

Inbjudan till teckning av aktier i
True Heading AB (publ) i
samband med företrädesemission
på Aktietorget



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

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 placerat bolaget på AIS kartan. Även om marknaden har blivit tuffare och inte expanderat så snabbt som vi väntat. Med vår kunskap om AIS som teknik och marknads förutsättningar så har vi förmågan att tidigt kunna styra båten mot gynnsammare vatten när det stormar och bär emot. En snabb kursförändring mot mer tjänstebaserade produkter och mera fokus mot den professionella sidan av vår marknad är viktig för en fortsatt tillväxt men också för att kunna vända en trend med sjunkande marginaler. Vår målsättning har alltid varit att försöka klara oss utan ytterligare kapitaltillskott. Nu har situationen i branschen förändrats och det ekonomiska läget har slagit hårt mot båtbranschen. Detta gäller både på fritidsbåtssidan och inom komersiell shipping. Kommande krav på ca. 25 000 fiskebåtar över 15 meter inom EU räddar dock situationen på den komersiella sidan till stor del.

Starka produkter

Vi går idag in i vår tredje 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 marknads olika mognadsgrad. Även gällande funktion och prisintervall har vi lyckats få en mycket dynamisk och bred produktportfölj. Vår målsättning är nu att inrikta produktutvecklingen mot områden som ger löpande intäkter i form av tjänster och service. Vidare så försöker vi styra över en del av verksamheten och dess produkter mot mer yrkesmässiga användare av AIS.

Nya möjligheter

Det pågår nu eller är på väg stora AIS projekt över världen. Totalt rör sig detta om mellan 500 000 till 1 000 000 AIS-enheter. Lyckas vi bara nå en

marknadsandel på mellan 5-10% så kan Bolagets tillväxt bli långt över det vi idag planerar för. Värt att notera är att vi idag har kring 40 % av världsmarknaden för AIS till fritidsbåtar och då finns ännu bara ca 20 000 fritidsbåtar med AIS där potentialen bara i Sverige är ca 180 000 båtar. Den process vi nu genomför att flytta över verksamhet mot mer tjänstebaserade produkter och service kommer också att vara en viktig faktor för ökad omsättning men framförallt för förbättrade marginaler och en återkommande intjäningsförmåga.

Seapilot är en fantastisk produkt som vi tagit fram konceptmässigt och där vi tillsammans med en bra partner snabbt nått ut med världens bästa navigationslösning på mindre än 8 månader till över 2700 användare. Att redan efter bara 3 månader bli nominerad till årets nytto app på mobilgalan är stort. Att sedan bara några månader senare vara en av huvudtemana på webdagarna avseende framtidens produkter är ännu större skulle jag vilja säga. Jag rekommenderar er varmt att via vår hemsida titta på hur Seapilot lyfts fram på webdagarna som framtidens lösning kontra nuvarande navigationsprodukter. (www.trueheading.se/sv)

Segla med ut

True Heading behöver nu våra ägares fortsatta stöd för att vidareutvecklas. Detta stöd känner jag att vi till stor del har bl.a. genom att vi redan kan meddela att en stor del av emissionen är säkrad via de befintliga ägarerna. Jag känner en stor entusiasm och ödmjukhet för vår framtid. Både nationellt men framförallt internationellt finns en stor och växande marknad. Vi vill kunna erbjuda våra kunder ett sortiment av produkter som gör att kunden blir kvar och använder våra tjänster med olika innehåll även efter det att han köpt sin hårdvara från oss. Ett unikt koncept för varje säkerhetstänkande båtägare med möjligheter att spara pengar t.ex. via rabatt på försäkring med hjälp av våra AIS-lösningar. Vi är nu en på väg mot detta mål.



Fair winds! Anders Bergström VD, True Heading AB

Ingen kan AIS bättre

Exempel på nuvarande och kommande produkter från True Heading AB



SEAPILOT



AIS CTRX GRAPHENE



AIS FÖR BOJAR OCH FYRAR

True Heading i korthet

Med en världsledande kunskap inom området Automatic Identification System, (AIS), så har True Heading etablerat 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 har True Heading utvecklat AIS-produkter för fritidsbåtssegmentet. True Heading befinner sig i ett expansivt skede av sin nu åttaåriga 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 stärka sin position på marknaden.

AIS används vid navigation som komplement till övrig utrustning ombord. Den visar omgivande fartygs exakta positioner, kurs, fart och mycket mer. AIS-information kan presenteras så gott som var som helst idag. Det finns allt från specialapplikationer till gratisprogram. Funktioner finns idag som gör att man kan använda läsplattan eller 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". Vår i samarbete med Stockholmradio framtagna app Seapilot är ett utmärkt exempel på hur utvecklingen går framåt och som också gynnar AIS-försäljningen. Seapilot har redan blivit så uppskattad att flera lotsar tycker att det är det bästa verktyget som finns idag för deras del. Det visar tydligt på kvalitén på den produkt vi tagit fram.

Ca 20 000 fritidsbåtar har AIS idag i världen och True Heading har omkring 40% marknadsandel. Styrelsen bedömer att företaget trots sin storlek kan påskynda denna utveckling för att säkerställa en fortsatt stark marknadsposition.

Framtiden

True Headings målsättning är att inom en treårsperiod nå en omsättning över 20 MSEK och att genom mer tjänstebaserade produkter öka vinsten till minst 10 % av omsättningen. Detta skall ske genom bl.a. Seapilot som plattform för ett antal tjänster. 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 2012 skall bolaget bredda försäljningen till att i betydligt större omfattning innefatta den professionella AIS marknaden bl.a. med hänsyn till kommande krav på fiskebåtar inom hela EU att skaffa AIS.
- I samarbete med intressebolaget Seapilot skall nya tjänstebaserade produkter tas fram och marknadsföras så snart som möjligt. Ett exempel på denna typ av produkt kopplad mot en tjänst är en larmlösning integrerad i AIS-transpondern.
- Senast 2013 skall bolaget inleda ett marknadssamarbete med en stark aktör eller sätta upp en egen försäljningsorganisation i USA, världens största båtmarknad.
- True Heading ska vara ett starkt marint varumärke som förknippas med AIS och sjösäkerhet.
- Bolaget skall utveckla produktportföljen inom den nisch där vi har vår expertis och utifrån de krav kunderna ställer på tekniska lösningar för företagets produkter.

Erbjudande och villkor i sammandrag

Vi ger också möjlighet att både för befintliga och nya ägare att anmäla sig för teckningsrätter i bolaget enligt instruktion på sidan 4.

Emissionskurs

Emissionen sker till en kurs av 0,75 SEK per aktie.

Teckningsrätter

Aktieägare erhåller fyra (4) teckningsrätter för varje registrerad aktie. För teckning av en (1) ny aktie erfordras sju (7) teckningsrätter.

Avstämningsdag

7 maj 2012

Handel med Teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske under perioden från och med den 9 maj 2012 till och med den 31 maj 2012.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden från och med den 9 maj 2012 till och med den 5 juni 2012.

Övrigt

ISIN-kod för A-aktie: SE0003175520

ISIN-kod för B-aktie: SE0003272202

ISIN-kod för teckningsrätt TR B: SE0004578870

ISIN-kod för BTA B True Heading: SE0004578888

Handelsplats

AktieTorget

Efter genomförd nyemission kommer aktiekapitalet vid fullteckning att öka med högst 485 714 kr från 850 000 kr till 1 335 714 kr. Antalet aktier av serie B kommer att öka med högst 4 857 143 st. från 3 400 000 st. till 8 257 143 st. Vid fulltecknad emission motsvarar erbjudandet 36 % av kapitalandelen och 8,2 % procent av röstandelen i Bolaget. Före den erbjudna nyemissionen finns 5 100 000 aktier av serie A och 3 400 000 av serie B i Bolaget. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget högst 3 642 857 kr.

Hänvisning till memorandum

Alla investeringar i aktier är förenade med risktagande. I memorandumet för True Heading AB (publ) finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med bolaget och dess aktie. Innan ett investeringsbeslut fattas skall dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta memorandumet noggrant genomläsas. Memorandumet för True Heading AB (publ) finns tillgängligt för nedladdning på www.trueheading.se eller från Aktietorget's hemsida under TrueHeadingAB (publ).

Anmälningssedel för teckning av aktier i True Heading AB (publ)

Teckningstid: 9 maj 2012 - 5 juni 2012.
Teckningskurs: 0,75 kronor per aktie serie B.
Tilldelning: Eventuell tilldelning meddelas genom utskick av avräkningsnota. Betalning skall ske till bankgiro i enlighet med uppgift på avräkningsnotan.

Denna anmälningssedel skall användas av aktieägare som ansöker om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Vid en bedömning av bolagets framtida utveckling är det av vikt att också beakta relevanta risker. Varje investerare måste göra sin egen bedömning av effekten av dessa risker genom att ta del av all tillgänglig information utgiven i samband med detta erbjudande. Punkten ① nedan skall fyllas i för att anmälan om subsidiär företrädesrätt skall vara fullständig. Anmälan är bindande!

Genom undertecknande av denna anmälningssedel:

- Bekräftas att jag/vi inte omfattas av de restriktioner beträffande vissa jurisdiktioner som anges i informationsbrevet.
- Bekräftas att all information i informationsmemorandumet samt informationen på omstående sida har tagits del av och accepteras.
- Befullmäktigas Aqurat Fondkommission AB att verkställa teckning enligt de villkor som anges i ovan nämnda informationsbrev.

① Fyll i det antal aktier Ni ägde i True Heading AB (publ) per avstämningsdagen den 7 maj 2012:

② Fyll i det antal aktier serie B Ni ansöker att få teckna, antingen genom att kryssa i ett av teckningsalternativen eller genom att fylla i eget belopp och antal:

- 1 500 kr (2 000 aktier) 12 000 kr (16 000 aktier)
- 3 000 kr (4 000 aktier) 24 000 kr (32 000 aktier)
- 6 000 kr (8 000 aktier) Annat belopp: kr / 0,75 = aktier

③ Fyll i var tilldelade aktier skall levereras, VP-konto eller depå (ange endast ett alternativ):

VP-konto/Servicekonto 0 0 0	Bank/Förvaltare
Depånummer	Bank/Förvaltare

OBS! Om depån är kopplad till den kapitalförsäkring, kontakta Er förvaltare för teckning av dessa aktier.

④ Fyll i namn och adressuppgifter: (VAR GOD TEXTA TYDLIGT)

Efternamn/Firma		Tilltalsnamn		Personnummer/Organisationsnummer	
Postadress (gata, box el. dyl)				Telefon dagtid	
Postnummer	Ort	Land (om annat än Sverige)		E-mailadress	
Ort och datum		Undertecknas av tecknare (i förekommande fall av behörig firmatecknare eller förmyndare)			

⑤ Skicka in anmälningssedeln genom ett av nedanstående alternativ:

Brev Aqurat Fondkommission AB Ärende: True Heading Box 3297 103 65 Stockholm	Fax 08-544 987 59	E-mail info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)
---	-----------------------------	--

Viktig information till undertecknad

Den som avser teckna sig för finansiella instrument som erbjudandet avser uppmannas att noga läsa igenom samtlig information som upprättats och utgivits i samband med erbjudandet. Denna information tillhandahålls 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 Personuppgifts-lagen (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 anmälningssedeln. 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 3297, 103 65 Stockholm. 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. 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.

Om anmälan avser ett belopp som överstiger 15 000 euro (ca 140 000 kr) skall en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja för att anmälningssedeln skall anses giltig. För juridisk person skall därutöver ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas.