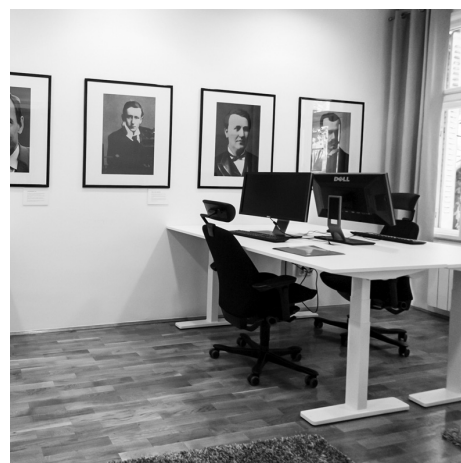
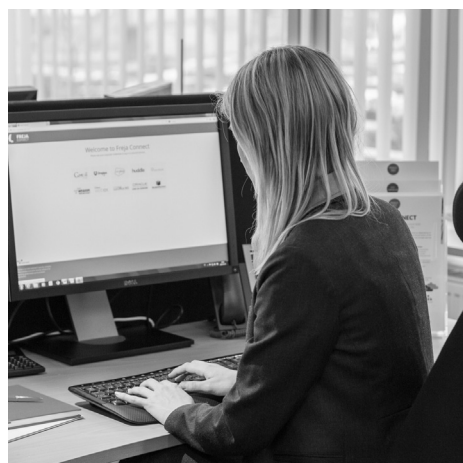
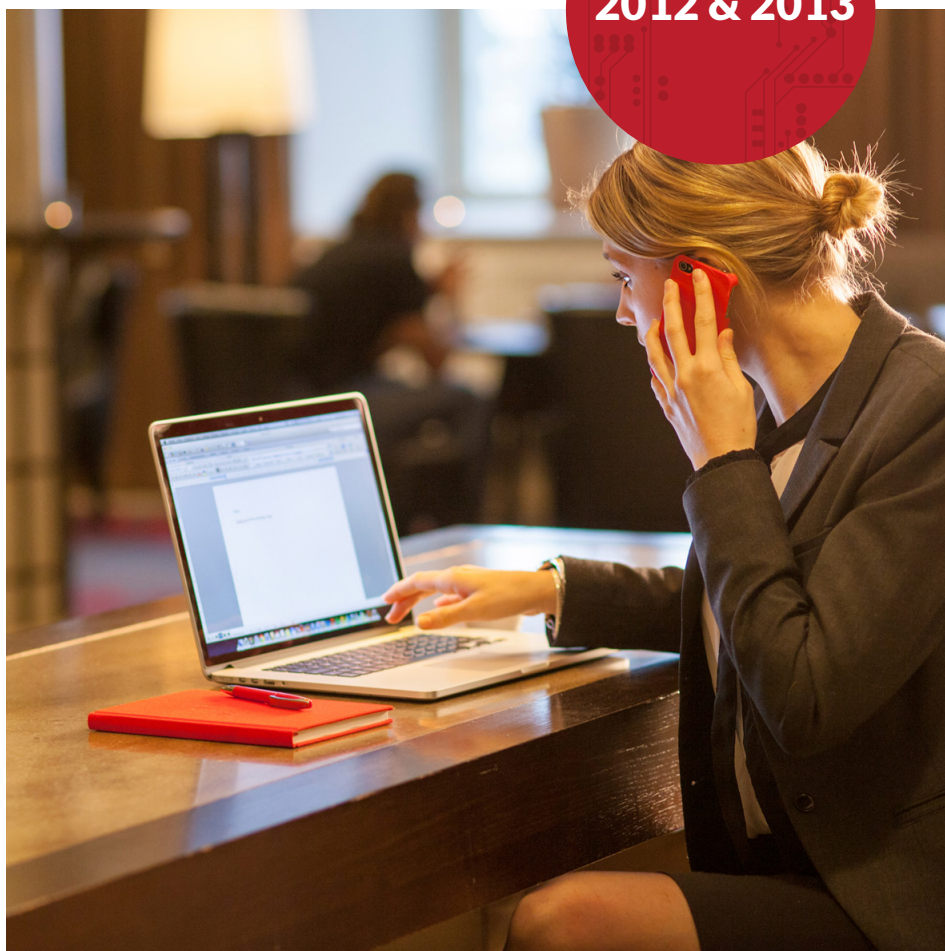


KONCERNREDOVISNING VERISEC AB

2012 & 2013



Styrelsen och verkställande direktören för

Verisec AB (publ)

Org nr 556587-4376

får härmed avge

Koncernredovisning

för räkenskapsåren 2012 och 2013

Resultaträkning - koncernen

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2013-01-01- 2013-12-31</i>	<i>2012-01-01- 2012-12-31</i>
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1	54 532 156	40 373 493
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		1 034 080	-
Aktiverad produktutveckling		1 320 241	-
Övriga rörelseintäkter	2	389 846	-
		57 276 323	40 373 493
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-13 990 959	-11 559 731
Övriga externa kostnader	4,5	-14 784 237	-8 284 660
Personalkostnader	3	-17 706 573	-13 564 025
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 047 593	-566 870
Rörelseresultat		9 746 961	6 398 207
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		101 583	11 238
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-258 841	-236 932
Resultat efter finansiella poster		9 589 703	6 172 513
Koncernbidrag		-7 356 600	-
Resultat före skatt		2 233 103	6 172 513
Skatt på årets resultat	7	-591 198	-1 684 133
Årets resultat		1 641 905	4 488 380

Balansräkning - koncernen

Belopp i SEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för produktutveckling	8	1 187 577	-
		1 187 577	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	9	-	8 484 732
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10	1 127 438	957 099
Inventarier, verktyg och installationer	11	769 847	314 412
		1 897 285	9 756 243
Summa anläggningstillgångar		3 084 862	9 756 243
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter	12	465 400	780 565
Produktutveckling		1 034 080	-
		1 499 480	780 565
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		13 572 642	14 278 049
Fordringar hos koncernföretag		7 855 307	1 821 900
Skattefordringar		831 745	-
Övriga fordringar		100 571	1 511 182
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	4 294 007	1 957 698
		26 654 272	19 568 829
Kassa och bank	19	12 281 722	2 410 596
Summa omsättningstillgångar		40 435 474	22 759 990
SUMMA TILLGÅNGAR		43 520 336	32 516 233

Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2013-12-31</i>	<i>2012-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	14		
Aktiekapital (1 000st aktier)		100 000	100 000
Bundet		4 753 083	4 492 116
Fritt		1 910 176	2 855 691
Summa eget kapital		6 763 259	7 447 807
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld		1 598 594	1 633 132
		1 598 594	1 633 132
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut		-	5 000 000
		-	5 000 000
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut		-	2 000 000
Leverantörsskulder	16	6 219 266	2 728 882
Skatteskulder		110 489	812 401
Övriga kortfristiga skulder	15	8 675 876	3 612 333
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	20 152 852	9 281 678
		35 158 483	18 435 294
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		43 520 336	32 516 233

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	<i>2013-12-31</i>	<i>2012-12-31</i>
<i>Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>		
Fastighetsinteckningar	-	5 000 000
Företagsinteckningar	3 000 000	3 000 000
Summa	3 000 000	8 000 000
<i>Ansvarsförbindelser</i>		
Borgensförbindelser	3 980 000	7 000 000
Summa	3 980 000	7 000 000

Kassaflödesanalys - koncern

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2013-12-31</i>	<i>2012-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		9 588 521	6 172 513
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	20	1 070 718	567 062
		10 659 239	6 739 575
Betald skatt		-2 159 393	-1 993 267
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		8 499 846	4 746 308
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager		315 165	-445 776
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-8 778 514	-4 803 368
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		17 630 805	8 772 300
Kassaflöde från den löpande verksamheten		17 667 302	8 269 464
Investeringsverksamheten			
Avyttring av dotterföretag		3 072 550	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-960 954	-9 780 307
Kassaflöde från investeringsverksamheten		2 111 596	-9 780 307
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		-	5 000 000
Lämnade koncernbidrag		-7 356 600	-
Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare		-2 579 000	-2 500 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-9 935 600	2 500 000
Årets kassaflöde		9 843 298	989 157
Likvida medel vid årets början		2 410 596	1 423 251
Kursdifferens i likvida medel		27 828	-1 812
Likvida medel vid årets slut		12 281 722	2 410 596

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i SEK om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Ändrade redovisningsprinciper/korrigering av jämförelsetal

Bolagets övergång till K3 har medfört att från och med 2012 aktiveras produktutveckling i balansräkningen genom att boka upp produktutvecklingen såsom rörelseintäkt i resultaträkningen. I nedanstående tabell visas ändringarna för 2013 respektive jämförelseåret 2012.

	<i>Enligt årsredovisning</i>	<i>Effekt av ändrad princip</i>	<i>Jämförelsetal justerad till ny princip</i>
	2012		2012
Avskrivningar av anläggningstillgångar	566 870	-	566 870
	2013		2013
Förändring av produkter i arbete	-	1 034 080	1 034 080
Aktiverad produktutveckling	-	1 320 241	1 320 241
Avskrivningar av anläggningstillgångar	914 929	132 664	1 047 593

För 2012 har bolaget inte kunnat aktivera några utgifter för produktutveckling, eftersom bolaget inte kunnat säkerställa de specifika kostnaderna för produktutvecklingen. Bedömningen har gjorts att kostnadsföra samtliga kostnader relaterade till produktutvecklingen för året 2012.

Under 2013 har bolaget kunna säkerställa de specifika kostnaderna som tillhör produktutvecklingen och därmed aktiverat produktutveckling för denna period.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpningen av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande förhållanden anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antaganden ses över regelbundet. Eventuella ändringar redovisas i den period ändringen görs, om den endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell och framtida perioder.

De väsentliga riskerna i den finansiella rapporteringen avser främst redovisat värde på immateriella anläggningstillgångar. Det bokförda värdet är beroende av att den framtida marknaden för bolagets produkter utvecklas som förväntat. Per den 31 december 2013, är bedömningen att redovisat värde på dessa poster inte överstiger verkligt värde.

Värderingsprinciper mm

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella tillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

Utgifter för forskning, dvs. planerat och systematiskt sökande i syfte att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap och insikt, redovisas som kostnad när de uppkommer.

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen. Det innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- Avsikten är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång utgörs av samtliga direkt hänförliga utgifter (t.ex. material och löner).

Indirekta tillverkningskostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften för tillverkningen och uppgår till mer än ett obetydligt belopp räknas in i anskaffningsvärdet.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

	<i>Koncern</i>
	<i>år</i>
Följande avskrivningstider tillämpas:	
<i>Internt upparbetade immateriella tillgångar</i>	
Balanserade utgifter för mjukvaruutveckling	5 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Följande avskrivningstider tillämpas:

	<i>Koncern</i> <i>år</i>
Materiella anläggningstillgångar:	
-Byggnader	25 år
-Markanläggningar	10 år
-Maskiner och andra tekniska anläggningar	3 år
-Inventarier, verktyg och installationer	5 år

Skillnaden mellan ovan nämnda avskrivningar och skattemässigt gjorda avskrivningar redovisas i de enskilda företagen som ackumulerade överavskrivningar, vilka ingår i obeskattade reserver.

Leasing - leasetagare

Alla leasingavtal har klassificerats som finansiella eller operationella leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilka de risker och fördelar som är förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal.

Operationella leasingavtal

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen. I anskaffningsvärdet ingår förutom utgifter för inköp även utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

Uppskjutna skatteskulder som uppstått vid rena substansförvärv nuvärdeberäknas om värdet på den uppskjutna skatteskulden är en väsentlig del av affärsuppgörelsen och det finns ett dokumenterat samband mellan köpeskillingen och köparens värdering av den uppskjutna skatteskulden. Ett rent substansförvärv är ett förvärv av andelar i företag där huvudsakliga identifierbara tillgångar är byggnader och mark samt där köpeskillingen så gott som uteslutande avser tillgången med avdrag för fastighetslån och uppskjuten skatt.

Uppskjutna skattefordringar har värderats till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Värderingen omprövas varje balansdag.

I koncernbalansräkningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatt och eget kapital.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder.

Statliga stöd

Offentliga bidrag som inte är förenade med krav på motprestation redovisas som intäkt när villkoren för att erhålla bidragen uppfylls. Offentliga bidrag som är förenade med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när prestationen utförs.

Under 2013 erhöll bolaget investeringsbidrag från Swedfund på 360 000kr. Bidraget erhöles för know-how överföring i samband med bolagets etablering i Serbien. Bidraget intäktsfördes under Övriga rörelseintäkter.

Finansiella risker och osäkerhetsfaktorer

Marknadsrisk

Verisecs försäljning riktar sig främst till bank-, finans- och den offentliga sektorn, men även till andra privata aktörer med höga krav på kvalitativa säkerhetslösningar. Efterfrågan inom nämnda sektorer är föremål för snabba och svårförutsägbara förändringar. Det finns en risk att den generella marknadsefterfrågan minskar samt att intresset eller möjligheterna för att köpa in Bolagets produkter inom nämnda sektorer förändras, exempelvis av regulatoriska skäl, vilket skulle ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

En del av Verisecs potentiella kunder efterfrågar kompletta helhetslösningar, vilket Bolagets produkter inte alltid kan tillgodose. Detta medför en risk för att Bolaget inte kan tillgodose kundernas krav, vilket kan medföra att Bolaget blir exkluderat från affärsmöjligheter, vilket i sin tur kan komma att negativt påverka Verisecs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konjunkturutveckling

Verisecs utveckling och finansiella ställning är delvis beroende av faktorer utanför Verisecs kontroll, såsom den allmänna konjunkturen, marknadsförutsättningar för kunderna och förekomsten av nya konkurrerande produkter och tjänster. Konjunkturen påverkar investeringsviljan hos företag och konsumtionen hos privatpersoner. En försämrad konjunktur kan komma att negativt påverka Verisecs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kundberoende

Verisecs större kunder finns i ett flertal olika sektorer där de främsta är bank- och finanssektorn, multinationella företag och den offentliga sektorn. Även om Verisecs kundunderlag har en relativt god spridning kan det inte uteslutas att flera större kunder väljer att helt eller delvis minska sina inköp från Verisec, vilket kan komma att negativt påverka Verisecs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till teknik och produktutveckling

Verisecs lösningar för tjänster och produkter bygger på löpande teknisk utveckling och förädling. Det är av stor

vikt att Bolagets programvaror och andra tekniska lösningar utvecklas så att deras funktionalitet motsvarar kundernas krav och önskemål. Bolaget har för avsikt att fortsätta att nyutveckla och vidareutveckla sina programvaror och produkter. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av programvaror och produkter kan på förhand vara svåra att fastställa med exakthet. Det finns således en risk att en planerad program- eller produktutveckling blir mer kostsam och tar längre tid att anpassa till marknadens behov än planerat. Om Bolaget helt eller delvis misslyckas med sin löpande tekniska utveckling i enlighet med fastlagda planer, kan det komma att påverka Bolagets framtida omsättning och lönsamhet på ett negativt sätt. Det kan heller inte garanteras att framtida teknikutveckling kommer att bli framgångsrik och accepteras av kunder och konsumenter, och inte heller att eventuell ny teknik kan tas i bruk utan störningar i verksamheten.

Lång försäljningscykel och säsongsvariationer

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. Bolaget kan även komma påverkas negativt om dess försäljningsprocesser tar längre tid än väntat att slutföra.

Verisec uppvisar vidare säsongsvariationer i resultatet då större delen av Bolagets nya kontrakt stängs och leveranser inkommer under det fjärde och första kvartalet, varför dessa ofta är de intäktsmässigt starkaste kvartalen. Bolaget har intäkter avseende hantering av inloggningsenheter och eftersom det finns en fördröjning mellan tjänstens utförande och leverans till kunden matchas intäkterna mot kostnaderna. För närvarande intäktsförs 80 procent när personaliseringen sker och 20 procent då inloggningsenheterna levereras till kunden. Detta skapar variationer i säsong och mellan räkenskapsår eftersom leveranserna inte sker jämt fördelat över räkenskapsåret. Intäktsförda inloggningsenheter kan också lagerföras över räkenskapsår. Ovan medför att det kan uppstå säsongsvariationer i försäljning, resultat och företagets finansiella situation.

Nyckelpersoner och rekrytering

Verisec har som målsättning att utveckla verksamheten och öka sina marknadsandelar. För att Verisec ska lyckas med denna målsättning är Bolaget beroende av kvalificerad och motiverad personal inom alla funktioner. Det är av stor vikt att Verisec lyckas locka till sig och behålla nyckelpersonal samt att dessa upplever Bolaget som en stimulerande arbetsgivare. Förlust av viktiga nyckelpersoner kan leda till att verksamhetsutvecklingen går långsammare och blir mer kostsam, vilket kan komma att negativt påverka Verisecs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrenter

Några av Verisecs konkurrenter är idag stora internationella aktörer med starka finansiella resurser. Det finns en risk att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya teknikkrav och nya marknadsbehov i jämförelse med Verisec, samtidigt som de kan avsätta väsentligt mer resurser för marknadsbearbetning. Detta kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Priskonkurrens

Priskonkurrens kan komma från ekonomiskt starka aktörer som genom prisreduktioner snabbt försöker öka sina marknadsandelar eller etablera sig med snarlika eller angränsande produkter och tjänster. Det går inte att lämna några garantier för att verksamheten kommer att kunna erbjuda tjänster och produkter framöver som är tillräckligt konkurrenskraftiga på marknaden. En sådan utveckling skulle avsevärt kunna komma att negativt påverka Verisecs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter och företagshemligheter

Verisecs immateriella rättigheter skyddas främst genom upphovsrättsligt skydd, patent, varumärken, lagstiftning till skydd för företagshemligheter och/eller avtal. Om de produkter som Verisec framgent utvecklar ej erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan vidmakthållas eller om befintligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition, kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt. Vidare kan Verisecs verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt för det fall Bolaget blir

föremål för intrång i dess immateriella rättigheter, gör intrång i annans immateriella rättigheter eller om dess produkter och know-how inte kan skyddas på lämpligt sätt.

Äganderätten till de immateriella rättigheter och den know-how som genereras under utvecklingen av produkter av Bolagets anställda tillfaller som huvudregel Verisec i enlighet med tillämplig lagstiftning och befintliga avtal. För det fall Verisec framgent misslyckas med att ta sina immateriella rättigheter i anspråk skulle det kunna få negativa effekter på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Verisecs verksamhet är i stor utsträckning beroende av att skyddet för Bolagets företagshemligheter kan upprätthållas. Verisecs företagshemligheter skyddas främst av relevant lagstiftning och genom sedvanliga kontraktuella regleringar med anställda, leverantörer, kunder och partners. För det fall det befintliga skyddet visar sig vara otillräckligt eller om den ersättning som Bolaget kan komma att erhålla vid brott mot lagstiftning och/eller kontraktuella regleringar är otillräcklig för att kompensera för den skada Bolaget drabbas av om dess företagshemligheter kommer till annans kännedom kan Verisecs verksamhet, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt.

Leverantörsrisk

Verisec kan på kort och medellång sikt vara beroende av en specifik leverantör för fullgörande av enskilda kundavtal. Bortfall av en (eller flera) leverantörer skulle kunna få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning, resultat och kundrelationer på kort och medellång sikt.

Garantiansvar, produktansvar och säkerhetsskydds krav

Verisecs verksamhet innefattar främst försäljning av säkerhetslösningar, varvid Bolaget har åtagit sig kontraktuella ansvar i förhållande till sina kunder. Även om det ofta finns kontraktuella begränsningar av Bolagets kontraktuella ansvar, kan befintliga begränsningar visa sig vara otillräckliga. Verisec kan också komma att drabbas av andra ansvars- eller garantikrav, exempelvis från tredje man. Garanti- och/eller ansvarsanspråk riskerar att medföra negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat samt påverka Verisecs kundrelationer negativt.

Valutarisk

Koncernen är utsatt för valutarisk i form av transaktions- och omräkningsexponering. Transaktionsexponering uppstår vid köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än respektive dotterbolags lokala valuta. När dotterbolagens balansräkningar i lokal valuta omräknas till SEK uppstår en omräkningsdifferens, som beror på att innevarande år omräknas till en annan bokslutskurs än föregående år. Resultaträkningen omräknas till genomsnittskursen under året medan balansräkningen omräknas till balansdagens kurs. Omräkningsexponeringen utgör en risk om omräkningsdifferensen representeras i form av förändringen i det egna kapitalet. Om Verisecs åtgärder för att säkra eller på annat sätt hantera effekterna av valutakursrörelser inte visar sig vara tillräcklig kan Verisecs finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att Verisecs motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. Risken att Bolagets kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning ej erhålls för kundfordringar, utgör en kundkreditrisk. Uteblivna försäljningslikvider eller andra intäkter kan ha en negativ påverkan på Bolagets finansiella resultat.

Finansiering

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Om Verisecs utveckling avviker från den planerade kan det i framtiden uppstå en situation där Verisec måste anskaffa nytt kapital. Ytterligare kapital kan komma att anskaffas på ogynnsamma villkor för Bolagets aktieägare. I det fall Verisec i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor, kan Bolagets fortsatta verksamhet och strategi påverkas negativt.

Skatter

Verisec bedriver huvudsakligen sin verksamhet i Sverige, men även i ett antal andra länder. Respektive verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Om det skulle visa sig att Verisecs tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser, eller berörda

myndigheters tolkning av dessa eller deras administrativa praxis, inte är helt korrekt, eller att sådana regler, tolkningar och praxis ändras, eventuellt med retroaktiv verkan, skulle det kunna förändra Verisecs nuvarande och tidigare skattesituation vilket riskerar inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Tvister

Verisec är för närvarande inte inblandat i några väsentliga tvister, men det finns alltid en risk att Bolaget i framtiden blir inblandat i tvister eller blir föremål för rättsliga krav från kunder, konkurrenter, myndigheter eller andra marknadsaktörer. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader, även om det slutliga utfallet är positivt för Verisec. Tvister av större karaktär rörande Verisec kan därmed medföra en väsentlig negativ inverkan på Verisecs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Noter

Not 1 Nettoomsättning per rörelsegren och geografisk marknad

	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-01- 2012-12-31
Koncern		
<i>Nettoomsättning per rörelsegren</i>		
Digitala Identiteter	43 721 082	36 152 125
Informationssäkerhet	<u>10 811 074</u>	<u>4 221 368</u>
	54 532 156	40 373 493
<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>		
Sverige	44 533 021	33 384 238
Internationellt	<u>9 999 135</u>	<u>6 989 255</u>
	54 532 156	40 373 493

Not 2 Övriga rörelseintäkter

	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-01- 2012-12-31
Koncern		
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	29 846	-
Erhållna investeringsbidrag	<u>360 000</u>	-
Summa	389 846	-

Not 3 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2013-01-01- 2013-12-31	Varav män	2012-01-01- 2012-12-31	Varav män
Moderföretag				
Sverige	<u>23</u>	<u>15</u>	<u>20</u>	<u>14</u>
Totalt moderföretaget	23	15	20	14
Dotterföretag				
Storbritannien	2	1	2	1
Serbien	<u>9</u>	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Totalt dotterföretag	<u>11</u>	<u>6</u>	<u>3</u>	<u>2</u>
Koncernen totalt	34	21	23	16

Lön och pension till styrelse och VD

	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-01- 2012-12-31
Koncern		
Lön till styrelse och VD (exkl. sociala avgifter)	3 000 000	2 720 000
Pensionskostnader för styrelse och VD (exkl. sociala avgifter)	651 373	728 074

Styrelsearvode utgår ej till person som är anställd inom koncernen.

Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-01- 2012-12-31
Koncern		
<i>EY</i>		
Revisionsarvode	74 000	105 000
Andra uppdrag	208 266	-
Summa	282 266	105 000

Not 5 Operationell leasing - leasetagare

	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-01- 2012-12-31
Koncern		
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i>		
Minimileaseavgifter	88 042	91 772
Totala leasingkostnader	88 042	91 772
Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:		
Inom ett år	89 382	88 042
Mellan ett och fem år	119 865	209 247
	209 247	297 289

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-01- 2012-12-31
Koncern		
Räntekostnader, fastigheten	157 934	54 712
Övrigt	100 907	182 220
	258 841	236 932

Not 7 Skatt på årets resultat

	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-01- 2012-12-31
Koncern		
Aktuell skatt	-364 812	-1 256 704
Uppskjuten skatt	-226 385	-427 429
Årets skattekostnad	-591 197	-1 684 133
Resultat före skatt	9 588 521	6 172 513
Genomsnittlig skattesats	6,17%	27,28%
Resultat före skatt multiplicerat med aktuell skattesats i Sverige	2 109 475	1 623 371
Utländska verksamheter med en annan skattesats än Sverige	109 652	-
Skatt till följd av uppskjuten skattefordran	-	-
Skatt till följd av förändring tidigare taxeringar	-	-

Not 8 Balanserade utgifter för produktutveckling

	2013-12-31	2012-12-31
Koncern		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Internt utvecklade tillgångar	1 320 241	-
	<u>1 320 241</u>	<u>-</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Årets avskrivning enligt plan	-132 664	-
	<u>-132 664</u>	<u>-</u>
Redovisat värde vid årets slut	1 187 577	-

Not 9 Byggnader och mark

	2013-12-31	2012-12-31
Koncern		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	8 549 950	-
-Nyanskaffningar	1 158 024	8 549 950
-Avyttringar och utrangeringar	-9 707 974	-
	<u>-</u>	<u>8 549 950</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-65 218	-
-Avyttringar och utrangeringar	320 887	-
-Årets avskrivning enligt plan	-255 669	-65 218
	<u>-</u>	<u>-65 218</u>
Redovisat värde vid årets slut	-	8 484 732
Taxeringsvärde byggnader:	-	3 683 000
Taxeringsvärde mark:	-	1 767 000
	<u>-</u>	<u>5 450 000</u>

Not 10 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	2013-12-31	2012-12-31
Koncern		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	2 449 741	1 476 137
-Nyanskaffningar	566 070	973 604
	<u>3 015 811</u>	<u>2 449 741</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-1 492 642	-1 097 884
-Årets avskrivning enligt plan	-395 731	-394 757
	<u>-1 888 373</u>	<u>-1 492 641</u>
Redovisat värde vid årets slut	1 127 438	957 100
<i>Maskiner som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp:</i>	Inga	Inga

Not 11 Inventarier, verktyg och installationer

	2013-12-31	2012-12-31
Koncern		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	1 072 723	816 374
-Nyanskaffningar	1 759 109	256 349
-Avyttringar och utrangeringar	<u>-1 141 362</u>	<u> </u>
	1 690 470	1 072 723
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-758 715	-651 820
-Avyttringar och utrangeringar	101 621	-
-Årets avskrivning enligt plan	<u>-263 529</u>	<u>-106 894</u>
	<u>-920 623</u>	<u>-758 714</u>
Redovisat värde vid årets slut	769 847	314 009
<i>Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp</i>	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Not 12 Varulager m m

	2013-12-31	2012-12-31
Koncern		
Råvaror och förnödenheter	465 400	780 565
Produktutveckling	<u>1 034 080</u>	<u> </u>
Totalt	1 499 480	780 565
Varulager redovisat till nettoförsäljningsvärde	1 499 480	780 565

Produktutvecklingen är bedömd baserat på att framtida aktivering av utvecklingsarbetet sker i samband med färdigställandet av produkten.

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2013-12-31	2012-12-31
Förutbetalda supportavgifter	2 286 668	-
Övriga poster	<u>2 007 339</u>	<u>1 957 698</u>
	4 294 007	1 957 698

Not 14 Eget kapital

	Aktie- kapital	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Årets resultat
<i>Koncernen</i>				
Ingående balans 2013-01-01	100 000	4 492 116	-1 632 689	4 488 380
Effekt av retroaktiv tillämpning	-	-	-	-
Effekt av rättelse av fel	-	-	-	-
Justerad ingående balans 2013-01-01	100 000	4 492 116	-1 632 689	4 488 380
<i>Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital</i>				
Uppskrivning av anläggningstillgångar	-	-	-	-
Minskning av uppskrivningsfond	-	-	-	-
Förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	43	-7 238	-
Skatteeffekt	-	260 924	-	-
Summa Förändringar i redovisade värden	-	260 967	-7 238	-
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>				
Nyemission	-	-	-	-
Utdelning	-	-	-2 579 000	-
Nedsättning av aktiekapital	-	-	-	-
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-	-
Återbetalda aktieägartillskott	-	-	-	-
Förändring av ägarandel i dotterföretag	-	-	-	-
Summa Transaktioner med ägare	-	-	-2 579 000	-
<i>Omföring mellan poster i eget kapital</i>				
Fondemission	-	-	-	-
Disposition av årets resultat	-	-	4 488 380	-4 488 380
Årets resultat	-	-	-	1 640 722
Summa Omföringar	-	-	4 488 380	-2 847 658
Eget kapital 2013-12-31	100 000	4 753 083	269 453	1 640 722

Not 15 Övriga kortfristiga skulder

	2013-12-31	2012-12-31
Koncern		
Förfallotidpunkt, inom ett år från balansdagen	8 675 876	3 612 333
	8 675 876	3 612 333

Not 16 Leverantörsskulder

	2013-12-31	2012-12-31
Koncern		
Belopp varmed skuldposten förväntas betalas efter mer än tolv månader från balansdagen	-	-
Belopp varmed skuldposten förväntas betalas efter mer än fem år från balansdagen	-	-

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2013-12-31	2012-12-31
Koncern		
Interimsskulder support	7 148 804	2 055 209
Interimsskulder personalisering dosor	1 804 842	4 074 530
Förskottsfakturerad kund	7 362 000	-
Övriga poster	3 837 206	3 151 939
	20 152 852	9 281 678

Not 18 Transaktioner med närstående

Hyresavtal

Bolaget hyr sedan 2013 lokaler för kontor, lager och produktion i Upplands Väsby av Aquitaine Properties AB. Detta bolag ägs indirekt av Bolagets styrelseledamöter, vilka också sitter i hyresgivarens styrelse. Bashyran uppgår till 1,3 miljoner kronor per år med årlig indexuppräknning. 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.

Telemarketingtjänster

Under perioden 2012-2013 tillhandahöll koncernbolaget Aquitaine Construction AB telemarketingtjänster till Verisec AB till en total summa av 340 100 kronor plus moms. Detta bolag ägs indirekt av Bolagets styrelseledamöter, vilka också sitter i Aquitaine Construction ABs styrelse. Samarbetet upphörde under sommaren 2013.

Koncernfordran

Per balansdagen finns en fordran på koncernmoderbolaget Marquay Invest AB om 7,9 Msek som primärt är hänförlig till avyttringen av Dotterbolaget Aquitaine Properties AB. Lånet är kortfristigt och är en icke räntebärande fordring.

Not 19 Likvida medel

	2013-12-31	2012-12-31
Koncern		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassa och bank	12 281 722	2 410 596
	12 281 722	2 410 596

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

Not 20 Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen

	2013-12-31	2012-12-31
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm		
<i>Koncernen</i>		
Avskrivningar	1 047 593	566 870
Rearesultat försäljning av rörelse/dotterföretag	-97 595	-
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	120 720	192
	<u>1 070 718</u>	<u>567 062</u>

Not 21 Koncernuppgifter

Koncernens moderbolag

Verisec AB (publ), org nr 556587-4376, med säte i Nacka

Verisec AB ägs av Maquay Invest AB (org nr 556915-3496) som i sin tur ägs av yttersta koncernbolaget

Aquitaine Holding AB (org nr 556915-3538) med säte i Nacka.

Dotterbolag (per 31 december 2013)

Verisec Limited, org. nr 07144625, med säte i Storbritannien - 100%

Verisec Labs Doo, org. nr 20858362, med säte i Serbien - 100%

Dotterbolag (per 31 december 2012)

Verisec Limited, org. nr 07144625, med säte i Storbritannien - 100%

Verisec Labs Doo, org. nr 20858362, med säte i Serbien - 100%

Aquitaine Properties AB (Fd.Verisec Real Estate AB), org. nr 556504-2236 - 100% (avytttrat den 31 december 2013)

Aquitaine Construction AB (Fd. Crestia Nordic AB), org. nr 556502-4374 - 100% (avytttrat den 21 december 2013)

Under räkenskapsåren 2012 och 2013 ingick fastighetsbolaget Aquitaine Properties AB (org.nr. 556904-2236) i koncernräkenskaperna. Under räkenskapsåret 2012 gjordes inom ramen för Aquitaine Properties AB investeringar om 323 576 kr, avskrivningar togs om 65 218 kr och räntekostnaderna uppgick till 54 712 kr. Under räkenskapsåret 2013 gjordes inom ramen för Aquitaine Properties AB investeringar om 2 793 115 kr, avskrivningar togs om 357 290 kr och räntekostnaderna uppgick till 157 934 kr. Under de första nio månaderna 2013 gjordes inom ramen för Aquitaine Properties AB investeringar om 2 670 901 kr, avskrivningar togs om 305 740 kr och räntekostnaderna uppgick till 116 717 kr.

Underskrifter

Nacka den 17 november 2014



Dragoljub Nesic
Styrelseordförande



Johan Henrikson
Verkställande direktör / styrelseledamot



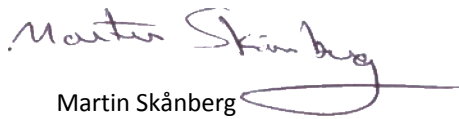
Anders Henrikson
Styrelseledamot



Tony Buss
Styrelseledamot



Jakub Missuna
Styrelseledamot



Martin Skånberg
Styrelseledamot