



VERISEC

---

# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

## VERISEC AB (PUBL)

---

1 JANUARI -  
31 DECEMBER

2018



# INNEHÅLL

PERIODEN I SAMMANDRAG	3
KOMMENTAR FRÅN VD	6
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	7
FINANSIELL ÖVERSIKT - KONCERNEN	8
AKTIEN	12
FINANSIELL ÖVERSIKT - MODERFÖRETAGET	14
NOTER	19
ÖVRIG INFORMATION	22
NYCKELTAL	23

# PERIODEN I SAMMANDRAG

## Fjärde kvartalet: 1 oktober - 31 december 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 19,5 (16,0) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -5,2 (-4,9) MSEK
- Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till -7,1 (-6,3) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -7,2 (-6,4) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,6 (1,2) MSEK
- Per den 31 december 2018 uppgick likvida medel till 28,9 (18,1) MSEK
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,51 (-1,45) SEK

## Helåret: 1 januari - 31 december 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 76,2 (61,0) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -21,5 (-17,6) MSEK
- Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till -28,4 (-22,4) MSEK
- Årets resultat uppgick till -29,4 (-22,8) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -20,0 (-13,7) MSEK
- Per den 31 december 2018 uppgick likvida medel till 28,9 (18,1) MSEK
- Årets resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -6,36 (-5,15) SEK

## Väsentliga händelser under fjärde kvartalet: 1 oktober - 31 december 2018

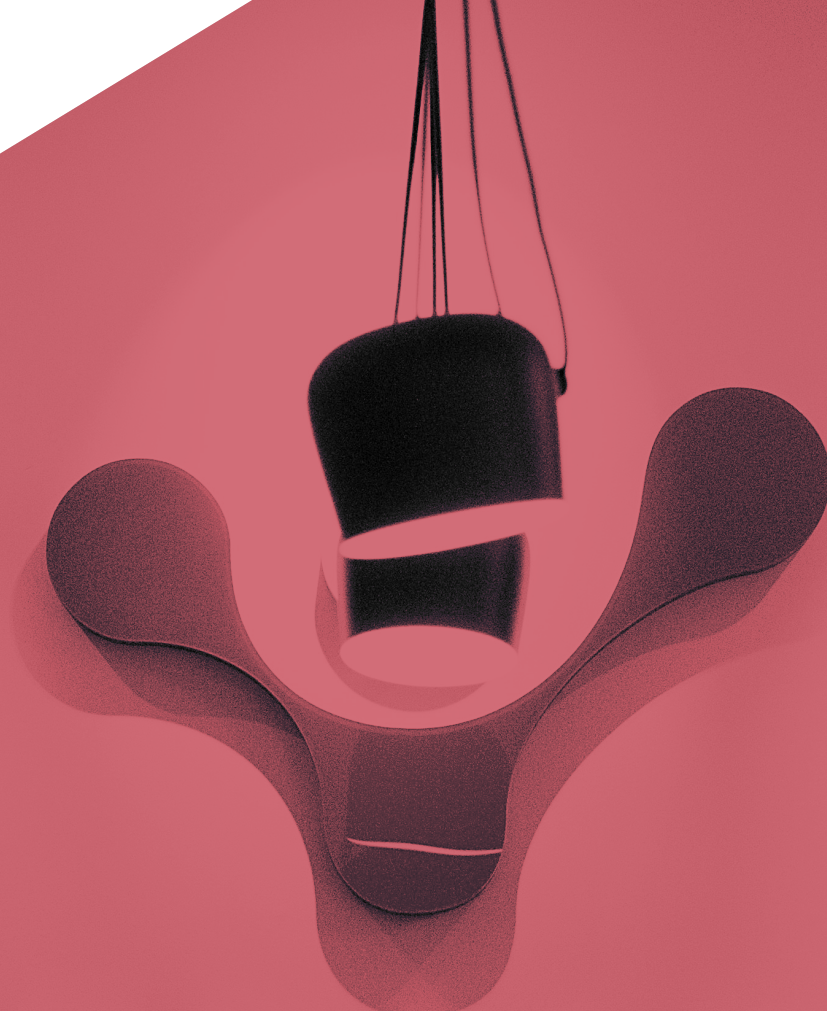
- **OKTOBER:** Verisec slöt ett avtal avseende Freja eID med Vklass AB – Sveriges mest använda lärplattform för elever, lärare, föräldrar och skolläring, med cirka 700 000 användare.
- **NOVEMBER:** Verisec och spelföretaget ATG (AB Trav och Galopp) slöt ett avtal som innebär att Freja eID kommer att läggas till som en av identifieringsmetoderna vid onlinespel. Den 1 januari 2019 infördes en ny lag som öppnar upp den svenska spelmarknaden för nya aktörer genom ett licensförfarande. Även aktörer som tidigare haft tillstånd att bedriva spelverksamhet, bland annat ATG, omfattas av de nya reglerna. Ett av kraven i den nya lagen är att alla onlinespelare måste registreras med en e-legitimation eller motsvarande. Som ett led i detta har ATG valt att införa Freja eID som en av identifieringsmetoderna, dels för registreringen av nya kunder men även för inloggning till ATG:s digitala speltjänster.
- **NOVEMBER:** Verisec tecknade ett avtal som innebär att personal på en av landets största apotekskedjor kommer att använda Freja eID som e-tjänstelegitimation. Freja eID utgör en viktig komponent för arbetsgivare som måste uppfylla kraven i SAMBI:s (Samverkan för behörighet och identitet inom hälsa, vård och omsorg) tillitsramverk.

- **NOVEMBER:** Freja eID är ett steg närmare att bryta Sveriges beroende av en enskild e-legitimation. Sju myndigheter och kommuner (Arbetsförmedlingen, Bolagsverket, Umeå kommun, Hammarö kommun, Havs- och vattenmyndigheten, Tullverket samt Kronofogdemyndigheten) har under hösten anslutit sig till det nya statliga valfrihetssystemet för elektronisk identifiering, 2017 E-legitimering, som ger tillgång till Freja eID.
- **NOVEMBER:** Verisec slöt avtal med sex svenska kommuner - Boxholms kommun, Kinda kommun, Vimmerby kommun, Ydre kommun, Åtvidabergs kommun och Ödeshögs kommun - genom deras samarbetsorganisation ITSAM. Kommunerna kommer att lägga till den mobila e-legitimationen Freja eID som ID-metod för medborgare, skolelever och kommunanställda.
- **DECEMBER:** Verisec meddelade att de sponsrar ett forskningsprojekt vid Institutionen för kvinnors och barns hälsa på Uppsala universitet. Freja eID kommer att användas för säker identifiering av deltagarna.
- **DECEMBER:** Domstolsverket och Vetenskapsrådet anslöt sig till Valfrihetssystemet 2017 E-legitimering och får därmed tillgång till Freja eID.
- **DECEMBER:** Verisec slöt avtal med ytterligare fyra svenska kommuner - Borgholms kommun, Ystad kommun, Mörbylånga kommun och Klippans kommun - som i och med detta kommer att lägga till Freja eID som identifieringsmetod för medborgare och anställda för åtkomst till kommunernas tjänster.
- **DECEMBER:** Verisec slöt avtal med Järfälla kommun som i och med detta kommer att lägga till Freja eID som identifieringsmetod i sina system.
- **DECEMBER:** Pensionsmyndigheten anslöt sig till det statliga valfrihetssystemet 2017 E-legitimering. Det innebär att de tog det första steget för att låta sina användare identifiera sig med Freja eID till myndighetens digitala tjänster.

## Väsentliga händelser efter fjärde kvartalets utgång

- **JANUARI:** Spelinspektionen anslöt Verisecs e-legitimation 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.





VERISEC





## KOMMENTAR FRÅN VD

### Nytecknade avtal för tjänsten Freja eID slog nya rekord under fjärde kvartalet och visar på den starka underliggande efterfrågan för e-legitimationer på den svenska marknaden.

Vid inledningen av 2018 stod det klart att fokus under året skulle bli att teckna avtal med så många tjänsteleverantörer som möjligt. Bakgrunden är enkel. En e-legitimation behöver många tjänster för att skapa relevans och återkommande användning. Således har fokus varit på breda tjänster med stora användargrupper, och gärna tillsammans med organisationer som värdesätter de unika mervärden som tillförs av Freja eID. Under det fjärde kvartalet ökade tillströmningen dramatiskt med nästan ett trettiotal nya tjänsteleverantörer som vill erbjuda Freja eID till sina användare. Totalt för året tecknades ett drygt femtiotal avtal med såväl partners som tjänsteleverantörer.

Det tydliga intresset för att teckna avtal avseende Freja eID visar på den starka efterfrågan av alternativ till dagens monopol. Bearbetning av ännu icke anslutna tjänsteleverantörer kommer fortsätta även under närmsta kvartalen för att säkerställa att Freja eID blir relevant för alla våra användare.

Det fokus på strategiska partnerskap under de första tre kvartalen 2018 gav snabbt resultat då flertalet av tjänsteleverantörerna tillkom via dessa partnerskap och genom det Valfrihetssystem 2017 som tecknades med Myndigheten för digital förvaltning (DIGG) under tredje kvartalet.



Under 2019 kommer fokus succesivt delas mellan tjänsteleverantörer och marknadsföring mot användare. Min bedömning i dagsläget, är att detta skifte kommer att påbörjas efter sommaren och till stor del ske i partnerskap med våra tjänsteleverantörer. Denna strategi är förankrad med flera av nuvarande avtalspartners och kommer därtill upplevas som naturlig i förhållande till användarna.

Parallellt med Freja eID:s utveckling har även försäljningen av Freja ID och tredjepartsprodukter i andra regioner ökat. Att vår grundintjänst stärks under en period av intensivt förändringsarbete är ett styrkebesked, och visar samtidigt hur olika marknader mognar i olika takt.

Givetvis återstår mycket arbete för att fullborda transformationen till en mer renodlad tjänsteförsäljning baserat på Freja eID. Strategin ligger fast, och vi levererar i enlighet med den plan vi kommunicerat. Sammantaget är jag mycket nöjd med utvecklingen senaste kvartalet, och året som helhet.

**Johan Henrikson, VD**  
Stockholm, februari 2019

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

## Nettoomsättning och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under fjärde kvartalet 2018 till 19,5 (16,0) MSEK och för helåret till 76,2 (61,0) MSEK. Nettoomsättningen ökade med 21,8% under fjärde kvartalet och med 25,0% under helåret 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 det fjärde kvartalet till -7,1 (-6,3) MSEK och under helåret till -28,4 (-22,4) MSEK.

Helårets försämrade rörelseresultat beror huvudsakligen på fortsatt satsning på tjänsten Freja eID vilket medför ökade personalkostnader hänförliga utvecklare i Serbien samt sälj- och IT-driftspersonal i Sverige.

## Investeringar och avskrivningar

Koncernens produktutveckling aktiveras och planenlig avskrivning inleds i samband med att produkten eller tjänsten tillgängliggörs för kund. Under fjärde kvartalet uppgick den nyaktiverade utvecklingen av egna produkter och tjänster till 1,3 (0,8) MSEK och för helåret till 4,9 (4,7) MSEK.

Per den 31 december 2018 uppgick den totalt aktiverade produktutvecklingen efter avskrivningar till 10,3 (8,8) MSEK. Avskrivningarna av aktiverad produktutveckling uppgick under fjärde kvartalet till -0,9 (-0,7) MSEK och under helåret till -3,4 (-2,6) MSEK.

Under 2018 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 fjärde kvartalet förvärvades immateriella anläggningstillgångar, utöver egen produktutveckling, hänförliga till urspr-

ungsidentifiering via ATGs ombuds nätverk för 0,8 (0,0) MSEK och under helåret förvärvades för 4,6 (0,0) MSEK. Avskrivningarna på dessa tillgångar uppgick fjärde kvartalet till -0,2 (0,0) MSEK och under helåret till -0,7 (0,0) MSEK.

Det fjärde kvartalet uppgick de totala avskrivningarna på anläggningstillgångarna till -1,9 (-1,4) MSEK och för helåret till -6,9 (-4,8) MSEK.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för det fjärde kvartalet till -2,6 (1,2) MSEK och för helåret till -20,0 (-13,7) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick det fjärde kvartalet till -3,3 (-1,1) MSEK och för helåret till -13,2 (-8,3) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick fjärde kvartalet till 2,1 (0,6) MSEK och för helåret till 43,4 (0,6) MSEK. Totala kassaflödet uppgick fjärde kvartalet till -3,8 (0,8) MSEK och för helåret till 10,2 (-21,4) MSEK.

Under 2018 investerades huvudsakligen i mjukvaruutveckling kring tjänsten Freja eID.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2018 till 28,9 (18,1) 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 december 2018. Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2018 till 38,8 (24,5) MSEK.

Under fjärde kvartalet slutfördes optionsinlösen enligt incitamentsprogram 2015/2018. Per den 31 december 2018 har anställda i Verisec tecknat och betalat in för 54 175 nya aktier inom ramen för incitamentsprogrammet, vilket tillfört Verisec AB 3,3 MSEK (inklusive pågående nyemission om 39 100 aktier) före emissionskostnader.

Koncernen bevakar kontinuerligt likviditetssituationen och analyserar framtida kapitalbehov.

## Personal

Koncernen hade motsvarande 80 (71) heltidsanställda per den 31 december 2018, varav 26 (25) kvinnor. Utöver antalet anställda hade koncernen även 6 (6) heltidsarbetande konsulter den 31 december 2018. Koncernens personalstyrka ökade under fjärde kvartalet med 1% (8%) och under helåret med 13% (9%).

# FINANSIELL ÖVERSIKT

## KONCERNEN

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Nettoomsättning	19 503	16 016	76 231	61 006
Aktiverad produktutveckling	1 258	840	4 873	4 712
Övriga intäkter	1	53	28	47
Råvaror och förnödenheter	-6 393	-5 144	-28 174	-20 644
Övriga externa kostnader*	-7 742	-6 957	-30 101	-26 392
Personalkostnader	-11 799	-9 735	-44 381	-36 337
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-5 174</b>	<b>-4 926</b>	<b>-21 524</b>	<b>-17 608</b>
Av- och nedskrivningar	-1 933	-1 377	-6 870	-4 793
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-7 106</b>	<b>-6 303</b>	<b>-28 394</b>	<b>-22 402</b>
Finansnetto	9	-253	-627	-216
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7 098</b>	<b>-6 556</b>	<b>-29 021</b>	<b>-22 617</b>
Skatt på periodens resultat	-146	140	-367	-219
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 243</b>	<b>-6 417</b>	<b>-29 388</b>	<b>-22 837</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderföretagets ägare	-7 243	-6 417	-29 388	-22 837
<b>Resultat per aktie:</b>				
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-1,51	-1,45	-6,36	-5,15

\* se Not 2 - Nedskrivning av kundfordringar enligt IFRS 9

### Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 243</b>	<b>-6 417</b>	<b>-29 388</b>	<b>-22 837</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferens	-128	96	263	98
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-128</b>	<b>96</b>	<b>263</b>	<b>98</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-7 371</b>	<b>-6 321</b>	<b>-29 125</b>	<b>-22 739</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 30 sep	2017 30 sep	2018 31 dec	2017 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	13 232	8 685	14 197	8 790
Materiella anläggningstillgångar	5 654	5 607	6 064	5 138
Finansiella anläggningstillgångar	156	199	160	269
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>19 042</b>	<b>14 491</b>	<b>20 421</b>	<b>14 197</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	1 073	1 038	1 117	1 212
Kundfordringar	15 908	15 760	18 954	12 893
Övriga kortfristiga fordringar	2 075	2 102	2 594	1 888
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 877	12 478	12 889	15 305
Likvida medel	32 823	17 369	28 933	18 148
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>65 755</b>	<b>48 746</b>	<b>64 488</b>	<b>49 447</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>84 798</b>	<b>63 236</b>	<b>84 909</b>	<b>63 644</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	748	693	748	693
Övrigt tillskjutet kapital	116 410	74 585	118 550	75 213
Reserver	421	-76	297	34
Balanserade förluster inklusive periodens resultat	-73 588	-45 017	-80 836	-51 448
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>43 991</b>	<b>30 186</b>	<b>38 760</b>	<b>24 493</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>43 991</b>	<b>30 186</b>	<b>38 760</b>	<b>24 493</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Uppskjuten skatteskuld	24	128	13	88
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>24</b>	<b>128</b>	<b>13</b>	<b>88</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	6 866	4 676	6 785	10 610
Övriga kortfristiga skulder	6 412	2 955	7 353	2 179
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 505	25 292	31 999	26 273
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>40 782</b>	<b>32 923</b>	<b>46 136</b>	<b>39 063</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>84 798</b>	<b>63 236</b>	<b>84 909</b>	<b>63 644</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade förluster inklusive periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	S:a eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2017-10-01</b>	<b>693</b>	<b>74 585</b>	<b>-76</b>	<b>-45 017</b>	<b>30 186</b>	-	<b>30 186</b>
Periodens resultat	-	-	-	-6 417	-6 417	-	-6 417
Övrigt totalresultat	-	-	96	-	96	-	96
Flytt av valutareserver	-	-	14	-14	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110</b>	<b>-6 431</b>	<b>-6 321</b>	<b>-</b>	<b>-6 321</b>
Optionspremier	-	628	-	-	628	-	628
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>-</b>	<b>628</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>628</b>	<b>-</b>	<b>628</b>
<b>Utgående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>693</b>	<b>75 213</b>	<b>34</b>	<b>-51 448</b>	<b>24 493</b>	<b>-</b>	<b>24 493</b>

<b>Ingående eget kapital 2017-01-01</b>	<b>693</b>	<b>74 585</b>	<b>-64</b>	<b>-28 611</b>	<b>46 603</b>	-	<b>46 603</b>
Årets resultat	-	-	-	-22 837	-22 837	-	-22 837
Övrigt totalresultat	-	-	98	-	98	-	98
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98</b>	<b>-22 837</b>	<b>-22 739</b>	<b>-</b>	<b>-22 739</b>
Optionspremier	-	628	-	-	628	-	628
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>-</b>	<b>628</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>628</b>	<b>-</b>	<b>628</b>
<b>Utgående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>693</b>	<b>75 213</b>	<b>34</b>	<b>-51 448</b>	<b>24 493</b>	<b>-</b>	<b>24 493</b>

<b>Ingående eget kapital 2018-10-01</b>	<b>748</b>	<b>116 410</b>	<b>421</b>	<b>-73 588</b>	<b>43 991</b>	-	<b>43 991</b>
Periodens resultat	-	-	-	-7 243	-7 243	-	-7 243
Övrigt totalresultat	-	-	-128	-	-128	-	-128
Flytt av valutareserver	-	-	4	-4	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-124</b>	<b>-7 247</b>	<b>-7 371</b>	<b>-</b>	<b>-7 371</b>
Nyemission	-	30	-	-	30	-	30
Pågående nyemission	-	2 346	-	-	2 346	-	2 346
Emissionskostnader	-	-236	-	-	-236	-	-236
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>-</b>	<b>2 140</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 140</b>	<b>-</b>	<b>2 140</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>748</b>	<b>118 550</b>	<b>297</b>	<b>-80 836</b>	<b>38 760</b>	<b>-</b>	<b>38 760</b>

<b>Ingående eget kapital 2018-01-01</b>	<b>693</b>	<b>75 213</b>	<b>34</b>	<b>-51 448</b>	<b>24 493</b>	-	<b>24 493</b>
Årets resultat	-	-	-	-29 388	-29 388	-	-29 388
Övrigt totalresultat	-	-	263	-	263	-	263
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>263</b>	<b>-29 388</b>	<b>-29 125</b>	<b>-</b>	<b>-29 125</b>
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
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>55</b>	<b>43 337</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43 392</b>	<b>-</b>	<b>43 392</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>748</b>	<b>118 550</b>	<b>297</b>	<b>-80 836</b>	<b>38 760</b>	<b>-</b>	<b>38 760</b>



## Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	-7 098	-6 556	-29 021	-22 617
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 933	1 143	6 989	4 735
Betald inkomstskatt	-469	-322	-1 233	-684
Förändringar i rörelsekapital	3 070	6 929	3 254	4 830
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 564</b>	<b>1 193</b>	<b>-20 010</b>	<b>-13 737</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 091	-841	-9 449	-4 720
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 257	-153	-3 738	-3 650
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-65	-14	-64
Avyttring av anläggningstillgångar	-	-	-	104
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 348</b>	<b>-1 060</b>	<b>-13 200</b>	<b>-8 330</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	30	-	41 165	-
Pågående nyemission	2 346	-	2 346	-
Emissionskostnader	-236	-	-2 578	-
Optionspremier	-	628	2 459	628
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 140</b>	<b>628</b>	<b>43 392</b>	<b>628</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3 772</b>	<b>761</b>	<b>10 182</b>	<b>-21 439</b>
Likvida medel vid periodens början	32 823	17 369	18 148	39 756
Kursdifferens i likvida medel	-117	18	604	-169
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>28 933</b>	<b>18 148</b>	<b>28 933</b>	<b>18 148</b>

## Data per aktie

	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Antal aktier per balansdag, st	4 786 908	4 436 333	4 786 908	4 436 333
Antal aktier per balansdag efter utspädning, st*	4 876 483	4 536 783	4 876 483	4 536 783
Vägt antal aktier för perioden före utspädning	4 786 308	4 436 333	4 620 643	4 436 333
Vägt antal aktier för perioden efter utspädning*	4 875 883	4 536 783	4 710 218	4 536 783
Resultat per aktie (vägt antal) före utspädning, SEK	-1,51	-1,45	-6,36	-5,15
Resultat per aktie (vägt antal) efter utspädning, SEK	-1,49	-1,41	-6,24	-5,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (vägt antal) före utspädning, SEK	-0,54	0,27	-4,33	-3,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (vägt antal) efter utspädning, SEK	-0,53	0,26	-4,25	-3,03
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	8,10	5,52	8,10	5,52
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	7,95	5,40	7,95	5,40
Utbetald aktieutdelning per aktie, SEK	-	-	-	-

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

Koncernens aktiekapital uppgår till 747 954,38 SEK per den 31 december 2018.

## Största aktieägarna per 31 december 2018

Aktieägare	Antal aktier	Andel,%
Marquay Invest AB	2 673 625	55,85
Swedbank Robur Ny Teknik	460 171	9,61
Handelsbanken Fonder	268 224	5,60
Svolder AB	250 095	5,22
AMF Aktiefond Småbolag	188 157	3,93
Merlinum AB	182 666	3,82
Kristofer von Beetzen	120 377	2,51
Arpeggio AB	71 428	1,49
Avanza Pension Försäkringsaktiebolag	48 564	1,01
Nordnet Pensionsförsäkring AB	33 330	0,70
<b>Summa 10 största aktieägare</b>	<b>4 296 637</b>	<b>89,76</b>
<b>Övriga</b>	<b>490 271</b>	<b>10,24</b>
<b>Totalt 2018-12-31</b>	<b>4 786 908</b>	<b>100,00</b>

Antalet aktieägare i Verisec AB uppgår den 31 december 2018 till 865 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

<b>Marknadsplats</b>	Nasdaq First North Premier
<b>Noterad</b>	18 december 2014
<b>Sektor</b>	Teknik
<b>Kortnamn</b>	VERI
<b>ISIN-kod</b>	SE0006343950
<b>Valuta</b>	SEK
<b>Antal aktier</b>	4 786 908
<b>Certified Adviser</b>	Erik Penser Bank AB (publ)
<b>Likviditetsgarant</b>	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 utestående incitamentsprogram riktade till anställda i koncernen.

Sedan tidigare finns ett incitamentsprogram (2015/2018). När teckningsperioden inleddes den 1 juli 2018 uppgick de anställdas innehav enligt incitamentsprogram 2015/2018 till 100 450 teckningsoptioner. Per den 31 december 2018 har anställda i Verisec totalt tecknat samtliga 100 450 nya aktier. De anställda har inom ramen för incitamentsprogrammet under fjärde kvartalet per den 31 december 2018 betalat in för 54 175 nya aktier, vilket tillfört Verisec AB 3,3 MSEK (inklusive pågående nyemission om 39 100 aktier) före emissionskostnader och beräknas ha ökat antalet aktier med 1,1%.

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 december 2018 avyttrat 148 750 st optioner till anställda inom koncernen för 20,75 SEK per option. Prissättning skedde enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att mellan 1 juli 2020 och 31 december 2020 teckna en ny aktie i Verisec AB för 185,00 SEK, vilket innebär att företaget vid full teckning kan komma att tillföras 27,5 MSEK före emissionskostnader under hösten/vintern 2020.

# FINANSIELL ÖVERSIKT

## MODERFÖRETAGET

### Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Nettoomsättning	19 052	18 356	75 332	64 209
Aktiverad produktutveckling	1 258	840	4 873	4 712
Övriga rörelseintäkter	-	53	-	36
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>20 309</b>	<b>19 249</b>	<b>80 205</b>	<b>68 957</b>
Råvaror och förnödenheter	-4 625	-5 131	-22 525	-20 442
Övriga externa kostnader*	-14 254	-13 029	-54 409	-45 364
Personalkostnader	-7 563	-6 330	-28 217	-23 111
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 696	-1 272	-6 109	-4 422
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7 829</b>	<b>-6 512</b>	<b>-31 055</b>	<b>-24 382</b>
Finansnetto	14	-207	-397	-174
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7 816</b>	<b>-6 720</b>	<b>-31 451</b>	<b>-24 556</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7 816</b>	<b>-6 720</b>	<b>-31 451</b>	<b>-24 556</b>
Skatt på periodens resultat	11	26	75	104
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 804</b>	<b>-6 694</b>	<b>-31 376</b>	<b>-24 453</b>

\* se Not 2 - Nedskrivning av kundfordringar enligt IFRS 9

### Moderföretagets rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 804</b>	<b>-6 694</b>	<b>-31 376</b>	<b>-24 453</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-7 804</b>	<b>-6 694</b>	<b>-31 376</b>	<b>-24 453</b>

## Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 30 sep	2017 30 sep	2018 31 dec	2017 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar	18 155	14 540	19 485	14 619
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>18 155</b>	<b>14 540</b>	<b>19 485</b>	<b>14 619</b>
Varulager	1 073	1 014	1 117	1 188
Övriga kortfristiga fordringar	14 541	17 018	17 377	14 667
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 066	11 933	11 431	14 753
Likvida medel	20 671	7 495	16 053	6 240
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>48 351</b>	<b>37 459</b>	<b>45 978</b>	<b>36 848</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>66 506</b>	<b>51 999</b>	<b>65 464</b>	<b>51 467</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Bundet eget kapital	8 665	5 439	9 420	6 142
Fritt eget kapital	23 498	18 197	17 079	10 801
<b>Summa eget kapital</b>	<b>32 163</b>	<b>23 636</b>	<b>26 499</b>	<b>16 942</b>
Uppskjuten skatteskuld	24	114	13	88
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>24</b>	<b>114</b>	<b>13</b>	<b>88</b>
Övriga kortfristiga skulder	14 399	8 576	16 414	15 207
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 919	19 674	22 538	19 230
<b>Summa skulder</b>	<b>34 318</b>	<b>28 250</b>	<b>38 952</b>	<b>34 437</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>66 506</b>	<b>51 999</b>	<b>65 464</b>	<b>51 467</b>

## 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 eget bundet kapital	Utvecklings- fond	Överkurs- fond	Balanserade förluster	Periodens resultat	
<b>Ingående eget kapital 2017-10-01</b>	<b>693</b>	<b>20</b>	<b>4 726</b>	<b>39 416</b>	<b>-3 460</b>	<b>-17 759</b>	<b>23 636</b>
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	866	-	-866	-	-
Upplösning till följd av periodens avskrivning på utvecklingsutgifter	-	-	-163	-	163	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-6 694	-6 694
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6 694</b>	<b>-6 694</b>
<b>Utgående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>693</b>	<b>20</b>	<b>5 428</b>	<b>39 416</b>	<b>-4 162</b>	<b>-24 453</b>	<b>16 942</b>
<b>Ingående eget kapital 2017-01-01</b>	<b>693</b>	<b>20</b>	<b>1 266</b>	<b>63 910</b>	<b>-4 066</b>	<b>-20 428</b>	<b>41 395</b>
Omföring resultat föregående år	-	-	-	-24 494	4 066	20 428	-
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	4 712	-	-4 712	-	-
Upplösning till följd av årets avskrivning på utvecklingsutgifter	-	-	-549	-	549	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	-24 453	-24 453
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-24 453</b>	<b>-24 453</b>
<b>Utgående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>693</b>	<b>20</b>	<b>5 428</b>	<b>39 416</b>	<b>-4 162</b>	<b>-24 453</b>	<b>16 942</b>



## Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag (forts.)

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	
<b>Ingående eget kapital 2018-10-01</b>	<b>748</b>	<b>20</b>	<b>7 897</b>	<b>49 539</b>	<b>-2 469</b>	<b>-23 572</b>	<b>32 163</b>
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	1 258	-	-1 258	-	-
Upplösning till följd av periodens avskrivning på utvecklingsutgifter	-	-	-509	-	509	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-7 804	-7 804
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-7 804</b>	<b>-7 804</b>
Nyemission	-	-	-	30	-	-	30
Pågående nyemission	-	6	-	2 340	-	-	2 346
Emissionskostnader	-	-	-	-236	-	-	-236
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>2 134</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 140</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>748</b>	<b>26</b>	<b>8 646</b>	<b>51 673</b>	<b>-3 217</b>	<b>-31 376</b>	<b>26 499</b>
<b>Ingående eget kapital 2018-01-01</b>	<b>693</b>	<b>20</b>	<b>5 428</b>	<b>39 416</b>	<b>-4 162</b>	<b>-24 453</b>	<b>16 942</b>
Omföring resultat föregående år	-	-	-	-28 615	4 162	24 453	-
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	4 873	-	-4 873	-	-
Upplösning till följd av periodens avskrivning på utvecklingsutgifter	-	-	-1 656	-	1 656	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	-31 376	-31 376
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-31 376</b>	<b>-31 376</b>
Nyemission	55	-	-	41 110	-	-	41 165
Pågående nyemission	-	6	-	2 340	-	-	2 346
Emissionskostnader	-	-	-	-2 578	-	-	-2 578
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>55</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>40 872</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40 933</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>748</b>	<b>26</b>	<b>8 646</b>	<b>51 673</b>	<b>-3 217</b>	<b>-31 376</b>	<b>26 499</b>

## Moderföretagets rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	-7 816	-6 720	-31 451	-24 556
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 696	1 272	6 109	4 363
Betald inkomstskatt	-96	-88	-397	-58
Förändringar i rörelsekapital	2 484	5 632	5 595	-227
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 731</b>	<b>96</b>	<b>-20 144</b>	<b>-20 479</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 091	-841	-9 449	-4 720
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-936	-	-1 469	-3 286
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-509	-58	-1 059
Avyttring av anläggningstillgångar	-	-	-	104
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 027</b>	<b>-1 350</b>	<b>-10 975</b>	<b>-8 961</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	30	-	41 165	-
Pågående nyemission	2 346	-	2 346	-
Emissionskostnader	-236	-	-2 578	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 140</b>	<b>-</b>	<b>40 933</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4 617</b>	<b>-1 254</b>	<b>9 813</b>	<b>-29 440</b>
Likvida medel vid periodens början	20 671	7 495	6 240	35 680
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>16 053</b>	<b>6 240</b>	<b>16 053</b>	<b>6 240</b>

## Not 1 – Redovisningsprinciper

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

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

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

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

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

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

Koncernen delar inte upp verksamheten i olika segment utan ser hela koncernens verksamhet som ett segment. Rörelsesegment identifieras baserat på den interna strukturen av koncernens affärsverksamheter vars rörelseresultat regelbundet

följs upp av koncernens högste beslutsfattare, vilket identifierats som verkställande direktören, i syfte att fördela resurser och bedöma resultat.

Från och med 1 januari 2019 ersätter IFRS 16 "Leasingavtal" nuvarande standard IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27. IFRS 16 innebär att en majoritet av alla leasingavtal ska redovisas i rapporten över finansiell ställning. Verisec har under 2018 kartlagt och utvärderat koncernens leasingavtal och analyserat effekterna av övergången till IFRS 16.

Verisec kommer vid standardens ikraftträdande den 1 januari 2019 att tillämpa den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande information i tidigare perioder inte kommer att presenteras. Leasingskulden utgörs av de diskonterade återstående leasingavgifterna per 1 januari 2019. Nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingskulden justerat för förutbetalda eller upplupna leasingavgifter redovisade i rapporten över finansiell ställning vid första tillämpningsdagen. Övergången till IFRS 16 medför därför inte någon effekt på eget kapital.

Verisecs väsentliga leasingavtal består i dagsläget av hyrda lokaler och fordon. Vid övergången till IFRS 16 kommer dessa att redovisas i rapporten över finansiell ställning vilket kommer att innebära en ökning av koncernens balansomslutning genom att nyttjanderättstillgångar och leasingskulder tillkommer. De leasingavgifter som tidigare redovisats som övriga externa kostnader kommer att ersättas av avskrivningskostnader på nyttjanderätterna vilka redovisas i rörelseresultatet och ränta på leasingskulden som redovisas som en finansiell kostnad. Leasingavgiften fördelas mellan amortering på leasingskulden och betalning av ränta. Avtal som slutar under 2019 kommer att tas med i beräkningen av leasingskuld och nyttjanderättstillgång då det anses ge en mer rättvisande bild av företagets leasingportfölj.

Vid övergången till IFRS 16 har samtliga återstående leasingavgifter nuvärdesberäknats med Verisecs marginella låneränta. Den genomsnittliga låneräntan uppgick per 1 januari 2019 till 2,2 procent. När standarden träder i kraft redovisas följande preliminära justeringar i Verisecs rapport över finansiell ställning;

Nyttjanderättstillgångar (TSEK)	11 703
Förutbetalda kostnader (TSEK)	-421
<b>Totalt:</b>	<b>11 282</b>

Leasingskulder (TSEK)	11 282
varav långfristig del (TSEK)	7 204
varav kortfristig del (TSEK)	4 078

Verisec har valt att tillämpa lätttnadsregeln avseende leasingavtal understigande 12 månader. För närvarande har Verisec enbart sådana avtal vad gäller hyrda lokaler. Dessa kommer alltså inte att ingå i de belopp som redovisas i rapporten över finansiell ställning utan kommer fortsatt redovisas som övriga externa kostnader i resultaträkningen. För närvarande finns det inga leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde. Om sådana avtal ingås framöver kommer de att kostnadsföras i enlighet med lätttnadsregeln. Vid bedömning av avtalslängd när det finns förlängnings- och uppsägningsmöjligheter övervägs både affärsstrategi och avtalsspecifika förutsättningar för att

fastställa om Verisec är rimligt säker att nyttja dem. Avseende identifierade icke-leasingkomponenter i ett leasingavtal kommer koncernen att tillämpa huvudregeln i IFRS 16, det vill säga att redovisa dem åtskilt från leasingkomponenten.

Moderföretaget tillämpar det undantag som finns i RFR 2 för juridiska personer och fortsätter att redovisa samtliga leasingavtal som operationell leasing.

## Not 2 - Nedskrivning av kundfordringar enligt IFRS 9

Belopp i TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
<b>Koncernen</b>				
Nedskrivning	-294	-	-1 049	-
Återföring	207	-	701	-
<b>Summa</b>	<b>-87</b>	<b>-</b>	<b>-347</b>	<b>-</b>
<b>Moderföretaget</b>				
Nedskrivning	-107	-	-399	-
Återföring	106	-	292	-
<b>Summa</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>-107</b>	<b>-</b>

Jämförande information har inte räknats om.

## Not 3 - Intäktsfördelning enligt IFRS 15

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

Belopp i TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
<b>Nettoomsättning per geografisk marknad</b>				
Sverige	8 634	8 223	34 366	27 626
Europa (exkl. Sverige)	5 774	6 482	22 293	22 840
Utanför Europa	5 095	1 310	19 572	10 540
<b>Summa</b>	<b>19 503</b>	<b>16 016</b>	<b>76 231</b>	<b>61 006</b>
<b>Nettoomsättningsfördelning</b>				
Varor	2 606	3 141	13 953	12 797
Tjänster (inkl. support)	16 897	12 875	62 279	48 209
<b>Summa</b>	<b>19 503</b>	<b>16 016</b>	<b>76 231</b>	<b>61 006</b>
<b>Av koncernens kunder finns en kund som står för:</b>	<b>10%</b>	<b>13%</b>	<b>9%</b>	<b>10%</b>

#### Not 4 – 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 svår-förutsägbara 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 2017 sid. 15-17.

#### Not 5 – 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), Jakob Missuna (CFO) och Dragoljub Nestic (Utvecklingschef). Bashyran uppgår till 1,3 MSEK per år med årlig indexuppräkning. Hyresavtalet löper från 1 juni 2013 till och med den 31 maj 2020. Om avtalet inte sägs upp minst nio månader innan det löper ut förlängs det med tre år åt gången.

Verisec AB hyr sedan februari 2017 en lägenhet av en anställd. Kontraktet löper t o m 31 januari 2019. Hyran uppgår till 21 115 SEK per månad. Lägenheten används som övernattningsbostad av anställda, som reser till Stockholm.

Advokatfirman Lindahl har utfört juridiska tjänster åt Verisec AB. Styrelseledamoten Anders Moberg är partner på Lindahl, som den 1 januari 2019 bytt namn till Cirio Advokatbyrå AB.

Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknads-mässiga villkor.

# ÖVRIG INFORMATION

## Kommande informationstillfällen

- 4 april 2019** – Årsredovisning 1 jan - 31 dec 2018\*
- 7 maj 2019** – Delårsrapport 1 jan - 31 mars 2019
- 7 maj 2019** – Årsstämma 2019\*\*
- 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

\* Från den 4 april finns Årsredovisning 2018 tillgänglig på hemsidan ([www.verisec.com](http://www.verisec.com)). Från den 15 april finns den att hämta på Vasagatan 40 i Stockholm. Kan även beställas för leverans, maila [kristofer.beetzen@verisec.com](mailto:kristofer.beetzen@verisec.com).

\*\* Plats och tid för Årsstämma 2019 kommer att annonseras under april.

## 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 februari 2019*

Christian Rajter, ordf.

Johan Henrikson, VD

Anders Henrikson, led.

Anders Moberg, led.

Tony Buss, led.



# NYCKELTAL

	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Nettoomsättning, MSEK	19,5	16,0	76,2	61,0
Rörelseresultat, MSEK	-7,1	-6,3	-28,4	-22,4
Försäljningstillväxt, %	21,8%	Neg.	25,0%	1,5
Bruttomarginal, %	67,2	67,9	63,0	66,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-2,6	1,2	-20,0	-13,7
Balansomslutning, MSEK	84,9	63,6	84,9	63,6
Soliditet, %	45,6	38,5	45,6	38,5
Antal anställda per balansdagen, st	80	71	80	71
Medelantal anställda, st	79	71	78	66
Genomsnittlig personalkostnad, TSEK	149	137	569	551

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

Nyckeltal	Definition	Kommentar
<b>Försäljningstillväxt</b>	Nettoomsättningens utveckling i förhållande till samma period föregående år.	Används av ledningen för att bedöma koncernens tillväxttakt.
<b>Bruttomarginal</b>	(Nettoomsättning – Kostnad råvaror och förnödenheter) / Nettoomsättningen.	Används av ledningen vid uppföljning av produkt- och tjänstemix.
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat i procent av periodens intäkter.	Ger ledningen information om organisationens effektivitet.
<b>Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA</b>	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella och immateriella	Ger ledningen information om koncernens rörelseresultat före investeringar i anläggningstillgångar.
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	Kassaflöde före investerings- och finansieringsverksamheten.	Ger ledningen information om verksamhetens förmåga att generera kapital och förmåga att täcka investeringskostnader utöver extern finansiering.
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare / Genomsnittligt eget kapital.	Ger information om de finansiella värden som verksamheten skapar för aktieägare.
<b>Balansomslutning</b>	Totala tillgångar.	Ger ledningen information om verksamhetens kapitalbindning.
<b>Soliditet</b>	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.
<b>Antal anställda per balansdagen</b>	Antalet anställda omräknat till heltidstjänster sista månaden i perioden.	Ger information om framtida personalkostnader.
<b>Medelantal anställda</b>	Antalet anställda i företaget omräknat till heltidstjänster, d v s antal heltider som utfört arbete under perioden.	Möjliggör uträkning av den genomsnittliga personalkostnaden.
<b>Genomsnittlig personalkostnad</b>	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](http://www.verisec.com)  
[www.frejaeid.com](http://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

