



VERISEC

---

# DELÅRSRAPPORT

## VERISEC AB (PUBL)

---

**Q3** | 2018

1 JULI - 30 SEPTEMBER



# INNEHÅLL

PERIODEN I SAMMANDRAG	3
KOMMENTAR FRÅN VD	6
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	7
FINANSIELL ÖVERSIKT - KONCERNEN	8
AKTIEN	13
FINANSIELL ÖVERSIKT - MODERFÖRETAGET	15
NOTER	20
ÖVRIG INFORMATION	22
NYCKELTAL	23
REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT	24

# PERIODEN I SAMMANDRAG

## Tredje kvartalet: 1 juli - 30 september 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 19,8 (18,5) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -2,4 (-3,6) MSEK
- Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till -4,1 (-5,0) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -4,2 (-5,3) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,4 (-7,5) MSEK
- Per den 30 september 2018 uppgick likvida medel till 32,8 (17,4) MSEK
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,88 (-1,19) SEK

## Nio första månaderna: 1 januari - 30 september 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 56,8 (45,0) MSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -16,3 (-12,5) MSEK
- Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till -21,3 (-16,0) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -22,1 (-16,4) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -17,3 (-14,9) MSEK
- Per den 30 september 2018 uppgick likvida medel till 32,8 (17,4) MSEK
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -4,85 (-3,70) SEK

## Väsentliga händelser under tredje kvartalet: 1 juli - 30 september 2018

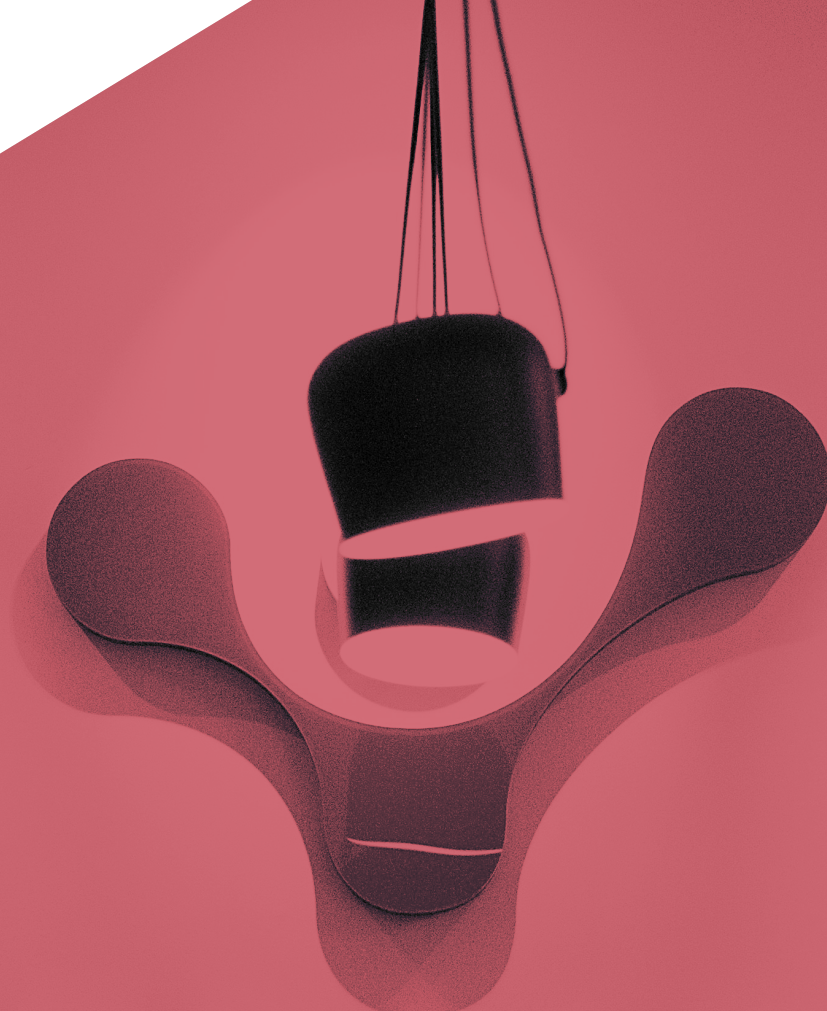
- **AUGUSTI:** Personalen i Verisec har tecknat aktier inom ramen för det incitamentsprogram som etablerades i maj 2015, och där perioden för teckning av aktier (1 juli 2018 – 31 december 2018) har inletts. De anställda har totalt tecknat 12 975 nya aktier inom ramen för incitamentsprogrammet, vilket tillförde Verisec AB (publ) 778 500 kronor och ökade antalet aktier med 0,3 procent. Efter teckning av teckningsoptioner kvarstår totalt 87 475 teckningsoptioner i incitamentsprogram 2015/2018 som kan utnyttjas för teckning av nya aktier fram till 31 december 2018.
- **AUGUSTI:** Verisec tecknade avtal med E-legitimationsnämnden (nuvarande Myndigheten för digital förvaltning, DIGG) inom ramen för 2017 E-legitimering – ett nytt statligt valfrihetssystem för elektronisk identifiering. Alla myndigheter, kommuner och landsting kan nu enkelt teckna avtalet 2017 E-legitimering och få tillgång till en framtidssäkrad e-legitimering kopplad till de e-legitimationsutfärdare som ingår i avtalet.
- **SEPTEMBER:** Från och med den 5 september utökades ledningsgruppen med Nina Vallioniemi som haft rollen som Director IT Operations i Verisec sedan januari 2018. I takt med att molntjänsten Freja eID växer blir frågan om IT-drift kritisk och skall därmed också hanteras på ledningsnivå.

- **SEPTEMBER:** Verisec meddelade att man ansöker hos Myndigheten för digital förvaltning (DIGG) om att anmäla företagets nationella eID lösning som en Svensk e-legitimation inom eIDAS.
- **SEPTEMBER:** Verisec slöt ett avtal med CGI Sverige AB – den femte största oberoende leverantören av tjänster inom IT och affärsprocesser i världen. Avtalet skapar förutsättningar för att Freja eID+ ska kunna användas hos de kunder och Service Providers som är anslutna till CGIs IdP-tjänst.
- **SEPTEMBER:** Verisec och Global Identity Integrator AB, en ID-integratör som är en del av DevCode BPM AB, slöt ett avtal som öppnar dörren för Freja eID som ID-metod för onlinetjänster över hela världen. Samarbetet innebär att man genom Global Identity Integrator erbjuder Freja eID som identifieringsmetod för samtliga utav sina kunder som har stora krav på säker kundidentifiering men som saknat en internationellt skalbar e-legitimation för att lösa denna utmaning.

### Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång

- **OKTOBER:** Verisec slöt ett avtal 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 införs 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.





VERISEC





## KOMMENTAR FRÅN VD

**Digitalisering utgör den enskilt största utmaningen för Verisecs kunder. Frågan kring digitaliseringen landar oftast i insikten om vikten av en sammanhållen användarresa, vilket lyfter frågor såsom: Hur blir man kund? Hur möter vi kunder i olika livssituationer i vardagen? Hur skapar vi upplevelser som lockar tillbaka kunder och minskar förlusten av kunder?**



När digitaliseringens kärnfrågor kombineras med verklighetens komplexitet, där kundresan även påverkas av utomstående parter såsom underleverantörer, blir utmaningen större. Ett enkelt inköp på en webbutik innefattar minst tre parter: handlaren, betalningsförmedlaren och speditören. Identiteten är därför något av hjärtat i digitaliseringen. Utan ett sammanhållet identitetsbegrepp blir det nästintill omöjligt att följa kunden och möta upp i olika kanaler med relevanta tjänster över tiden.

Det monopol som finns i Sverige idag exponerar många organisationer för en stor risk. Med ökad digitalisering ökar beroendet av tillgängliga lösningar för säker identifiering. Detta blir allt mer uppenbart i de kunddialoger vi har. När vi bygger Freja eID bidrar vi därför samtidigt till redundans och kritisk infrastruktur i Sverige.

I takt med att antalet tjänster och användare ökar, blir också tillgänglighet och servicekvalitet viktigare. Det är då ett naturligt steg att lyfta upp driftsfrågorna på högsta ledningsnivå. Under perioden förtydligades detta ansvar och ledningsgruppen utökades med Nina Vallioniemi som har lång erfarenhet av verksamhetskritiska system.

Att bygga en bred och relevant portfölj av tjänster som stödjer Freja eID har varit ett fokusområde under 2018. Anslutningen till Valfrihetssystem 2017 var på både kort och lång sikt ett viktigt steg i att underlätta för digitalisering inom offentlig sektor.

Valfrihetssystemet är riktat till organisationer som omfattas av Lagen om offentlig upphandling och innebär för många offentliga organisationer ett förenklat upphandlingsförfarande. Istället för komplexa och tidskrävande direktupphandlingar kan avtal tecknas med Myndigheten för digital förvaltning (DIGG).

Det nuvarande Valfrihetssystemet (2016) går ut i slutet på detta år, vilket på kort sikt sannolikt innebär anslutning till Valfrihetssystem 2017 under fjärde kvartalet i år. I praktiken får då Freja eID-användare tillgång till flera breda tjänster.

På längre sikt har den statliga Reboot-utredningen (Utredningen om effektiv styrning av nationella digitala tjänster SOU 2017:114, Sid 47) föreslagit att myndigheter som vill använda e-legitimationer ska använda sig av valfrihetssystem. Värt att notera är också att den tekniska miljön som hanterar Valfrihetssystemet är detsamma som hanterar de europeiska e-legitimationerna (eIDAS). Således är utvecklingskostnaderna för att stödja e-legitimationer ur ett europeiskt perspektiv redan tagna.

Processen för en EU granskning av Freja eID påbörjades redan i januari 2018, men regeringen hade i detta läge inte utpekat en ansvarig myndighet. I och med bildandet av DIGG den 1 september så anmälde Verisec Freja eID för användning inom eIDAS. Denna formella intresseanmälan är ett formaliakrav för en fortsatt granskningsprocess. Min förhoppning är att tillsammans med DIGG under hösten kunna formalisera och påbörja granskningsprocessen. Ur ett användarperspektiv innebär detta att svenska medborgare skall kunna få åtkomst till offentliga tjänster inom EU med hjälp av sitt Freja eID.

Perioden har inneburit viktiga framsteg i att öka antalet relevanta tjänster i Freja eID. Vi fortsätter nu vårt systematiska arbete med att öka anslutningstakten av såväl användare som tjänster.

**Johan Henrikson, vd**  
Stockholm, november 2018

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

## Nettoomsättning och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet 2018 till 19,8 (18,5) MSEK och under årets nio första månader till 56,8 (45,0) MSEK. Nettoomsättningen ökade med 7,3% under tredje kvartalet och med 26,2% under årets nio första månader 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 supportintäkter, som inte alltid är beroende av nyförsäljning, jämnar dock ut intäkterna.

Koncernens rörelseresultat efter av- och nedskrivningar uppgick det tredje kvartalet till -4,1 (-5,0) MSEK och under årets nio första månader till -21,3 (-16,0) MSEK.

Tredje kvartalets förbättrade rörelseresultat jämfört med föregående år beror huvudsakligen på en produktmix med högre marginal samt lägre övriga externa kostnader vilka tillsammans kompenserat för stigande personalkostnader hänförliga till rekryteringar av utvecklare i Serbien samt sälj- och driftspersonal i Sverige.

## Investeringar och avskrivningar

Koncernens produktutveckling aktiveras och planenlig avskrivning inleds i samband med att produkten eller tjänsten tillgängliggörs för kund. Under tredje kvartalet uppgick den nyaktiverade utvecklingen av egna produkter och tjänster till 1,3 (1,4) MSEK och för årets nio första månader till 3,6 (3,9) MSEK.

Per den 30 september 2018 uppgick den totalt aktiverade produktutvecklingen efter avskrivningar till 9,9 (8,7) MSEK. Avskrivningarna av aktiverad produktutveckling uppgick under tredje kvartalet till -0,9 (-0,8) MSEK och under årets nio första månader till -2,5 (-1,8) MSEK.

Under årets nio första månader 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 tredje kvartalet förvärvades immateriella anläggningstillgångar, utöver egen produktutveckling, hänförliga till ursprungsidentifiering via ATGs ombuds nätverk för 0,8 (0,0) MSEK och under årets nio första månader förvärvades för 3,8 (0,0) MSEK. Avskrivningarna på dessa tillgångar uppgick tredje kvartalet till -0,2 (0,0) MSEK och under årets nio första månader till -0,5 (0,0) MSEK.

Det tredje kvartalet uppgick de totala avskrivningarna på anläggningstillgångarna till -1,7 (-1,4) MSEK och för årets nio första månader till -4,9 (-3,4) MSEK.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för det tredje kvartalet till -3,4 (-7,5) MSEK och årets nio första månader till -17,3 (-14,9) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick det tredje kvartalet till -2,7 (-1,5) MSEK och årets nio första månader till -9,7 (-7,3) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick tredje kvartalet till 1,0 (0,0) MSEK och årets nio första månader till 41,3 (0,0) MSEK. Totala kassaflödet uppgick tredje kvartalet till -5,1 (-9,0) MSEK och årets nio första månader till 14,3 (-22,2) MSEK.

Under årets nio första månader investerades huvudsakligen i mjukvaruutveckling kring tjänsten Freja eID.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2018 till 32,8 (17,4) MSEK. Företaget hade inga räntebärande skulder och en checkkredit på 3,0 (3,0) MSEK, varav 0,0 (0,1) MSEK var utnyttjad per den 30 september 2018. Det egna kapitalet uppgick per den 30 september 2018 till 44,0 (30,2) MSEK.

Under tredje kvartalet genomfördes optionsinlösen enligt incitamentsprogram 2015/2018, vilken tillförde koncernen 0,9 MSEK före emissionskostnader.

## Personal

Koncernen hade motsvarande 79 (66) heltidsanställda per den 30 september 2018, varav 29 (24) kvinnor. Utöver antalet anställda hade koncernen även 6 (6) konsulter den 30 september 2018. Koncernens personalstyrka ökade under tredje kvartalet med 1% (8%).

# FINANSIELL ÖVERSIKT

## KONCERNEN

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning	19 824	18 475	56 770	45 000	61 006
Aktiverad produktutveckling	1 263	1 416	3 616	3 872	4 712
Övriga intäkter	-	64	27	124	47
Råvaror och förnödenheter	-7 180	-8 119	-21 812	-15 434	-20 644
Övriga externa kostnader*	-6 075	-7 010	-22 362	-19 526	-26 392
Personalkostnader	-10 213	-8 388	-32 582	-26 576	-36 337
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-2 381</b>	<b>-3 561</b>	<b>-16 343</b>	<b>-12 540</b>	<b>-17 608</b>
Av- och nedskrivningar	-1 724	-1 422	-4 937	-3 416	-4 793
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-4 105</b>	<b>-4 983</b>	<b>-21 281</b>	<b>-15 956</b>	<b>-22 402</b>
Finansnetto	-18	-119	-638	-83	-216
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 123</b>	<b>-5 102</b>	<b>-21 918</b>	<b>-16 040</b>	<b>-22 617</b>
Skatt på periodens resultat	-82	-171	-222	-366	-219
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 205</b>	<b>-5 273</b>	<b>-22 140</b>	<b>-16 406</b>	<b>-22 837</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets ägare	-4 205	-5 273	-22 140	-16 406	-22 837
<b>Resultat per aktie:</b>					
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,88	-1,19	-4,85	-3,70	-5,15

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

### Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 205</b>	<b>-5 273</b>	<b>-22 140</b>	<b>-16 406</b>	<b>-22 837</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferens	-37	-22	387	-12	98
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-37</b>	<b>-22</b>	<b>387</b>	<b>-12</b>	<b>98</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-4 242</b>	<b>-5 295</b>	<b>-21 753</b>	<b>-16 418</b>	<b>-22 739</b>



## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 30 sep	2017 30 sep	2017 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	13 232	8 685	8 790
Materiella anläggningstillgångar	5 654	5 607	5 138
Finansiella anläggningstillgångar	156	199	269
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>19 042</b>	<b>14 491</b>	<b>14 197</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	1 073	1 038	1 212
Kundfordringar	15 908	15 760	12 893
Övriga kortfristiga fordringar	2 075	2 102	1 888
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 877	12 478	15 305
Likvida medel	32 823	17 369	18 148
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>65 755</b>	<b>48 746</b>	<b>49 447</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>84 798</b>	<b>63 236</b>	<b>63 644</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	748	693	693
Övrigt tillskjutet kapital	116 410	74 585	75 213
Reserver	421	-76	34
Balanserade förluster inklusive periodens resultat	-73 588	-45 017	-51 448
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>43 991</b>	<b>30 186</b>	<b>24 493</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>43 991</b>	<b>30 186</b>	<b>24 493</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	24	128	88
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>24</b>	<b>128</b>	<b>88</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	6 866	4 676	10 610
Övriga kortfristiga skulder	6 412	2 955	2 179
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 505	25 292	26 273
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>40 782</b>	<b>32 923</b>	<b>39 063</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>84 798</b>	<b>63 236</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 2017-01-01</b>	<b>693</b>	<b>74 585</b>	<b>-64</b>	<b>-28 611</b>	<b>46 603</b>	<b>0</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>0</b>	<b>-22 739</b>
Optionspremier	-	628	-	-	628	-	628
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>0</b>	<b>628</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>628</b>	<b>0</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>0</b>	<b>24 493</b>

<b>Ingående eget kapital 2017-07-01</b>	<b>693</b>	<b>74 585</b>	<b>-54</b>	<b>-39 742</b>	<b>35 480</b>	<b>0</b>	<b>35 480</b>
Periodens resultat	-	-	-	-5 273	-5 273	-	-5 273
Övrigt totalresultat	-	-	-22	-	-22	-	-22
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-22</b>	<b>-5 273</b>	<b>-5 295</b>	<b>0</b>	<b>-5 295</b>
<b>Utgående eget kapital 2017-09-30</b>	<b>693</b>	<b>74 585</b>	<b>-76</b>	<b>-45 017</b>	<b>30 186</b>	<b>0</b>	<b>30 186</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>0</b>	<b>46 603</b>
Periodens resultat	-	-	-	-16 406	-16 406	-	-16 406
Övrigt totalresultat	-	-	-12	-	-12	-	-12
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-12</b>	<b>-16 406</b>	<b>-16 418</b>	<b>0</b>	<b>-16 418</b>
<b>Utgående eget kapital 2017-09-30</b>	<b>693</b>	<b>74 585</b>	<b>-76</b>	<b>-45 017</b>	<b>30 186</b>	<b>0</b>	<b>30 186</b>

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

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 2018-07-01</b>	<b>746</b>	<b>115 401</b>	<b>458</b>	<b>-69 384</b>	<b>47 221</b>	<b>0</b>	<b>47 221</b>
Periodens resultat	-	-	-	-4 205	-4 205	-	-4 205
Övrigt totalresultat	-	-	-37	-	-37	-	-37
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-37</b>	<b>-4 205</b>	<b>-4 242</b>	<b>0</b>	<b>-4 242</b>
Nyemission	2	776	-	-	778	-	778
Pågående nyemission	0	96	-	-	96	-	96
Emissionskostnader	-	-40	-	-	-40	-	-40
Optionspremier	-	176	-	-	176	-	176
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>2</b>	<b>1 009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 011</b>	<b>0</b>	<b>1 011</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-09-30</b>	<b>748</b>	<b>116 410</b>	<b>421</b>	<b>-73 588</b>	<b>43 991</b>	<b>0</b>	<b>43 991</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>0</b>	<b>24 493</b>
Periodens resultat	-	-	-	-22 140	-22 140	-	-22 140
Övrigt totalresultat	-	-	387	-	387	-	387
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>387</b>	<b>-22 140</b>	<b>-21 753</b>	<b>0</b>	<b>-21 753</b>
Nyemission	55	40 984	-	-	41 039	-	41 039
Pågående nyemission	0	96	-	-	96	-	96
Emissionskostnader	-	-2 342	-	-	-2 342	-	-2 342
Optionspremier	-	2 459	-	-	2 459	-	2 459
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>55</b>	<b>41 197</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41 252</b>	<b>0</b>	<b>41 252</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-09-30</b>	<b>748</b>	<b>116 410</b>	<b>421</b>	<b>-73 588</b>	<b>43 991</b>	<b>0</b>	<b>43 991</b>

## Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	-4 123	-5 102	-21 918	-16 040	-22 617
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 724	1 404	4 937	3 425	4 735
Betald inkomstskatt	-120	-138	-401	-154	-684
Förändringar i rörelsekapital	-929	-3 664	49	-2 118	4 830
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 448</b>	<b>-7 500</b>	<b>-17 333</b>	<b>-14 886</b>	<b>-13 737</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 097	-1 423	-7 358	-3 878	-4 720
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-752	-122	-2 434	-3 457	-3 650
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-64
Avyttring av anläggningstillgångar	142	-	136	-	104
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 707</b>	<b>-1 545</b>	<b>-9 656</b>	<b>-7 336</b>	<b>-8 330</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	778	-	41 039	-	-
Pågående nyemission	96	-	96	-	-
Emissionskostnader	-40	-	-2 342	-	-
Optionspremier	176	-	2 459	-	628
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 011</b>	<b>0</b>	<b>41 252</b>	<b>0</b>	<b>628</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 144</b>	<b>-9 045</b>	<b>14 263</b>	<b>-22 222</b>	<b>-21 439</b>
Likvida medel vid periodens början	37 958	26 512	18 148	39 756	39 756
Kursdifferens i likvida medel	9	-98	412	-166	-169
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>32 823</b>	<b>17 369</b>	<b>32 823</b>	<b>17 369</b>	<b>18 148</b>



# AKTIEN

## Data per aktie

	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Antal aktier per balansdag, st	4 784 808	4 436 333	4 784 808	4 436 333	4 436 333
Antal aktier per balansdag efter utspädning, st*	4 872 283	4 536 783	4 872 283	4 536 783	4 536 783
Vägt antal aktier för perioden före utspädning	4 777 474	4 436 333	4 564 815	4 436 333	4 436 333
Vägt antal aktier för perioden efter utspädning*	4 864 949	4 536 783	4 652 290	4 536 783	4 536 783
Resultat per aktie (vägt antal) före utspädning, SEK	-0,88	-1,19	-4,85	-3,70	-5,15
Resultat per aktie (vägt antal) efter utspädning, SEK	-0,86	-1,16	-4,76	-3,62	-5,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (vägt antal) före utspädning, SEK	-0,72	-1,69	-3,80	-3,36	-3,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (vägt antal) efter utspädning, SEK	-0,71	-1,65	-3,73	-3,28	-3,03
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	9,19	6,80	9,19	6,80	5,52
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	9,03	6,65	9,03	6,65	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 747 626,25 SEK per den 30 september 2018.

## Största aktieägarna per 30 september 2018

Aktieägare	Antal aktier	Andel,%
Marquay Invest AB	2 705 000	56,53
Swedbank Robur Ny Teknik	460 171	9,62
Svolder AB	250 095	5,23
Handelsbanken Fonder	240 000	5,02
Merlinum AB	182 666	3,82
AMF Aktiefond Småbolag	173 782	3,63
Kristofer von Beetzen	120 377	2,52
Arpeggio AB	71 428	1,49
Avanza Pension Försäkringsaktiebolag	47 910	1,00
Nordnet Pensionsförsäkring AB	29 983	0,63
<b>Summa 10 största aktieägare</b>	<b>4 281 412</b>	<b>89,48</b>
<b>Övriga</b>	<b>503 396</b>	<b>10,52</b>
<b>Totalt 2018-06-30</b>	<b>4 784 808</b>	<b>100,00</b>

## 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>	4 784 808
<b>Certified Adviser</b>	Erik Penser Bank AB (publ)
<b>Likviditetsgarant</b>	Erik Penser Bank AB (publ)

Antalet aktieägare i Veriseq AB uppgår den 30 september 2018 till 845 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.

## Incitamentsprogram

Koncernen har utestående incitamentsprogram riktade till anställda i koncernen.

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

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

Per den 30 september 2018 har 148 750 st optioner tecknats och betalats av anställda till ett pris av 20,75 SEK per option.

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. Sedan 1 juli 2018 har anställda i Verisec totalt tecknat 14 575 nya aktier inom ramen för incitamentsprogrammet, vilket tillfört Verisec AB (publ) 874 500 kronor (inklusive pågående nyemission om 1 600 aktier) före emissionskostnader och ökat antalet aktier med 0,3%. Efter teckning av teckningsoptioner kvarstår totalt 85 875 teckningsoptioner i incitamentsprogram 2015/2018 som kan utnyttjas för teckning av nya aktier fram till 31 december 2018.

Program	Lösenkurs (SEK)	Tecknat (st)	Återstår att teckna (st)	Lösentid	Övrig information
2015/2018	60,00	100 450	0	1 jul 2018 - 31 dec 2018	1 option ger rätt att teckna 1 ny aktie för 60,00 SEK. Premien sattes till 9,51 SEK. Full teckning innebär en ökning av antalet aktier med 100 450 st. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning kommer företaget att tillföras 6,0 MSEK före emissionskostnader.
2017/2020	185,00	148 750	1 250	1 jul 2020 - 31 dec 2020	1 option ger rätt att teckna 1 ny aktie för 185,00 SEK. Premien sattes till 20,75 SEK. Full teckning innebär en ökning av antalet aktier med 150 000 st. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning kommer företaget att tillföras 27,7 MSEK före emissionskostnader.

# FINANSIELL ÖVERSIKT

## MODERFÖRETAGET

### Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning	19 568	18 517	56 280	45 853	64 209
Aktiverad produktutveckling	1 263	1 416	3 616	3 872	4 712
Övriga rörelseintäkter	-	118	-	-	36
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>20 831</b>	<b>20 051</b>	<b>59 896</b>	<b>49 725</b>	<b>68 957</b>
Råvaror och förnödenheter	-5 395	-8 039	-17 901	-15 312	-20 442
Övriga externa kostnader*	-12 548	-11 130	-40 155	-32 351	-45 364
Personalkostnader	-6 214	-5 112	-20 653	-16 781	-23 111
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 516	-1 325	-4 412	-3 150	-4 422
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 842</b>	<b>-5 555</b>	<b>-23 225</b>	<b>-17 870</b>	<b>-24 382</b>
Finansnetto	-40	-63	-410	33	-174
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 882</b>	<b>-5 618</b>	<b>-23 636</b>	<b>-17 837</b>	<b>-24 556</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 882</b>	<b>-5 618</b>	<b>-23 636</b>	<b>-17 837</b>	<b>-24 556</b>
Skatt på periodens resultat	11	26	64	78	104
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 871</b>	<b>-5 593</b>	<b>-23 572</b>	<b>-17 759</b>	<b>-24 453</b>

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

### Moderföretagets rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 871</b>	<b>-5 593</b>	<b>-23 572</b>	<b>-17 759</b>	<b>-24 453</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-4 871</b>	<b>-5 593</b>	<b>-23 572</b>	<b>-17 759</b>	<b>-24 453</b>

## Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 30 sep	2017 30 sep	2017 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	18 155	14 540	14 619
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>18 155</b>	<b>14 540</b>	<b>14 619</b>
Varulager	1 073	1 014	1 188
Övriga kortfristiga fordringar	14 541	17 018	14 667
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 066	11 933	14 753
Likvida medel	20 671	7 495	6 240
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>48 351</b>	<b>37 459</b>	<b>36 848</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>66 506</b>	<b>51 999</b>	<b>51 467</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	8 665	5 439	6 142
Fritt eget kapital	23 498	18 197	10 801
<b>Summa eget kapital</b>	<b>32 163</b>	<b>23 636</b>	<b>16 942</b>
Uppskjuten skatteskuld	24	114	88
<b>Summa avsättningar</b>	<b>24</b>	<b>114</b>	<b>88</b>
Övriga kortfristiga skulder	14 399	8 576	15 207
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 919	19 674	19 230
<b>Summa skulder</b>	<b>34 318</b>	<b>28 250</b>	<b>34 437</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>66 506</b>	<b>51 999</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	Reserv- fond	Utvecklings- fond	Överkurs- fond	Balanserade förluster	Periodens resultat	
<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	0
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	4 712	-	-4 712	-	0
Upplösning till följd av årets avskrivning på utvecklingsutgifter	-	-	-549	-	549	-	0
Årets resultat	-	-	-	-	-	-24 453	-24 453
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	0
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-24 453</b>	<b>-24 453</b>
<b>Utgående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>693</b>	<b>20</b>	<b>5 429</b>	<b>39 416</b>	<b>-4 162</b>	<b>-24 453</b>	<b>16 942</b>

<b>Ingående eget kapital 2017-07-01</b>	<b>693</b>	<b>20</b>	<b>3 523</b>	<b>39 416</b>	<b>-2 257</b>	<b>-12 166</b>	<b>29 229</b>
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	1 416	-	-1 416	-	0
Upplösning till följd av periodens avskrivning på utvecklingsutgifter	-	-	-214	-	214	-	0
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-5 593	-5 593
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 593</b>	<b>-5 593</b>
<b>Utgående eget kapital 2017-09-30</b>	<b>693</b>	<b>20</b>	<b>4 725</b>	<b>39 416</b>	<b>-3 460</b>	<b>-17 759</b>	<b>23 636</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	0
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	3 872	-	-3 872	-	0
Upplösning till följd av periodens avskrivning på utvecklingsutgifter	-	-	-412	-	412	-	0
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-17 759	-17 759
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17 759</b>	<b>-17 759</b>
<b>Utgående eget kapital 2017-09-30</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>

## 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	Reserv- fond	Utvecklings- fond	Överkurs- fond	Balanserade förluster	Periodens resultat	
<b>Ingående eget kapital 2018-07-01</b>	<b>746</b>	<b>20</b>	<b>7 080</b>	<b>48 707</b>	<b>-1 651</b>	<b>-18 701</b>	<b>36 199</b>
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	1 263	-	-1 263	-	0
Upplösning till följd av periodens avskrivning på utvecklingsutgifter	-	-	-446	-	446	-	0
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-4 871	-4 871
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 871</b>	<b>-4 871</b>
Nyemission	2	-	-	776	-	-	778
Pågående nyemission	0	-	-	96	-	-	96
Emissionskostnader	-	-	-	-40	-	-	-40
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>832</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>834</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-09-30</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>
<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	0
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	3 616	-	-3 616	-	0
Upplösning till följd av periodens avskrivning på utvecklingsutgifter	-	-	-1 147	-	1 147	-	0
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-23 572	-23 572
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23 572</b>	<b>-23 572</b>
Nyemission	55	-	-	40 984	-	-	41 039
Pågående nyemission	0	-	-	96	-	-	96
Emissionskostnader	-	-	-	-2 342	-	-	-2 342
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38 738</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38 793</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-09-30</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>

## Moderföretagets rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i TSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	-4 882	-5 618	-23 636	-17 837	-24 556
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 516	1 325	4 412	3 150	4 363
Betald inkomstskatt	-96	-88	46	30	-58
Förändringar i rörelsekapital	-7 914	-3 010	2 763	-5 859	-227
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-11 376</b>	<b>-7 391</b>	<b>-16 414</b>	<b>-20 516</b>	<b>-20 479</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 097	-1 423	-7 358	-3 878	-4 720
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-257	-91	-533	-3 241	-3 286
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-500	-58	-550	-1 059
Avyttring av anläggningstillgångar	-	-	-	-	104
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 354</b>	<b>-2 015</b>	<b>-7 949</b>	<b>-7 669</b>	<b>-8 961</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	778	-	41 039	-	-
Pågående nyemission	96	-	96	-	-
Emissionskostnader	-40	-	-2 342	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>834</b>	<b>0</b>	<b>38 793</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-12 895</b>	<b>-9 406</b>	<b>14 430</b>	<b>-28 185</b>	<b>-29 440</b>
Likvida medel vid periodens början	33 566	16 900	6 240	35 680	35 680
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>20 671</b>	<b>7 495</b>	<b>20 671</b>	<b>7 495</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.

Företaget fortsätter utvärderingen av IFRS 16 "Leases", vilken kommer att tillämpas från 1 januari 2019. Såväl redovisade tillgångar som skulder förväntas öka. Även resultaträkningen och kassaflödesanalysen kommer att påverkas. I bokslutskommunikén 2018 kommer resultatet från utvärderingen att redovisas.

## Not 2 - Nedskrivning av kundfordringar enligt IFRS 9

	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
<b>Koncernen</b>					
Nedskrivning	-204	-	-756	-	-
Återföring	316	-	495	-	-
<b>Summa</b>	<b>112</b>	-	<b>-261</b>	-	-
<b>Moderföretaget</b>					
Nedskrivning	-85	-	-292	-	-
Återföring	133	-	186	-	-
<b>Summa</b>	<b>47</b>	-	<b>-106</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:

	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
<b>Nettoomsättning per geografisk marknad</b>					
Sverige	7 759	5 853	25 733	19 611	27 626
Europa (exkl. Sverige)	6 766	8 470	16 523	16 096	22 840
Utanför Europa	5 299	4 152	14 514	9 293	10 540
<b>Summa</b>	<b>19 824</b>	<b>18 475</b>	<b>56 770</b>	<b>45 000</b>	<b>61 006</b>
<b>Nettoomsättningsfördelning</b>					
Varor	3 215	5 785	11 364	9 677	12 797
Tjänster (inkl. support)	16 610	12 690	45 406	35 323	48 209
<b>Summa</b>	<b>19 824</b>	<b>18 475</b>	<b>56 770</b>	<b>45 000</b>	<b>61 006</b>
<b>Av koncernens kunder finns en kund som står för:</b>	<b>10%</b>	<b>9%</b>	<b>10%</b>	<b>13%</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 december 2018. 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.

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

# ÖVRIG INFORMATION

## Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2018:	7 februari 2019
Årsredovisning 2018:	4 april 2019
Delårsrapport januari - mars 2019:	7 maj 2019
Årsstämma 2019:	7 maj 2019

## Styrelsens intygande

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

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av företagets revisorer.

*Stockholm, 7 november 2018*

Christian Rajter, ordf.	Johan Henrikson, VD
Anders Henrikson, led.	Anders Moberg, led.
Tony Buss, led.	



# NYCKELTAL

	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning, MSEK	19,8	18,5	56,8	45,0	61,0
Rörelseresultat, MSEK	-4,1	-5,0	-21,3	-16,0	-22,4
Försäljningstillväxt, %	7,3	15,3	26,2	7,1	1,5
Bruttomarginal, %	63,8	56,1	61,6	65,7	66,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-3,4	-7,5	-17,3	-14,9	-13,7
Balansomslutning, MSEK	84,8	63,2	84,8	63,2	63,6
Soliditet, %	51,9	47,7	51,9	47,7	38,5
Antal anställda per balansdagen, st	79	66	79	66	71
Medelantal anställda, st	78	65	79	64	66
Genomsnittlig personalkostnad, TSEK	131	129	412	415	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 anläggningstillgångar.	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.



## Revisors granskningsrapport

Verisec AB (publ), org.nr 556587-4376

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Verisec AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 november 2018

Ernst & Young AB

Andreas Nyberg  
Auktoriserad revisor

**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

**Advokatfirman Lindahl KB**

Box 1065  
101 39 Stockholm  
08-527 70 800

**Ernst & Young AB**

Box 7850  
103 99 Stockholm  
08-520 590 00

