

**INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I
VINDICO SECURITY AB (PUBL)**



INFORMATION

DEFINITIONER OCH FÖRKORTNINGAR

Med "Vindico", "Vindico Security" eller "Bolaget" avses Vindico Security AB (publ) med organisationsnummer 556405-9367 samt helägda dotterbolag, eller respektive helägt dotterbolag beroende på sammanhanget.

Med "Uni Safe" avses det helägda dotterbolaget Uni Safe Försäljnings AB med organisationsnummer 556220-0220.

Med "Key Innovations" avses det helägda dotterbolaget Key Innovations AB med organisationsnummer 556677-7834.

Med "SPC" avses det helägda dotterbolaget SPC Service AB med organisationsnummer 556264-4707

Med Euroclear (f.d. VPC) avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074

INFORMATION OM VINDICOS AKTIE OCH RELATERADE INSTRUMENT

Handelsplats: AktieTorget
Kortnamn: VSEC
ISIN-kod: SE0002067421

TECKNINGSRÄTTER:

Kortnamn VSEC TR
ISIN-kod SE0004019552

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Kortnamn VSEC BTA
ISIN-kod SE0004019560

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q2 2011	19 augusti 2011
Delårsrapport Q3 2011	11 november 2011
Bokslutskommuniké 2011	3 februari 2012

HANDEL MED BTA

Handel med betalda tecknade aktier (BTA) sker på AktieTorget under perioden från och med den 13 juni tills dess att nyemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske i juli 2011.

TECKNING MED BETALNING

Teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom kontant betalning under teckningstiden.

SUBSIDIÄR TECKNINGSRÄTT

Aktieägare som önskar teckna sig för flera aktier än det antal de är berättigade till genom teckningsrätter har då företräde framför övriga när det gäller teckning av de aktier som eventuellt ej utnyttjas av andra aktieägare.

ANTAL AKTIER

Antalet aktier i bolaget är för närvarande 26 969 335 st. Utöver dessa har SPC Systems AB erhållit 3 030 665 aktier, som ännu ej registrerats hos Bolagsverket, i samband med förvärvet av SPC Service AB. Efter registreringen av dessa aktier uppgår antalet aktier till 30 000 000. Det totala antalet aktier i Bolaget efter

företrädesemissionen kommer således att vara maximalt 75 000 000 och aktiekapitalet kommer då att vara max 3 750 000 kr.

UTDELNING

Varje nyemitterad aktie ger rätt en röst och rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2011.

TECKNINGSGARANTI

Teckningsgarantier har erhållits från Bolagets större ägare. Ägarna (Vision Invest sprl och Fore C Investment sprl) har garanterat att de skall teckna aktier för motsvarande sin pro-rata del av aktierna som tecknas av andra befintliga eller nya aktieägare. Garantin gäller upptill respektive garants villkorade aktieägartillskott. (Se avsnitt "Kommentarer till den finansiella informationen").

MOTIV

Motivet för nyemission är att förstärka koncernens likviditet och finansiella ställning samt möjliggöra en satsning på ökade försäljningsresurser och ett breddat produktutbud. Vidare kommer 1,2 MSEK att användas till delikvid för förvärven av Key Innovations AB och SPC Service AB.

Styrelsen gör bedömningen att Bolagets rörelse kommer att generera ett positivt kassaflöde av tillräcklig omfattning för att fortsättningsvis kunna driva koncernen framåt och att den planerade tillväxten skall kunna finansieras med internt genererade medel och eventuellt externt normalt lånekapital från bank och/eller annat finansieringsinstitut. Styrelsen bedömer vidare att nyemissionen täcker kapitalbehovet för de närmaste 12 månaderna även utan lånekapital.

HANDEL PÅ AKTIETORGET

AktieTorget är ett värdepappersinstitut och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper. Genom avtal med Stockholmsbörsen använder AktieTorget fondbörsens handelssystem INET. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekursen från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurserna finns även att följa på text TV, i dagstidningarna och på www.aktietorget.se.

SPRIDNING AV MEMORANDUMET

Memorandumet riktar sig inte till personer vars deltagande kräver ytterligare prospekt, registrerings eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.

TREDJEPARTSINFORMATION

Vindico har inte granskat siffror, uttalanden, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför styrelsen i Bolaget inte påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i memorandumet intagen information och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt

styrelsen känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Informationen som ingår i detta memorandum har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Finansiell information har till viss del avrundats, varvid vissa tabeller ej summerar korrekt.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Memorandumet innehåller uttalanden om framtidsutsikter som är gjorda av Bolagets styrelse och som baseras på nuvarande marknadsförhållanden, verksamhet och lönsamhet. Dessa uttalanden är välgrundade och genomarbetade, men läsaren av memorandumet bör ändå vara uppmärksam på att dessa ger uttryck för subjektiva bedömningar och därmed är förenade med osäkerhet. Under avsnittet "Riskfaktorer" återges en beskrivning över de faktorer som styrelsen bedömer vara av särskilt stor vikt vad gäller avvikelser från framåtriktade uttalanden.

Årsredovisningar, bolagsordning etc. kan beställas i pappersform från bolaget eller hämtas från bolagets hemsida:

Vindico Security AB (publ)
Bergfotsgatan 3A
431 35 Mölndal
Tel 031-706 36 00
www.vindico.se

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Memorandumet har upprättats av styrelsen för Vindico Security AB (publ) med anledning av nyemissionen. Styrelsen för Vindico är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utelämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd.

Göteborg den 8 juni 2011

Vindico Security AB (publ)

INNEHÅLL

Företrädesemissionen i korthet	1
Sammanfattning	2
Riskfaktorer	5
VD har ordet	6
Bakgrund och motiv	7
Villkor och anvisningar	10
Vindico Securitys verksamhet	12
Marknad	17
Finansiell översikt och nyckeltal	21
Definitioner av nyckeltal	22
Kommentarer till den finansiella informationen	22
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	24
Styrelse och ledande befattningshavare	25
Revisorer	26
Övrig information	27
Skattefrågor i Sverige	28

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I KORTHET

Företrädesrätt:

2 innehavda aktier i Vindico berättigar aktieägaren att teckna 3 nya aktier i Vindico

Teckningsrätter:

Aktieägare i Vindico Security erhåller för varje befintlig aktie tre (3) teckningsrätter. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie

Teckningskurs:

0,09 kr

Antal nyemitterade aktier:

45 000 000 st

Företrädesemissionens storlek:

Cirka 4,05 MSEK

Avstämningsdag:

10 juni 2011

Teckningstid för teckning genom betalning:

13 juni-28 juni 2011

Handel i teckningsrätter:

13 juni – 22 juni 2011

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning är endast ämnad att utgöra en introduktion till och ett sammandrag av den mer detaljerade informationen i detta memorandum. Varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds i enlighet med memorandumet skall grunda sig på en bedömning av memorandumet i sin helhet och således inte på endast denna sammanfattning. En person får göras ansvarig för

sådant som ingår eller saknas i sammanfattningen eller översättning av denna, endast om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till övriga delar i memorandumet. En investerare som väcker talan i domstol med anledning av uppgifter i memorandumet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av memorandumet.

Vindico Security startades för ca 20 år sedan under namnet Unisec AB. Bolaget arbetade från början med framför allt varularm, vilket stod för huvuddelen av omsättningen, och andra butikssäkerhetsprodukter. Marknaden för varularm har varit hårt konkurrensutsatt och Vindico har blivit en marginell spelare på denna marknad, varför Vindico nu har valt att fokusera på andra mer lönsamma affärsområden och produktområden med mycket goda framtidsutsikter.

Bolaget har också visat under de senaste åren att denna strategi har lyckats. Tillväxten har åter tagit fart och rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA, mått på kassaflöde) är på väg att vändas till positiva siffror.

Bolaget arbetar idag med fyra olika affärsområden

1. Fysisk datorsäkerhet

Genom förvärvet av Uni Safe Försäljnings AB har Vindico blivit en ledande leverantör i Sverige av fysisk datorsäkerhet, framför allt datorvagnar och laddskåp för laddning och säker förvaring av laptopdatorer i skolor. Bolaget har ett komplett produktsortiment för säker förvaring av alla typer av datorer och datortillbehör.

2. Fysisk butikssäkerhet

Vindico arbetar framför allt idag med kontanthanteringsprodukter såsom sedelboxar, mynt- och sedelvägar och sedeldetektorer samt kameraövervakningssystem (CCTV). I sortimentet finns dock fortfarande varularm, speglar och andra butikssäkerhetsprodukter. Genom förvärvet av SPC Service AB har Vindico skaffat sig ytterligare kompetens inom kontanthantering och ett breddat produktsortiment

3. Trådlösa larmprodukter

I dotterbolaget Key Innovations har ett trådlöst bråkalarmssystem utvecklats som levereras till butiker, köpcenter, vårdcentraler etc.

4. Produktion och sourcing i Kina

I dotterbolaget Key Innovations tillverkas elektroniska låsstyrningsenheter hos en samarbetspartner i Kina åt en ledande låstillverkare.

Fysisk datorsäkerhet

Marknaden för fysiska datorsäkerhetsprodukter kommer att i Sverige öka kraftigt framför allt beroende på den satsning som görs på elevdatorer för elever i åldern 6-9 år. Utanför Sverige har man legat före Sverige i utvecklingen när det gäller datorisering i skolor men detta har varit främst genom satsningar på interaktiva tavlor och projektorer. Vindico ser nu en förändring till att börja med i våra Skandinaviska grannländer där man med all sannolikhet kommer att följa den svenska trenden med elevdatorer.



Vindico säljer idag datorsäkerhetsprodukterna framför allt till återförsäljare genom dotterbolaget Uni Safe. Bolaget har här en mycket bred kundbas bestående av de flesta större återförsäljarna av datorer på den svenska marknaden. Bland återförsäljarna kan nämnas Atea, Office IT-Partner, Ricoh, HP, Caperio, Inrego m.fl.

Tillverkning av Vindicos fysiska datorsäkerhetsprodukter sker idag nästan uteslutande i Sverige och så kommer det fortsättningsvis i stor utsträckning att vara, men man kommer också att intensifiera samarbeten med leverantörer i lågkostnadsländer, främst Kina. Tack vare att samtliga produkter är egenutvecklade med en tanke att kunna producera dem kostnadseffektivt och framtida produktion i Kina, ser styrelsen framtida bruttomarginaler på över 50% i detta segment.

Fysisk butikssäkerhet

Riksdagen har uppmanat regeringen att ta fram en lag om slutent kontanthantering i detaljhandeln. En sådan lag innebär att samtliga butiker som handlar kontanter kommer att behöva ha någon form av slutent kontanthanteringssystem. De system som finns idag är alldeles för dyra för små och medelstora butiker, varför Vindico bedömer att det kommer att öppnas upp en marknad för enklare system. Vindico tittar idag på ett antal olika sådana system, vilka planeras lanseras på den svenska marknaden under 2011-2012.

Vindico säljer butikssäkerhetsprodukterna främst direkt till slutkunder, vilka är butiker och butikskedjor såsom 7-eleven, Pressbyrå och Lindex, men viss försäljning sker även genom mindre återförsäljare såsom CashPro och Retail Response.

Produkterna är framför allt agenturprodukter samt produkter för vilka Vindico är distributör i Sverige. De framtida bruttomarginalerna för dessa produkter beräknas ligga på 25-35%.



Trådlösa larmprodukter

Det av Key Innovations egenutvecklade trådlösa bråklarmssystemet består idag av ett antal produkter. Systemet har hittills sålts i begränsad omfattning men en satsning kommer nu att göras på den internationella marknaden genom det europeiska partnerskap som Vindico ingår i, Osprey International Trading. Målet är att under det närmaste året lansera systemet på minst 3 nya marknader. Vidare kommer en satsning att göras på en vidareutveckling av systemet, som kommer att kompletteras med enheter för kameraövervakning, säkerhetsmobiltelefoner samt appar för användning i smartphones. Dessa nya produkter kommer att utvecklas i samarbete med partners.

Tack vare en stor del egenutveckling och kostnadseffektiv produktion beräknas bruttomarginalen för detta segment kunna överstiga 50%.

Utveckling, tillverkning och sourcing i Kina

Vindico har framgångsrikt genom sitt dotterbolag Key Innovations tillverkat elektroniska låsstyrningsenheter hos en tillverkare i Kina, en partner som ledningen i Vindico har samarbetat med i 18 år. Vindico har för avsikt att fördjupa detta samarbete genom att tillverka såväl egna som kunders säkerhetsprodukter hos denna partner framöver. Vidare kommer Bolaget att arbeta på ett breddat produktutbud genom att tillsammans med partners i Kina utveckla nya produkter och genom att aktivt sourca befintliga säkerhetsprodukter inom Vindicos affärsområden på den kinesiska marknaden.

Bolagets styrelseordförande, Carl Schneider, kommer att under de kommande 3 åren vara bosatt i Shanghai och kommer då att kunna arbeta med detta affärsområde inom Vindico.

För att bolaget skall kunna vara konkurrenskraftigt framöver inom samtliga produktområden är en satsning på produkter från Kina en viktig del i Vindicos tillväxtstrategi.

Framtiden

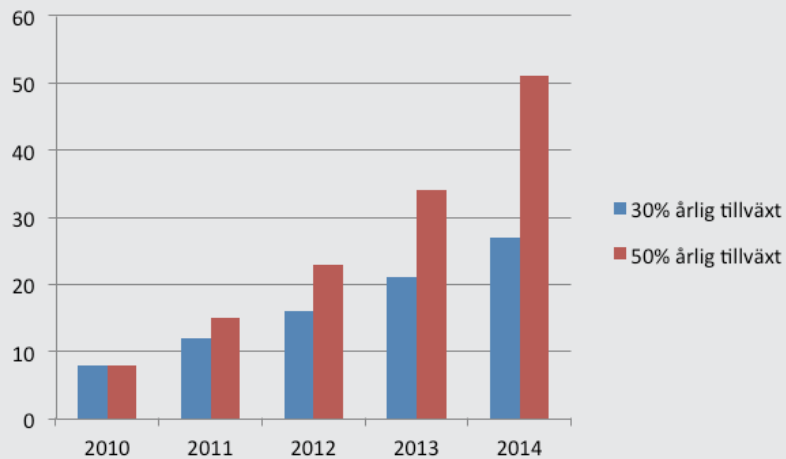
Bolaget har för avsikt att växa organiskt genom en ökad försäljning på den svenska marknaden och en satsning på internationell försäljning av främst datorsäkerhetsprodukter och bråklarmssystem.

Vindico kommer också att växa via förvärv av mindre kompletterande verksamheter där fokus kommer att ligga på bolag med egna produkter och en befintlig marknad främst inom områdena datorsäkerhet och kontanthantering. Förvärv kommer i första hand att genomföras med eget befintligt kapital och lånefinansiering. I andra hand kan finansiering ske via nyemissioner såväl via apport som via kontantemissioner. Sådant förvärv skall alltid kunna generera tillräckligt resultat för att redan på kort sikt kunna öka vinsten per aktie.

Den förestående nyemissionen är till för att

- Skapa förutsättningar för en fortsatt expansion utanför Sverige när det gäller fysisk datorsäkerhet. För detta krävs bland annat att ytterligare försäljningspersonal anställs och att resurser läggs på internationell marknadsföring.
- Förbättra likviditeten i Bolaget och för att betala dellikvider för tidigare förvärv.
- Bredda produktutbudet inom de tre produktområdena fysisk datorsäkerhet, fysisk butikssäkerhet samt trådlösa larmprodukter genom utveckling i egen regi och tillsammans med partners
- Ökad satsning på tillverkning och samarbeten avseende nya produkter i Kina
- Öka antalet aktieägare för bättre likviditet i Vindicos aktie.

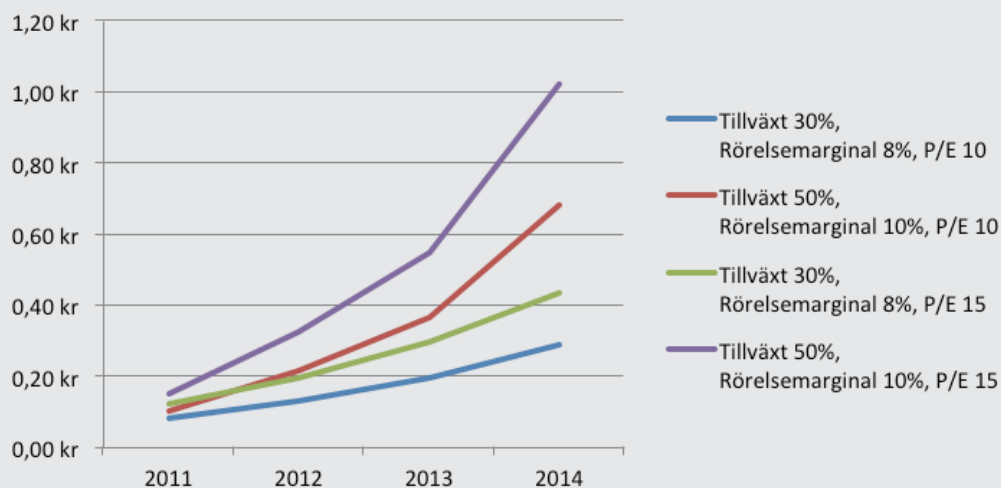
Prognos för nettoomsättningen



Styrelsen tror på en årlig tillväxt under de närmaste åren på 30-50%. Målet är att uppnå detta med en rörelsemarginal på 8-10% och med ett positivt kassaflöde. En viktig del i denna tillväxt är förvärv och man har som mål att göra minst ett förvärv per år av bolag med ett positivt resultat och kassaflöde.

I prognosen har antagits att omsättningen under 2011 blir 12 Mkr i det mindre positiva scenariot och därefter en årlig omsättningstillväxt på 30%. I det mer positiva scenariot antas en omsättning på 15 Mkr under 2011 och därefter en årlig omsättningstillväxt på 50%.

Potential för aktiekursen



I diagrammet visas olika möjliga scenarier för aktiekursen beroende på tillväxt och om Vindico uppnår rörelsemarginalen 8% eller 10% under perioden. Vidare visas alternativen P/E 10 och P/E 15. Antalet aktier har satts till 75 000 000 vilket är det totala antalet aktier i Vindico efter den förestående nyemissionen om den blir fulltecknad. Detta diagram skall bara ses som ett sätt att visa den potential som

kan finnas i Vindicos aktiekurs. Vindico kan naturligtvis inte på något sätt garantera att aktiekursen utvecklas i enlighet med något av dessa scenarier. Styrelsen kan ej garantera vare sig prognos eller aktiemarknadens värderingsmultiplar i framtiden men ser en stor möjlig värdestegring om Bolaget kan genomföra sin tillväxtplan.

RISKFaktorER

En investering i Vindico utgör en affärsmöjlighet, men är även förknippad med risker. Dessa risker kan på grund av omvärldsfaktorer och bolagets affärsinriktning vara svåra att bedöma och kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I bolag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som särskilt stor. För att bedöma bolaget är det viktigt att beakta de personer som kommer att driva verksamheten, deras bakgrund samt riskprofilen i den verksamhet som ska bedrivas.

BRANSCH- OCH MARKNADSRISKER

Konjunkturutveckling

Externa faktorer av mer generell karaktär såsom utbud och efterfrågan samt ekonomiskt klimat, kan inverka på Bolagets verksamhet och lönsamhet. Dessa faktorer är inte påverkbara av Bolagets ledning.

Marknadsutveckling

Vindico är beroende av att framför allt marknaden för fysiska datorsäkerhetsprodukter utvecklas på det sätt som man har beräknat. Skulle marknaden av någon anledning inte växa enligt förväntan kommer detta givetvis att påverka Bolagets försäljning negativt.

Konkurrens

Vindico agerar på en konkurrensutsatt marknad och möter konkurrensen från flera olika håll och från flera olika typer av aktörer. Det kan inte uteslutas att en ökad konkurrens skulle kunna leda till reducerade tillväxtpotentialer och sämre lönsamhet för Vindico.

Leverantörer

Vindico säljer och levererar produkter från ett mindre antal leverantörer. En försvagad position för och/eller gentemot någon av Bolagets leverantörer kan leda till att Vindico inte lyckas förhandla fram lönsamma leverantörsavtal vilket kan påverka lönsamheten negativt.

Valutarisker

Bolagens produktinköp sker till viss del från utländska leverantörer där förändringar i valutakurserna påverkar inköpspriset. Vidare gör Vindicos internationella ambition att framtida valutaexponeringar kan öka. Framtida fluktuationer i valutan skulle kunna innebära ett försämrat resultat för Bolaget.

BOLAGSSPECIFIKA RISKER

Begränsade resurser

Vindico är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt, att resurserna disponeras på ett för bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av såväl finansiellt som operativt relaterade problem.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare Vindico baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är även i framtiden beroende av att kunna finna kvalificerade medarbetare. Bolaget arbetar hårt med att minska beroendet genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder.

Förmåga att hantera tillväxt

Verksamheten skall växa i framtiden i första hand organiskt och via

Nedan följer en övergripande redogörelse för riskfaktorer som styrelsen för Vindico har bedömt skulle kunna ha betydelse för bedömningen av Bolagets verksamhet, dess aktie och framtidsutsikter. Riskfaktorerna är beskrivna utan inbördes rangordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Det innebär att det kan finnas andra faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och lönsamhet.

Utöver de risker som anges nedan samt andra förekommande faktorer bör investeraren även noggrant beakta övrig information i detta memorandum.

förvärv. I takt med att personalen och verksamheten växer, behöver Vindico försäkra sig om att det hela tiden har effektiva planerings- och ledningsprocesser för att kunna genomföra affärsplanen på en marknad som är under snabb utveckling. För att hantera tillväxten krävs investeringar och allokering av värdefulla ledningsresurser. Om Vindico inte hanterar tillväxt på ett effektivt sätt kan detta påverka resultatet negativt.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det kan inte heller uteslutas att Vindico i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka bolagets marknadsvärde.

Risker associerade med företagsförvärv

Vindico planerar att genomföra företagsförvärv. Det föreligger alltid risk att förvärv inte ger det utfall som förväntats vad avser integration och lönsamhet. Ett sådant utfall kan hämma Vindicos utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

AKTIEMARKNADSRELATERADE RISKER

Aktiens likviditet

Vindicos aktie har tidigare handlats på NGM Nordic MTF. För att få en mer likvid handelsplats valde styrelsen i Vindico att lista om aktien till Aktietorget. Aktien kommer att ägas av ett mindre antal aktieägare vilket gör att det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag. Avståndet mellan köp- och säljkurs kan därför vara betydande. Det finns ingen garanti för att aktier kan köpas eller säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Vindicos aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

Framtida utdelningen

Vindico är fortfarande i uppbyggnadsstadiet och har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är Bolagets styrelse som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. En framtida värdeökning i Bolagets aktier ligger således under närmaste åren främst i en ökande aktiekurs.

VD HAR ORDET

Jag blev VD den 1 juni 2011. Med min långa erfarenhet från säkerhetsbranschen känns det mycket spännande att få förtroendet för bolagets fortsatta expansion.

Efterfrågan av säkerhet och trygghet ökar ständigt. Ett annorlunda sätt att beskriva säkerhetsmarknaden är att dela in den i Måste - Nytt - Om. Måste produkter i form av lås och larm där oftast försäkringsbolagen dikterar minimikraven. Nyttoproducter där köparen upplever konkret nytta av investeringen d.v.s. produkten har ett klart incitament för att utveckla kundens verksamhet. Under segmentet "Om" finner vi ett antal produkter och tjänster som det kan vara klokt att köpa om nu olyckan visar sig framme.

Vindico har ett alltmer uttalat fokus på Nyttoproducter som i huvudsak avser säker och rationell förvaring av datorer, kostnadsbesparande produkter inom kontanthantering, men även industriella produkter i form av strömsnåla låsstyrningar till låsindustrin och trådlösa produkter inom kommunikation och information. Med bolagets unika produkter och ytterst kompetenta personal kommer vi att växa rejält. Merparten av tillväxten idag bygger på samhällets satsning på våra barn som alltmer uttalat nu får sin egen bärbara dator som centralt verktyg. Oavsett skolans policy behöver dessa laddas och förvaras när de inte används. Med leveransklara produkter för dessa ändamål och ett professionellt återförsäljarnät ser det mycket ljus ut. Vi anar även andra marknader som kan komma att efterfråga dessa produkter. Här finner vi hotell och konferensanläggningar där våra produkter skapar ett mervärde eftersom gästerna snabbt kan låsa in och ladda sina laptops under lunchen, aktiviteten etc.

Vindico har även en bred produktportfölj inom butikssäkerhet med tonvikten lagd på kontanthantering. Här öppnar sig nya möjligheter,

främst beroende av två orsaker. Enligt Riksbanken kommer nya mynt att introduceras samt även en ny sedel, 200-kronors sedeln. Detta innebär att samtliga kontanthanteringsmaskiner i samhället måste uppgraderas både maskinellt och mjukvarumässigt. De nya myntslagen samt 200-kronors sedeln skall cirkulera fullt ut 2014-15. I samband med detta kommer många butikskedjor att satsa på nya maskiner istället för dyra uppgraderingar. Här skapas det möjligheter för Vindico att vara med och leverera ny utrustning. En annan orsak baseras på att regeringen skall presentera lagförslag om s.k. slutna kontanthantering. Med mycket stor sannolikhet kommer butikerna delas in i olika nivåer beroende på öppettider, kontantflöde och geografiskt riskområde. Vi följer detta mycket noga och vi har mutats in säljrättigheter för nya unika produkter i detta segment. Den emission som nu har initierats syftar till att säkerställa Vindicos framtida tillväxt. Jag är övertygad om att med den kompetens som Bolaget har dag tillsammans med rätt strategiska beslut innebär stark tillväxt.

Välkommen att teckna aktier i Vindico Security AB
Ernst-Olof Persson
VD



BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND VINDICO SECURITY

Vindico Security startades 1991 under namnet BSP Business Support Product AB som ändrades till Unisec AB 1996. Bolaget har sedan dess framför allt arbetat med att leverera säkerhetsprodukter och lösningar till den Skandinaviska detaljhandeln. I första hand har produkterna historiskt varit varularmsprodukter som levererats från stora världsledande leverantörer. I början av 2000-talet var Vindico (dåvarande Unisec) en del av en bolagsgrupp som omsatte ca 50 Mkr i Sverige och Norge. Denna bolagsgrupp, som hölls samman via ett korsvist ägande, löstes sedermera upp och i samband med detta försämrades Bolagets ekonomiska resultat väsentligt. I slutet av 2005 förvärvades huvuddelen av Vindico av ett antal investerare då grundaren och tidigare VD:n avgick av personliga skäl.

I juli 2007 genomfördes en nyemission i bolaget och i samband med detta listades Bolaget på Nordic MTF samt bytte då firma till Vindico Security AB

I september 2007 förvärvades Safegruppen i Trollhättan AB. Safegruppen är sedan våren 2009 fusionerat med moderbolaget och är idag moderbolagets webshop samt det varumärke under vilket moderbolaget idag säljer sina produkter.

I september 2009 förvärvades Uni Safe Försäljnings AB i Varberg. Uni Safe arbetar med utveckling och försäljning av fysiska datorsäkerhetsprodukter, som idag utgör en stor del av Vindicokoncernens försäljning.

I april 2010 förvärvades Key Innovations AB i Göteborg. Key Innovations utvecklar och marknadsför elektroniska låsstyrningsenheter samt ett trådlöst larmöverföringssystem.

Den 4 april 2011 omlistades Bolaget till AktieTorget. Detta för att skapa ett större intresse för Vindico på aktiemarknaden och därmed en bättre likviditet i aktien.

I maj 2011 förvärvades SPC Service AB i Stockholm. SPC arbetar fram allt med kontanthanteringsprodukter för banker och butiker.

INTERNATIONALISERING

Vindico Security kommer att under de närmaste åren arbeta med att få ut de egna produkterna, då främst datorsäkerhetsprodukter och trådlösa larmprodukter på den europeiska marknaden. Fokus kommer till att börja med att ligga på den skandinaviska marknaden. För att lyckas med detta måste bolaget lägga resurser på internationell marknadsföring och utökade säljresurser



Vindico är sedan ett knappt år tillbaka en av ca 10 partners i ett internationellt partnerskap, Osprey International Trading. Övriga partners är europeiska företag och personer i säkerhetsbranschen. Syftet med partnerskapet är att kunna erbjuda övriga partners produkter samt säljresurser på den inhemska marknaden. Vindico räknar med att i år börja sälja produkter i Storbritannien och Tyskland genom Osprey International.

Dotterbolaget Uni Safe kommer att genom samarbeten med befintliga svenska återförsäljare, t.ex Atea och HP, att nå ut på de skandinaviska marknaderna med de fysiska datorsäkerhetsprodukterna.



BREDDAT PRODUKTUTBUD

Vindico arbetar ständigt med att bredda produktutbudet dels genom utveckling av nya produkter i egen regi och tillsammans med partners. Vindico kommer att arbeta med partners såväl i Sverige, som utomlands och då i både Europa och Kina.

Bolaget kommer också att aktivt arbeta med att sourca produkter i framför allt Kina där Vindico aktivt kommer att verka för att produkterna anpassas efter de krav som finns såväl legalt som kvalitetsmässigt.

En viktig konkurrensfördel är att Vindico genom att vara en liten men flexibel spelare på säkerhetsmarknaden snabbt kan erbjuda kunder produkter som är anpassade efter kundernas önskemål och behov.

Vindicos strategi avseende nya produkter är att de "skall förena nytta med säkerhet". Säkerhetsprodukter är ofta produkter som kunden känner sig tvingad att köpa för ökad trygghet och för att minska risken för stöld, rån och inbrott. Oftast har dock kunden ingen direkt övrig nytta av produkten. Vindicos produkter skall förutom att ge kunden ökad säkerhet erbjuda andra funktioner som kunden har nytta av. Exempelvis används datorvagnarna för laddning av datorer i skolorna och inte bara för säker förvaring. Under de närmaste åren kommer produktutveckling och sourcing av nya produkter att fokuseras på följande:

1. Fysiska datorsäkerhetsprodukter för att säkerställa att Vindico fortsättningsvis kommer att vara en komplett och ledande leverantör av denna typ av produkter. Detta kommer att innebära att nya produkter tas fram dels för att passa framtida behov i skolor för laddning och säker förvaring och dels för att även erbjuda företag liknande produkter. En trend på marknaden idag är att allt fler går över från laptopdatorer till surfplattor. Dessa är betydligt smidigare, men det kommer att krävas nya produkter för att undvika stöld. Vindico tittar redan idag på sådana lösningar.

2. Produkter för olika typer av sluten kontanthantering i butiker. På den svenska marknaden kommer med all sannolikhet inom kort att finnas krav på någon form av sluten kontanthantering i alla butiker. De lösningar som finns idag är för dyra för små och medelstora butiker. Vindico har samarbeten med leverantörer av mer kostnads-effektiva lösningar för dessa butiker och nya produkter kommer att lanseras under de kommande 12 månaderna.

3. Det egenutvecklade trådlösa bråklarmssystemet kommer att kompletteras med flera produkter för att bli mer komplett. Vindico arbetar på att tillsammans med partners ta fram en mobil säkerhetstelefon och ett kamerasystem med mobilteknologi som kommer att fungera tillsammans med de befintliga produkterna. Vidare tittar man på möjligheten att utveckla appar för smartpho-nes för att integrera dessa med bråklarmssystemet.

FÖRVÄRV

Vindico är idag en koncern bestående av moderbolaget och tre dotterbolag. Bolaget skall fortsätta växa bland annat genom strategiska förvärv av mindre kompletterande verksamheter. Intressanta förvärvskandidater är små lönsamma säkerhetsbolag med egna produkter och/eller intressanta marknadskanaler och

resurser. Bolagen skall helst ligga i Sverige men även bolag utanför Sverige kan vara intressanta.

Vindico är ett av de mindre bolagen på AktieTorget och för att intresset för Vindico på aktiemarknaden skall öka krävs att Vindico växer kraftigt under de närmaste åren och för att lyckas med detta krävs ett antal förvärv.

FRAMTIDA TILLVÄXT OCH LÖNSAMHET

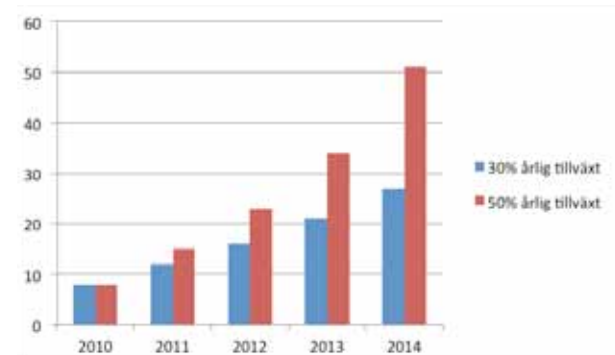
Vindicos styrelse tror på en årlig tillväxt de kommande 3-5 åren på 30-50%. Detta skall uppnås genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv.

Försäljningen av fysiska datorsäkerhetsprodukter kommer att utgöra en stor del av denna tillväxt, men även övriga affärsområden förväntas växa.

Bolagets prognos för den kommande tolv månadersperioden är en omsättning på 15-20 Mkr.

Målet är att under perioden uppnå en rörelsemarginal på 8-10% och ett positivt kassaflöde.

Prognos för nettoomsättningen



Prognos för 2011-2014 i Mkr

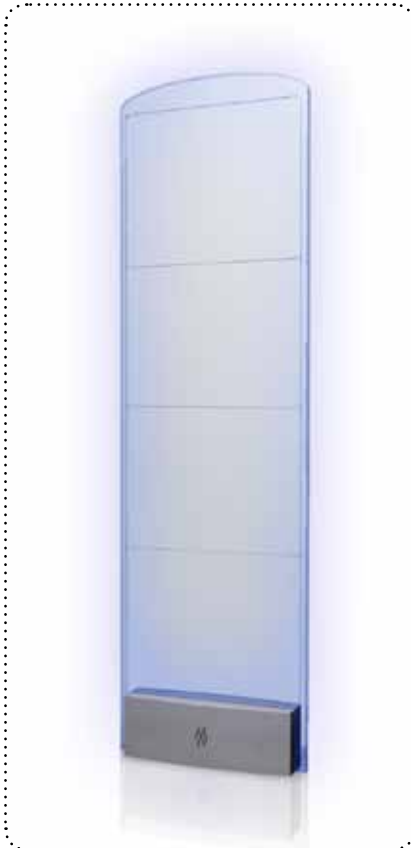
NYEMISSION

Den föreliggande företrädesemissionen görs för att säkerställa att bolaget har tillräckligt med likvida medel för att lyckas genomföra den planerade tillväxtstrategin.

Emissionslikviden skall bland annat användas till marknadsföring av fysiska datorsäkerhetsprodukter i Sverige och en internationell satsning på dessa produkter. För detta krävs att ytterligare försäljningspersonal anställs.

Vidare kommer likviden att användas till att förbättra likviditeten i Bolaget och som delikvid för förvärven av Key Innovations AB och SPC Service AB (se kapitlet Kommentarer till den finansiella informationen). En stor satsning kommer att göras på ett breddat produktutbud inom samtliga affärsområden genom egenutveckling, utveckling tillsammans med partners och sourcing i Kina. En del av emissionslikviden kommer att användas till detta samt för tillverkning och andra samarbeten avseende nya produkter i Kina.

Styrelsen anser att den föreliggande emissionen är tillräcklig för att kunna genomföra den planerade tillväxtstrategin.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 10 juni 2011 är ägare av aktier i Vindico Security AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i Vindico Security AB (publ) utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget. Dessutom tillämpas subsidiär teckningsrätt för befintliga aktieägare att teckna aktier som inte tecknas med stöd av utfärdade teckningsrätter.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Vindico Security erhåller för varje befintlig aktie tre (3) teckningsrätter. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,09 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 10 juni 2011. Sista dag för handel i Vindico Security aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 7 juni 2011. Första dag för handel i Vindico Security aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 8 juni 2011.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 13 juni 2011 till och med den 28 juni 2011. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Aktietorget under perioden från och med den 13 juni 2011 till och med den 22 juni 2011. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 22 juni 2011 eller användas för teckning av aktier senast den 28 juni 2011 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC), särskild anmälningssedel 1 och 2 samt en Inbjudan till teckning av aktier i Vindico Security. Informationsmemorandum finns att ladda ned på Vindicos hemsida. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till

aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Vindico Security är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller Inbjudan till teckning av aktier i Vindico Security och särskild anmälningssedel 2. Informationsmemorandum finns att ladda ned på Vindicos hemsida. Teckning och betalning av företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 28 juni 2011. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogas till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifyllt anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 28 juni 2011. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Teckning av aktier med subsidiär företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier med subsidiär företrädesrätt skall göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning skall göras på särskild anmälningssedel 3 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från

Aktieinvest FK AB. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 28 juni 2011. Observera att anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning med subsidiär företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade med subsidiär företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa preferensaktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon:08-5065 1795
Fax: 08-5065 1701
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan företrädesrätt

För det fall nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av teckningsrätter och med subsidiär företrädesrätt kommer tilldelning att ske utan stöd av teckningsrätter, vid eventuell övertäckning kommer tilldelning att ske i förhållande till när anmälningssedeln inkommit till Aktieinvest FK AB (fördelning efter datumstämpel, tidigare inkommen anmälningssedel ger större chans till teckning). Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning skall göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest FK AB. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 28 juni 2011. Observera att anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa preferensaktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Aktietorget från den 13 juni 2011 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av juli 2011, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. Dock kan delregistrering av emissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Utdelning

Varje aktie medför lika rätt till andel i Vindico Security AB (publ) tillgångar och resultat. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2011.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast i början av juli 2011, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen samt, att under alla omständigheter, fatta beslut att inte fullfölja emissionen. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det att avräkningsnotor skall sändas ut.

VINDICO SECURITYS VERKSAMHET

Affärsidé

Vindicos affärsidé är att utveckla, marknadsföra och sälja säkerhetsprodukter för ökad trygghet och nytta. Vår konkurrenskraft är baserad på vår förmåga att snabbt anpassa och utveckla våra produkter efter kundernas önskemål och behov.

Vision

Vindico skall vara en ledande leverantör av nyttiga säkerhetsprodukter på den europeiska marknaden. Vindico Security skall vara en koncern för varumärken och bolag inom säkerhet i Skandinavien. Vi skall expandera genom organisk tillväxt och genom förvärv av kompletterande verksamheter.

Finansiella mål

Styrelsen har satt upp målet att bolaget skall växa 30-50% per år de närmaste 3-5 åren genom organisk tillväxt och förvärv av kompletterande verksamheter inom säkerhetsbranschen.

Den organiska tillväxten skall komma genom en ökad försäljning av befintliga produkter på en växande inhemsk marknad framför allt när det gäller fysisk datorsäkerhet samt en internationalisering av verksamheten. Vidare kommer en satsning att göras på ett breddat produktutbud genom egen utveckling, samarbeten med partners och sourcing i framför allt Kina.

Strategiska förvärv kommer att göras av kompletterande verksamheter, som är lönsamma och som tillför Bolaget marknad och/eller nya produkter. Målet är att uppnå den rörelsemarginal på 8-10% under de kommande åren och ett positivt kassaflöde.

Strategier

Vindico arbetar i säkerhetsbranschen inom 4 affärsområden där målet är att växa inom samtliga affärsområden.

1) Fysisk datorsäkerhet

- Produkter säljs framför allt via dotterbolaget Uni Safe till återförsäljare i Sverige
- Produkterna skall säljas på den internationella marknaden via återförsäljare och distributörer
- Nya produkter skall tas fram som anpassas efter marknadens krav, vilket kommer att innebära bland annat satsningar på produkter för surfplattor samt mindre laptopdatorer

2) Fysisk butikssäkerhet

- Produkterna säljs företrädesvis direkt till slutkunder som är butiker och butikskedjor i Sverige
- En stor satsning kommer att göras på nya produkter när det gäller sluten kontanthantering för mindre och medelstora butiker.

3) Trådlösa larmprodukter

- Produkterna säljs dels via återförsäljare från dotterbolaget Key Innovations, dels till slutkunder via moderbolaget
- Satsning på att komplettera dagens bråklarm med mobila säkerhetstelefoner, mobila kameralösningar samt appar för smartphones

4) Utveckling, tillverkning och sourcing i Kina

- Bolaget levererar idag elektroniska låsstyrningsenheter som utvecklats av dotterbolaget Key Innovations till en ledande låstillverkare. Tillverkning sker hos en partner i Kina
- Bolaget skall satsa på samarbeten med partners när det gäller utveckling och tillverkning av elektroniska låsprodukter och andra säkerhetsprodukter
 - Satsning skall göras på nya produkter inom samtliga affärsområden genom sourcing och partnersamarbeten i Kina.
- Förvärv av lönsamma kompletterande verksamheter inom säkerhetsbranschen som tillför marknad, breddat produktutbud och kompetens.

”Vi förenar nytta med säkerhet”

Produkter

Bolagets produktprogram består idag bland annat av:

- Ett komplett egenutvecklat produktprogram för fysisk datorsäkerhet bestående av datorvagnar, laddskåp, och tillgreppskydd för datorer och datortillbehör. Slutkunderna är framför allt skolor men även offentliga och privata företag. Försäljningen sker främst genom återförsäljare av datorer och tillbehör.
- Kontanthanteringsprodukter för detaljhandeln inkluderande rånskyddsprodukter, sedelvågar, sedelboxar och säkerhetsskåp som säljs till såväl detaljhandelskedjor som mindre butiker.
- Ett kostnadseffektivt egenutvecklat trådlöst larmöverförings-system som säljs via återförsäljare och direkt till slutkunder. Slutkunderna är främst butiker och köpcenter, vårdcentraler,
- CCTV och IP-baserade kamerasystem för övervakning av främst butiker.
- Elektroniska låsstyrningsenheter som utvecklas enligt kunders specifikationer och önskemål
- Andra säkerhetsprodukter för butiker inkluderande bland annat varularm och speglar.

Fysisk datorsäkerhet

Genom förvärvet av Uni Safe Försäljnings AB är Vindico idag en ledande leverantör i Sverige av fysiska datorsäkerhetsprodukter. Bolaget har ett komplett produktsortiment för säker förvaring av alla typer av datorer och datortillbehör. De flesta produkterna är

egenutvecklade och tillverkning sker hos två underleverantörer i Varberg och Falkenberg.

Slutkunderna är företrädesvis skolor, såväl privata som kommunala, vilka framför allt köper datorvagnar för säker förvaring och laddning av laptopdatorer i skolorna.

Bolaget har ett komplett sortiment av datorvagnar, som tillverkas i två olika serier. Gemensamt för Uni Safes alla datorvagnar är att de levereras kompletta och monterade. I priserna ingår frakt, vilket gör det enkelt för kunden. Priserna är mycket konkurrenskraftiga.

1) Uni Premium

Detta är en serie datorvagnar för 8-32 datorer som utmärks av hög säkerhet och kvalitet, laddningsfunktion, utdragbara hyllor, lättmanövrerade mm. Nedan bilder på några av vagnarna i serien.



Uni Premium/8

Uni Premium/12

Uni Premium/20

2) Uni Carriage

Detta är en serie datorvagnar för 20-30 datorer som också utmärks av hög säkerhet och kvalitet, laddningsfunktion, lättmanövrerade mm. Konstruktionen är dock något enklare än Uni Premium. Nedan bilder på några av vagnarna i serien.



Uni Carriage/20

Uni CarriageMini/30

Datorvagnarna används framför allt i skolor med elever i låg- och mellanstadiet, där datorerna laddas och säkert förvaras i klassrummet under dagen för att sedan säkert låsas in under natten i datorvagnen.

I skolor där eleverna är äldre, högstudier och gymnasier, används istället ofta laddskåp i vilka datorerna låses in individuellt i fack. Eleverna har då egna nycklar till skåpen alternativt använder man hänglås. Uni Safe har tre olika typer av laddskåp, som kan levereras till kunden i olika färger etc. helt enligt kundens önskemål.

Skillnaden mellan skåpen är storlek på fack samt antal fack. Samtliga skåp håller en hög kvalitet och säkerhetsstandard.

Bilder på Bolagets laddskåp



UNI LockerPlus/12

UniLockerFlex/12

Uni LockerFlex/6

Av Vindicos försäljning av fysiska datorsäkerhetsprodukter utgör ca 90% av datorvagnar och laddskåp. Bolaget har dock bland annat produkter för säker förvaring av stationära datorer, datorskärmar och projektorer samt olika laptopskydd varav en del med larmfunktion. Nedan några bilder på dessa övriga produkter



Stöldskyddsbox för Stationära datorer

Tillgreppsskydd för datorskärmar

Tillgreppsskydd för laptop med larm

Fysisk butikssäkerhet

Inom butikssäkerhet fokuserar Vindico idag på kontanthanteringsprodukter där man har ett brett sortiment av mynt- och sedelvägar, sedelboxar, sedeldetektorer och andra kontanthanteringsprodukter. Produkterna kommer från leverantörer framför allt i Kina och Sverige.



Mynt- och sedelväg

Sedelboxar

Kassaregister

Utöver kontanthanteringsprodukterna arbetar Vindico med kameraövervakningssystem, primärt för mindre butiker. Man kommer att tillsammans med en partner se till att man kan sälja, installera och serva system över hela landet.



Vindicos huvudprodukter historiskt har varit varularm för framför allt klädbutiker och man arbetar fortfarande i liten omfattning med dessa produkter samt övriga butikssäkerhetsprodukter, t.ex. speglar.



Genom förvärvet av SPC Service AB har bolaget fått en breddad kundbas och en ökad kompetens inom kontanthantering. Vidare har Bolaget genom förvärvet fått tillgång till ett antal kontanthanteringsprodukter och råskyddsprodukter samt ett dörrlarm som säkerställer att t.ex. lagerdörrar till butiker är stängda.



Doorguard
Dörrvakt från SPC

Trådlösa larmprodukter

I dotterbolaget Key Innovations har ett trådlöst bråklarm utvecklats för användning i butiker, köpcenter, vårdcentraler, skolor mm. Systemet är enkelt att installera och att använda. Det är mycket prisvärt och bygger på en beprövad radioteknologi.

Systemet består idag av 5 olika produkter:

- Standardenhet med display som placeras på bord, på vägg etc.
- Handenhet utan display att ha i fickan
- Repeater som används att förstärka radiosignaler vid större avstånd
- GSM-enhet för att skicka larm till en mobiltelefon
- Larmknapp att sätta på vägg, under bord etc.



Standardenhet



Handenhet

Marknadsaspekter

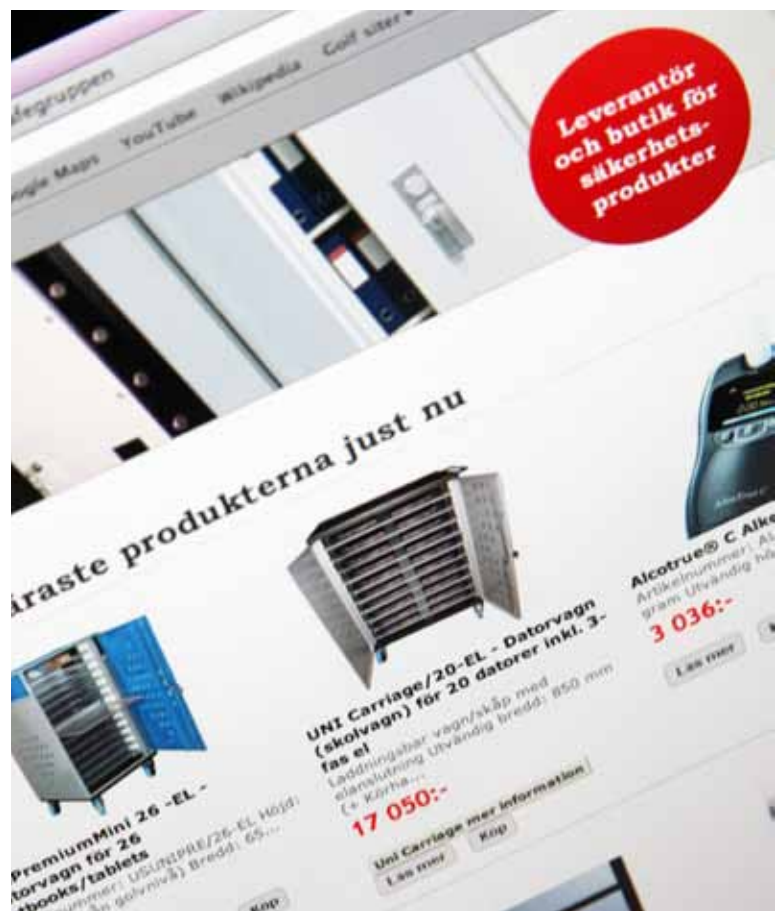
Vindicos primära målgrupper är

- Skolor, kommunala och privata bolag för de fysiska säkerhetsprodukterna
- Butiker, butikskedjor, bensinstationer och restauranger för de fysiska butikssäkerhetsprodukterna
- Skolor, vårdcentraler, butiker och köpcenter för de trådlösa larmprodukterna

Geografiskt har historiskt försäljningen varit fokuserad på Sverige men Bolaget kommer nu att satsa på försäljning av egenutvecklade produkter i Norden och övriga Europa. Vindico har ett bra kontaktnät för att lyckas på dessa nya marknader.

Vindicos webshop - www.safegruppen.se

Vindico har sedan 2007 en webshop, vilken erhölls genom förvärvet av Safegruppen i Trollhättan AB, där flertalet av bolagets produkter finns för försäljning till slutkunder. Syftet med denna webshop är att kunna erbjuda marknaden ett så komplett sortiment av säkerhetsprodukter som möjligt. Vindico tillhandahåller i webshopen, förutom det vanliga produktsortimentet, framför allt säkerhetsskåp, förvaringsskåp, arkivskåp mm av olika typer från en rad svenska leverantörer. Webshopen är dessutom ett bra fönster för Vindico mot marknaden för att presentera alla produkter.



Kunder

Bolaget har en stor och välrenommerad kundbas både inom datorsäkerhet och butikssäkerhet.

Bland Bolagets kunder när det gäller datorsäkerhet kan nämnas Atea, HP, Ricoh, Office IT-Partner, Caperio och Connect och bland butikssäkerhetskunderna märks Lindex, Statoil, 7-eleven, JC och Pressbyrån.

Bolagets strategi är att sälja både via distributörer och återförsäljare och samt direkt till slutkunder i de fall där kunderna bland annat kräver direkt support från Vindico.

Vindico kan nu erbjuda rikstäckande installation och service för krävande kedjekunder. Detta har åstadkommit genom ett avtal som nyligen tecknades med Infocare Service AB



Servicen för Bolagets installationer kommer att byggas vidare via ett nät av servicepartners i Skandinavien.

KONKURRENSSITUATION

Fysisk datorsäkerhet

På den svenska marknaden finns ett antal mindre spelare som konkurrerar på datorvagnssidan, t.ex. Ceka Metall (säljer produkter från Anchorpad), Nomaden och Bretford. Internationellt finns bland annat ett antal brittiska företag som främst säljer vagnar på den inhemska marknaden.

När det gäller laddskåp är den största konkurrenten i Sverige Sonessons Inredningar. Dessutom finns några mindre spelare, bl.a. Nordic Locker. Internationellt finns flera konkurrenter.

Konkurrensen är stor på laptopskydd, men där har Vindico valt att erbjuda mer unika lösningar än de flesta konkurrenter, som levererar skydd från Kensington eller Kina.

Butikssäkerhet

Konkurrensen när det gäller kontanthanteringsutrusning består av ett antal brittiska leverantörer som erbjuder mynt- och sedelvägar där Vindicos styrka är pris. När det gäller sedelboxar har Vindico i dagsläget inga egna produkter eller agenturprodukter utan köper från en svensk leverantör, vilket de flesta konkurrenterna också gör.

Konkurrensen när det gäller kameraövervakningsprodukter är mycket hård och det finns många både större och mindre företag på marknaden. Vindicos konkurrenskraft är baserad på goda kundrelationer och kostnadseffektiva lösningar för kunden.

Trådlösa larmprodukter

Det finns ett antal bråklarmsprodukter på marknaden men de är generellt dyrare och mindre effektiva än Vindicos lösning. Största konkurrent är Tjeders.

Leverantörer

De flesta datorsäkerhetsprodukterna, t.ex. vagnar, laddskåp och säkerhetsboxar, tillverkas hos Uni Safes underleverantörer i Varberg och i Falkenberg. Övriga datorsäkerhetsprodukter köps från asiatiska leverantörer i Kina, Hong Kong och Taiwan.

Fysiska butikssäkerhetsprodukter köps från såväl svenska som utländska leverantörer framför allt i Kina.

Tillverkning av elektroniska låsstyrningsenheter sker hos Whitways Enterprises Ltd med huvudkontor i Hong Kong och fabrik i Kina. Företaget har levererat elektronikprodukter till svenska kunder i 18 år och har idag ett representationskontor i Sverige.

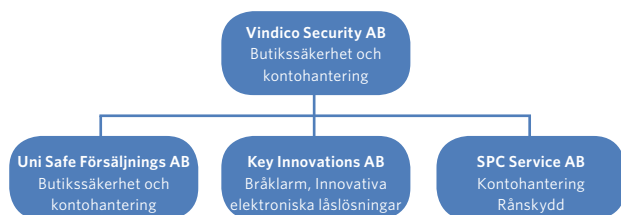


Organisation

Vindico består idag av moderbolaget Vindico Security och dotterbolagen Uni Safe Försäljnings AB, Key Innovations AB och SPC Service AB. Huvudkontoret ligger i Mölndal där samtliga i Vindico arbetar.

Sedan i vintras har Vindico en Stockholmsfilial med showroom i Täby.

Samtliga anställda i Vindico förutom en person arbetar med försäljning men Vindico kommer att efter nyemissionen anställa ytterligare personer med fullständig fokus på försäljning.



Vindicos koncernstruktur

Legal struktur

Vindico Security AB (publ) är ett aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 10 september 1990 med organisationsnummer 556405-9367. Den ursprungliga firman var AB Grundstenen 54991. Nuvarande firma registrerades den 4 maj 2007.

Dotterbolag

Vindico Security AB (publ) har tre dotterbolag,

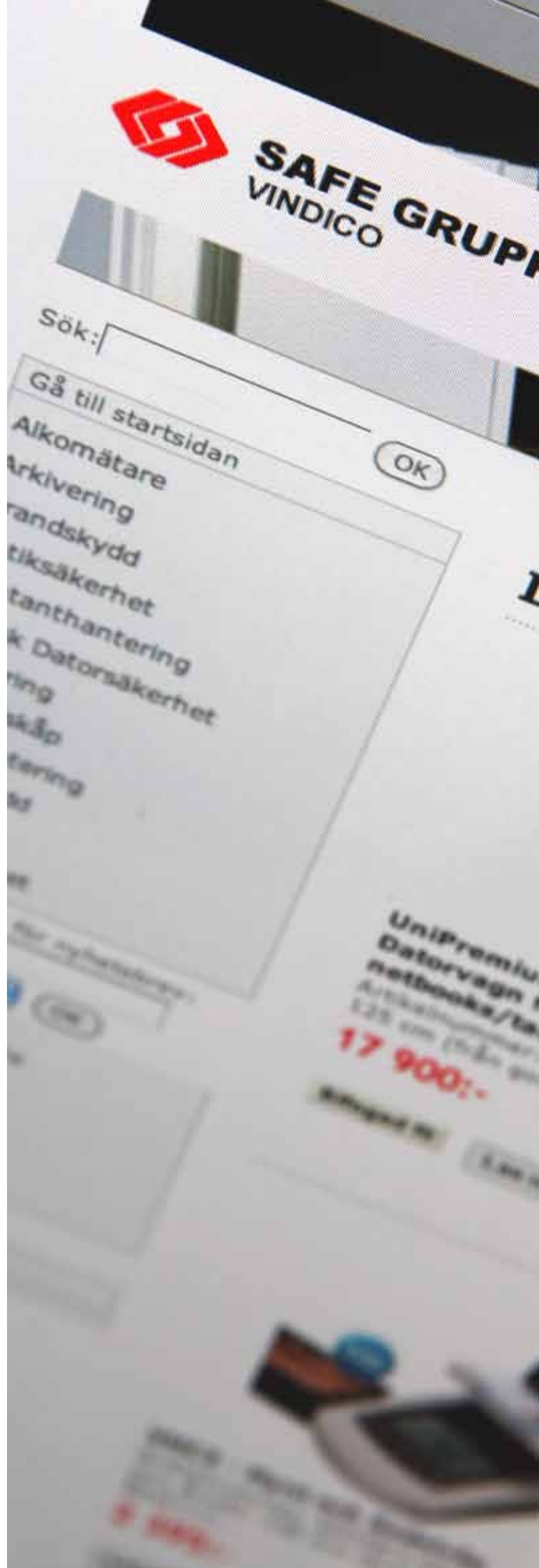
- 1) Uni Safe Försäljnings AB, med organisationsnummer 556252-0220. Dotterbolaget ägs till 100 % av rösterna och 100 % av kapitalet.
- 2) Key Innovations AB med organisationsnummer 556677-7834. Dotterbolaget ägs till 100 % av rösterna och 100 % av kapitalet.
- 3) SPC Service AB med organisationsnummer 556264-4707. Dotterbolaget ägs till 100 % av rösterna och 100 % av kapitalet.

Verksamhetsbeskrivning

Vindico Security AB skall enligt registrerad verksamhetsbeskrivning hos Bolagsverket bedriva "inköp och försäljning av säkerhetslösningar för detaljhandeln samt utföra tjänster i anslutning härtill och därmed förenlig verksamhet".

Patent och licenser

Bolaget är inte beroende av licenser eller andra immaterialrättsliga rättigheter för sin verksamhet. Ej heller är någon del i Bolagets egen verksamhet patenterad eller föremål för patentansökningar. Vindicos förmåga att konkurrera bygger istället på en välutvecklad produktutvecklingsprocess med utveckling i egen regi och tillsammans med partners används för att snabbt och effektivt ta fram nya produkter och lösningar i enlighet med kundernas önskemål och krav.



MARKNAD



Fysiska datorsäkerhetsprodukter

Enligt IDG (2009-04-06) uppskattades marknaden för elevdatorer i Sverige till 4 Mdr kronor och förväntades ta över efter hem-PC marknaden. 2008 utgjorde den 20% av den totala svenska PC-marknaden. Baserat på detta bedömer Vindico att marknaden för fysiska datorsäkerhetsprodukter i Sverige kommer att öka kraftigt de närmaste åren framför allt beroende på den satsning som görs på elevdatorer för elever i åldern 6-9 år. Vindico har tagit fram en speciell datorvagn anpassad för mindre datorer som används i detta marknadssegment. Produkten har framgångsrikt lanserats och har bland annat levererats till Ale Kommun via återförsäljaren Atea vid årsskiftet 2010-2011.



Ale har haft ett pilotprojekt där man inhandlade ca 1000 datorer för elever i åldrarna 6-9 år. Detta föranledde en beställning till Uni Safe på totalt 23 datorvagnar. I Ale bor ca 27 500 personer, vilket motsvarar ca 3 promille av Sveriges befolkning. För närvarande pågår en upphandling där 256 av Sveriges 290 kommuner kommer att köpa datorer till sina yngsta elever. Vindico räknar med att detta kommer att leda till att ett stort antal kommuner kommer att följa Ales kommuns upplägg med datorvagnar från Uni Safe för säker förvaring och laddning av datorerna.

När det gäller de lite större eleverna får dessa ofta ta ett eget ansvar för datorerna i skolan. De har dock fortfarande ett behov av laddskåp för att kunna ladda datorerna under raster, lunch, gymnas-tiklektion etc. och samtidigt förvara datorn (kanske tillsammans med mobiltelefon och andra värdeföremål) på ett säkert sätt. Uni Safes laddskåp löser här skolans problem och vi ser idag en ökad försäljning av dessa. Vindico tittar idag på olika lösningar för att minska nyckeladministrationen vid användande av laddskåp och för diskussioner med ett antal leverantörer.

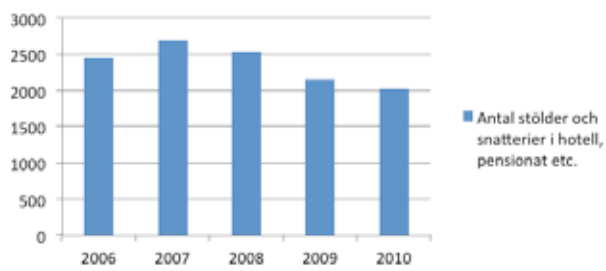
Utanför Sverige har man legat före Sverige i utvecklingen när det gäller datorisering i skolor men detta har varit främst genom satsningar på interaktiva tavlor och projektorer. Vi ser nu en förändring till att börja med i våra Skandinaviska grannländer där man med all sannolikhet kommer att följa den svenska trenden med elevdatorer. Detta öppnar upp en marknad för våra datorsäkerhetsprodukter utanför Sverige.

Vindico säljer idag datorsäkerhetsprodukterna framför allt till återförsäljare genom dotterbolaget Uni Safe. Bolaget har här en mycket bred kundbas bestående av de flesta större återförsäljarna av datorer på den svenska marknaden. Bland återförsäljarna kan nämnas Atea, Office IT-Partner, Ricoh, HP, Caperio, Inrego m.fl. Flera av dessa återförsäljare är aktiva även i våra grannländer varför vi kommer att arbeta tillsammans med dem på dessa marknader.

Genom partnerskapet Osprey International Trading skapas möjligheten att nå ut på andra europeiska marknader, till att börja med Tyskland och Storbritannien.

Marknaden för Vindicos datorsäkerhetsprodukter är idag nästan uteslutande skolor. Det finns dock stora möjligheter att nå ut med produkterna på andra marknadssegment. Det finns till exempel behov av att kunna ladda och säkert förvara gästernas datorer på hotell. Stölder är ett stort problem i Sverige och på andra marknader. Diagrammet nedan visar situationen i Sverige. Siffrorna har gått ned de senaste fem åren men är fortfarande alldeles för höga.

Antal stölder och snatterier i hotell, pensionat etc.



Antal stölder och snatterier i hotell, pensionat etc. i Sverige 2006-2010 (källa BRÅ)

Behov finns att på kontor låsa in och ladda laptopdatorer under lunchraster, möten etc. Det finns alltså en marknad både på privata och offentliga företag framför allt för laddskåp och laptopskydd. Det är viktigt att konstatera att kostnaden för själva datorn är endast en liten del av den totala kostnaden vid en datorstöld. Företagshemligheter som stjäls, förlorade dokument, förlorad arbetstid etc. kostar väsentligt mer än själva datorn.

Ponemon Institute har gjort en undersökning på 275 företag i Europa där man konstaterade att 2,3% av alla laptops stjäls (räknat på att en laptop lever i drygt 3 år innebär detta att 7,66% stjäls under sin livslängd). 42% av stulna laptops stjäls i hemmet eller på hotell, 32% under transport. Genomsnittskostnaden för varje stulen laptop uppskattades till 35 284 Euros!

Fysiska butikssäkerhetsprodukter

Under 2010 cirkulerade ca 104 Miljarder i kontanter i Sverige. Detta är ungefär lika mycket som 2006. Således märks ingen uttaland

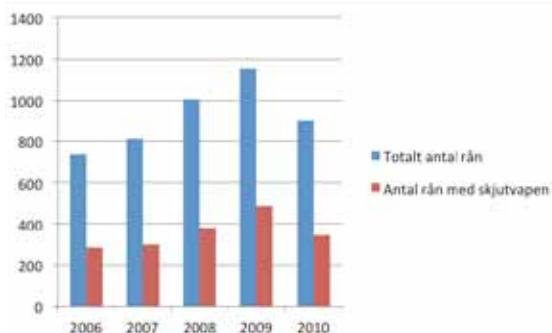
minskning av sedlar och mynt trots det ökade nyttjandet av kort. Eftersom kontanter är ytterst stöldbegärliga måste våra butiker använda sig av produkter som minimerar exponeringen av större kontantmängder. Ofta är dessa produkter förenade med nytta eftersom de kan spara arbetstid och svinn.

Vårt bankväsen strävar nu gemensamt för att åstadkomma kontantlösa bankkontor. Deras senaste vision lyder "5 % av våra bankkontor är idag kontantlösa och vi tror att om 3 år är situationen den motsatta d.v.s. 95 % utan kontanter och bara 5 % kommer att hantera kontanter". Denna vision delas nu inte av alla på banken,



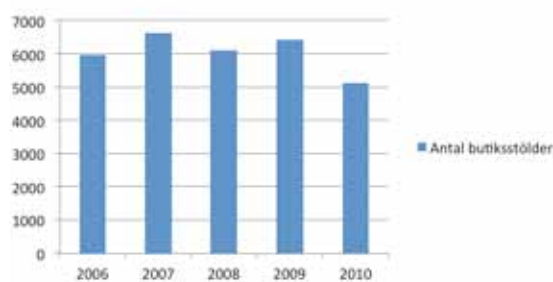
men oavsett kommer alltmer av kontantströmmarna hamna ute i butikerna och dessa måste hanteras rationellt och säkert. Således är butikssäkerhet en kommersiellt spännande marknad som genomsyras av alltmer uttalade krav och bestämmelser gällande miniminivåer på säkerhetsteknik som åläggs butiker. Det kommande lagförslaget från regeringen avseende slutentantthantering får det att vattnas i munnen hos de få aktörer som marknadsför denna teknologi d.v.s. CashGuard, SafePay och Wincor Nixdorf. Enligt många bedömare är det kanske enbart ca 20 % av butiksbeståndet som har råd med dessa system. Eftersom regeringen måste

Rån



Antal rån mot butiker under 2006-2010 (källa BRÅ)

Antal butiksstölder



Antal inbrottsstölder i butiker under 2006-2010 (källa BRÅ)

ta hänsyn till detta men även andra faktorer så öppnas möjligheter för Vindico att erbjuda en något lägre teknisk nivå till ett överkomligt pris. Vindico har ett brett utbud av prissatta produkter och utvärderar ständigt nya och kommande produktkoncept inom maskinell kontanthantering.

Andra butikssäkerhetsprodukter är givetvis försäkringsbolagens minimikrav om lås och larm då butiken är stängd. Denna marknad är hårt konkurrensutsatt och svår att forcera. Däremot råder en ganska tät utbytescykel och uppgradering vad det gäller CCTV-utrustning och andra nödvändiga produkter då butiken är öppen. Här vill vi vara med och erbjuda bra produkter med rätt prislapp.

Antalet rån minskade 2010 jämfört med 2009, men det är fortfarande så att vi i Sverige har ca 2 rån per dag i detaljhandeln. 2/3 av dessa rån riktas mot butiker med ensambemanning. Bytet är ofta litet men skadan, framför allt på personalen, är stor. Riksdagen har uppmanat regeringen att ta fram en lag om slutet kontanthantering i detaljhandeln. En sådan lag innebär att samtliga butiker som handlar kontanter kommer att behöva ha någon form av slutet kontanthanteringssystem

Antalet inbrottsstöldar har minskat men är fortfarande över 5000 per år. För att minska detta krävs ytterligare satsningar på CCTV-system, larmutrustningar etc., produkter som Vindico tillhandahåller

Trådlösa larmprodukter

När de första trådlösa larmen introducerades på marknaden var motståndet hårt vad det gällde att skicka skarpa larm i trådlös form. Med all rätt, var det fråga om liv så kunde inte den trådlösa tekniken erbjuda samma tillförlitlighet som ett trådbundet säkerhetssystem. Verkligheten är ju nu så mycket mer än att teknik ska larma om brand, fara för liv mm. Det finns en otrygg värld där ute med uttalade behov att snabbt kunna informera att allt inte står rätt till, läget är onormalt etc.

Vindico har via dotterbolaget Key Innovations AB en färdig produkt inom denna sektor. Ett trådlöst system som omedelbart informerar kollegor att något har gått snett eller att läget är oroligt. En handfull köpcentrum i Stockholms förorter har fått ett trådlöst s.k. bråklarm (ATU, Alarm Transfer Unit) installerat med gott resultat. Den senaste installationen beställdes av Svenska Bostäder till Husbys Köpcentrum i norra Stockholm.

De konventionella bråklarmen är förvisso trådlösa i den bemärkelsen att en person kan alstra en trådlös signal till en larmmottagare men sedan skiljer sig produkterna åt. De konventionella systemen informerar en larmoperatör att göra en åtgärd, vanligtvis kontakta en väktare eller dylikt. Här kan värdefull tid gå till spillo. Med ATU systemet larmas samtliga personer i omedelbar närhet och finns väktare i närheten får de omedelbart information via ett sms. I nuläget finns bara två kontrakterade återförsäljare och vår ambition är att öka antalet återförsäljare för att få upp volymerna.

FRAMTIDSUTSIKTER

Fysiska datorsäkerhetsprodukter

Vindico kommer att utveckla nya produkter som anpassas efter hur marknadens krav och kundernas önskemål förändras. Som liten spelare har vi möjlighet att vara flexibla och snabbt ta fram nya produkter och anpassa befintliga produkter.

Enligt Gartner kommer det att säljas 379 miljoner datorer i världen 2011. Detta är visserligen 10,5% fler än 2010 men ökningen är betydligt mindre än vad man tidigare hade förutspått. I Europa såldes 14,7 miljoner PC under första kvartalet 2011, en nedgång med 17,8%.

Skälet till detta är bland annat en tydlig trend i världen. Allt fler privatpersoner och företag skaffar sig surfplattor i stället för laptops. Dessa är naturligtvis enklare att ha med sig och har fördelen jämfört med laptops att de inte har några rörliga delar (hårddisk etc.) vilket minskar servicebehov och kostnader. Enligt

”fortfarande så att vi i Sverige har ca 2 rån per dag i detaljhandeln. 2/3 av dessa rån riktas mot butiker med ensambemanning”





Gartner så kommer det att säljas för 29,4 Mdr dollar surfplattor 2011, en ökning på 200% och de närmaste åren förväntas försäljningen öka med 50% per år.

Surfplattor har även börjat användas i skolorna som ett alternativ till små laptops framför allt för de yngre eleverna i årskurs 1-5. Svenska kommuner har också börjat köpa surfplattor till anställda istället för laptops.

Problemet med surfplattor är att den är för stor att alltid ha med sig och den är lätt att stjäla. Detta innebär att krav kommer att ställas på olika typer av stöldskydd för surfplattor. Vindico har redan börjat titta på olika produkter för säker förvaring och laddning av surfplattor, dels för individuell säkring, dels i form av vagnar och skåp. En första produkt kommer att lanseras under 2:a kvartalet 2011.

Fysiska butikssäkerhetsprodukter

Att snabbt kunna komma över kontanter och stöldbegärligt gods är ett problem som vi får leva med. Utbudet och exponeringen av stöldbegärliga varor tenderar till att bli allt mer uttalat vilket ställer allt större krav på säkerhetsutrustning och brottsförebyggande åtgärder. Sannolikt kommer efterfrågan på säkerhetsutrustning att öka inom samtliga produktgrupper.

Säkerhetschefer för de större kedjorna vet att minskat svinn och förebyggande CCTV övervakning innebär ökad vinst på sista raden. Kan man dessutom minimera exponeringen av kontanter samtidigt som detta spar arbetstid, så kommer Vindicos nya intelligenta kontanthanteringsutrustning i olika nivåer se en ljus framtid.

En pågående trend utgörs av att större säkerhetsföretag, som ofta är lierad med både väktarservice och dygnet runt bemannad larmcentral, erbjuder ramavtal som innebär att de mer eller mindre "tar över" samtliga fysiska säkerhetsinstallationer där allt från service till väktarutryckning och larmmottagning ingår. Vi tror dock att denna typ av "helsäkerhetslösning" inte är helt lätt att sälja in. Inte minst består själva relationen kund/köpare kvar vilket många gånger kan skapa misstankar om överdebiteringar dolda i svåröverskådliga fakturor.

Oavsett, behöver de större säkerhetsföretagen produkter för att kunna erbjuda ovanstående helhetslösningar och här tror vi oss bli en efterfrågad leverantör.

Trådlösa larmprodukter

Trådlös teknik växer explosionsartat. Sämre trådlösa hemlarm som arbetar i de lägre frekvensfälten, 433 MHz, är lätta att störa ut och sammantaget blir aldrig trådlösa inbrottslarm godkända och certifierade av SSF (Svenska Stöldskyddsforeningen) i de högre larmklasserna. Den trådlösa larmmarknaden är ju nu så mycket mer än att detektera inbrott. Exempelvis är Vindico med i dessa andra marknader med sitt Safe-Komm ATU som är avsedd att alstra trådlös information på 868 MHz bandet, en frekvens som kräver mycket dyr utrustning för att störa ut.

Här talar vi plötsligt om att erbjuda marknaden trådlös kommunikation i en otrygg arbetsmiljö. En handfull köpcentrum har investerat i Safe-Komm med bra resultat. Vi bedömer att Safe-Komm, kommer att få en stabil tillväxt eftersom fördelarna är mycket klara gentemot konventionella s.k. "bråklarm". Här tror vi oss kunna etablera återförsäljare hos väktarbolag som plötsligt kan erbjuda mer service och trygghet då de offererar ronderande bevakning till köpcentrum mm

FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL

Den finansiella information som återges nedan är hämtade ur Bolagets årsredovisningar för åren 2008, 2009 och 2010. Informationen är en del av memorandumet som helhet och skall således läsas tillsammans med övrig information i memorandumet. De reviderade koncernräkenskaperna med tillhörande noter för räkenskapsåret 2010 finns tillgängliga på Bolagets hemsida tillsammans med övriga årsredovisningar och kvartalsrapporter. Årsredovisningarna är upprättade enligt årsredovisningslagen

samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden. Noteras bör att SPC Service AB ej ingår i siffrorna eftersom de avser 2008-2010. För kommentarer avseende den finansiella utvecklingen hänvisas till avsnittet

Siffrorna nedan avser Vindicokoncernen

Resultaträkning för Vindicokoncernen	2010	2009	2008
Alla siffror i SEK			
Nettoomsättning	7 969 599	4 453 848	4 195 895
Totala intäkter	8 275 637	4 479 034	4 265 172
Rörelsens kostnader	-8 303 807	-5 020 663	-5 885 628
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-28 170	-541 629	-1 620 456
Av- och nedskrivningar	-614 974	-233 971	-197 472
Rörelseresultat (EBIT)	-643 144	-775 600	-1 817 928
Finansnetto	-134 727	-141 987	-132 684
Resultat efter finansiella poster	-777 871	-917 587	-1 950 612
Aktuell skatt	-38 416	0	-25 541
Årets resultat	-816 287	-917 587	-1 976 153
Balansräkning för Vindicokoncernen			
Alla siffror i SEK			
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 370 918	627 229	471 783
Materiella anläggningstillgångar	20 607	39 408	50 212
Finansiella anläggningstillgångar	1 005	992	802
Summa anläggningstillgångar	2 392 530	667 629	522 797
Varulager m m	1 735 758	1 965 213	1 360 128
Kortfristiga fordringar	2 334 376	1 326 564	806 706
Likvida medel	12 107	1 705	42 072
Summa omsättningstillgångar	4 082 241	3 293 482	2 208 906
Summa tillgångar	6 474 771	3 961 111	2 731 703
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 297 684	-307 787	589 562
Avsättningar	9 468	0	0
Långfristiga skulder	1 742 294	1 910 830	1 012 436
Kortfristiga skulder	3 425 325	2 358 068	1 129 705

Summa eget kapital och skulder	6 474 771	3 961 111	2 731 703
Kassaflödesanalys för Vindicokoncernen	2010	2009	2008
Alla siffror i SEK			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	428 047	303 283	-997 567
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 571 196	-860 361	280
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 153 551	516 711	608 260
Årets kassaflöde	10 402	-40 367	-389 027
Likvida medel vid årets början	1 705	42 072	431 099
Likvida medel vid årets slut	12 107	1 705	42 072
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt (%)	78%	6%	-19%
EBITDA-marginal (%)	-1%	-12%	-39%
Rörelsemarginal (%)	-9%	-17%	-43%
Soliditet (%)	20%	-7%	21%
Resultat per aktie (kr)	- 0,0322 kr	- 0,0551 kr	- 0,1180 kr
Resultat per anställd (kr)	-217 318 kr	- 231 609 kr	- 988 076 kr
Kassalikviditet (%)	73%	58%	75%
Antal anställda	4	4	2
Antal aktier	26 969 335	16 818 000	16 818 000

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättningstillväxt (%)

Nettoomsättningen under innevarande år jämförd med nettoomsättningen föregående år uttryckt i procent

EBITDA-marginal (%)

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar dividerat med nettoomsättningen uttryckt i procent

Rörelsemarginal (%)

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättningen uttryckt i procent

Soliditet (%)

Justerat eget kapital i förhållande till balansomslutningen, uttryckt i procent.

Kassalikviditet (%)

Omsättningstillgångar minskat med lager i förhållande till icke räntebärande skulder, uttryckt i procent.

Antal anställda (st)

Genomsnittligt antal anställda beräknad utifrån arbetad heltid under året.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Allmänt

Verksamheten bedrivs till mycket stor del i de förvärvade dotterbolagen, varför det endast är koncernredovisningen som speglar den egentliga verksamheten.

Kommentarerna nedan gäller för Vindicokoncernen.

Noteras bör att siffrorna avser koncernen och avser helåren 2008-2010 exklusive SPC Service AB eftersom detta bolag nyligen förvärvades. I vissa fall visas uppdaterade siffror per 2011-06-01 och när så är fallet är detta markerat.

Intäkter

2010 ökade omsättningen jämfört med 2009 med 78%. Omsättningsökningen var främst hänförlig till en ökad omsättning i dotterbolaget Uni Safe (datorsäkerhetsprodukter) med 38% samt

den omsättning som tillfördes bolaget genom Key Innovations, vilken uppgick till ca 2,5 Mkr.

Omsättningsökningen 2009 uppgick till ca 6% jämfört med 2008. Omsättningen 2010 i det nya dotterbolaget SPC Service uppgick till knappt 1,4 Mkr.

Moderbolaget fakturerade 2010 1 038 000 kr i management fees till dotterbolagen och dessa fakturerade produktkostnader till moderbolaget på 1 010 605 kr.

Kostnader

De löpande rörelsekostnaderna uppgick till 8 918 781 kr under 2010. Detta var en ökning med ca 70% jämfört med 2009. Kostnader för materialinköp ökade med 58% beroende på ökad försäljning, övriga externa kostnader ökade med 67% beroende på

bolagets expansion och personalkostnaderna ökade med 88% beroende på ökat antal anställda.

Materialinköp är den största kostnaden och uppgick till 5 012 316 kr 2010. Noteras bör att bruttomarginalen 2010 var ca 40% att jämföras med ca 30% 2009.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för år 2010 blev negativt med -643 144 kr. I detta resultat ingår avskrivningar och nedskrivningar med 613 878 kr. Huvuddelen av dessa nedskrivningar är goodwill från förvärv samt avskrivningar av balanserade utvecklingskostnader.

Avkastning på eget och totalt kapital

Då resultatet har varit negativt under räkenskapsåren redovisar Bolaget en negativ avkastning på såväl eget kapital som totalt kapital.

Investeringar

Inköp av inventarier har under 2010 uppgått till 19 052 kr och avskrivningar har gjorts med 37 853 kr. Efter årets avskrivningar finns ett redovisat värde på 20 607 kr

Anläggningstillgångar

Koncernens anläggningstillgångar uppgick vid utgången av år 2010 till 2 370 918 kr. Av detta utgjorde goodwill 1 880 998 kr och balanserade utvecklingskostnader 489 920 kr.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna uppgick vid utgången av 2010 till 4 082 241 kr varav varulager utgjorde 1 685 226kr och kundfordringar 2 163 504 kr.

Eget kapital

Vid utgången 2010 uppgick det egna kapitalet till 1 297 684 kr att jämföras med året innan då koncernen hade ett negativt eget kapital (-307 787 kr). Den förbättrade situationen är framför allt hänförlig till förvärvet av Key Innovations AB och nyemissionen i samband med förvärvet samt villkorade aktieägartillskott från de två största ägarna i Bolaget på totalt 600 000 kr.

Aktieägartillskott

Vid utgången 2010 fanns villkorade aktieägartillskott på totalt 800 000 kr enligt följande:

Vision Invest sprl	
(ägt av styrelseordförande Carl Schneider)	625 000 kr
Fore C Investment sprl	175 000 kr

Dessa aktieägartillskott kommer att i första hand användas i Teckningsgarantin för kvittning mot teckning av aktier i den förestående nyemissionen. I andra hand kommer aktieägartillskotten att användas i teckningsgarantier vid eventuella framtida emissioner. Aktieägartillskotten kommer inte att återbetalas till aktieägarna i form av kontanter.

Skulder

Vid utgången av 2010 uppgick de långsiktiga skulderna till 1 742 294 kr varav 1 019 665 kr utgjorde checkräkningskrediter i moderbolaget och dotterbolagen.

Moderbolaget har 2 st Almilån :

>> Ett lån som per 2011-06-01 uppgick till 145 834 kr. Lånet skall vara slutbetalt 2013-02-28

>> Ett lån som per 2011-06-01 uppgick till 262 500 kr. Lånet skall vara slutbetalt 2012-11-30

>> Dotterbolaget Key Innovations har ett Almilån som per 2011-06-01 uppgick till 155 000 kr. Lånet skall vara slutbetalt 2013-11-30

De kortfristiga skulderna uppgick till 3 425 325 kr. Av dessa var övriga skulder 1 618 775 kr varav 1 000 000 kr utgjorde dellikvid i förvärvet av Key Innovations AB. Denna likvid skall betalas efter nyemissionen. Leverantörsskulderna uppgick till 986 039 kr.

Kassaflöde

Bolaget hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på 428 047 kr. Kassaflödet från investeringsverksamheten var negativt med 2 571 196 kr beroende på investeringar i dotterbolaget Key Innovations. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var positivt med 2 153 551 kr tack vare nyemissionen i samband med förvärvet av Key Innovations (1 821 755 kr) samt de erhållna aktieägartillskotten (600 000 kr)

Medelantal anställda

Bolaget hade under år 2010 4 personer i medelantal anställda, baserat på en heltidstjänstgöring. Vid utgången av år 2010 uppgick antalet anställda till totalt 4 personer inklusive VD.

Förändring av Bolagets finansiella ställning efter senaste lämnade redovisning

Bolagets senaste lämnade ekonomiska rapportering gäller helåret 2010. Inga väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning har skett under 2011. Kvartalsrapport avseende första kvartalet 2011 finns att hämta på Bolagets hemsida.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

I memorandumet hänvisas till följande dokument som finns tillgängliga på Bolagets hemsida: bolagsordning och årsredovisningarna avseende boksluten 2008, 2009 och 2010 jämte revisionsberättelser samt kvartalsrapport avseende första kvartalet 2011. Dessa finns att ladda ned från www.vindico.se.

Framtida kapitalbehov

Styrelsen gör bedömningen att efter det att den förestående nyemissionen är genomförd kommer Bolaget inte att under överskådligt tid ha behov av ytterligare kapital för att finansiera bolagets fortsatta tillväxt. Skulle dock tillväxten i verksamheten gå betydligt fortare än vad styrelsen beräknar kan en valsituation uppstå där det handlar om huruvida bolaget skall bromsa in tillväxttakten eller om nytt kapital skall anskaffas.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapitalet (kr)	Totalt aktie-kapital (kr)
1990	Bolagsbildning	500	500	50 000	50 000
1996	Fondemission	1 500	2 000	150 000	200 000
2006	Nyemission	700	2 700	70 000	270 000
2006	Nyemission	350	3 050	35 000	305 000
2007	Nyemission	1 399	4 449	139 900	444 900
2007	Nyemission	1 560	6 009	156 000	600 900
2007	Split 1:2000	12 011 991	12 018 000	0	600 900
2007	Nyemission	4 800 000	16 818 000	240 000	840 900
2010	Nyemission	10 151 335	26 969 335	507 567	1 348 467
2011	Nyemission *	3 030 665	30 000 000	151 533	1 500 000
2011	Föreliggande Nyemission **	45 000 000	75 000 000	2 250 000	3 750 000

*) Nyemission i samband med förvärv av SPC Service AB

**) Nyemissionen som beskrivs i detta IM, förutsatt att nyemissionen blir fulltecknad

Ägarförhållande före föreliggande nyemission

Ägare	Aktier	Röster	Kapital	Ägarandel
Carl Schneider genom bolag	7 653 315	7 653 315	382 666	25,51 %
Fore C Investment sprl	5 327 863	5 327 863	266 393	17,76 %
SPC Systems AB	3 030 665	3 030 665	151 533	10,10 %
Lennart Englund	2 314 193	2 314 193	115 710	7,71 %
Thomas Högler	2 314 193	2 314 193	115 710	7,71 %
P&P Utveckling AB	1 484 552	1 484 662	74 228	4,95 %
Håkan Qvist	1 200 000	1 200 000	60 000	4,00 %
Övriga aktieägare	6 675 219	6 675 219	333 761	22,26 %

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan följer en kort presentation av styrelsen och en översikt över styrelseledamöternas och ledande befattningshavares bolagsuppdrag. Ingen av de i styrelsen ingående ledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, drabbats av myndigheters sanktioner eller anklagelser, eller förbjudits av domstol att ingå

som medlem av bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att ha en övergripande funktion hos bolaget. Eventuella konkurser, likvidation eller konkursförvaltning framgår av sammanställningen. Inga styrelseledamöter eller personer som ingår i ledningen anses ha privata intressen som står i strid med bolagets intressen.



Namn:	Carl Schneider
Född:	590126
Position i bolaget	Styrelseordförande
Ledamot sedan:	2005-11-19
Antal aktier genom bolag:	7 653 315
Antal optioner:	200 000
Telefon:	0739-20 69 01

Andra bolagsengagemang

Bolag	Position
Amago Capital AB	Styrelseledamot
Fore C Fund Management AB	Styrelseordförande
Jovitex AB	Styrelseledamot
ÖF Intressenter AB	Styrelseledamot

Kort historik

Har varit verksam i Vindico Security AB sedan 2005-11-19 som styrelseordförande (2005-11-19--2009-08-01) och som VD 2009-08-01--2011-06-01. En av tre grundare till Viking Telecom AB 1988 där Carl arbetade som VD fram till juni 2003. Viking Telecom listades på Stockholms O-lista 2000 och var världsledande inom området call-routing och fastnät SMS och höll kunder som bl.a. Tele2, Vodaphone, Telia, PLDT, Portugal Telecom, Netcom, Airtel, UTA etc. Viking hade vidare partneravtal med världsledande företag inom SMS

server teknologi som Logica, CMG och Comverse. Viking Telecom växte från att ha omsatt ca 70 Mkr 1997 till drygt 500 Mkr 2002.

Carl har sedan 2003 arbetat som aktiv styrelseledamot och investerare i ett antal mindre bolag främst med fokus på bolag med tekniska produkter. Har ett eget konsultbolag, Jovitex AB, samt ett belgiskt investmentbolag, Vision Invest sprl, som båda är aktieägare i Vindico. Var med och grundade dotterbolaget Key Innovations 2005.



Namn:	Ernst-Olof Persson
Födelsedatum:	520622
Position i Bolaget:	Styrelseledamot och Verkställande Direktör
Ledamot sedan:	2011-05-06
Antal aktier genom bolag:	3 030 665
Antal optioner:	200 000
Telefon:	0708-35 03 88

Andra bolagsengagemang

Bolag	Position
Adecon Systems AB	Styrelseledamot och Verkställande Direktör
SPC Systems AB	Styrelseledamot

Kort historik

Arbetar sedan 1 juni som VD i Vindico Security. Äger till 100% och driver sedan 1985 säkerhetskoncernen SPC Systems AB i vilket SPC Service tidigare ingick som dotterbolag. Adecon Systems AB är ett helägt dotterbolag till SPC Systems AB.

Aktiv som Vindicos partner i Osprey Group sedan maj 2010. Ansluten i ASIS och NSD (Näringslivets säkerhetsdelegation) samt SweGroup, särskilda säkerhetsföretag inom branschorganisationen SWESEC.



Namn:	Patrik Nordberg
Födelsedatum:	650317
Position i Bolaget:	Styrelseledamot
Ledamot sedan:	2008-12-11
Antal aktier:	0
Antal optioner:	600 000
Telefon:	010-474 78 17

Andra bolagsengagemang

Bolag	Position
Crawford, Cardo Entrance Solutions Sweden AB	Verkställande Direktör
JMP Research & Development AB	Styrelsesuppleant

Kort historik

Arbetar sedan 2004 som VD för Crawford. Crawford var till i mars 2011 ett företag i Cardo koncernen (divisionen Cardo Entrance Solutions). Idag ingår Crawford som en del i Assa Abloy koncernen. Crawford är världsledande inom industriportar och dockningssystem samt service och förebyggande underhåll av dessa produkter. Crawford divisionen inom Assa Abloy har cirka 5000 anställda varav Crawford Sverige har 220 anställda och omsätter cirka 500 miljoner Kr.

Tidigare arbetade Patrik som försäljningschef vid Viking Telecom AB, ett O-liste noterat företag. Viking Telecom var världsledande inom området call-routing och fastnät SMS och höll kunder som bl.a. Tele2, Vodaphone, Telia, PLDT, Portugal Telecom, Netcom, Airtel, UTA etc. Viking hade vidare partneravtal med världsledande företag inom SMS server teknologi som Logica, CMG och Comverse. Viking Telecom omsatte 2002 cirka 500 miljoner SEK.



Namn:	Kenneth Lexell
Födelsedatum:	540620
Position i Bolaget:	Styrelseledamot
Ledamot sedan:	2011-05-06
Antal aktier:	0
Antal optioner:	200 000
Telefon:	0708-80 80 53

Andra bolagsengagemang

Bolag	Position
Svenska Mässan Stiftelse	Koncernsäkerhetschef
Hellex Juristfirma AB	Styrelsesuppleant

Kort historik

Arbetar sedan 2003 som koncernsäkerhetschef på Svenska Mässan i Göteborg. Svenska Mässan är en koncern bestående av Mäss-Kongress-Hotell-Restaurangverksamhet. Hotellet är Nordens största och restaurangverksamheten är Sveriges största, under samma tak. Arbetade tidigare som logistik & säkerhetschef, 1995-2003, och produktionschef, 1983-2005, på Svenska Mässan.

Kenneth är ordförande i ASIS International, Swedish Chapter. ASIS är världens största organisation för säkerhetschefer och andra ledare inom säkerhetsbranschen. Totalt har organisationen ca 37 000 medlemmar varav 429 i Sverige

REVISORER

Helgusgruppen Revisionsbyrå AB

är utsett revisionsbolag med huvudansvarig revisor Tommy Claesson

Sandgårdsgatan 12-16, 503 34 Borås

Tel 033-48 89 00

Acrevi Revision KB

är revisionsbolag för dotterbolaget Key Innovations AB med ansvarig revisor Gunnar Johansson

Prinsgatan 12, 402 31 Göteborg

Tel 031-775 51 00

Mazars SET Revisionsbyrå AB är revisionsbolag för dotterbolaget SPC Service AB med ansvarig revisor Bo Axberg

Mäster Samuelsgatan 56, 111 83 Stockholm

Tel 08-796 37 00

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen väljs på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Nuvarande VD Ernst-Olof Persson tillträdde som VD den 1 juni. Han är dessutom styrelseledamot i Bolaget. Nuvarande styrelseordförande Carl Schneider tillträdde den 1 juni 2011 och har tidigare varit VD under perioden 2009-08-01—2011-06-01 och var dessförinnan styrelseordförande 2005-11-19—2009-08-01.

Under det senaste verksamhetsåret har styrelsen haft 7 protokollförda sammanträden. Vid mötena behandlades bland annat, budget, affärsplaner, bokslut, investeringar, finansiering, personal samt avtalsfrågor. Styrelsens arbete styrs av en årlig fastställd arbetsordning som reglerar styrelsens inbördes arbetsfördelning, beslutsordning inom Bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter.

Uppförandekoden

Bolaget tillämpar inte Svensk Kod för Bolagsstyrning då bolaget inte har den storlek för att koden skall påkallas. Därav följer att bolaget inte har någon valberedning eller kommitté för att behandla revisions och ersättningsfrågor. Handhavande av dessa frågor faller på styrelsen kollektivt.

Lön och ersättningar

Under 2010 utgick inget styrelsearvode till styrelsens ledamöter för dess arbete i Vindico Security AB. På Årsstämman beslutades att styrelsearvodet för 2011 skall uppgå till max 100 000 kr att fördelas mellan styrelseledamöter ej aktiva i Bolaget.

För 2010 utgick en lön till VD på totalt 70 000 kronor, exklusive sociala avgifter, för år 2011 är lönen tills vidare 35 000 kronor per månad. Uppsägningstiden från bolagets såväl som VD:s sida gentemot VD är 3 månader. Under uppsägningstiden utgår full lön och övriga avtalade förmåner.

Revisionsarvode utgår mot av styrelsen godkänd räkning.

Optionsprogram

På styrelsemöte den 23 maj beslutade styrelsen om ett optionsprogram inom ramen för det bemyndigande man fick på årsstämman enligt följande:

200 000 optioner var till styrelseledamöterna.

100 000 optioner var till anställda i Vindico.

Vindico har sålunda givit ut 1 100 000 optioner till styrelseledamöter och anställda. Varje option ger innehavaren rätten att teckna en ny aktie i bolaget, varje aktie med kvotvärde 0,05 kr och med en teckningskurs om 0,25 kr per aktie.

Syftet med optionerna är att motivera och engagera styrelseledamöter och anställda och knyta dem närmare bolaget.

Finansiella mål

Styrelsen har satt som mål att Vindico skall ha en försäljningstillväxt i genomsnitt under de kommande 5 åren på 30-50 % per år. Tillväxten skall ske med ett positivt kassaflöde och med ett rörelsemarginalsmål på 8-10%.

Utdelningspolicy

Vindico har under tidigare år inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningspolicy bestäms då kassaflödet från verksamheten är positivt och företaget har resurser att lämna utdelning till aktieägarna.

Transaktioner med närstående

Några transaktioner med närstående, förutom löner, ersättningar och övrigt som redovisas på denna sida, föreligger inte.

Potentiella intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några potentiella intressekonflikter med Vindico där privata intressen kan stå i strid med Bolagets. Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i Vindico har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med Bolaget.

Viktiga avtal

Vindico Security AB har ej några avtal som är kritiska för verksamheten.

Aktiebok

Vindico är ett publikt aktiebolag och Euroclear anslutet (VPC), vilket innebär att det är Euroclear som för Bolagets aktiebok. Bolagets säte är Västra Götalands län, Mölndals kommun.

Rättsliga tvister

Vindico har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu inte avgjorde ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i Vindico Security AB genom denna nyemission, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser,

som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag.

Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 26,3 procent. För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

Försäljning av aktier

Genomsnittsmetoden

Vid avyttring av aktier i Vindico Security AB ska genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod ska anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

Privatpersoner

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 26,3 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler. Kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument. Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som Vindico Security AB uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden. För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Fåmansaktiebolag

För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksam i bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

Arvs- och gåvobeskattning

Arvs- och gåvobeskattningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller gåvobeskattning utgår vid förvärv av aktier genom arv eller gåva.

Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.



VINDICO SECURITY

Vindico Security AB
Bergfotsgatan 3a
431 35 Mölndal
Sweden

Epost: info@vindico.se
Telefon: +46 31 706 36 00
www.vindico.se