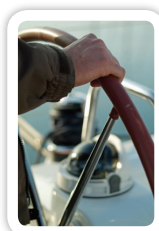


## Inbjudan till teckning av aktier True Heading AB (publ)

I samband med listning på AktieTorget



*True Heading* bedriver konsultverksamhet, tillverkning och försäljning inom huvudsakligen telematik och transponderteknologi för transportbranschen med huvudsaklig inriktning på den marina marknaden.

# Investeringsmemorandum

Inbjudan till teckning av aktier i True Heading AB (publ) inför listning på AktieTorget.

## Innehållsförteckning

Investeringsmemorandum	2
<b>Om memorandumet</b>	<b>5</b>
Undantag från prospektskyldighet	5
Risker	5
Uttalanden om framtiden	5
Spridning av memorandumet	5
<b>True Heading AB i korthet</b>	<b>6</b>
<b>Inbjudan att teckna aktier</b>	<b>7</b>
Motiv till emissionen	7
<b>Erbjudandet i sammandrag</b>	<b>8</b>
<b>Vår verksamhet och den teknik vi arbetar med</b>	<b>9</b>
<b>Affärsidé och vision</b>	<b>13</b>
<b>VD har ordet</b>	<b>14</b>
<b>Villkor och anvisningar</b>	<b>16</b>
Erbjudandet	16
Teckningskurs	16
Teckningspost	16
Företrädesrätt	16
Teckningstid	16
Anmälan	16
Besked om tilldelning	17
Betalning	17
Erhållande av aktier	17
Rätt till utdelning	17
Villkor för fullföljandet	18
Offentliggörande av utfallet	18

Handel i aktien	18
AktieTorget	18
Viktig information från emissionsinstitutet	19
<b>Riskfaktorer</b>	<b>20</b>
Risker avseende bolaget och verksamheten	20
Marknadsrisker	21
Finansiella risker	22
<b>Information om Bolaget</b>	<b>23</b>
Associationsform m.m.	23
Historisk utveckling	23
Organisation	24
Juridiska frågor	24
Finansiella mål	25
Transaktioner med närstående	26
Viktiga avtal	26
Immateriella rättigheter	26
Försäkringar	26
Intressekonflikter	26
Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden	26
Ledande befattningshavare	27
Övrigt	30
<b>Viktiga händelser i bolagets utveckling</b>	<b>31</b>
<b>Utvald finansiell information</b>	<b>33</b>
<b>Kommentarer till den finansiella informationen</b>	<b>36</b>
Intäkter	36
Kostnader	36
Rörelseresultat	36
Avkastning på arbetande och eget kapital	36
Investeringar	36
Anläggningstillgångar	37
Varulager	37

Kortfristiga fordringar	37
Eget kapital	37
Skulder	37
Kassaflöde	37
Väsentliga förändringar	38
<b>Bolagets produkter</b>	<b>39</b>
<b>Marknad</b>	<b>41</b>
<b>Miljö</b>	<b>41</b>
<b>Planerad expansion</b>	<b>41</b>
<b>Aktieägare och aktiekapitalets utveckling</b>	<b>42</b>
Aktieägare	42
Lock-up agreement	43
Aktiekapitalets utveckling	43
<b>Information om de aktier som erbjuds</b>	<b>44</b>
Kontoförande institut	44
Handelsbeteckning	44
Utdelning	44
Övrig information om aktierna	44
Värdering av aktierna	45
Likviditetsgarant	45
<b>Skatteaspekter i Sverige</b>	<b>46</b>
<b>Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information</b>	<b>48</b>
<b>True Heading AB</b>	<b>48</b>
<b>Bolagsordning</b>	<b>49</b>

# Om memorandumet

Med "True Heading" eller "Bolaget" avses i detta memorandum True Heading AB (publ), org. nr 556658-5054, om inte annat framgår av sammanhanget.

## Undantag från prospektskyldighet

Detta informationsmemorandum är inte ett prospekt enligt lagen om handel med finansiella instrument (LHF) och dokumentet har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Informationsmemorandumet har upprättats med stöd av undantag från prospektskyldigheten enligt 2 kap 4 § LHF.

## Risker

En investering i True Heading är förenat med hög risk. Den som överväger att investera i bolaget bör därför noggrant studera memorandumet i dess helhet, inklusive dess bilagor. Läsaren uppmanas särskilt att noggrant studera avsnittet "Riskfaktorer".

## Uttalanden om framtiden

Memorandumet innehåller uttalanden om framtiden. Sådana uttalanden är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Läsaren bör ha i åtanke att Bolagets framtida utveckling och resultat kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som följer av lag.

## Spridning av memorandumet

Finansiella instrument i erbjudandet har inte registrerats och avses inte att registreras i något annat land än Sverige. Finansiella instrument kommer således inte att erbjudas till försäljning i USA eller Kanada och inbjudan riktar sig inte heller vare sig direkt eller indirekt till någon i USA eller Kanada. Detta memorandum får inte distribueras till eller i något annat land där sådan distribution (i) förutsätter ytterligare registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller (ii) strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.

För detta memorandum gäller svensk rätt. Tvister rörande innehållet i memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol.

## True Heading AB i korthet

Med en världsledande kunskap inom området Automatic Identification System, hädanefter benämnt AIS, så har True Heading kunnat etablera sig som en av de främsta aktörerna på AIS inom marinbranschen. Företaget levererar idag också avancerade konsulttjänster till både industri och myndigheter. Som ett av de första företagen i världen tog man också fram AIS-produkter för fritidsbåtssegmentet. Idag befinner sig True Heading i ett expansivt skede av sin nu femåriga historia. Det finns ett antal nya områden med produkter och tjänster där företaget har påbörjat utveckling eller avser påbörja utveckling med stor potential och möjlighet för företaget att kunna växa ytterligare.

AIS används vid navigation som komplement till övrig utrustning ombord. Den visar omgivande fartygs exakta positioner, kurs, fart och mycket mer. AIS-mottagare/transponder, kan anslutas till radar, navigationsprogram och plottrar. Med en AIS, antenn och lämplig programvara kan man även följa fartygen från land.

AIS-utrustning har tidigare endast varit tillgänglig för yrkessjöfarten, på grund av de höga kostnaderna. Nu börjar priserna tillåta att även «vanligt folk» kan få råd med att ha AIS ombord. Redan i september 2001, skrevs följande:

*- Jag beräknar att 25.000 till 30.000 svenska fritidsbåtar kommer att använda AIS, Automatic Identification System, inom åtta år. Det finns ett par tusen kommersiella fartyg i Sverige och de är skyldiga att införa tekniken, säger Benny Pettersson, lots och Sjöfartsverkets expert på systemet till Dagens Nyheter.*

## **Inbjudan att teckna aktier**

Bolagsstämman i True Heading beslutade den 29 januari 2010 att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en nyemission av högst 3 400 000 aktier av serie B. Efter genomförd nyemission kommer aktie-kapitalet vid fullteckning att öka med högst 340 000 kr från 510 000 kr till 850 000 kr. Antalet aktier av serie B kommer att öka med högst 3 400 000 st. från 0 st. till 3 400 000 st. Vid fulltecknad emission motsvarar erbjudandet 40 % av kapitalandelen och 6 % procent av röstandelen i Bolaget. Ökningen av aktiekapitalet skall ske genom kontant nyemission med avsteg från nuvarande aktieägares företrädesrätt. Teckningskursen är 2,35 kr.

Före den erbjudna nyemissionen finns 5 100 000 aktier av serie A i Bolaget. True Heading har ansökt hos Aktietorget om att Bolagets aktie av serie B skall tas upp till handel.

Genom emissionen som beskrivs i detta memorandum kommer Bolaget att tillföras cirka 7 200 000 kr efter beräknade emissions- och listningskostnader om cirka 800 000 kr.

Detta investeringsmemorandum har upprättats av Bolagets styrelse med anledning av nyemissionen. Det är Bolagets styrelse som ansvarar för memorandumet. Styrelsen försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet överensstämmer med de faktiska förhållandena, såvitt styrelsen vet, och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

## **Motiv till emissionen**

Emissionslikviden kommer att användas för att påbörja utveckling och framtagning av ett antal nya produkter med stark tillväxtpotential, bl.a. produkter för att lättare kunna hitta en livflotte till sjöss eller en person som fallit över bord. Viss personalförstärkning kommer att ske samt ökade försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter.

Danderyd i februari 2010

True Heading AB (publ)

Erik Asplund

Anders Bergström

Magnus Nyberg

Nils Willart

## Erbjudandet i sammandrag

Teckningstid	5 mars 2010 – 2 april 2010 Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden
Teckningskurs	2,35 SEK per aktie.
Antal aktier i erbjudandet	Erbjudandet omfattar 3 400 000 aktier av serie B
Teckningspost	Minsta teckningspost är 4 000 aktier.
Betalning	Kontant likvid skall erläggas senast den 9 april 2010.
Antal aktier före emission	5 100 000 aktier av serie A
ISIN-kod	SE0003175520



## Vår verksamhet och den teknik vi arbetar med

True Heading bedriver konsultverksamhet och tillverkning och försäljning inom huvudsakligen telematik och transponderteknologi för transportbranschen med huvudsaklig inriktning på den marina marknaden.

Konsultverksamheten är främst inriktad mot myndigheter och produktförsäljningen mot fritidsbåtssegmentet av den marina marknaden. Vidare finns ett antal specialprodukter som främst riktar sig mot myndigheter som försvarsmakter, kustbevakningar och sjöfartsverk.

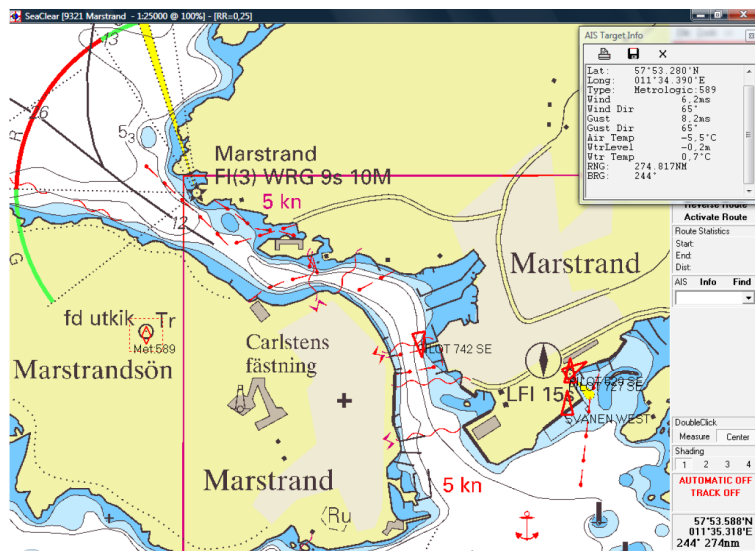
Automatic Identification System (AIS) är namnet på den teknik som en stor del av vår verksamhet baseras på. Tekniken har sitt ursprung i Sverige och var från början främst tänkt som ett antikollisionssystem för fartyg. Det finns också planer på att använda i princip samma typ av teknik inom flyget för trafikledning, vilket ger möjlighet att förbättra säkerheten och effektiviteten i luftrummet.

Många fritidsbåtsägare tycker AIS är det bästa som hänt för säkerheten ombord. Vår huvudverksamhet lägger tyngdpunkten på användning av AIS för fritidsbåtar. AIS är det nya säkerhetssystemet för sjöfarten, som till skillnad mot en traditionell radar kan se andra fartyg även då de är skymda bakom öar eller andra hinder. AIS påverkas inte heller på samma sätt av väder och vågor som en radar. Alla yrkesfartyg och fler och fler fritidsbåtar med en s k AIS-transponder ombord, skickar kontinuerligt ut position, hastighet, kurs m.m. (som hämtas från en inbyggd GPS) till alla fartyg inom räckvidd. Fartygens positioner presenteras på ett elektroniskt sjökort, tillsammans med namn, kurs m.m. Informationen gör bl.a. att man slipper möta stora fartyg i trånga farleder.



*På bilden syns en skärm utan AIS och med AIS. Tänk dig skillnaden en mörk natt eller i dimma. Det är en stor fördel att kunna se sjötrafiken i närheten. Självklart kan också de flesta sjökortssystem larma om kollisionsrisk föreligger.*

Men det är inte bara positionen man ser. Information lämnas också om fartygsnamn, typ, längd, djupgående, destination, hastighet, bäring, tid och avstånd till närmsta mötespunkt från ens egen båt. AIS-utrustning var, tills True Heading introducerade sina produkter, endast tillgänglig för yrkessjöfarten på grund av höga kostnader för utrustningen. Med True Headings produkter får «vanligt folk» råd att öka sin säkerhet och dessutom flera andra funktioner. Nyttan av att kunna se vilket väder som råder i närheten är ovärderlig. Med True Headings utrustning ombord kan du ta emot information i realtid från en av alla de väderstationer som finns.



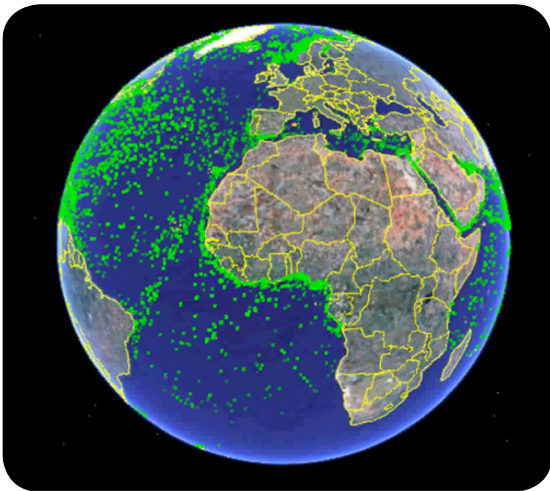
*Sjöfartsverkets väderstation på Marstrand ger oss information om väder och vind i realtid som True Headings produkter kan ta emot.*

AIS-information kan presenteras så gott som var som helst idag. Det finns allt från specialapplikationer till gratisprogram. Vissa funktioner går till och med att använda i mobilen och detta har gjort att efterfrågan på True Headings produkter ökar. Ju fler system som klarar att visa AIS, desto fler användare och kunder till våra produkter. "Seeing is believing".



*Oljespårningsboj som True Heading tagit fram tillsammans med det norska bolaget AADI*

AIS är ett nytt fantastiskt hjälpmedel för yrkessjöfarten och fritidsbåtar. Sjöfartsverket kommer t.ex. att sända ut säkerhetsrelaterade meddelande via det landbaserade AIS-nätet som finns efter hela vår kust. Exempel på meddelande kan vara akuta farledshinder, navigationsvarningar, väderinformation, mm. Kustbevakningen kan också använda våra produkter för att spåra ett oljeutsläpp. Man släpper helt enkelt ner en special-AIS i vattnet och följer utsläppets utbredning och förflyttning på havet.



Det intressanta med AIS är också dess fantastiska utvecklingspotential. Där ser vi bara början ännu på alla de olika former av utrustningar som kan baseras på denna teknik. Bland våra specialprodukter finns utrustning som är utskickad i rymden. Den gör att man kommer att kunna se fartyg även därifrån i framtiden. För dessa produkter finns även flera spännande militära applikationer där vi redan idag har prototyper tillgängliga som bl.a. amerikanska försvaret visat intresse för.

*Exempel på hur fartygstrafik kan ses från rymden via AIS.*

Idag placeras också AIS i bojar och fyrar efter våra kuster för att ge sjöfarten mer och bättre information om dess status. Det är t.e.x möjligt att se om bojen ligger på rätt plats och om lampan i den fungerar som den ska. Detta ökar självklart säkerheten och minskar olycksrisken. En bonus är att myndigheter dessutom kan använda samma system för övervakning av sin farledsutrustning. De kan därmed spara mycket pengar på underhåll av utrustning men också säkerställa hög tillgänglighet på sina farleder.

True Heading levererade under 2007 den första AIS-utrustningen som var unikt utvecklad för farledsutmärkning till sin amerikanska delägare. Den har sedan dess blivit en succé och har köpts av flera myndigheter. True Heading levererade bl.a. till Sjöfartsverket i slutet på 2009.



*True Heading är med och bevarar arvet från Gustaf Dahlen genom utveckling av framtidens farledsutmärkning. På bilden syns en AIS för farledsutmärkning placerad i en lanternin avsedd för en boj eller fyr.*

Med AIS kan båtägaren ha kontroll på sin båt oavsett var båten befinner sig. Vi tittar idag på att bygga upp ännu fler tjänster för detta. Försäljningen av våra produkter kan därmed ge fortsatta intäkter även efter leverans.

True Heading marknadsför i första hand egna produkter som utvecklats och tillverkats på uppdrag av bolaget. Försäljningen sker genom noga utvalda distributörer. Bolaget är också representant för FLIRs värmekameror [www.flir.com](http://www.flir.com) för det maritima segmentet med kunder som bl.a. Wallenius Rederierna. True Heading representerar också GPS-lösningar med hög prestanda från Hemisphere [www.hemispheregps.com](http://www.hemispheregps.com) och några andra mindre bolag med produkter som kompletterar vårt AIS-sortiment på olika sätt.



*Exempel på True Headings egna produkter och representerade produkter. Till vänster vår nya AIS CTRX CARBON och till höger FLIRs nya IR-kamera i M-serien.*



True Heading AB är sedan 2009 medlem i den svenska branschorganisationen Sweboat, vilket inte bara är en kvalitetsstämpel och en slags garanti för kunden, utan även en bra förutsättning för Bolaget att få hjälp med juridiska frågor avseende främst konsumentförsäljning samt en god hjälp och stöd i miljöfrågor.



Vi är också medlemmar i den internationella sammanslutningen av marinelektroniktillverkare CIRM (COMITE INTERNATIONAL RADIO-MARITIME, The International Association for Marine Electronics Companies), vilket ger oss tillgång till alla möten och dokumentation från FN-organen IMO (International Maritime Organisation) och ITU (International Telecommunication Union) vilka styr över de regelverk och standarder som används i den teknik vi utvecklar.



Vi är också företagsmedlemmar i IALA (International Association of Marine Aids to Navigation and Lighthouse Authorities) som är sammanslutningen för alla världens sjöfartsverk och är en viktig organisation för kontaktknytande till vår konsultverksamhet.



Genom medlemskap i SEK (Svensk Elstandard) har vi även tillgång till den internationella standardisering som finns bakom AIS.

## Affärsidé och vision

True Heading AB skall genom nytänkande utveckla och erbjuda marina säkerhetsprodukter skapade för människor som hanterar båtar och fartyg i yrket eller på fritiden. Vi skall också vara en ledare inom AIS-teknik och där kunna erbjuda specialkompetens både i form av produkter och i form av tjänster.

**Vår vision – bättre och säkrare till sjöss.**

***True heading, på svenska sann kurs, är ett viktigt begrepp när du navigerar ett skepp. För att nå målet på din resa krävs att du håller dig till den sanna kursen eftersom den pekar ut den korrekta vägen du skall navigera efter.***

***När du väljer True Heading för din resa är det en garanti för att ditt mål kommer att nås i tid på ett säkert och kostnadseffektivt sätt.***

## **VD har ordet**

### ***Vi är stolta att kunna säga att ingen kan AIS bättre än True Heading.***

Att vara först på marknaden som vi var med AIS för fritidsbåtar har skapat stora möjligheter för bolaget inom vårt marknadsområde. Vi har sedan bolaget bildades envetet investerat tid och pengar för att öka medvetenheten och utbildat marknaden, bl.a. genom besök hos många av landets båtklubbar och på internationella mässor och events. Att få vara med och leverera produkter till alla deltagande båtar i Volvo Ocean Race var inte bara en stor ära utan också en fantastisk marknadsföringskanal och ett utmärkt verktyg för att stötta framtida produktutveckling.

### ***Starka produkter***

Vi går idag in i vår andra generation av produkter för fritidsbåtssegmentet. Framtagningen har skett med hjälp av attraktiv svensk industridesign och krav på en stark framtidssäkerhet med många nya möjligheter att utveckla våra produkter till att skapa ett antal mervärden för kunden och långsiktiga intäkter för oss på varje såld produkt.

Våra produkter kompletterar varandra fördelaktigt med tanke på marknaden olika mognadsgrad. Även gällande funktion och prisintervall har vi lyckats få en mycket dynamisk och bred produktportfölj.

Vi kommer som sagt snart att även kunna erbjuda helhetslösningar för både personlig säkerhet och stölskydd till såväl yrkessjöfarten som fritidsbåtsmarknaden.

### ***Nya möjligheter***

Jag vill också göra er uppmärksamma på den stora potential som vår närliggande framtid har för ett antal projekt som ligger i startgroparna för att sättas igång och är kopplade till framtagning av säkerhetsprodukter. Lyckas vi inom dessa projekt och kan nå en marknadsandel på bara mellan 5-10% så kan Bolagets tillväxt bli långt över det vi idag planerar för. Utan att gå in i detalj på kommande lösningar så kan jag konstatera att den förändring som våra kommande produkter kommer att innebära för den personliga säkerheten om olyckan skulle vara framme kommer att bli revolutionerande. En stor del av detta arbete baseras på erfarenheter som vi kommit fram till i samråd med flera av de deltagande teamen i Volvo Ocean Race.

### ***Säkerhet en säker trend***

Trenden är tydlig gällande den ökade säkerhetsmedvetenheten inom båtindustrin, Konsumenten vill idag ha hög säkerhet för sig själv och sin familj

när man är ute i båten, precis som yrkesfolk alltid strävat efter. True Heading AB:s produkter svarar upp mot denna efterfrågan och skapar trygghet för kunden och försäljningsargument för båthandlaren.

### ***Välkommen att embarkera***

True Heading AB går nu in i en viktig fas för att kunna fortsätta utveckla Bolaget på samma positiva sätt som vi lyckats med sedan dess start. Jag känner en stor entusiasm och ödmjukhet för vår framtid. Både nationellt men framförallt internationellt finns en stor och växande efterfrågan på våra produkter. Vi kommer att kunna erbjuda våra kunder ett heltäckande och i många fall unikt koncept och därmed vara det självklara valet för den säkerhetstänkande båtägaren. Vi är redan en bra bit på väg mot detta mål.



**Fair winds!**

*Anders Bergström VD,  
True Heading AB*

## Villkor och anvisningar

Vid extra bolagsstämma den 29 januari 2010 beslutades att genomföra en nyemission av aktier utan företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

### Erbjudandet

Allmänheten erbjuds att teckna aktier i True Heading AB (publ) om sammanlagt högst 3 400 000 aktier av serie B. Vid fulltecknad emission ökar Bolagets aktiekapital med 340 000,00 kronor.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 2,35 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

### Teckningspost

Aktierna tecknas i poster om 4 000 aktier.

### Företrädesrätt

Emissionen genomförs utan företräde för befintliga aktieägare.

### Teckningstid

Anmälan om teckning kan göras mellan den 5 mars 2010 till och med den 2 april 2010. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske.

### Anmälan

Anmälningssedel finns att hämta på [www.trueheading.se](http://www.trueheading.se) och [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se) samt kan beställas från Aqurat Fondkommission enligt nedan. Anmälningssedeln skall vara emissionsinstitutet tillhanda på nedanstående adress senast kl. 17.00 den 2 april 2010.

Korrekt ifylld anmälningssedel skickas per post eller fax till:

True Heading AB

c/o Aqurat Fondkommission AB

Box 702

182 17 Danderyd

Fax: 08-544 987 59

Mail: [info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se) (inskannad anmälningssedel är giltig)

Tel: 08-544 987 55

Endast en anmälan per person kommer att beaktas. Om fler än en anmälningssedel skickas in kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande



## Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen för True Heading AB. Vid tilldelning kommer styrelsen att eftersträva att Aktietorget spridningskrav uppnås, att Bolaget får en bred ägarbas och att förutsättningarna för en god likviditet i aktien erhålls. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelning är inte beroende av när under teckningstiden teckningssedeln lämnas.

## Besked om tilldelning

Så snart tilldelning fastställts skickas avräkningsnota till dem som har erhållit tilldelning. Utskick av avräkningsnota beräknas ske den 6 april 2010. De som inte erhåller tilldelning får inget meddelande därom.

## Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant enligt uppgift på utsänd avräkningsnota. Aqurat drar inga pengar från depå eller annat likvidkonto. Om full betalning inte erläggs vid rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse vara lägre än teckningskursen i denna emission kan den som först erhöll tilldelning av aktierna komma att få erlägga mellanskillnaden.

## Erhållande av aktier

True Heading AB:s aktier har inför detta erbjudande anslutits till Euroclear AB:s kontobaserade värdepapperssystem. När betalning

har erlagts och registrerats kommer aktierna att levereras till det VP-konto eller den depå som angetts på anmälningssedeln. Därefter kommer Euroclear att utsända en avi som bekräftelse på att inbokningen av aktierna har skett på köparens VP-konto. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller annan förvaltare sker leveransen av aktier till respektive förvaltare och inbokning av aktier på depån sker då enligt förvaltarens egna rutiner.

## Rätt till utdelning

Samtliga aktier i True Heading AB har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning från och med innevarande räkenskapsår.

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i den av VPC förda aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i företrädesemission. I det fall aktieägare inte kan nås genom VPC (eller motsvarande) kvarstår dennas fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via VPC (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

## Villkor för fullföljandet

Styrelsen i True Heading AB förbehåller sig rätten att helt eller delvis återkalla erbjudandet i de fall omständigheter uppstår som gör att tidpunkten för nyemissionen bedöms som olämplig. Omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art samt om emissionsbeloppet inte uppgår till minst 62,5 % av erbjudandet, dvs 5 000 000 kronor, eller om Bolaget efter nyemissionen inte uppnått tillräckligt antal ägare.

## Offentliggörande av utfallet

Snarast möjligt efter avslutad teckningstid, preliminärt omkring den 6 april 2010, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet i emissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

## Handel i aktien

True Heading AB:s aktie är vid tidpunkten för detta erbjudande inte upptagen till handel. Bolaget har ansökt hos Aktietorget om att Bolagets B-aktie skall listas. Beräknad första dag för handel är den 17 maj 2010.

## AktieTorget

AktieTorget är ett värdepappersinstitut och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper. Aktier listade på AktieTorget handlas på samma sätt som aktier på Stockholmsbörsen och övriga NasdaqOMX. Genom avtal med NasdaqOMX Stockholmsbörsen använder AktieTorget fondbörsens handelssystem. Handeln sker via en bank eller fondkommissionär, via bankkontor, mäklare eller via ett Internet-konto. Kursinformation sprids via tidningar, SVT Text-tv, på Internet och genom informationstjänstleverantörer som SIX, Reuters och Ecovision. Alla företag hos AktieTorget är VPC-anslutna.

## Viktig information från emissionsinstitutet

Den som avser teckna sig för finansiella instrument som erbjudandet avser uppmanas att noga läsa igenom samtlig information som upprättats och utgivits i samband med erbjudandet. Denna information tillhandahålles endast på svenska.

I. Finansiella instrument som omfattas av erbjudandet har inte och avses inte att registreras i något annat land än Sverige och kommer således inte att erbjudas till försäljning i något annat land där sådan distribution (a) förutsätter ytterligare prospekt eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller (b) strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.

II. Ordern omfattas inte av den ångerrätt som följer av Distans- och hemförsäljningslagen.

III. Aqurat kategoriserar samtliga som tecknar aktier enligt erbjudandet som icke professionella kunder enligt lagen om värdepappersmarknaden. Vid utförande eller vidarebefordran av order på tecknarens eget initiativ tillhandahåller Aqurat tjänsten utan att göra en bedömning om tjänsten är passande för tecknaren.

IV. Skatter, courtage eller andra avgifter som kan komma att uppstå, utöver priset för finansiella instrument som omfattas av erbjudandet, påföres eller erlägges inte av Aqurat.

V. Personuppgifter som aktieägaren lämnar i samband med uppdraget eller som i övrigt registreras i samband därmed behandlas av Aqurat enligt Personuppgiftslagen (1998:204) för förberedelse och administration av uppdraget. Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Aqurat eller emittenten samarbetar med.

VI. Aqurat ansvarar inte för tekniska fel, fel i telekommunikation eller fel i posthantering i samband med inlämnandet av anmälningssedel.

VII. Reklamation mot Aqurats utförande av den order som lämnats till Aqurat genom undertecknad anmälningssedel skall ske utan oskäligt uppehåll. Om så ej skett kan rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder gällande mot Aqurat gå förlorad.

VIII. Eventuella klagomål med anledning av Aqurats hantering av order som lämnats till Aqurat genom undertecknad anmälningssedel kan skriftligen ställas till Aqurats klagomålsansvarige på adress Aqurat Fondkommission AB, Klagomålsansvarig, Box 702, 182 17 Danderyd.

IX. Vid eventuell tvist med Aqurat kan konsumenter också vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-783 17 00, [www.arn.se](http://www.arn.se).

X. Aqurat följer svensk lag. Materiell svensk rätt äger tillämpning på Aqurats erhållna uppdrag och allmän svensk domstol, t.ex. Stockholms tingsrätt, är behörig domstol.

## Riskfaktorer

En investering i aktier kan innebära betydande risker och hela det investerade kapitalet kan förloras. Ett antal faktorer utanför bolagets kontroll kan ha negativ påverkan på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Detsamma gäller för faktorer som bolaget genom sitt agerande kan påverka. Nedan redogörs för ett antal av dessa riskfaktorer. De är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som True Heading inte känner till eller som inte bedöms väsentliga kan komma att utvecklas till riskfaktorer av väsentlig betydelse och påverka bolaget och hela dess verksamhet negativt. Den som överväger att riskfaktors påverkan på bolaget samt inhämta råd från kvalificerade rådgivare.

## Risker avseende bolaget och verksamheten

### *Verksamheten*

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Bolaget. Detta kan vara problem med produktion och tillverkning, eller att konkurrenter kopierar de lösningar som Bolaget tagit fram. Om nyckelpersoner drabbas av sjukdom eller lämnar Bolaget påverkar även det dess verksamhet liksom att tänkta eller etablerade partner för distribution och marknadsföring ej kan knytas upp eller att bolaget inte når uppsatta mål för försäljning.

### *Begränsade resurser*

Det finns idag inga stora risker kopplade till begränsning av resurser då Bolaget klarar att driva den löpande verksamheten med egen personal och tilltänkta personalförstärkningar. Vidare finns också tillfällig kapacitet i redan etablerade kontakter med externa konsulter och tjänsteföretag. Skulle en ökning ske av Bolagets försäljning så kan resursbrister uppstå främst gällande personal och tid.

### *Beroende av nyckelpersoner*

Företagets tre grundare kan anses som nyckelpersoner inom Bolaget, främst beroende på den unika kunskap de innehar inom det teknikområde där företaget är verksamt samt genom det internationella nätverk de har bland företagets nuvarande och potentiella kunder.

### *Konkurrenter*

True Heading har försökt att hitta de nischer där konkurrens från andra bolag är så liten som möjlig. Detta visas av vår förmåga att ha varit först ut på marknaden med nya produkter inom de områden vi varit aktiva. Att utnyttja vårt stora kunnande inom tekniken för att skapa ett försprång är en viktig del av vår taktik. De konkurrenter som trots allt finns är en handfull bolag med liknande produktinriktning. En del av dessa konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning från dem på främst marknadsföring och nyttjande av deras etablerade distributionskanaler kan påverka Bolagets försäljning negativt. Ökad konkurrens kan innebära negativa

försäljnings- och resultateffekter för Bolaget i framtiden. Vi bedömer dock att konkurrenternas kunskap inom AIS-tekniken är lägre än hos True Heading. Vidare finns det systemleverantörer med liknande produkter i sin portfölj men utan ambitioner att varken vara experter eller att ha kostnadseffektiva produkter inom det område där True Heading verkar.

### **Expansion**

Bolaget planerar att expandera kraftigt under de kommande åren. En etablering i nya länder och regioner kan dock medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. I den planerade expansionen ligger också utveckling av ett antal nya produkter där en icke planerad försäljningsvolym kan innebära en ökad tid för att nå tänkta finansiella resultat.

### **Försäljningsrisker**

Om företaget inte kan etablera tänkta distributionskanaler för kommande produkter så kommer försäljningsmålen att ta längre tid att realisera och förmodligen också bli kostsammare än beräknat. Därmed kan också intäkterna bli lägre.

Företaget har satsat på att nyrekrytera en försäljningschef bland redan etablerade personer i branschen. Dennes resultat kommer

att vara en viktig del för att nå framgång på konsumentmarknaden.

## **Marknadsrisker**

### **Aktiemarknads- och likviditetsrisk**

En tänkbar investerare i True Heading bör vara medveten om att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det inte kan försäkras att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

True Headings aktie är idag inte föremål för handel. Avsikten är att aktien skall tas upp till handel på Aktietorget. Det kan dock inte uteslutas att Bolagets aktie, i likhet med vad som sker i många mindre bolag, under perioder handlas i begränsad utsträckning vilket kan medföra stora kurssvängningar och att kursen kommer att avvika från aktiekursen som anges i detta Erbjudande.

### **Kursförändringar och utebliven utdelning**

Bolagets aktiekurs kan i framtiden komma att fluktuera bland annat beroende på Bolagets resultat, konjunkturförändringar och marknadens intresse för Bolagets aktie. Det finns inga garantier för att aktiekursen inte kommer att sjunka. Tidpunkten för och storleken av eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman. Inför framtida beslut om utdelning kommer styrelsen att väga in ett antal faktorer som

påverkar möjligheterna att lämna utdelning. Så länge ingen utdelning lämnas kan eventuell avkastning på investeringen endast genereras om aktiekursen stiger.

## **Finansiella risker**

### ***Valutarisk***

Externa faktorer, som förändringar i inflation, valuta och räntor, kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida

intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kommer att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

### ***Ränterisk***

Då Bolaget inte i större utsträckning har några lån och inte har några finansiella investeringar har förändringar i ränteläget idag liten inverkan på Bolaget ekonomiska situation.

## Information om Bolaget

### Associationsform m.m.

Bolaget grundades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 26 mars 2004 och har sedan dess bedrivit verksamhet under firma True Heading AB. Bolaget är publikt (publ). Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Föremålet för Bolagets verksamhet är konsultverksamhet och tillverkning och försäljning inom huvudsakligen telematik och transponderteknologi för transportbranschen med huvudinriktning på marina applikationer.

True Heading AB etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamheten under denna associationsform, vilken regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget har upprättats och utgivits i enlighet med svensk lagstiftning.

#### Information om True Heading AB

Organisationsnummer:	556658-5054
Styrelsens säte:	Danderyds kommun
Huvudkontorets adress:	Vendevägen 90, 182 32 Danderyd
Telefonnummer:	08-622 26 60
Hemsida:	<a href="http://www.trueheading.se">www.trueheading.se</a>

### Historisk utveckling

Företaget har sedan start kunnat etablera sig som ett av de mest betydelsefulla konsultbolagen inom AIS-tekniken.

Från början var bolaget planerat att vara ett rent konsultbolag. Under dess utveckling gavs möjligheter att utöka verksamheten till att även innefatta tillverkning och försäljning av produkter med koppling till vår tekniska kunskap. Bolagets ledning såg också möjligheter till expansion inom områden där behov fanns men leverantörer saknades. På ett antal områden kunde vi därför etablera produkter som blev först och världsledande på marknaden. Sedan bolagets första verksamhetsår har bolaget varit lönsamt och löneuttag har skett för samtliga anställda inklusive ägarna och grundarna.

Under 2006 togs nytt kapital in i bolaget genom ett konvertibellån som inlöstes i aktier 2008 och spred ägandet till att, utöver de tre grundarna, även omfatta en av bolagets större kunder i USA.

Idag är True Heading en av de största leverantörerna i världen av AIS-teknik till fritidsbåtssegmentet och även en av de få spelarna inom specialdesignade AIS-produkter för främst myndigheter. Ett antal projekt ligger i startfasen för att ytterligare bredda basen av unika produkter och tjänster.

Med hjälp av en aktiv marknadsföring genom främst event marketing vid

arrangemang som t.ex. "Volvo Ocean Race" och "Gotland runt" har True Heading lyckats sprida sitt varumärke på världsbasis.

## Organisation

Organisationen består av VD, som också är ansvarig för försäljning och marknadsföring, vice VD som är ansvarig för utveckling och framtagning av nya produkter samt projektledning i främst konsultverksamheten, en person som är ansvarig för produktion, service och support, en ekonomi- och administrativ chef samt ett produktions- och leveransbiträde. En försäljningschef har rekryterats, som påbörjar anställning under mars 2010.

Bolaget har inga dotterbolag.

## Juridiska frågor

### *Anställda*

I dagsläget (1 mars 2010) har True Heading fem fast anställda och en timanställd. Vidare finns tre personer kontrakterade för projekt på konsultbasis. Information om antal anställda under de tre senaste fullständiga räkenskapsåren ses i tabellen nedan.

**2008-2009** - 5 st

**2007-2008** - 4 st

**2006-2007** - 4 st

### *Styrelsens arbetsformer*

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.

Svensk kod för bolagsstyrning skall tillämpas av samtliga bolag på Stockholmsbörsens A-lista och de bolag som på O-listan som har ett marknadsvärde överstigande 3 miljarder kronor. Koden är således inte obligatorisk för True Heading. Bolaget avser att successivt implementera tillämpliga regler om kod för bolagsstyrning.

Under 2007-2008 höll styrelsen sammanlagt sex styrelsemöten. Under 2008-2009 höll styrelsen sammanlagt sex styrelsemöten. Under 2009-2010 har styrelsen hittills hållit fyra styrelsemöten.



## **Lön och ersättningar, pensionsavtal**

Den verkställande direktören, Anders Bergström, har enligt anställningsavtalet rätt till SEK 40 000 i månadslön. Han tar för närvarande ut SEK 30 000 per månad. Pensionskostnader för verkställande direktören är avsättning av 10 000 kr per månad i pensionssparande.

Styrelseledamöterna Nils Willart och Magnus Nyberg, vilka är anställda i bolaget, har samma villkor som VD. Det finns inget avtal om avgångsvederlag med verkställande direktören eller övriga styrelseledamöter.

Styrelsens ordförande uppbär ersättning med 20 000 SEK per år, övriga ledamöter uppbär ingen ersättning för styrelseuppdraget. Det finns inga pensionskostnader för styrelsen.

## **Finansiella mål**

True Headings målsättning är att inom en treårsperiod mer än dubbla omsättning och att genom förbättrade marginaler samtidigt öka vinsten till minst 10 % av omsättningen. Detta skall ske genom en expansion till nya marknader i Europa och genom en ökad penetrering på befintliga marknader. True Heading skall vara pionjär och marknadsledande inom AIS för fritidsbåtar och för säkerhetsprodukter baserade på AIS till yrkesmarknaden. För att uppnå detta har Bolaget följande delmål:

Under 2010 skall bolaget bredda försäljningen till att i betydligt större omfattning innefatta tillbehörsmarknaden.

Senast 2011 skall bolaget inleda ett marknadssamarbete med en stark aktör i USA, världens största båtmarknad.

True Heading ska vara ett starkt marint varumärke som förknippas med AIS och sjösäkerhet.

Bolaget skall kontinuerligt utveckla produktportföljen inom den nisch där vi har vår expertis och utifrån de krav kunderna ställer på tekniska lösningar för företagets produkter.

## Transaktioner med närstående

True Heading har tom 1 februari 2009 hyrt verksamhetslokaler av Birgitta Hultboms Fastighetskontor vars ägare är släkt med VD Anders Bergström. Vissa förrådslokaler för utrustning förhyrs fortfarande i fastighetskontorets lokaler. Vidare bedriver Bolaget sedan dess grundande förvaltning åt Fastighetskontoret genom ett konsultuppdrag som ger en ersättning om 25 000 SEK per månad.

Bolagets amerikanska delägare, Automatic Power Inc, har ett antal projekt kontrakterade med True Heading. Det senaste tecknades i november 2009 och löper på ett år. Genom uppdraget tillförsäkras Bolaget intäkter om 5,2 MSEK.

I övrigt har inga transaktioner med närstående förekommit.

## Viktiga avtal

Bolaget genomför under ett år ett produktutvecklingsuppdrag åt dess amerikanska delägare. True Heading får full användanderätt på den utvecklade produkten i dess helhet förutom inom det begränsade område där kunden själv avser använda produkten.

## Immateriella rättigheter

Bolaget har idag inga beviljade patent eller registrerade varumärken. Detta beror främst på att verksamheten finns inom ett område som baseras på teknologi som är internationellt standardiserad. Tekniken anses redan känd och är därmed inte möjlig att patentera.

## Försäkringar

True Heading har idag sedvanliga försäkringar för skydd av Bolagets egendom. Det finns också tecknat en ansvarsförsäkring för skydd vid konsultuppdrag samt vid möjlig skada på tredje part pga. sålda produkter. Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamheternas art och omfattning

## Intressekonflikter

Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Det pågår inga rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden där Bolaget är part. Styrelsen eller ledningen har inte heller kännedom om något som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida processer.

## Ledande befattningshavare

### Styrelse



**Erik Asplund** född 1944,  
styrelsens ordförande sedan 2006.

Civilekonom HHG 1968. Konsult i ekonomi- och finansfrågor. 1990-2003 anställd i då (till 1999) börsnoterade Spectra-Physics AB bl. a som internationell controller och sedermera även finanschef. Under 1998 även ansvarig för dotterbolaget Pharos Marine. Tidigare verksam inom såväl Ericssonkoncernen som Bonnierkoncernen i olika ekonomifunktioner.

*Aktieinnehav:* 204 000 A-aktier

#### *Övriga uppdrag*

Aktiebolaget Pharos Marine	Extern firmatecknare
E Asplund Ekonomikonsult	Innehavare

#### *Avslutade uppdrag de senaste fem åren*

A&E Asplund Consulting AB	Styrelseledamot
Cobolt Finans AB	Styrelsesuppleant

Erik Asplund har under perioden 2000-09-18 - 2006-05-02 varit styrelseledamot i A & E Asplund Consulting AB. Bolaget har trätt i frivillig likvidation 2006-04-25. Han har under perioden 2008-11-04 - 2009-02-09 varit suppleant i Cobolt Finans AB. Bolaget har trätt i frivillig likvidation 2009-01-26.



**Anders Bergström** född 1966,  
ledamot i styrelsen sedan 2004, VD i Bolaget och  
en av dess grundare.

Sjöofficers-utbildning i svenska marinen, studier i militärhistoria vid Stockholms Universitet. Tidigare verksam i Försvarsmakten 1986-1997 i befattningar på främst olika fartyg. Projektledare och telekomkonsult under 1998-1999 därefter försäljningschef på ett dotterbolag inom Saabs försvarsdela tills grundandet av True Heading 2004. Anders har en stor erfarenhet från AIS-tekniken sedan dess första början och är en inbiten fritids- och kappseglare.

*Aktieinnehav:* 1 240 000 A-aktier

*Övriga uppdrag*

Batateo AB	Styrelseledamot, VD
Batateo Ekstubben AB	Styrelseledamot, VD (Avvecklat från 100204)
Batateo Ordonnansen AB	Styrelseledamot, VD (Avvecklat från 100224)
BRF Smedsordonnansen	Styrelseledamot
Bröderna Hultbom El & Tele HB	Bolagsman

*Avslutade uppdrag de senaste fem åren*

Inga



**Magnus Nyberg** född 1962, ledamot i styrelsen sedan 2004, vVD i Bolaget och en av dess grundare.

Civilingenjör Elektro från KTH 1993. Tidigare verksam som Ingenjör på Sjöfartsverkets sjömätaravdelning 1983-1993 därefter som produktchef och teknisk försäljningschef på Ericsson till och med 1997, sedan som systemingenjör och produktchef på Rymdbolaget och dotterbolag inom Saabs försvarsdel tills grundandet av True Heading AB. Magnus är och har varit en av de drivande krafterna bakom utvecklande och standardiseringen av AIS-tekniken, dessutom en inbiten seglare.

*Aktieinnehav:* 1 240 000 A-aktier

*Övriga uppdrag och avslutade uppdrag de senaste fem åren*

Inga



**Nils Willart** född 1954, ledamot i styrelsen sedan 2004 och en av Bolagets grundare

Gymnasieingenjör el & tele. Tidigare verksam inom olika bolag med telekom och radioteknik 1980-1998 därefter utvecklingsingenjör och servicechef på Rymdbolaget och ett dotterbolag inom Saabs försvarsdel till dess att verksamheten i True Heading började 2004. Nils har också varit med och utvecklat radiotekniken bakom AIS-systemet. På fritiden är Nils en hängiven radioamatör.

*Aktieinnehav:* 1 240 000 A-aktier

*Övriga uppdrag och avslutade uppdrag de senaste fem åren*

Inga

Bolagets huvudägare har för avsikt att vid nästa årsstämma föreslå ytterligare en styrelseledamot; en oberoende person som inte har väsentligt ägande i bolaget. Då lämplig person vidtalats kommer vederbörande att adjungeras vid de återstående styrelsesammanträdena fram till årsstämman.

### **Revisor**

Eric Lindahl (född 1955)

R3 Revisionsbyrå KB

Riddargatan 30

114 67 Stockholm

Eric Lindahl är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Han valdes till revisor i Bolaget på extra bolagsstämma den 29 januari 2010. Eric Lindahl har inte uppburit någon ersättning för sitt uppdrag som revisor.

Från räkenskapsåret 2005-2006 till bolagsstämman den 29 januari 2010 har Bolagets revisor varit Per-Eric Lindgren (född 1950), Per-Eric Lindgren Revisionsbyrå AB, Berguddsv 35, 165 71, Hässelby. Per-Eric Lindgren är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Under 2008-2009 har revisionsbyrån erhållit 30 000 kr för revisorsuppdrag. Per-Eric Lindgren har valt att avgå som revisor pga. ålder och nertrappning av sin verksamhet vilket enligt honom inte är i linje med ett revisionsuppdrag i ett listat bolag.

### **Ledande befattningshavare**

Anders Bergström, verkställande direktör sedan 2004.

Se vidare ovan under "Styrelse".

## Övrigt

- Stiftare till Bolaget är Anders Bergström.
- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon Styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denna rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Ingen av styrelsens medlemmar har varit inblandade i konkurs eller likvidation utöver vad som framgår ovan under presentationen av styrelsen angående frivillig likvidation.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har eller har haft näringsförbud eller har i övrigt förekommit i myndighetsutredningar.
- Ingen av dessa personer har heller åtalats i bedrägerirelaterade mål eller dylikt.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Bolaget har inte ställt ut några optioner eller konvertibler.
- Det finns inga bemyndiganden för styrelsen att besluta om emission av aktier, konvertibler eller optioner.

## Viktiga händelser i bolagets utveckling

True Heading AB bildades 2004 av Anders Bergström, Nils Willart och Magnus Nyberg.

### 2004

Bolaget grundas och tecknar redan i början kontrakt med uppdrag åt svenska Sjöfartsverket samt dess spanska motsvarighet. Utveckling av egna produkter påbörjas i slutet på 2004.

### 2005

Våra första egna produkter visas på mässan Allt För Sjön i mars och vi blir först i världen att lansera kompletta AIS-mottagare (AIS RX YACHT) för fritidsbåtmarknaden. Ett större konsultuppdrag genomförs för Canadian Coastguard som löper in i 2006. Flera uppdrag utförs för och utrustning börjar säljas till svenska Kustbevakningen.

### 2006

Ett större kontrakt för utveckling av en ny unik AIS-produkt för farledsutmärkning (ATONIS) påbörjas åt Automatic Power i USA. Denna utveckling pågår fortfarande. För att förstärka bolagets ekonomiska situation och därmed säkra bolagets kompetens utfärdas ett konvertibellån på 1,2 MSEK med rätt att inom två år teckna aktier i bolaget. Vi går in som sponsor till KSSS och Gotland runt. Våra första AIS-transpondrar för fritidsbåtmarknaden lanseras vid Gotland runt (AIS CTRX). En avancerad AIS-produkt (AIS RX PRO) avsedd främst för myndigheter lanseras och säljs bl.a. i större volym till turkiska flottan.

### 2007

Försäljning av AIS CTRX tar fart och vi blir först och störst i världen även med sändande AIS för fritidsbåtar. Satsningen på event marketing vid Gotland runt fortsätter. Utvecklingen av ATONIS avslutas och den första AIS-en för farledsutmärkning lanseras på marknaden av Automatic Power och blir direkt en succé. Långsiktigt konsultuppdrag knyts med FMV. Vi ställer ut på METS i Amsterdam, som är världens största båttillbehörsmässa, för första gången.

### 2008

Bolaget sponsrar Volvo Ocean Race vilket blir en fantastisk marknadsföringskanal för våra AIS-produkter. Samarbetet med Watski intensifieras för distribution av produkter i Skandinavien. Vi deltar i IALA VTS konferens i Bergen (IALA är en sammanslutning av världens alla sjöfartsverk och dess leverantörer, vartannat år träffas man från hela världen i en större konferens och mässa under en veckas tid) där bl.a. ett viktigt långsiktigt samarbete inleds med GLA, de brittiska sjöfartsverken. Framförallt skotska sjöfartsverket blir en stor kund. True Heading blir först med att sända upp fungerande AIS-mottagare (AIS RX PRO) i rymden i ett samarbete med tyska rymdstyrelsen.

## 2009

Ett lyckat Volvo Ocean Race avslutas. Det ger True Heading stora möjligheter att få deltaga även vid nästa race som produktsponsor. Trots att konjunkturen går ner i en av de värsta svackorna i modern tid, vilket drabbar marinbranschen i synnerhet, lyckas vi ändå hålla försäljningen av ny teknik till befintliga båtar på samma nivåer som året innan. I slutet av 2009 tar vi hem våra största enskilda projekt hittills i företagets historia. Det är ett 1-års projekt värt ca 5,2 MSEK för att utveckla nästa generation ATONIS för Automatic power. Vidare får vi ett 3-års EU-projekt på 2,8 MSEK för att titta på nästa generations navigationssystem. Vi påbörjar även utveckling av en helt ny produktportfölj för fritidsbåtsmarknaden. Året avslutas med en större order till Spanien av vår AIS Klass B transponder.



## Utvald finansiell information

### RESULTATRÄKNING (kSEK)

	Juli-december   Juli -juni			
	2009	2008-2009	2007-2008	2006-2007
Varuförsäljning	3 168	8 826	9 348	10 101
Konsult- och andra intäkter	898	2 675	3 311	1 456
<b>Nettoomsättning</b>	<b>4 066</b>	<b>11 501</b>	<b>12 659</b>	<b>11 557</b>
Handelsvaror	- 2 069	-5 499	-6 873	-6 347
Övriga externa kostnader	-1 493	-2 729	-2 660	- 2 735
Personalkostnader	- 1 319	-2 768	-2 477	-2 016
Avskrivningar	-134	-271	-277	-248
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>- 5 015</b>	<b>-11 267</b>	<b>-12 287</b>	<b>-11 346</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-949</b>	<b>234</b>	<b>372</b>	<b>211</b>
Finansnetto	-56	-170	-367	-48
Bokslutsdispositioner			50	-150
Skatt		-50	-47	-8
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-1 005</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>5</b>

### BALANSRÄKNING (kSEK)

	Juli-december   Juli -juni			
	2009	2008-2009	2007-2008	2006-2007
Anläggningstillgångar	1 633	1 768	1 986	2 167
Varulager m.m	1 571	1 835	1 805	2 803
Kortfristiga fordringar	1 750	3 226	2 350	3 245
Likvida medel	2 565	30	38	37
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 519</b>	<b>6 859</b>	<b>6 179</b>	<b>8 252</b>
Eget kapital	815	1 820	531	522
Obeskattade reserver	335	335	335	385
Långfristiga lån	1 386	2 526	1 993	3 433
Kortfristiga lån	-	300	1 525	250
Övriga kortfristiga skulder	4 983	1 878	1 795	3 662
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 519</b>	<b>6 859</b>	<b>6 179</b>	<b>8 252</b>

## Förändring av eget kapital (kSEK)

		31 december		30 juni	
		2009	2008-2009	2007-2008	2006-2007
<b>Bundet eget kapital</b>	Vid periodens ingång	128	102	102	102
	Nyemission		26		
	Vid periodens utgång	<b>128</b>	<b>128</b>	<b>102</b>	<b>102</b>
<b>Fritt eget kapital</b>	Vid periodens ingång	1 692	429	420	490
	Periodens resultat	-1 005	14	8	5
	Nyemission		1 249		
	Utdelning/avrundning			1	-75
	Vid periodens utgång	<b>687</b>	<b>1 692</b>	<b>429</b>	<b>420</b>

## KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)

		Juli-december		Juli -juni	
		2009	2008-2009	2007-2008	2006-2007
<b>Tillfört från</b>		<b>-871</b>	<b>285</b>	<b>235</b>	<b>403</b>
<b>resultaträkningen</b>					
<b>Använt för investeringar</b>		<b>1</b>	<b>-53</b>	<b>-96</b>	<b>-2 362</b>
+/- varulager m.m		264	-30	998	-2 205
+/- kortfristiga fordringar		1 476	-876	895	-2 347
+/- kortfristiga skulder		3 105	83	-1 867	2 453
<b>Summa +/- rörelsekaptial</b>		<b>4 845</b>	<b>-823</b>	<b>26</b>	<b>-2 099</b>
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		<b>3 975</b>	<b>-591</b>	<b>165</b>	<b>-4 085</b>
+/- lån		-1 440	-692	-165	3 683
<b>Utdelning/nyemission</b>			<b>1 275</b>	<b>1</b>	<b>-75</b>
<b>Kassaförändring - netto</b>		<b>2 535</b>	<b>-8</b>	<b>1</b>	<b>-450</b>

## NYCKELTAL

	<b>Juli-december</b>		<b>Juli -juni</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008-2009</b>	<b>2007-2008</b>	<b>2006-2007</b>
Rörelsemarginal	-23%	2%	3%	2%
Avkastning på genomsnittligt arbetande kapital	-77%	5%	8%	9%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	-129%	1%	-1%	6%

	<b>31 december</b>		<b>30 juni</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008-2009</b>	<b>2007-2008</b>	<b>2006-2007</b>
Soliditet	14%	30%	12%	10%

Räkenskaperna per 2009-12-31 är ej granskade av Bolagets revisor.

# Kommentarer till den finansiella informationen

## Intäkter

Bolaget har under hösten 2009 märkt av en försämrad försäljning främst avseende våra konsumentprodukter, vilka står för en stor del av omsättningen. Detta kan främst kopplas till konjunkturen i sin helhet, men delvis också till att det på marknaden börjar bli känt att vi under våren 2010 kommer att lansera en helt ny produktserie. Viss ökad konkurrens bidrar också till försämrad försäljning. Detta kommer förhoppningsvis att kompenseras med våra nya produkter som kommer att stärka vår plats som marknadsledare inom AIS-teknik för fritidsbåtssegmentet. Ytterligare en anledning till att intäkterna blev sämre under första halvåret är att en tänkt inleverans av produkter i november skedde först i januari varför en större orderstock inte kunnat levereras och faktureras förrän i januari.

## Kostnader

Bolagets omkostnader, dvs. rörelsekostnader utöver handelsvaror, har ökat med ca 7-8% per år de två senaste räkenskapsåren och de ligger kvar på samma nivå under första halvan av räkenskapsåret 2009/2010. Under hela perioden har såväl interna som externa resurser lagts på utveckling och dessa har kostnadsförts löpande. Personalkostnader svarar för knappt hälften av kostnadsmassan. Utvecklingen av en helt ny produktserie har också genererat en del kostnader som påverkat resultatet.

## Rörelseresultat

Rörelseresultatet påverkas i hög grad av försäljningsvolymen, då kostnaderna till övervägande del är fasta till sin karaktär. Det negativa resultatet hittills under innevarande räkenskapsår beror framförallt på den låga försäljningen som dessutom skett till lägre marginaler än normalt pga. ogynnsam produktmix. Rörelsemarginalen har varit låg de senaste åren, bl.a. på grund av kostnaderna för utveckling av egna produkter.

## Avkastning på arbetande och eget kapital

Avkastning på genomsnittligt arbetande kapital, här definierat som rörelseresultatet omräknat till årtal dividerat med summan av genomsnittet av periodens ingående och utgående rörelsekapital och anläggningstillgångar, har varit positiv men låg. Den främsta anledningen är den låga rörelsemarginalen.

Avkastningen på eget kapital har påverkats av såväl den låga rörelsemarginalen som, särskilt 2007/2008, höga räntekostnader.

## Investeringar

Under 2006/07 investerade bolaget 2,3 MSEK i en segelbåt, som utgör en test-, demonstrations- och marknadsföringsplattform för såväl egna som representerade produkter för fritidsbåtsmarknaden. I övrigt avser

investeringarna datorer och kontorsutrustning. Bolaget har inga pågående investeringar eller framtida beslutade investeringar.

## Anläggningstillgångar

Den ovan nämnda segelbåten skrivs av med 240 kSEK per år och var 2009-12-31 bokförd till 1 566 kSEK. Datorer och kontorsutrustning var bokförda till 67 kSEK.

## Varulager

Lagret består till ca två tredjedelar av komponenter och färdigvaror av egenutvecklade produkter medan resterande tredjedel avser av representerade produkter. Lagret omsätts ca 3 gånger per år; något högre under 2006/2007.

## Kortfristiga fordringar

Kundfordringar utgör huvuddelen av kortfristiga fordringar. Genomsnittlig kredittid uppgår till ca 60 dagar. Under de senaste 36 månaderna var totala kundförluster 14 kSEK.

## Eget kapital

Som framgår av tabellen ovan uppgick bolagets aktiekapital 2009-12-31 till 127 500 kr. Fritt eget kapital bestod vid samma tidpunkt av överkursfond 1 249 500 kr, balanserat resultat 443 078 samt periodens förlust. Överkursfonden uppstod vid nyemissionen 2008 som riktades mot konvertibelägaren Automatic Power, Inc. Efter periodens utgång, vid bolagsstämman den 29 januari, har besluts om fondemission varefter aktiekapitalet uppgår till 510 000 kr.

## Skulder

Bolagets låneskulder 2009-12-31 bestod av lån mot säkerhet i den ovan nämnda segelbåten, 1 194 kSEK, och lån i bank för övrigt. Båtlånet amorteras med 163 kSEK per år. I samband med konvertering av lån till aktier 2008 minskade låneskulden med 1 275 kSEK. Under senare delen av 2009 har bolaget erhållit förskott för utvecklingsprojekt för uppdragsgivares räkning på sammanlagt 4 054 kSEK. Detta har möjliggjort en kraftig reducering av bankfinansieringen. Ej avräknade förskott utgjorde huvuddelen av kortfristiga skulder, 3 427 kSEK, medan resten till största delen var skulder till leverantörer.

## Kassaflöde

Investeringarna i anläggningstillgångar och rörelsekapital under 2006/2007 ökade lånebehovet väsentligt. Finansieringen utgjordes av konverteringslånet på 1 275 kSEK, båtlånet på 1 623 kSEK samt övriga lån på 785 kSEK. Efter utdelning till aktieägarna kom likvida medel att minska med 450 kSEK. Verksamheten 2007/2008 genererade ett mindre belopp som användes till att minska skuldsättningen något. 2008/2009 minskade visserligen lånebehovet

tack vare nyemission mot konvertibelägaren men det negativa kassaflödet från rörelsen krävde att ytterligare ca 600 kSEK lånades från bank främst genom ökat utnyttjande av checkräkningskrediten. Som nämndes ovan under "Skulder" har erhållna förskott, som motsvarade merparten av det positiva kassaflödet från rörelsen hittills under 2009/2010, använts till att i stor utsträckning återbetala utestående lån.

## **Väsentliga förändringar**

I januari månads fakturering, som ej syns i halvårsresultatet ovan, finns leverans av ett antal restorder som ej kunnat fås iväg tidigare pga. försenad produktion. Utöver detta har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2009-12-31.

## Bolagets produkter

I slutet av december 2004 fanns våra första AIS-produkter framtagna för fritidsbåtssegmentet och de kunde presenteras i samband med mässan Allt För Sjön 2005. True Headings AIS-mottagare var den första kompletta AIS-produkten som lanserades för fritidsbåtssegmentet. Den har sålts i över 5 000 exemplar i olika varianter under produktnamnet AIS RX YACHT och AIS RX LITE. Den har även sålts via andra företag under deras egna namn, bl.a. till företaget Transas.



Under 2006 utökade True Heading sin produktportfölj med en AIS-transponder. Återigen var vi först i världen med att introducera en produkt på fritidsbåtsmarknaden som tidigare i princip endast varit förbehållen yrkessjöfarten.

### *Vår nya AIS-mottagare AIS RX CARBON*

AIS CTRX är en produkt som både sänder och tar emot information, vilket gör att en fritidsbåt både enklare och snabbare kan bli upptäckt av andra båtar. Produkten ökar också säkerheten om olyckan skulle vara framme, eftersom sjöräddningen kommer att kunna hitta en nödställd snabbare med vår AIS CTRX ombord. AIS CTRX har haft stora försäljningsframgångar främst i norra Europa, vilket är den mest mogna marknaden för fritidsbåtssegmentet.

Bolaget har genomfört en lyckad marknadsföring av produkten i samband med Gotland Runt och Volvo Ocean Race (VOR) där AIS CTRX funnits på nästan 100 båtar under Gotland Runt och på alla åtta båtar som startade i VOR.

Under 2010 i samband med mässan Allt För Sjön kommer ett helt nytt produktsortiment under namnet AIS CARBON för fritidsbåtssegmentet att presenteras. Avsikten är att därigenom ligga steget före de konkurrenter som börjat dyka upp, både prismässigt och funktionsmässigt. Ett antal nya funktioner kommer att finnas med som gör att produkterna kommer att vara framtidssäkrade. De kommer även att kunna generera intäkter även efter att produkten är försåld, i form av tjänster som Bolaget har för avsikt att skapa i en nära framtid.

Bolaget har flera varumärken inom sjösäkerhetsområdet för fritidsbåtar i sin produktportfölj. Med befintligt och nytt sortiment täcker vi väl in hela prisskalan på produkter. Det finns även möjlighet att kombinera produkterna. De tjänster som i framtiden kommer att kunna kopplas till produkterna kommer att skapa en produktportfölj som på ett mycket bra sätt ger fördelar inom både sjösäkerhet och stöldskydd.

För det övre prisintervallet inom fritidsbåtssegmentet så har True Heading även en GPS-baserad kompass byggd på en OEM-lösning från kanadensiska Hemisphere ([www.hemisphere.com](http://www.hemisphere.com)), ett bolag som True Heading representerar i Sverige. GPS kompasser har sedan tidigare funnits inom off-shore där kraven

på precision är mycket höga. Priserna på dessa har dock varit utom räckhåll för den vanliga konsumenten. True Headings GPS-kompass Vector blev därför mycket populär när den lanserades i Sverige under 2006. Den har ett pris som är attraktivt för ägare av större fritidsbåtar. Den löser också många problem som en vanlig magnetisk kompass inte klarar på t.ex. en stålbat. Avsikten är att under 2011 även lansera en GPS-kompass som prismässigt kommer att kunna konkurrera med de flesta andra lösningar även för mindre fritidsbåtar. Utöver representationen av Hemisphere GPS så har Bolaget även representation för värmekameror från FLIR ([www.flir.com](http://www.flir.com)) till fritidsbåtssegmentet, autopiloter av märket COMNAV ([www.comnav.com](http://www.comnav.com)) från Kanada och gränssnittslösningar från engelska Actisense ([www.actisense.com](http://www.actisense.com)).



*AIS RX PRO*

Till flera myndigheter levererar True Heading en avancerad mottagarlösning som används för analys av AIS-data hos sjöfartsverk och sjöförsvaret över hela världen tillsammans med en egenutvecklad specialmjukvara.

Denna produkt, AIS RX PRO, har levererats till t.ex. hela svenska marinens större fartyg, turkiska marinen i ett större antal, sjöfartsverken i Hong Kong, Sverige, Danmark, Irland, Skottland m.fl. länder.



## Marknad

True Heading är idag verksamt främst på den europeiska marknaden, framförallt i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Island, Tyskland, Polen, Nederländerna, Frankrike Grekland, Turkiet och Spanien. På ett års sikt är Bolagets målsättning att ta klivet in på den amerikanska marknaden. True Heading poängterar dock att en expansion till den amerikanska marknaden är förenad med stora investeringar i tid och resurser dels avseende marknadsföring och dels för att erhålla de tillstånd som krävs för att sälja produkten i USA. Vidare finns en påbörjad marknadsföring mot Mellanöstern och Asien, då främst Indien, som också kommer att kräva ett större åtagande i närtid både försäljningsmässigt och ur ett supportperspektiv.

## Miljö

Företaget har en enklare miljöpolicy som stipulerar att största möjliga hänsyn skall tas för ett skonsamt arbetssätt för miljön. Självklart följer Bolaget rådande lagar, regler och förordningar inom miljöområdet till punkt och pricka.

## Planerad expansion

Bolaget planerar att expandera kraftigt under de kommande åren dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner man redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. För att uppnå en snabb tillväxt kan Bolaget komma att göra förvärv av andra företag. I den planerade expansionen ligger också utveckling av ett antal nya produkter.

# Aktieägare och aktiekapitalets utveckling

## Aktieägare

### Före emission

	A-aktier	B-aktier	Kapital	Kapital i %	Röster	Röster i %
Anders Bergström	1 240 000		124 000	24,3	12 400 000	24,3
Magnus Nyberg	1 240 000		124 200	24,3	12 400 000	24,3
Nils Willart	1 240 000		124 000	24,3	12 400 000	24,3
Automatic Power Inc.	1 020 000		102 000	20,0	10 200 000	20,0
Erik Asplund	204 000		20 400	4,0	2 400 000	4,0
Joakim Schedin	156 000		15 600	3,0	1 560 000	3,0
<b>Summa</b>	<b>5 100 000</b>		<b>510 000</b>		<b>51 000 000</b>	

### Efter emission

Förutsatt att emissionen fulltecknas och utan hänsyn tagen till att två av storägarna avser teckna aktier

	A-aktier	B-aktier	Kapital	Kapital i %	Röster	Röster i %
Anders Bergström	1 240 000		124 000	14,6	12 400 000	22,8
Magnus Nyberg	1 240 000		124 200	14,6	12 400 000	22,8
Nils Willart	1 240 000		124 000	14,6	12 400 000	22,8
Automatic Power Inc.	1 020 000		102 000	12,0	10 200 000	18,8
Erik Asplund	204 000		20 400	2,4	2 400 000	3,8
Joakim Schedin	156 000		15 600	1,8	1 560 000	2,9
Nya aktieägare		3 400 000	340 000	40	3 400 000	6,2
<b>Summa</b>	<b>5 100 000</b>	<b>3 400 000</b>	<b>850 000</b>		<b>54 400 000</b>	

## Lock-up agreement

True Heading's huvudägare Anders Bergström , Magnus Nyberg och Nils Willart ser alla sitt aktieinnehav som en långsiktig placering och har godkänt ett sk. lock-up agreement. De förbinder sig att behålla åtminstone 80 procent av sina respektive ägande i Bolaget i åtminstone tolv månader framåt i tiden, räknat från True Heading första handelsdag på AktieTorget. Ovanstående gäller inte om aktierna avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier, avyttring sker av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter eller om avyttring sker i syfte att främja organiserad ägarspridning. Om det finns synnerliga skäl, får AktieTorget medge ytterligare undantag.

## Aktiekapitalets utveckling

Antalet aktier i True Heading uppgår före den presenterade emissionen till 5 100 000 A-aktier med ett röstvärde på 10. Aktierna har ett kvotvärde på 10 öre och aktiekapitalet uppgår till SEK 510 000.

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling under de senaste tre räkenskapsåren, samt föreslagna förändringar (samtliga belopp i SEK).

ÅR	Händelse	Nominellt värde / kvotvärde	Förändring aktiekapital	Aktiekapital totalt	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier
2004	Bildande	100		102 000			1 020
2008	Nyemission	100	25 500	127 500			1 275
2010	Fondemission	100	382 500	510 000			5 100
2010	Split	0,1	-	510 000	5 100 000	-	5 100 000
2010	Förestående nyemission	0,1	340 000	850 000	5 100 000	3 400 000	8 500 000

Samtliga aktier förutom den föreliggande nyemissionen är fullt betalda med kontanta medel.

# Information om de aktier som erbjuds

## Kontoförande institut

Kontoförande institut är Euroclear AB, Box 7822, 103 97 Stockholm.

ISINKod är [SE0003175520](#).

Aktierna är utställda på innehavare.

## Handelsbeteckning

TRUE (Ej slutligt fastställt vid memorandumets utgivande)

## Utdelning

Aktierna som nyemitteras i denna emission berättigar till utdelning från och med innevarande räkenskapsår.

Alla aktier har lika rätt till utdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägaren företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennas fordran på utdelningsbeloppet mot och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har lämnat utdelning till aktieägarna år 2005-2006 om 73,53 kr per aktie enligt dåvarande aktiebok. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

## Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Vid årsstämma ger varje B-aktie i Bolaget 1 röst, varje A-aktie i Bolaget 10 röster och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning.

Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. Enligt

aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Näringslivets Börskommitté har regler gällande offentliga erbjudanden om aktieförvärv, så kallad budplikt. Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda att förvärva alla aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, skall ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

## **Värdering av aktierna**

Bolaget har värderats till 12,7 MSEK (Pre-money).

## **Likviditetsgarant**

Bolaget har inte utsett någon likviditetsgarant.

## Skatteaspekter i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av skattekonsekvenser som enligt nu gällande skattelag kan uppkomma med anledning av investering i True Heading AB. Denna sammanfattning avser att ge generell information och är inte uttömmande.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror bl a på dennas egna situation. Vi rekommenderar därför att aktieägare inhämtar råd från professionell skatterådgivare.

### **Allmänt rörande kapitalvinstbeskattning av individer**

För individer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust ska omkostnadsbeloppet för samtliga *aktier* av samma slag och sort läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Omkostnadsbeloppet ska sedan reducera nettoförsäljningsintäkten. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas, vilken innebär att omkostnadsbeloppet alternativt får bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsbeloppet.

Kapitalförluster på noterade aktier får i sin helhet dras av mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier. Av kapitalförlust som inte dragits av genom nämnda kvittningsmöjlighet, medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion på skatten på inkomst av tjänst, inkomst av näringsverksamhet och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av det återstående underskottet, dock maximalt ner till noll. Underskott i inkomstslaget kapital som inte kan utnyttjas enligt ovan går förlorat och får inte utnyttjas senare år.

### **Allmänt beträffande beskattningen av aktiebolag**

För aktiebolag som är obegränsat skattskyldigt beskattas kapitalvinster och utdelning på kapitalplaceringsaktier i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procents skatt. Särskilda undantagsregler gäller vid innehav som är minst tio procent av röstetalet.

Vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust ska omkostnadsbeloppet för samtliga *aktier* av samma slag och sort läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Omkostnadsbeloppet ska sedan reducera nettoförsäljningsintäkten. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas, vilken innebär att omkostnadsbeloppet alternativt får bestämmas till 20 procent av

nettoförsäljningsbeloppet.

På kapitalplaceringsaktier samt andra värdepapper som beskattas som aktier (konvertibler i svenska kronor m.m.) medges avdrag för kapitalförlust endast mot kapitalvinster på motsvarande aktier samt andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden (fållan). Dock kan noteras att särskilda skatteregler kan gälla för vissa företagskategorier och vissa juridiska personer, såsom t.ex. investeringsfonder och investmentföretag.

### ***Särskilda skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga***

Aktieägare som är begränsat skattskyldig i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte för kapitalvinst som uppkommit i Sverige. Däremot innehålls kupongskatt på utdelningar (30% som kan reduceras genom skatteavtal).

Enligt den sk. tioårsregeln kan dock en individ som är begränsat skattskyldig i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier. Sådan skattskyldighet förutsätter dock att individen vid något tillfälle under det kalenderår avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Bestämmelsens tillämplighet är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal. En i Sverige begränsat skattskyldig aktieägare kan vidare bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

## **Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information**

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser och redovisningsprinciper. Införlivade dokument skall läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor och hemsida ([www.trueheading.se](http://www.trueheading.se))

Årsredovisning 2008/2009

Årsredovisning 2007/2008

Årsredovisning 2006/2007

### **True Heading AB**

**Vendevägen 90  
182 32 Danderyd**

**[www.trueheading.se](http://www.trueheading.se)**

**Telefon: 08 545 939 00/08 622 26 60**

**Fax: 08 545 93910**

**E-post: [info@trueheading.se](mailto:info@trueheading.se)**



# Bolagsordning

## Bolagsordning för True Heading AB (publ), 556658-5054

*Antagen på extra bolagsstämma den 29 januari 2010*

### §1 Firma

Bolagets firma är True Heading AB(publ).

### §2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Danderyd.

### §3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är konsultverksamhet, tillverkning och försäljning inom huvudsakligen telematik och transponderteknologi för transportbranschen med huvudinriktning på marinbranschen.

### § 4 Aktiekapitalet

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

### § 5 Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 stycken.

Aktierna ska kunna ges ut i två serier, serie A till ett antal av högst 100 procent av aktiekapitalet och serie B till ett antal av högst 100 procent av aktiekapitalet. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B en röst.

### § 6 Aktieägares rätt vid ökning av aktiekapitalet

Beslutar bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de aktier som erbjuds på detta sätt räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Om bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontant- eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätt respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Detta innebär inte någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller

kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. I samband med detta ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Detta innebär inte någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

### **§ 7 Omvandlingsförbehåll**

Innehavare av aktie av serie A äger rätt att påfordra att aktien skall omvandlas till aktie av serie B. Framställning därom skall skriftligen göras hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade, och, om omvandlingen inte avser hela innehavet av aktier av serie A, vilka av dessa omvandlingen avser. Bolagets styrelse skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen för registrering hos Bolagsverket och omvandlingen är verkställd, när sådan registrering sker.

### **§ 8 Styrelse**

Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) ledamöter och högst sex (6) ledamöter med lägst 0 och högst 2 suppleanter.

Styrelsen väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden till dess nästa ordinarie bolagsstämma har hållits.

### **§ 9 Revisor**

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor.

### **§ 10 Kallelse till bolagsstämma**

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

### **§ 11 Ärenden på bolagsstämma**

Ordinarie bolagsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På ordinarie bolagsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämma
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av förslaget till dagordning
4. Val av en eller flera justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernbalansräkning och koncernresultaträkning
7. Beslut angående:

- a. Fastställelse av resultaträkningen och balansräkning och i förekommande fall samt i förekommande fall av koncernbalansräkning och koncernresultaträkning
  - b. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c. Ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor
  9. Val av styrelse och i förekommande fall revisor samt suppleanter och revisorssuppleanter
  10. Annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

## § 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta 1/7 – 31/6.

## § 13 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt *4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument* eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt *4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag*, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av *4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551)*.