

DELÅRSRAPPORT

VERISEC AB (PUBL)

1 JANUARI - 31 MARS
2015



PERIODEN I SAMMANDRAG

FÖRSTA KVARTALET: 1 JANUARI - 31 MARS 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 11 772 (13 950) Tkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -1 815 (1 645) Tkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -2 310 (1 015) Tkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7 255 (-7 171) Tkr.
- Per den 31 mars 2015 uppgick likvida medel till 31 937 (4 782) Tkr.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Bolaget har inlett en utvecklingsinsats inom säkerhetslösningar för mobila betalningar i syfte att vidareutveckla bolagets Freja Mobile-plattform till att även fungera som en säkerhetskomponent för mobila betalningar.
- Verisec har påbörjat uppbyggnad av en organisation i Dubai som ett led i satsningen på den snabbväxande Mellanösternregionen.
- Bolaget har etablerat ett kontor i Madrid, Spanien, med två heltidsresurser. Etableringen är också en del i det utökade supportåtagande som Verisec i november tecknade med den spanska storbanken Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA).
- Bolaget har etablerat lokal närvaro i Mexiko, som en förlängning av satsningen på ett eget kontor i Spanien.
- Readsoft AB har valt Verisecs Freja-plattform för hantering av digitala identiteter.
- Bolaget har tecknat ett återförsäljaravtal för Saudiarabien med den saudiska aktören Data-Wide.
- Bolaget har tecknat ett flerårigt avtal med den mexikanska banken BBVA Bancomer om användning av bolagets Freja-plattform för sina 11 miljoner kunder.
- Bolaget har tecknat ännu ett avtal med en Londonkommun för användning av Freja-plattformen för säker inloggning. Avtalet löper över tre år.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Bolaget har tecknat ett återförsäljaravtal för Pakistan med det pakistanska IT-säkerhetsföretaget InfoTel.

NYCKELTAL

Nyckeltal	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Försäljningstillväxt (%)	Neg.	-	Neg.
Rörelsemarginal (%)	Neg.	10,0	2,8
Vinstmarginal (%)	Neg.	7,2	2,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	-7 255	-7 171	3 999
Soliditet (%)	59,7	22,6	54,6
Medelantal anställda (st)	43	36	37
Intäkter per anställd (Tkr)	318	393	1 494
Eget kapital per aktie (kr)	8,9*	7 796	9,5*
Antal aktier per balansdag (st)	4 033 333*	1 000	4 033 333*

*) Verisec hade 4 033 333st aktier efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket den 12 januari 2015.

UTDELNING

Som meddelades den 20 februari föreslår styrelsen att ingen utdelning utgår för verksamhetsåret 2014.

KOMMENTAR FRÅN VD



Första kvartalet 2015 har präglats av expansion i enlighet med de planer som presenterades inför notering och nyemission i december 2014.

Verisec har en tydlig strategi för etablering i ett nytt land eller en region. Vår målsättning är att göra varje satsning lönsam på kort tid, genom att försäkra oss att det finns närliggande affärsmöjligheter innan vi tar steget. Att identifiera rätt medarbetare, med rätt kontaktnät och rätt kompetens blir då den enskilt största utmaningen. Genom att kombinera denna rekrytering med handplockade återförsäljare maximeras sannolikheten för lönsam etablering på relativt kort sikt. Under första kvartalet har vi lyckats rekrytera såväl medarbetare som återförsäljare med brett kontaktnät, gedigen erfarenhet av sina lokala marknader och IT-säkerhet.

Bolagsbildningen i Dubai har påbörjats och förväntas vara klar till sommaren. Sammanlagt fyra personer har rekryterats till det nybildade bolaget, alla med goda relationer till den regionala banksektorn. Parallellt med detta arbete genomfördes ett större antal möten med banker i Saudiarabien tillsammans med vår nya återförsäljare DataWide. Etableringen i Dubai kommer att stödja DataWide med en regional Verisec-närvaro som kan tillföra löpande stöd med marknadsföring, uppföljning och kompetensutveckling.

Under kvartalet har Verisec etablerat en närvaro i Spanien där vi sedan tidigare har en av våra största kunder, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA). Satsningen i Spanien är också en språngbräda för att nå marknader i Latinamerika, då de flesta spanska banker och storföretag har betydande verksamhet i denna region. Verksamheten i Spanien utgörs utav ett säljkontor.

För att få maximal utväxling av samarbetet med BBVA har Verisec även etablerat närvaro i Mexiko, för att såväl stödja bolagets kommersiella intressen som säkerställa förstklassig lokal support. Etableringen i Mexiko är som direkt följd av vår etablering och satsning i Spanien. BBVA Bancomer i Mexiko har under kvartalet tecknat avtal för användning av bolagets Freja ID-plattform för hantering av digitala identiteter.

Johan Henrikson, VD Verisec AB

Nacka den 18 maj 2015

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

NETTOOMSÄTTNING

Under det första kvartalet 2015 uppgick nettoomsättningen till 11,8 (13,9) miljoner kronor. Eftersom införsäljningen av IT-säkerhetslösningar i många fall resulterar i långa processer, kan såväl omsättning som resultat variera vid direkt jämförelse mellan perioder. Att extrapolera försäljningsutvecklingen med utgångspunkt från ett enskilt kvartal kan därför riskera att ge en missvisande bild.

RESULTAT

För det första kvartalet 2015 minskade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar till -2,3 miljoner kronor jämfört med 1,4 miljoner kronor för motsvarande period år 2014. Rörelsemarginalen var negativ jämfört med 10,0 procent under motsvarande period 2014.

Marginalförsämringen under första kvartalet 2015 förklaras vid sidan av bruttomarginaleffekter, av ökade personal- och marknadsföringskostnader samt av kostnader relaterade till den expansionsplan som presenterades under hösten förra året.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Bolagets produktutveckling aktiveras när en version av produkten är klar för försäljning till kund. Per den 31 mars 2015 uppgår den aktiverade produktutvecklingen efter avskrivningar till 5,8 (1,3) miljoner kronor. Den aktiverade produktutvecklingen har under det första kvartalet 2015 ökat med 1,5 miljoner kronor. För perioden uppgick avskrivningar av aktiverad produktutveckling till 0,3 (0,1) miljoner kronor.

Under det första kvartalet 2015 sjönk värdet av ännu ej aktiverad produktutveckling från 1,5 miljoner kronor till 0,3 miljoner kronor. Flera produktversioner lanserades under perioden vilket visade sig i den höga nivån av aktivering.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick under första kvartalet 2015 till -7,3 miljoner kronor jämfört med -7,2 miljoner kronor samma period föregående år. Kassaflödet från investeringar uppgick till -3,2 (-0,3) miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (0,0) miljoner kronor. Periodens kassaflöde uppgick till -10,4 (-7,5) miljoner kronor. Det negativa kassaflödet beror till stor del på bolagets expansionstakt och fortsatta investeringar i produktutveckling.

FINANSIELL STÄLLNING

Kassa och bank uppgick per 31 mars 2015 till 31,9 miljoner kronor. Verisec hade per samma datum inga räntebärande skulder. Verisecs egna kapital uppgick per 31 mars 2015 till 35,8 miljoner kronor.

PERSONAL

Verisecs koncern hade 46 (36) fulltidsanställda per den 31 mars 2015, varav 19 kvinnor (13).

FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG - KONCERNEN

Koncernen (Tkr)	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Nettoomsättning	11 772	13 950	51 222
Aktiverad produktutveckling	1 852	214	3 726
Övriga intäkter	30	-	316
Rörelsens intäkter	13 653	14 164	55 264
Kostnad sålda varor och tjänster	-5 234	-4 764	-18 317
Bruttoresultat	8 419	9 400	36 947
Övriga externa kostnader	-4 186	-2 977	-14 536
Personalkostnader	-6 047	-4 778	-19 533
Rörelseresultat före avskrivningar	-1 815	1 645	2 878
Avskrivningar	-504	-232	-1 352
Rörelseresultat (EBIT)	-2 319	1 414	1 526
Finansnetto	30	-2	318
Resultat efter finansiella poster	-2 289	1 412	1 844
Skatt på periodens resultat	-22	-397	-505
Periodens resultat	-2 310	1 015	1 339

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG - KONCERNEN

Koncernen (Tkr)	2015 31 mar	2014 31 mar	2014 31 dec
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	5 762	1 330	4 229
Materiella anläggningstillgångar	1 823	1 853	1 653
Finansiella anläggningstillgångar	975	-	-
Summa anläggningstillgångar	8 560	3 183	5 882
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	591	450	511
Produktutveckling	300	1 813	1 476
Kundfordringar	7 786	10 903	12 539
Övriga kortfristiga fordringar	2 093	9 159	1 228
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 739	4 253	5 987
Kassa och bank	31 937	4 782	42 321
Summa omsättningstillgångar	51 447	31 360	64 062
Summa tillgångar	60 007	34 543	69 944
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	630	100	500
Övrigt tillskjutet kapital	4 753	-	39 753
Annat eget kapital inklusive årets resultat	30 458	7 696	-2 071
Summa eget kapital	35 842	7 796	38 182
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	1 454	1 824	1 454
Summa avsättningar	1 454	1 824	1 454
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	3 277	4 420	5 213
Övriga kortfristiga skulder	2 206	2 317	3 189
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 228	18 187	21 906
Summa skulder	22 711	24 924	30 307
Summa eget kapital och skulder	60 007	34 543	69 944

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG - KONCERNEN

Koncernen (Tkr)	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Resultat efter finansnetto	-2 289	1 412	1 844
Avskrivningar	504	232	1 352
Övriga justeringar	-52	245	-137
Skatter	33	-1 141	-472
Förändring av rörelsekapital	-5 451	-7 919	1 412
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 255	-7 171	3 999
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 852	-214	-3 726
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-355	-115	-419
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-975	-	-
Kassaflöde efter investeringar	-10 437	-7 500	-146
Nyemission	-	-	35 000
Emissionskostnader	-	-	-4 967
Periodens kassaflöde	-10 437	-7 500	29 887
Likvida medel vid periodens ingång	42 321	12 282	12 282
Kursdifferens i likvida medel	52	-	153
Likvida medel vid periodens slut	31 937	4 782	42 321

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL - KONCERNEN

Koncernen (Tkr)	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Ingående eget kapital	38 182	6 763	6 763
Omräkningsdifferenser	-31	18	47
Övrigt tillskjutet kapital	-	-	30 033
Periodens resultat	-2 310	1 015	1 339
Utgående eget kapital	35 842	7 796	38 182

AKTIEN

DATA PER AKTIE

Data per aktie	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Antal aktier per balansdag, st	4 033 333*	1 000	4 033 333*
Genomsnittligt antal aktier, st	4 033 333*	1 000	966 922
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,72**	1 015	0,42**
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,57*	0,25*	0,33*
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-1,80*	-7 171	0,99*
Eget kapital per aktie, kr	8,9*	7 796	9,5*
Utbetald aktieutdelning per aktie, kr	-	-	-

*) Verisec hade 4 033 333st aktier efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket den 12 januari 2015.

***) 3 200 000st aktier.

UTDELNING

Som meddelades den 20 februari föreslår styrelsen att ingen utdelning utgår för verksamhetsåret 2014. Verisec väntas befinna sig i en expansionsfas de närmaste åren varför Verisecs eventuella utdelningsbara medel med stor sannolikhet kommer att återinvesteras i verksamheten. Till följd av detta gör styrelsen för Verisec bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna inte kommer att lämnas de närmaste två åren. Därefter ska styrelsen genomföra en översyn av utdelningspolicyn.

STÖRSTA ÄGARNA, PER 31 MARS 2015

Ägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Marquay Invest AB	3 235 000	80,2
Merlinum AB	166 666	4,1
Arpeggio AB	71 428	1,8
Avanza Pension Försäkringsaktiebolag	44 833	1,1
Göran Collert	40 000	1,0
Nordnet Pensionsförsäkring	35 758	0,9
Christian Rajter	27 080	0,7
Richard Göransson	23 810	0,6
Hans Robert Sandin	23 809	0,6
Denny Sjögren	23 809	0,6
Övriga aktieägare	341 140	8,4
Summa	4 033 333	100,0

Antalet aktieägare i Verisec AB uppgick per den 31 mars 2015 till 661 st.

MODERFÖRETAGET

RESULTATRÄKNING - MODERFÖRETAGET

Moderföretaget (Tkr)	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Nettoomsättning	10 542	13 506	48 831
Aktiverad produktutveckling	1 852	214	3 726
Övriga intäkter	-	-	316
Rörelsens intäkter	12 394	13 720	52 872
Kostnad sålda varor och tjänster	-5 016	-4 120	-20 533
Bruttoresultat	7 377	9 600	32 339
Övriga externa kostnader	-4 925	-4 253	-15 858
Personalkostnader	-4 314	-4 585	-15 535
Rörelseresultat före avskrivningar	-1 862	762	946
Avskrivningar	-486	-217	-1 290
Rörelseresultat (EBIT)	-2 348	545	-344
Finansnetto	23	-1	318
Resultat efter finansiella poster	-2 325	545	-26
Bokslutsdispositioner	-	-	1 268
Skatt på periodens resultat	-	-172	-446
Periodens resultat	-2 325	373	796

BALANSRÄKNING - MODERFÖRETAGET

Moderföretaget (Tkr)	2015 31 mar	2014 31 mar	2014 31 dec
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	5 762	1 330	4 229
Materiella anläggningstillgångar	1 577	1 617	1 410
Finansiella anläggningstillgångar	1 266	11	291
Summa anläggningstillgångar	8 606	2 958	5 931
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	591	450	511
Produktutveckling	300	1 813	1 476
Kundfordringar	6 062	8 317	11 403
Fordran hos koncernföretag	10	628	-
Övriga kortfristiga fordringar	1 821	9 110	816
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 162	4 116	5 794
Kassa och bank	30 560	3 644	40 854
Summa omsättningstillgångar	46 914	28 078	60 853
Summa tillgångar	56 111	31 036	66 784
Eget kapital och skulder			
<i>Bundet Eget kapital</i>			
Aktiekapital	630	100	500
Nyemission under registrering	-	-	30 033
Reservfond	20	20	20
Summa bundet eget kapital	650	120	30 553
<i>Fritt Eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust	32 517	2 218	1 818
Periodens resultat	-2 325	373	796
Summa fritt eget kapital	30 192	2 591	2 614
Summa eget kapital	30 843	2 711	33 167
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfond	4 800	6 068	4 800
Summa obeskattade reserver	4 800	6 068	4 800
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	398	489	398
Summa avsättningar	398	489	398
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	3 521	4 354	5 196
Skulder till koncernföretag	1 461	-	2 117
Övriga kortfristiga skulder	1 730	1 510	2 440
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 358	15 904	18 666
Summa skulder	20 070	21 768	28 419
Summa eget kapital och skulder	56 111	31 036	66 784

KASSAFLÖDESANALYS - MODERFÖRETAGET

Moderföretaget (Tkr)	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Resultat efter finansnetto	-2 325	545	-26
Avskrivningar	486	216	1 290
Övriga justeringar	-	-	-91
Skatter	-159	-900	42
Förändring av rörelsekapital	-5 135	-6 318	3 552
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 133	-6 456	4 767
Förvärv av dotterföretag	-	-	-281
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 852	-214	-3 726
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-334	-102	-355
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-975	-	-
Kassaflöde efter investeringar	-10 294	-6 771	405
Nyemission	-	-	35 000
Emissionskostnader	-	-	-4 967
Periodens kassaflöde	-10 294	-6 771	30 439
Likvida medel vid periodens ingång	40 854	10 415	10 415
Likvida medel vid periodens slut	30 560	3 644	40 854

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL - MODERFÖRETAGET

Moderföretaget (Tkr)	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec
Ingående eget kapital	33 167	2 338	2 338
Övrigt tillskjutet kapital	-	-	30 033
Periodens resultat	-2 325	373	796
Utgående eget kapital	30 843	2 711	33 167

ÖVRIG INFORMATION

ÅRSSTÄMMA

Styrelsen har kallat till årsstämma den 22 maj klockan 15.00 på Quality Hotel Nacka, Värmdövägen 84. Mer information finns på www.verisec.com

VALBEREDNING

Det föreligger ett förslag från valberedningen till ny bolagsstyrelse och frågan kommer att behandlas på årsstämman. Valberedningens förslag i sin helhet finns på www.verisec.com

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Årsstämma:	22 maj 2015
Delårsrapport januari – juni 2015:	19 augusti 2015
Delårsrapport januari – september 2015:	18 november 2015

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 Bolagets produkter skulle ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Försäljningscykeln för Verisecs produkter kan i vissa fall vara lång och innehålla faktorer bortom Bolagets 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 Bolagets produkter. Detta medför att det är svårt för Verisec att förutse tidpunkten för och redovisningen av intäkter från försäljningen av Bolagets produkter. Vidare kan Bolagets omsättning variera mellan perioder beroende på när försäljningsavtal ingås, vilket på kort sikt kan påverka Bolagets resultat negativt.

DEFINITIONER

Antal anställda per balansdagen

Antalet anställda i Bolaget omräknat till heltidstjänster, dvs antal heltider som utfört arbete under den sista månaden i rapportperioden.

Försäljningstillväxt

Nettoomsättningens utveckling i förhållande till samma period föregående år.

Medeltal anställda

Antalet anställda i Bolaget omräknat till heltidstjänster, *dvs. antal heltider som utfört arbete under året/perioden.

Nettoskuld/nettokassa

Räntebärande skulder minskat med likvida medel. Nettoskuld är ett positivt tal. Nettokassa är ett negativt tal.

Omsättning per medelantal anställda

Rörelsens intäkter dividerat med medelantalet anställda under perioden.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av periodens intäkter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar.

Vinstmarginal

Resultat i procent av periodens intäkter.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

KONTAKTINFORMATION

Verisec AB (publ) Org. nr: 556587-4376

Smedjegatan 6
Box 2034
131 02 Nacka

Besök gärna bolagets hemsida www.verisec.com

Johan Henrikson, VD

Telefon: +46 733 45 89 02

Jakub Missuna, CFO

Telefon: +46 733 45 89 00

Certified Adviser

Remium Nordic AB
Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm
+46 8 454 32 00

