande 1,0%.

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 under 2019. Nuvarande kapital beräknas räcka till fjärde kvartalet 2019. 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 87 (79) heltidsanställda per den 31 mars 2019, varav 31 (28) kvinnor. Utöver antalet anställda hade koncernen även 7 (7) heltidsarbetande konsulter den 31 mars 2019. Koncernens personalstyrka, inklusive konsulter, ökade under perioden med 6 personer till 94 st.

FINANSIELL ÖVERSIKT

KONCERNEN

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Nettoomsättning	3	28 141	17 737	76 231
Aktiverad produktutveckling		1 032	936	4 873
Övriga intäkter		-	26	28
Råvaror och förnödenheter		-10 603	-6 573	-28 174
Övriga externa kostnader	2, 4, 6	-7 227	-8 401	-30 101
Personalkostnader		-13 915	-10 858	-44 381
Rörelseresultat före avskrivningar		-2 572	-7 133	-21 524
Av- och nedskrivningar	4	-3 148	-1 572	-6 870
Rörelseresultat (EBIT)		-5 721	-8 705	-28 394
Finansnetto	4	-127	-272	-627
Resultat före skatt		-5 848	-8 977	-29 021
Skatt på periodens resultat		-108	-90	-367
Periodens resultat		-5 956	-9 067	-29 388
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare		-5 956	-9 067	-29 388
Resultat per aktie:				
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		-1,24	-2,04	-6,36

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Periodens resultat	-5 956	-9 067	-29 388
Övrigt totalresultat:			
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferens	335	326	263
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	335	326	263
Summa totalresultat för perioden	-5 621	-8 741	-29 125

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		15 170	10 882	14 197
Materiella anläggningstillgångar		5 717	5 623	6 064
Finansiella anläggningstillgångar		187	282	160
Nyttjanderättstillgångar	4	11 122	-	-
Summa anläggningstillgångar		32 196	16 787	20 421
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 033	1 080	1 117
Kundfordringar	2	21 438	13 845	18 954
Övriga kortfristiga fordringar		2 902	1 732	2 594
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 490	14 899	12 889
Likvida medel		27 261	5 810	28 933
Summa omsättningstillgångar		75 124	37 366	64 488
SUMMA TILLGÅNGAR		107 320	54 153	84 909
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		761	693	748
Övrigt tillskjutet kapital		121 313	75 421	118 550
Reserver		632	360	297
Balanserade förluster inklusive periodens resultat	2, 4	-86 792	-60 515	-80 836
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		35 916	15 960	38 760
Summa eget kapital		35 916	15 960	38 760
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		3	62	13
Leasingskuld	4	6 710	-	-
Summa långfristiga skulder		6 713	62	13
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		11 183	6 719	6 785
Övriga kortfristiga skulder		7 734	4 997	7 353
Leasingskuld	4	4 443	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		41 332	26 415	31 999
Summa kortfristiga skulder		64 691	38 131	46 137
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		107 320	54 153	84 909

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	S:a eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	693	75 213	34	-51 448	24 493	24 493
Årets resultat	-	-	-	-29 388	-29 388	-29 388
Övrigt totalresultat	-	-	263	-	263	263
Årets totalresultat	-	-	263	-29 388	-29 125	-29 125
Nyemission	55	41 110	-	-	41 165	41 165
Pågående nyemission	-	2 346	-	-	2 346	2 346
Emissionskostnader	-	-2 578	-	-	-2 578	-2 578
Optionspremier	-	2 459	-	-	2 459	2 459
Summa transaktioner med ägare	55	43 337	-	-	43 392	43 392
Utgående eget kapital 2018-12-31	748	118 550	297	-80 836	38 760	38 760

Ingående eget kapital 2018-01-01	693	75 213	34	-51 448	24 493	24 493
Periodens resultat	-	-	-	-9 067	-9 067	-9 067
Övrigt totalresultat	-	-	326	-	326	326
Periodens totalresultat	-	-	326	-9 067	-8 741	-8 741
Optionspremier	-	208	-	-	208	208
Summa transaktioner med ägare	-	208	-	-	208	208
Utgående eget kapital 2018-03-31	693	75 421	360	-60 515	15 960	15 960

Ingående eget kapital 2019-01-01	748	118 550	297	-80 836	38 760	38 760
Periodens resultat	-	-	-	-5 956	-5 956	-5 956
Övrigt totalresultat	-	-	335	-	335	335
Periodens totalresultat	-	-	335	-5 956	-5 621	-5 621
Nyemission	13	2 763	-	-	2 777	2 777
Summa transaktioner med ägare	13	2 763	-	-	2 777	2 777
Utgående eget kapital 2019-03-31	761	121 313	632	-86 792	35 916	35 916

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	4	-5 848	-8 977	-29 021
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4	3 148	1 439	6 989
Betald inkomstskatt		-64	209	-1 233
Förändringar i rörelsekapital	4	271	-1 437	3 254
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 494	-8 765	-20 010
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-2 198	-3 011	-9 449
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-136	-893	-3 738
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-22	-	-14
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 357	-3 905	-13 200
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		2 777	-	41 165
Pågående nyemission		-	-	2 346
Emissionskostnader		-	-	-2 578
Optionspremier		-	208	2 459
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 777	208	43 392
Periodens kassaflöde		-2 074	-12 461	10 182
Likvida medel vid periodens början		28 933	18 148	18 148
Kursdifferens i likvida medel		401	124	604
Likvida medel vid periodens slut		27 261	5 810	28 933

Data per aktie

	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Antal aktier per balansdag, st	4 872 283	4 436 333	4 786 908
Antal aktier per balansdag efter utspädning, st *	4 872 283	4 536 783	4 876 483
Vägt antal aktier för perioden före utspädning	4 816 315	4 436 333	4 620 643
Vägt antal aktier för perioden efter utspädning *	4 816 315	4 536 783	4 710 218
Resultat per aktie (vägt antal) före utspädning, SEK	-1,24	-2,04	-6,36
Resultat per aktie (vägt antal) efter utspädning, SEK	-1,24	-2,00	-6,24
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (vägt antal) före utspädning, SEK	-0,52	-1,98	-4,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (vägt antal) efter utspädning, SEK	-0,52	-1,93	-4,25
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	7,37	3,60	8,10
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	7,37	3,52	7,95
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 761 294,22 SEK per den 31 mars 2019.

Största aktieägarna per 31 mars 2019

Aktieägare	Antal aktier	Andel,%
Marquay Invest AB	2 705 000	55,52
Swedbank Robur Ny Teknik	460 171	9,44
Handelsbanken Fonder	265 397	5,45
Svolder AB	250 095	5,13
AMF Aktiefond Småbolag	188 157	3,86
Merlinum AB	182 666	3,75
Kristofer von Beetzen	120 377	2,47
Arpeggio AB	71 428	1,47
Avanza Pension Försäkringsaktiebolag	54 934	1,13
Nordnet Pensionsförsäkring AB	42 150	0,87
Summa 10 största aktieägare	4 340 375	89,08
Övriga	531 908	10,92
Totalt 2019-03-31	4 872 283	100,00

Antalet aktieägare i Verisec AB uppgår den 31 mars 2019 till 946 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	4 872 283
Certified Adviser	Erik Penser Bank AB (publ)
Likviditetsgarant	Erik Penser Bank AB (publ)

Utdelning och utdelningspolicy

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utgår för verksamhetsåret 2018. Verisec väntas befinna sig i en expansionsfas de närmaste åren varför Verisecs eventuella utdelningsbara medel med stor sannolikhet kommer att återinvesteras i verksamheten.

Incitamentsprogram

Koncernen har ett utestående incitamentsprogram (2017/2020) riktade till anställda i koncernen samt ett incitamentsprogram (2015/2018) vilket avslutades under 2018 och där slutlig betalning för tecknade aktier genomfördes under första kvartalet 2019 och tillförde koncernen 2,8 MSEK före emissionskostnader. Antalet aktier ökade med 46 275 st eller motsvarande 1,0%.

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 AB har per den 31 mars 2019 avytttrat 148 750 st optioner till anställda inom koncernen för 20,75 SEK per option. 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 27,5 MSEK före emissionskostnader under hösten/vintern 2020.

FINANSIELL ÖVERSIKT

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Nettoomsättning		27 743	17 273	75 332
Aktiverad produktutveckling		1 032	936	4 873
Rörelsens intäkter		28 775	18 208	80 205
Råvaror och förnödenheter		-8 581	-5 493	-22 525
Övriga externa kostnader	2, 6	-15 880	-13 561	-54 409
Personalkostnader		-9 350	-7 048	-28 217
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 774	-1 439	-6 109
Rörelseresultat		-6 809	-9 333	-31 055
Finansnetto		-23	-136	-397
Resultat efter finansiella poster		-6 833	-9 469	-31 451
Resultat före skatt		-6 833	-9 469	-31 451
Skatt på periodens resultat		10	26	75
Periodens resultat		-6 822	-9 443	-31 376

Moderföretagets rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Periodens resultat	-6 822	-9 443	-31 376
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-6 822	-9 443	-31 376

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar		20 131	16 316	19 485
Summa anläggningstillgångar		20 131	16 316	19 485
Varulager		1 033	1 080	1 117
Övriga kortfristiga fordringar	2	21 359	9 566	17 377
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18 799	13 013	11 431
Likvida medel		12 347	951	16 053
Summa omsättningstillgångar		53 538	24 609	45 978
SUMMA TILLGÅNGAR		73 669	40 924	65 464
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		9 889	6 761	9 420
Fritt eget kapital		12 564	738	17 079
Summa eget kapital		22 453	7 499	26 499
Uppskjuten skatteskuld		3	62	13
Summa långfristiga skulder		3	62	13
Övriga kortfristiga skulder		22 533	17 027	16 414
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		28 680	16 336	22 538
Summa skulder		51 213	33 363	38 952
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		73 669	40 924	65 464

Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			S:a eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt bundet eget kapital	Utvecklings-fond	Överkurs-fond	Balanserade förluster	Periodens resultat	
Ingående eget kapital 2018-01-01	693	20	5 428	39 416	-4 162	-24 453	16 942
Omföring resultat föregående år	-	-	-	-28 615	4 162	24 453	0
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	4 873	-	-4 873	-	0
Upplösning till följd av periodens avskrivning på utvecklingsutgifter	-	-	-1 656	-	1 656	-	0
Årets resultat	-	-	-	-	-	-31 376	-31 376
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-	-	-31 376	-31 376
Nyemission	55	-	-	41 110	-	-	41 165
Pågående nyemission	-	6	-	2 340	-	-	2 346
Emissionskostnader	-	-	-	-2 578	-	-	-2 578
Summa transaktioner med ägare	55	6	-	40 872	-	-	40 933
Utgående eget kapital 2018-12-31	748	26	8 646	51 673	-3 217	-31 376	26 499
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	-	-	-	-	-	-9 443	-9 443
Utgående eget kapital 2018-03-31	693	20	6 048	39 416	-4 782	-33 896	7 499
Ingående eget kapital 2019-01-01	748	26	8 646	51 673	-3 217	-31 376	26 499
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	1 032	-	-1 032	-	0
Upplösning till följd av periodens avskrivning på utvecklingsutgifter	-	-	-570	-	570	-	0
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-6 822	-6 822
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-	-	-6 822	-6 822
Nyemission	13	-6	-	2 769	-	-	2 776
Summa transaktioner med ägare	13	-6	-	2 769	-	-	2 776
Utgående eget kapital 2019-03-31	761	20	9 108	54 442	-3 679	-38 198	22 453

Moderföretagets rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-6 833	-9 469	-31 451
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 774	1 439	6 109
Betald inkomstskatt	244	238	-397
Förändringar i rörelsekapital	751	5 648	5 595
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 064	-2 144	-20 144
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 198	-3 011	-9 449
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-221	-134	-1 469
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-58
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 419	-3 145	-10 975
Nyemission	2 777	-	41 165
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 777	-	40 933
Periodens kassaflöde	-3 706	-5 289	9 813
Likvida medel vid periodens början	16 053	6 240	6 240
Likvida medel vid periodens slut	12 347	951	16 053

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 2018, förutom tillämpningen av den nya standarden: IFRS 16.

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.

Nya och kommande IFRS

IFRS 16 Leasingavtal

I denna delårsrapport tillämpar Verisec för första gången IFRS 16 Leasingavtal som gäller för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2019 eller senare. Standarden ersatte IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27. Verisec tillämpade den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande information i föregående perioder inte presenteras. Leasingskulden vid övergången utgjordes av de diskonterade återstående leasingavgifterna per 1 januari 2019. Nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingskulden justerat för förutbetalda leasingavgifter redovisade i rapporten över finansiell ställning vid första tillämpningsdagen. Övergången till IFRS 16 medförde därför inte någon effekt på eget kapital.

Verisecs väsentliga leasingavtal består av hyrda lokaler och fordon. Från och med övergången till IFRS 16 redovisas dessa i rapporten över finansiell ställning. Det innebar en ökning av koncernens balansomslutning genom att nyttjanderättstillgångar tillkom med 11 703 TSEK, förutbetalda leasingavgifter minskade med 421 TSEK och leasingskulder tillkom med 11 282 TSEK. De leasingavgifter som tidigare redovisades som övriga externa kostnader har ersatts av avskrivnings- och räntekostnader. Avskrivningarna på nyttjanderättstillgångarna redovisas i rörelseresultatet medan räntan på leasingskulden redovisas som en finansiell kostnad. Den del av leasingavgiften som inte rör ränta avser amortering på leasingskulden.

Verisec valde att tillämpa lätttnadsregeln avseende leasingavtal understigande 12 månader vilket för närvarande enbart avser lokaler. Gällande bedömning kring avtalslängd i de fall avtalen innehåller förlängnings- och uppsägningsmöjligheter överväger Verisec både affärsstrategi och avtalsspecifika förutsättningar för att fastställa om koncernen är rimligt säker på att nyttja dem. Avseende identifierade icke-leasingkomponenter tillämpar koncernen huvudregeln i IFRS 16, det vill säga de redovisas åtskilt från leasingkomponenten.

Moderföretaget tillämpar, efter införandet av IFRS 16, fortsatt det undantag som finns i RFR 2 för juridiska personer och redovisar samtliga leasingavtal som operationell leasing.

För fullständiga redovisningsprinciper och avstämning mellan tidigare redovisningsprincip och IFRS 16, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2018. För periodens redovisning av den nya leasingstandard, se not 4.

Not 2 - Nedskrivning av kundfordringar enligt IFRS 9

Belopp i TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Koncernen			
Nedskrivning	-2	-321	-1 049
Återföring	356	-	701
Summa	354	-321	-347
Moderföretaget			
Nedskrivning	-	-157	-399
Återföring	107	-	292
Summa	107	-157	-107

Not 3 - Intäktsfördelning enligt IFRS 15

Koncernens nettoomsättning fördelas på följande geografiska marknader, baserat på var kunden finns:

Belopp i TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Nettoomsättning per geografisk marknad			
Sverige	7 934	7 675	34 366
Europa (exkl. Sverige)	14 841	4 485	22 293
Utanför Europa	5 365	5 577	19 572
Summa	28 141	17 737	76 231
Nettoomsättningsfördelning			
Varor	9 968	3 330	13 953
Tjänster (inkl. support)	18 172	14 407	62 279
Summa	28 141	17 737	76 231
Av koncernens kunder finns en kund som står för:	12%	12%	9%

Not 4 - Leasingavtal enligt IFRS 16

Belopp i TSEK

	Nyttjanderättstillgångar			Leasingskuld
	Lokaler	Fordon	Totalt	
Ingående balans 1 januari 2019	9 957	1 325	11 282	11 282
Tillkommande avtal	1 272	-	1 272	1 272
Avskrivningar	-962	-160	-1 121	-
Omvärdering avtal	-298	-13	-311	-311
Räntekostnader	-	-	-	64
Leasingavgifter	-	-	-	-1 154
Utgående balans 31 mars 2019	9 969	1 152	11 122	11 153

Koncernen kostnadsförde under kvartalet, som slutade 2019-03-31, leasingavgifter hänförliga till korttidsleasingavtal uppgående till 94 TSEK samt variabla leasingavgifter uppgående till 346 TSEK.

Not 5 - 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 företagets 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 2018 sid. 14-16.

Not 6 - 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 Anders Henrikson (led.), Tony Buss (led.), Johan Henrikson (VD), Jakub Missuna (CFO) och Dragoljub Nesic (Utvecklingschef). 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 hyrde sedan februari 2017 en lägenhet av en anställd. Kontraktet löpte ut den 31 januari 2019. Hyran uppgick till 21 115 SEK per månad. Lägenheten användes som övernattningsbostad av anställda, som reste till Stockholm.

Cirio Advokatbyrå AB har utfört juridiska tjänster åt Verisec AB. Styrelseledamoten Anders Moberg är partner på Cirio.

Davinci Promotion AB, där den ledande befattningshavaren Kristofer von Beetzen är styrelseledamot, har under perioden utfört tjänster relaterade till e-legitimationsdagarna.

Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmissiga villkor.



VERISEC

ÖVRIG INFORMATION

Kommande informationstillfällen

15 augusti 2019 – Delårsrapport 1 jan - 30 juni 2019

7 november 2019 – Delårsrapport 1 jan - 30 sept 2019

6 februari 2020 – Bokslutskommuniké 1 jan - 31 dec 2019

2 april 2020 – Årsredovisning 1 jan - 31 dec 2019

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.

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av företagets revisorer.

Stockholm, 6 maj 2019

Christian Rajter, ordf.

Johan Henrikson, VD

Anders Henrikson, led.

Anders Moberg, led.

Tony Buss, led.

NYCKELTAL

Nyckeltal

	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Nettoomsättning, MSEK	28,1	17,7	76,2
Rörelseresultat, MSEK	-5,7	-8,7	-28,4
Försäljningstillväxt, %	58,7	24,8	25,0
Bruttomarginal, %	62,3	62,9	63,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-2,5	-8,8	-20,0
Balansomslutning, MSEK	107,3	54,2	84,9
Soliditet, %	33,5	29,5	45,6
Antal anställda per balansdagen, st	87	79	80
Medelantal anställda, st	81	78	78
Genomsnittlig personalkostnad, TSEK	172	139	569

Nyckeltal enligt IAS 17

	2019 jan-mar	2018 jan-mar
Rörelseresultat, MSEK	-5,8	-8,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-2,5	-8,8
Balansomslutning, MSEK	96,2	54,2
Soliditet, %	37,4	29,5

Nyckeltalsdefinitioner

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	Definition	Kommentar
Försäljningstillväxt	Nettoomsättningens utveckling i förhållande till samma period föregående år.	Används av ledningen för att bedöma koncernens tillväxttakt.
Bruttomarginal	(Nettoomsättning – Kostnad råvaror och förnödenheter) / Nettoomsättningen.	Används av ledningen vid uppföljning av produkt- och tjänstemix.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av periodens intäkter.	Ger ledningen information om organisationens effektivitet.
Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Ger ledningen information om koncernens rörelseresultat före investeringar i anläggningstillgångar.
Rörelseresultat, enligt IAS 17	Rörelseresultat efter avskrivningar före effekt av IFRS 16.	Rörelseresultatet enligt IAS 17 är -5,8 MSEK, dvs 0,1 MSEK lägre än efter att IFRS 16 tillämpats.
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.
Kassaflöde från den löpande verksamheten enligt IAS 17	Kassaflöde före investerings- och finansieringsverksamheten före effekt av IFRS 16.	Kassaflöde från den löpande verksamheten enligt IAS 17 är 2,5 MSEK, dvs samma som efter effekt av IFRS 16.
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.
Balansomslutning enligt IAS 17	Totala tillgångar före effekt av IFRS 16.	Koncernens tillgångar enligt IAS 17 är 96,2 MSEK, dvs 11,1 MSEK lägre än efter tillämpning av IFRS 16.
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.
Soliditet enligt IAS 17	Totalt eget kapital / Totala tillgångar före effekt av IFRS 16.	Koncernens egna kapital enligt IAS 17 är oförändrat jämfört med efter att effekten av IFRS 16 beaktats. De lägre totala tillgångarna i koncernen enligt IAS 17 medför att egna kapitalets andel enligt IAS 17 är 37,4 %, dvs 3,9%-enheter högre än efter att IFRS 16 tillämpats.
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.	Ger ledningen möjlighet att jämföra personalkostnader mellan perioder och externa organisationer.

Verisec AB (publ)

Box 3328
103 66 Stockholm
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 AB (publ)

Box 7405
103 91 Stockholm
08-463 80 00

Cirio Advokatbyrå AB

Box 3294
103 65 Stockholm
08-527 916 00

Ernst & Young AB

Box 7850
103 99 Stockholm
08-520 590 00

