



**INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER I
TRUE HEADING AB (publ)
FÖRETRÄDESEMISSION NOVEMBER – DECEMBER 2016**

DEFINITIONER

Med "True Heading" eller "Bolaget" avses i detta Informationsmemorandum True Heading AB (publ) med organisationsnummer 556658-5054, med "Seapilot" avses Seapilot AB med organisationsnummer 556835-3790, med "det holländska bolaget" avses True Heading Nederland B.V., BV nummer 1617264 och med "det amerikanska bolaget" avses True Heading NSA Inc., EIN 30-0819308, om inte annat framgår av sammanhanget. Med "Informationsmemorandum" avses föreliggande informationsmemorandum som beskriver företrädesemissionen. Detta Informationsmemorandum har upprättats med anledning av True Headings styrelses beslut från den 10 november 2016 att genomföra en nyemission av B-aktier med företrädesrätt för aktieägarna "Erbjudandet".

Detta Informationsmemorandum är inte ett prospekt och har inte godkänts eller registrerats av Finansinspektionen.

RISKER

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

UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Informationsmemorandumet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten Sammanfattning, Riskfaktorer samt Verksamhetsbeskrivning. Orden "avser", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "förutser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden.

Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Informationsmemorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Informationsmemorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång 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 krävs enligt lag.

MARKNADSINFORMATION

Informationsmemorandumet innehåller information om Bolagets bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias.

Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan

information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Bolaget vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Informationsmemorandumet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

SPRIDNING AV INFORMATIONSMEMORANDUMET

Erbjudandet enligt detta Informationsmemorandum riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet, anmälningssedeln eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt detta Informationsmemorandum förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Varken teckningsrätterna, eventuella interimssaktier (till exempel de betalda tecknade aktierna), eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land, och Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Sydafrika eller Kanada eller med hemvist i något annat land, där distribution av detta Informationsmemorandum eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får teckningsrätterna, interimssaktierna, eller aktierna inte direkt eller indirekt, utbudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till person med hemvist enligt ovan. Bolaget tar inget ansvar för eventuella överträdelse av ovan angivna restriktioner. Detta Informationsmemorandum och Erbjudandet finns tillgängligt på Bolagets hemsida; www.trueheading.se samt www.aktietorget.se.

Styrelsen i True Heading är ensamt ansvarig för informationen i detta Informationsmemorandum. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

För Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Informationsmemorandumet, Erbjudandet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Förutom där detta anges explicit har ingen information i Informationsmemorandumet översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

BOLAGSINFORMATION

FIRMANAMN:	True Heading AB
ORG.NR:	556658-5054
BOLAGSBILDNING:	2004-02-13
FIRMA REGISTRERAD:	2004-03-26
STIFTARE:	Anders Bergström
HANDELSPLATS:	Aktietorget
SÄTE:	Danderyd
ADRESS:	Vendevägen 90
STAD:	182 32 Danderyd
HEMSIDA:	www.trueheading.se
TEL.NR:	+46(0)8 – 622 26 60
MAIL:	info@trueheading.se

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	2
RISKFaktorER	4
VD HAR ORDET	6
GARANTITECKNING	8
BAKGRUND OCH MOTIV	8
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	11
VERKSAMHETEN	14
HISTORISK ÖVERSIKT	17
MARKNAD	18
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	20
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	23
FINANSIELL ÖVERSIKT	25
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN	29
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	30
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	31
DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	32
BOLAGSORDNING	33
ADRESSER	34

AKTIETORGET

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en s k MTF-plattform. Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal som syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq Stockholm AB. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se)

KALENDARIUM

Delårsrapport tre 2016

9 NOV
2016

Teckningsperioden
inleds

21 NOV
2016

Teckningsperioden
avslutas

6 DEC
2016

Bokslutskommuniké 2016

24 FEB
2017

Delårsrapport ett 2017

18 MAJ
2017

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Styrelsen beslutade den 10 november 2016, med stöd av bemyndigande på bolagsstämman den 20 maj 2016, om nyemission av B-aktier med företrädesrätt för de som på avstämningsdagen den 17 november 2016 var registrerade aktieägare i Bolaget. Innehav av tio (10) aktier ger rätten att teckna sju (7) nyemitterade B-aktier, till kursen 0,25 kronor per aktie. Teckning av aktier ska ske under perioden 21 november – 6 december 2016. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.

Beslutet innebär, vid full teckning i företrädesemissionen, att bolagets aktiekapital ökar med högst 2 820 359 kronor genom nyteckning av högst 28 203 590 aktier. Företrädesemissionen kan, vid full teckning, inbringa Bolaget 7 050 897,50 kronor före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas vid fulltecknad emission att uppgå till cirka 1 500 000 kronor. Företrädesemissionen är garanterad till 100 procent genom garantiåtaganden och teckningsförbindelser. Bolagsvärde före emissionen vid den fastställda emissionskursen uppgår till cirka 10 MSEK.

Under förutsättning att föreliggande företrädesemission fulltecknas, kommer de nyemitterade aktierna att utgöra cirka 41 procent av kapitalet och cirka 25 procent av rösterna i Bolaget. Nyemissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Allmänheten kan teckna sig utan företrädesrätt i mån av ej fulltecknad nyemission. Se "Villkor och Anvisningar" för fullständig beskrivning. Aktieägare som väljer att inte delta kommer således att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

Styrelsen för Bolaget inbjuder härmed aktieägarna och allmänheten, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna nya aktier i Bolaget i nyemissionen.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningsperiod:	21 november 2016 – 6 december 2016
Teckningskurs:	0,25 kronor per B-aktie
Emissionsvolym:	7 050 897,50 kronor
Avstämningsdag:	17 november 2016
Antal aktier innan emission:	40 290 844 aktier, varav 5 100 000 A-aktier och 35 190 844 B-aktier
Handel med teckningsrätter:	21 november - 2 december 2016
Handel med BTA:	Från 21 november 2016 till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen
Företrädesrätt:	Tio (10) innehavda aktier i Bolaget ger rätten att teckna sju (7) nya B-aktier
ISIN-kod B-aktien:	SE0003272202
ISIN-kod TR B:	SE0009295124
ISIN-kod BTA B:	SE0009295132
Teckningsanmälan insändes till:	Partner Fondkommission, Lilla Nygatan 2, 411 09 Göteborg Tel: 031 761 22 30 E-post: info@partner.se

Se "Villkor och anvisningar" för fullständiga villkor

ANSVAR

Styrelsen för True Heading AB är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Danderyd den 18 november 2016

ANDERS BERGSTRÖM (styrelseordförande)

MARTIN RYLANDER (styrelseledamot och VD)

ANNA AVERUD (styrelseledamot)

TORGNY HELLSTRÖM (styrelseledamot)

GÖRAN LILJEGREN (styrelseledamot)

UTMÄRKELSER

BOLAGET HAR MOTTAGIT EN RAD UTMÄRKELSER, BL.A:

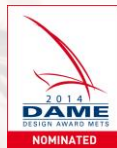
- › SEAPILOT BLEV NOMINERAD TILL ÅRETS NYTTOAPP 2011 PÅ MOBILGALAN I SVERIGE OCH VAR DEN APP SOM OMSATTE MEST PÅ HELA APPSTORE ÅR 2012



- › UNDER HÖSTEN 2014 MOTTOG SEAPILOT UTMÄRKELSEN DELOITTE SWEDEN TECHNOLOGY RISING STARS. DET ÄR EN UTMÄRKELSE FÖR SNABBT VÄXANDE TEKNIKFÖRETAG I SVERIGE DÄR SEAPILOT VANN MED EN TILLVÄXT PÅ 913 % ÖVER 3 ÅR.



- › SAMMA ÅR BLEV TRUE HEADING NOMINERAD I METS DAME AWARD SOM DELAS UT UNDER METS I AMSTERDAM. TRUE HEADING BLEV NOMINERAD MED GPS-KOMPASSEN VECTOR COMPACT SOM FORTFARANDE ÄR VÄRLDENS MINSTA GPS-KOMPASS.



- › MIAMI BOAT SHOW INNOVATION AWARD 2015 DELAS UT UNDER BÅTMÄSSAN MIAMI BOAT SHOW TILL FÖRETAG MED NYA INNOVATIONER. SEAPILOT BLEV NOMINERADE MED DET UNIKA KONCEPTET SEAPILOT NAV SOLUTION.



RISKFAKTORER

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, påverka Bolagets framtidsutsikter, och/eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning efter betydelse eller potentiell ekonomisk inverkan på Bolaget. Sammanställningen är inte uttömmande och det kan finnas ytterligare riskfaktorer vilka Bolaget i dagsläget inte känner till. Beskrivningar av Bolagets verksamhet och marknadsförutsättningar samt deras inverkan på Bolagets ekonomiska utsikter är baserade på Bolagets egna bedömningar samt på externa källor. Bolaget kan påverka eller motverka vissa faktorer i den löpande verksamheten, medan andra kan inverka slumpmässigt och helt eller delvis ligga utanför Bolagets kontroll. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Vidare är ägande av aktier alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Bolaget uppmanas därför att, utöver den information som ges i memorandumet, göra en egen bedömning av potentiella riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Risker avseende Bolaget och verksamheten

Begränsade personella resurser

Det finns idag inga stora risker kopplade till begränsning av resurser då Bolaget klarar att driva den löpande verksamheten med egen personal. Vidare finns också tillfällig kapacitet i redan etablerade kontakter med externa konsulter och tjänsteföretag.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Företagets 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. En förutsättning för verksamhetens framtid är att kunna behålla och vid behov kunna rekrytera nya nyckelpersoner.

En brist eller oförmåga att kunna rekrytera kvalificerad arbetskraft kan påverka verksamhetens framtida utveckling väsentligen negativt. En förlust av nyckelpersoner kan allvarligt skada Bolagets verksamhet respektive intjäningsförmåga och därmed även äventyra verksamhetens fortlevnad.

Konkurrenter

True Heading har alltid strävat 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. Antalet konkurrenter har dock ökat på senare tid och därmed också pressat marginaler på produktförsäljningen. En del av dessa konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning från dem på främst marknadsföring och redan etablerade distributionskanaler kan påverka Bolagets försäljning negativt. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden. Vi bedömer dock att konkurrenternas kunskap inom AIS-tekniken fortfarande 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. Vi har också kunnat konstatera att vissa konkurrenter gynnats i licensavtal för sjökort vilket skapat fördelar i både geografisk täckning och på licenskostnad. Det är fortfarande få av våra konkurrenter som insett den kommande trenden med inriktningen mot digitalisering och apputveckling inom navigation.

Expansion

Bolagets påbörjade expansion geografiskt med inriktning mot främst den nordamerikanska marknaden som är världens viktigaste fritidsbåtsmarknad med över en miljon AIS- potentiella fritidsbåtar har visat sig ta längre tid och mer resurser i anspråk än väntat. En viktig del av framgången i sin helhet ligger i att nå volym i spridningen av Seapilot. Detta har visat sig ta längre tid än beräknat och vara svårare att åstadkomma vilket påverkat expansionen avsevärt i sin helhet. Fördröjningen har till del sin förklaring i en felsatsning och generellt avvaktande marknad. En risk finns att den väntade konjunktur uppgången i USA ej sker i det tempo som förmodas och att ytterligare resurser krävs för att etablera ett varumärken på en helt ny marknad. En för snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet.

Garantiteckning

Bolaget har skriftligen avtalat om garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet "Garantiteckning") i nu förestående emission. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat garantiteckning inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt.

Produkter och tjänster

Det kan vara svårt att utvärdera True Headings försäljningspotential och det finns en risk att intäkter helt eller delvis uteblir samt att Bolaget inte kan garantera att Bolaget erbjuder ett bättre pris och tjänst i förhållande till konkurrenter vilket kan leda till sänkta marginaler och vinst.

Bolagets värde är till stor del beroende av eventuella framgångar för Bolagets produkter och Seapilots expansion. Bolagets marknadsvärde och därmed aktiekurs skulle påverkas negativt av en motgång för dessa.

Marknadsrisker

Aktiemarknads- och likviditetsrisk

Potentiella investerare i True Heading bör vara medvetna om att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det inte kan garanteras 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 B-aktie handlas idag på AktieTorget. Handeln med Bolagets B-aktie, i likhet med vad som sker i många mindre bolag, är under perioder begränsad i omfattning vilket kan medföra stora kurssvängningar och att kursen kommer att avvika från aktiekursen som anges i detta Erbjudande.

Ägare med betydande inflytande

I samband med noteringen på AktieTorget 2010 kom ett fåtal av Bolagets aktieägare att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utstående aktier. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver ett godkännande av aktieägarna, däribland utnämningen och avsättningen av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla True Headings tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna koncentration av företagskontroll kan vara till nackdel för andra aktieägare vilka har andra intressen än majoritetsägarna. Exempelvis kan dessa majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ofta ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägandekoncentration.

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.

AktieTorget

Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad, då aktier som är noterade på AktieTorget inte omfattas av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader.

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

Av Bolagets lån har idag majoriteten fasta räntor. Bolaget har inte några finansiella investeringar. Förändringar i ränteläget har därför liten inverkan på Bolagets ekonomiska situation.

VD HAR ORDET



När jag tog över positionen som VD för True Heading AB i januari 2016 var mitt huvudsakliga mål att få Bolaget att stabiliseras. Att jag skulle få fortsätta leda utvecklingen av Seapilot som är en navigationsapp i världsklass gör mig minst sagt stolt!

True Heading och Seapilot har under året trots små resurser och hårt arbete fått tillbaka den anda och framåt tro som vi ser att det finns potential för i de produkter som vi har. Där ser vi främst Seapilot som den del i vilken en nästan obegränsad möjlighet finns för framtiden. Seapilot var när den kom revolutionerande på marknaden och är faktiskt så fortfarande i de flesta avseenden. Vi ser idag hur hela industrier stöps om utifrån en förflyttning mot en mer digital värld. Seapilot passar perfekt in i den bilden och är en föregångare i att nyttja publika data för kommersiella syften ihop med en plattform som inte bara är välutvecklad utan även anpassad att passa in just i den digitala miljön för hela det maritima klustret, även om vårt fokus tills nu legat mot fritidsbåtssektorn.

”Vi kan i den marknadsanalys vi gjort, lätt se upp till 180 miljoner potentiella brukare av den typ av lösning som vi har med Seapilot...”

förhållande till konkurrenter som endast utvecklats för fritidsbåtsmarknaden även om de där är framgångsrika och några redan nått volymer på över 1,5 miljoner användare jämfört med våra ca 80 000. Vi kan i den marknadsanalys vi gjort, lätt se upp till 180 miljoner potentiella brukare av den typ av lösning som vi har med Seapilot. Vår utmaning ligger i att hitta de strategiska samarbeten som gör att vi även utanför Sverige kan nå lika goda volymer som på vår hemmamarknad.

Just i möjligheten att vår lösning passar in i så många olika delar av vår marknad gör den stark i

Vi vet vilka vi behöver bearbeta men har inte haft resurserna att nå ut vare sig finansiellt eller personellt. Nätverkan och bearbetningen av dessa potentiella partners måste därför med denna emission vara högsta prioritet. Vi ser också ett fortsatt behov av digital marknadsföring och att kunna hantera denna del i egen regi framöver, då tidigare tillhandahållna tjänster kring detta blivit både för dyra och ineffektiva. Utöver detta så måste vi också komma ifatt med ett antal delar i vår utveckling som framförallt är relaterade till att underlätta köpprocessen och ensar de miljöer (iOS och Android) vi idag hanterar på ett mer harmoniserat sätt. Detta är förhållandevis små åtgärder men vår organisation är idag för begränsad för att klara att hantera processen i ett tillräckligt snabbt flöde för att vi inte ska tappa vårt försprång till andra aktörer.

För Seapilots del ser vi tydligt hur vi skall nå i mål och både vilja och glöd finns för att driva detta vidare. För hårdvarudelen ser vi däremot inte samma tydliga bild för framtiden. Vi vet att vi har en gedigen portfölj och mycket goda kunskaper kring AIS produkter. En utveckling för framtiden skulle dock behöva avsevärt mycket mer resurser än vad vi idag ser att vi kan uppbbringa även om det finns potential även på en sådan marknad.

Vi tror därför på att vi fortsätter förvalta våran nuvarande portfölj på bästa sätt och där återgår till att fokusera kring våra lönsamma nischprodukter som t.ex. levererats till US Navy. När vi den volym vi tror vi kan göra med Seapilot, så har vi i sådant fall skapat en unik direktkanal till slutkonsument och därmed kan läget självklart förändras. Möjligheten finns då att även marknadsföra andra varumärken till en väl definierad kundgrupp utan eget produkt- eller logistikansvar men med fortsatt möjlighet till god intjäningsförmåga. Seapilot är därmed slutligen nyckeln till vår framtida framgång på en nästan obegränsad marknad.

Danderyd November 2016
MARTIN RYLANDER
VD True Heading AB

seapilot



Available on the
App Store



ANDROID APP ON
Google play



Seapilot är True Headings mobilapp som erbjuder digitala sjökort. Sjøkorten bygger på Sjöfartsverkets S57-data och användaren kan även ladda ned Hydrographicas specialkort. Användaren kan bl.a. dela egen information med andra användare, lägga rutter och spara spår, ladda ned AIS-data och väderdata via Internet och söka efter Ortsnamn i sjökortet. Användaren kan dessutom dela sin position med vänner på Facebook

GARANTITECKNING

EMISSIONSGARANTIER MED ERSÄTTNING

Emissionen är garanterad upp till 7 050 597,50 kronor, fördelat på 5 550 597,50 kronor av emissionsgarantier med ersättning samt 1 500 000 kronor genom teckningsförbindelser, vilket motsvarar 100 procent av hela emissionslikviden. Ersättningen till garanterna är tio (10) procent på garanterat belopp och erläggs kontant efter emissionens slutförande.

True Heading har skriftligen avtalat om garantiteckning enligt tabell nedan. Garantiteckningen har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Garant	Datum för avtal	Garanterat Belopp (SEK)	Äger sedan tidigare ant. aktier
New Equity Venture Int. AB	2016-11-14	2 050 597,50	-
Göran Månsson	2016-11-14	1 500 000	-
Nordic Emotion Group AB	2016-11-14	1 500 000	-
Karin Södervall	2016-11-14	250 000	-
Inna Jansson	2016-11-14	250 000	-
SUMMA		5 550 597,50	

TECKNINGSFÖRBINDELSER

True Heading har erhållit teckningsförbindelser om 1 500 000 kronor, motsvarande cirka 21 procent av den initiala emissionsvolymen. Dessa har skriftligen avtalats mellan respektive tecknare och Bolaget. Teckningsförbindelserna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Garant (utan ersättning)	Datum för avtal	Garanterat belopp (SEK)	Äger sedan tidigare antal aktier
AETEB Holding AB*	2016-11-14	1 500 000	10 833 732**
SUMMA		1 500 000	

*Bolagets grundare och arbetande styrelseordförande Anders Bergström

** Totalt 10 833 732 st aktier, varav 1 489 800 A-aktier samt 9 343 932 B-aktier



BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND

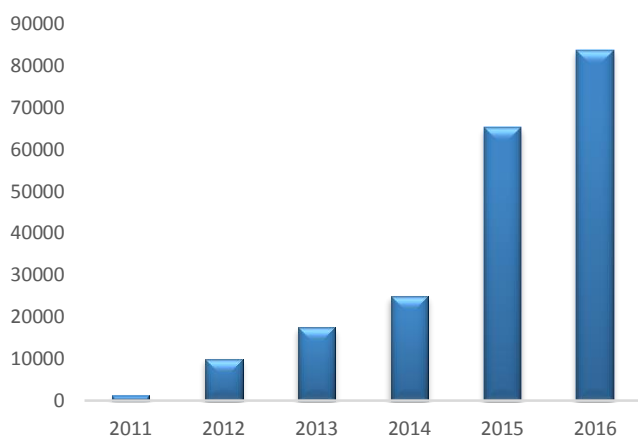
True Heading grundades 2004 som en avknoppning från ett dotterbolag inom SAAB koncernen och dessförinnan Rymdbolaget. True Heading med varumärkena True Heading och Seapilot erbjuder totallösningar inom AIS området till sina partner och kunder vilka idag finns över hela världen och är namnkunniga bolag som försvarskoncernen Lockheed Martin, myndigheter som Sjöfartsverket och mariner i hela världen.

När Seapilot bildades 2010 var målsättningen att erbjuda digitala sjökort som en nedladdningsbar mobilapp. Bolaget ville dessutom få fram en lösning som gör AIS informationen mer synlig och enkel att förstå vilket skulle kunna leda till att fler vill köpa AIS utrustning till sina båtar. Sedan lanseringen i juli 2011 har Seapilot sålt över 35 000 licenser och nått över cirka 80 000 användare. Seapilot finns idag lanserat i Sverige, USA, Kanada, Norge, Finland, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tyskland, Danmark, Nederländerna, Belgien, Storbritanien, Irland, Nord Irland, Island, Frankrike, Portugal, Italien, Kroatien, Spanien samt Grekland. Australien och Italien kommer snart.

Seapilot är unik med att erbjuda kunderna kontinuerliga uppdateringar av sjökortsdata på ett strukturerat sätt i linje med rekommendationer från myndigheter och försäkringsbolag. Detta har visat sig vara ytterligare en viktig faktor för att förbättra sjösäkerheten då olyckor med dåligt sjökortsunderlag blir allt vanligare för de som använder traditionella hjälpmedel som radar och kompass.

Bolaget upplever att traditionella papperssjökort inte kommer vara lösningen för hur man navigerar i framtiden. Papperskort kan inte hantera den ökade frekvens av uppdatering som idag sker via nya metoder för sjömätning. Vidare går även flera myndigheter över till att sluta trycka serier med papperssjökort till ett system med print on demand.

Seapilot har sedan start utvecklats enligt följande med antal användare



MOTIV

Idag är Bolagets hårdvarudel lönsam och inne i en förvaltande fas. Bolaget har en gedigen produktportfölj och mycket goda kunskaper kring AIS produkter, och de tror därför på förvaltning av nuvarande portfölj och fokus på lönsamma nischprodukter som t.ex. levererats till US Navy via Lockheed Martin. Därför har Bolaget sedan starten på 2016 justerat sin strategi, från fokusering på hårdvara, till att fokusera på mjukvara (Seapilot).

Seapilot är och kommer att vara en stor tillgång för koncernens utveckling och står i centrum avseende koncernens framtida utveckling och potential. Bolaget har valt att satsa på vidareutveckling och marknadsföring av mjukvara, vilket delvis medförde till omstrukturering av såväl organisation som fokusinriktning från hårdvara till mjukvara i slutet av verksamhetsåret 2015.

Styrelsen för Bolaget har därför beslutat att ta in nytt kapital för att kunna fortsätta på den påbörjade strategin och vara i den framkant Bolaget besitter. Bolaget avser att använda inkommen emissionslikvid till i huvudsak två följande ändamål:

1. MARKNADSFÖRING

Cirka 3 300 000 kronor av emissionslikviden

Bolaget sitter idag med färdigutvecklade produkter i strategiska länder och har därför beslutat att göra ett offensivt steg för att marknadsföra sig i de länder, framförallt USA, de idag inte är lika etablerade för att säkra och öka närvaron. Bolaget avser att marknadsföra sig framförallt genom tre strategier:

- Event marketing (framförallt samarbeten med t.ex. båtklubbar)
- Strategiska samarbeten (framförallt hos försäkringsbolag, båtfinansieringsinstitut, sjöassistans)
- Digital marknadsföring (framförallt sociala medier som Instagram och Facebook samt sökordsoptimering "SEO")

2. VIDAREUTVECKLING – SEAPILOT

Cirka 2 200 000 kronor av emissionslikviden

Appar kräver kontinuerliga uppdateringar och satsning på produkt- och teknikutveckling är avgörande för att bibehålla Bolagets ledande marknadsposition. Ett arbete kvarstår att ytterligare förenkla och förbättra Bolagets produkt till att möta största möjliga enkelhet för användaren. Bolaget tror att denna kombination i längden kommer att vara det koncept som får Bolagets utveckling att vända ihop med ett starkt fokus i anpassningen mot det största segmentet av marknaden, båtar mellan 15-25 fot.

Med den användarbas som Bolaget har med Seapilot så ser Bolaget en stor möjlighet och värde för att fortsatt kunna driva affärer genom direktförsäljning och därmed till ökade marginaler.

AKTIENS PRISSÄTTNING

Emissionskursen 0,25 SEK per aktie är grundad på de marknadsvillkor som råder samt Bolagets tidigare svårigheter att erhålla kapital vid företrädesemissioner. Detta är en rabattsats på cirka 31 procent (%), vilket har beräknats genom att dela emissionskursen genom slutkursen för handlad B-aktie per 2016-11-10.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET I KORTHET

Den 10 november 2016 beslutade styrelsen att genomföra en fullt garanterad företrädesemission av B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. Erbjudandet omfattar B-aktier till ett belopp om totalt 7 050 897,50 kronor till emissionskursen 0,25 SEK per B-aktie. Aktiekapitalet i Bolaget kan öka med högst 2 820 359 SEK genom nyemission av högst 28 203 590 B-aktier.

AKTIE

Aktierna som Erbjudandet omfattar gäller True Heading ABs (publ) B-aktie. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

TECKNINGSRÄTTER

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya B-aktier i förhållande till det antal aktier de innehar på avstämningsdagen oavsett aktieslag. En (1) A- eller B-aktie ger en (1) teckningsrätt, tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av sju (7) nya B-aktier.

VIKTIG INFORMATION AVSEENDE HANDEL I TECKNINGSRÄTTER

Handel i teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget från och med den 21 november 2016 till och med den 2 december 2016. Teckningsrätterna kommer handlas under kortnamnet TRUE TR B.

TECKNINGSKURS

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,25 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 17 november 2016. Sista dag för handel i Bolagets B-aktier inklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 15 november 2016. Första dag för handel i Bolagets aktier exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 16 november 2016.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av nya B-aktier ska ske under perioden från och med den 21 november till och med den 6 december 2016. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i True Heading har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas, kommer beslutet att offentliggöras senast den 8 december 2016.

UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Erbjudandet kommer att spädas ut med upp till 28 203 590 B-aktier, vilket motsvarar cirka 41 procent efter Erbjudandet (beräknat som antalet nya aktier dividerat med det totala antalet aktier eller röster efter ett fulltecknat Erbjudande).

INFORMATION FRÅN EUROCLEAR SWEDEN, I HÄNSYN TILL ERBJUDANDET OCH ANSÖKNINGSBLANKETTER

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovannämnd avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna aktier i Nyemissionen, erhåller följande dokument från Euroclear:

- Detta dokument
- en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi
- en särskild anmälningsedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi

- en anmälningsedel avsedd för teckning av aktier utan företrädesrätt

Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bl.a. antalet erhållna teckningsrätter och det antal nyemitterade aktier som kan tecknas. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i True Heading är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING FÖR NYA AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning senast den 6 december 2016. Teckning genom kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningsedeln enligt följande alternativ:

1. Inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel ska då ej användas.

2. Särskild anmälningsedel

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningsedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningar på den särskilda anmälningsedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därför inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Partner Fondkommission AB per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från True Headings hemsida. I ifylld anmälningsedel i samband med betalningen ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Partner Fondkommission tillhanda senast den 6 december 2016. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Partner Fondkommission AB
Ärende: True Heading
Lilla Nygatan 2
411 09 Göteborg
Tel 031 761 22 30
Fax. 031 711 11 20
E-post: info@partnerfk.se

TECKNING AV NYA B-AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter sker under samma period som teckningen av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 21 november till och med 6 december 2016. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätt" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission på adress enligt ovan. Anmälningsedeln kan erhållas från Partner Fondkommission AB per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från True Headings hemsida.

Ingen betalning ska ske i samband med ansökan om teckning av nya aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast den 6 december 2016 kl. 15.00. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. **Observera att anmälan är bindande.**

TILDELNING

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter ske till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till ytterligare andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat, och i den mån detta inte kan ske genom lottnings.

BEKRÄFTELSE OM TILDELNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den vilken inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssedeln anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika och Australien eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Partner Fondkommission enligt ovan för information om teckning och betalning.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA B")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registreras hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 50, 2016. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA B

Handel med BTA B kommer att ske på AktieTorget från och med den 21 november till dess att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 50, 2016.

LEVERANS AV NYA AKTIER

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA B till B-aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare vilka har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 8 december 2016 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet registrerats vid Bolagsverket under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

ÖVRIG INFORMATION

För det fall ett för stort belopp betalas av en tecknare av nya aktier kommer True Heading ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.



VERKSAMHETEN

VERKSAMHETEN

True Heading AB (publ) med varumärkena True Heading och Seapilot, listat på AktieTorget, är ett svenskt världsledande företag inom AIS- (Automatic Identification System) och appnavigering. Verksamheten är främst inriktad mot AIS och appförsäljning mot fritidsbåtssegmentet. Vidare finns ett antal specialprodukter som främst riktar sig mot myndigheter som försvarsmakter, kustbevakningar och sjöfartsverk.

True Heading bildades 2004 som en spinn off från ett dotterbolag inom SAAB koncernen och som hade sina rötter i bla Rymdbolagets utveckling av AIS tekniken ihop med Sjöfartsverket och Försvarsmakten, där Bolagets grundare var delaktiga.

Redan tidigt styrdes verksamheten in på produktförsäljning mot både fritidsbåtssegmentet och yrkessjöfarten. Vidare har ett antal nisch- och specialprodukter utvecklats med olika användningsområden. Ett exempel på detta är AIS styrningen av bojar och fyrar för att spara energi och förenkla installations- och driftkostnader. Ett annat är prestigeordern för US-Navy via världens största försvarskoncern Lockheed Martin på Bolagets AIS mottagare.

AFFÄRSIDÉ

True Heading skall genom nytänkande, utveckla och erbjuda produkter för en ökad digitalisering av det marina segmentet som gör livet ombord enklare och säkrare. Med AIS-tekniken som grund ska Bolaget vara ett ledande bolag för ökad socialt nätverkande i vertikala nätverk inom det maritima klustret.

VISION

True Heading's vision är en säker resa på världens vatten för Bolagets kunder. Seapilot's vision är att för båtfolket skapa professionell navigationsutrustning och verktyg för ett enklare båtliv (social boating) tillgängligt och kostnadseffektivt för alla.

AIS-TEKNIK

Automatic Identification System (AIS) är namnet på den teknik som en stor del av Bolagets verksamhet baseras på. AIS är ett säkerhetssystem för sjöfarten, som till skillnad mot en traditionell radar kan se andra fartyg även då de är skymda bakom öar eller andra hinder. Tekniken har sitt ursprung i Sverige och är ett antikollisionssystem för fartyg men som kan tillämpas inom andra telematiksområden.

Bolagets mobilapp Seapilot har en viktig bas i Bolagets AIS kunskap. Bolaget har bl.a. utvecklat en AIS transponder med WiFi funktion vilket ger en trådlös överföring av AIS informationen till det digitala sjökortet i Seapilot. Idag är True Heading en av de största leverantörerna i världen av AIS-teknik till fritidsbåtssegmentet och även en av de få aktörerna inom specialdesignade AIS-produkter för främst myndigheter.

BOLAGETS PRODUKTER

Bolaget erbjuder digitala sjökort i form av en nedladdningsbar app (Seapilot) samt tillverkar och säljer AIS transpondrar, GPS-kompasser, sjösäkerhetsprodukter och navigationssystem m.fl.. True Heading är också distributör för, HEMISPHERE och SHIP MODULE's produkter i Sverige. Bolagets produkter är utvecklade och framtagna mot internationella standarder vilket ger pålitliga produkter med lång hållbarhet och hög prestanda. På följande sida presenteras ett urval av Bolagets produkter.



URVAL AV BOLAGETS PRODUKTER

BESKRIVNING

SEAPILOT



Med digitala sjökort är Seapilot den första navigeringsappen någonsin med AIS-data. Seapilot har utvecklats från basen med en egen sjökortsmotor som följer de internationella regler som finns för elektronisk navigering inom yrkessjöfarten. Det är ett unikt navigeringssystem till en bråkdel av kostnaden jämfört med en traditionell plotter. Med uppskattade funktioner som AIS-data och AIS-väder i realtid var Seapilot först ut i världen i en navigationsapp, vilket gjort Seapilot till en av Sveriges mest uppskattade navigationsappar. Appen stödjer också Social boating funktionen som gör den unik.

AIS CTRX GRAPHENE



AIS Klass B har ökat markant som navigeringshjälpmedel för fritidsbåtar och mindre s.k. semiprofessionella fartyg som inte har krav på sig att inneha AIS (AIS Klass A eller AIS Klass B). Det är ett sätt att kunna se vart andra är men framförallt ett sätt att känna sig säkrare på havet. CTRX Graphene är den allra senaste av AIS Klass B transponder från Bolaget. CTRX Graphene finns tillgänglig i två varianter; en för motorbåtar och en för segelbåtar. Båda enheterna sänder och tar emot all AIS information enligt internationella standarder.

AtoN



En AIS AtoN (Aids to Navigation) är en AIS sändare som är framtagen specifikt för att göra det enklare, och hjälpa till, för sjöfarten, på samma sätt som t.ex. fyrar, ljusbojor och prickar finns. En AtoN definieras av IALA som "en extern enhet, eller ett extern system, som är framtagen att fungera som ett hjälpmedel för att öka säkerheten vid navigering för fartyg och båtar"

En AtoN skickar ut sin position och visar t.ex. exakt vart en angringsboj eller ett vindkraftverk ute i vattnet befinner sig. AtoN finns utplacerat bland annat vid Stadsgårdskajen för att markera angringsboj.

AIS RX PRO



Bolagets mest avancerade AIS-mottagare levererades under 2015 till kunden Lockheed Martin i USA. AIS RX PRO, en AIS mottagare som är utformad för att uppfylla alla gällande krav för AIS basstationer med endast mottagarmöjlighet. AIS RX PRO uppfyller de nödvändiga kraven för att en hamn skall kunna uppfylla ISPS kraven.

GPS KOMPASSER



Bolagets produkter för GPS till båt är ett måste för navigering i hög hastighet och med krav på precision. GPS-kompasser har sedan tidigare funnits inom offshore 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.

Bolagets GPS-lösningar används som standard av flera myndigheter som till exempel svenska marinen, Kustbevakningen och Sjöfartsverket Under 2015 lanserade Bolaget världens minsta GPS kompass Vector Compact på flera av dess nyckelmarknader. Det är en produkt som med sin prestanda, uppskattade design utgör en viktig del i det Bolaget kallar "Seapilot Nav Solution", ett trådlöst navigationssystem.

KUNDER

True Heading erbjuder sin produkter och tjänster till hela det maritima klustret men med fokus myndigheter och företag olika speciallösningar inom AIS området. Exempel på detta är utrustning för analys av AIS-data, specialutvecklade AIS mottagare och utrustning för markering och styrning av föremål.

Seapilot erbjuder en digital navigationsplattform med Social boating funktion som kan laddas ned av alla till antingen mobilen eller läsplattan på Appstore och Google play.

Exempelvis placeras AIS i bojar och fyrar längs Sveriges kuster för att ge sjöfarten mer och bättre information om dess status. Det är till exempel 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. Ett ytterligare värde är att myndigheter dessutom kan använda samma system för övervakning av sin farledsutrustning. De kan på så vis spara pengar på underhåll av utrustning och även säkerställa hög tillgänglighet i sina farleder.

INTRESSEORGANISATIONER



True Heading 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.

Bolaget är medlem i den internationella sammanslutningen av marinelektronik-tillverkare CIRM (COMITE INTERNATIONAL RADIO-MARITIME, The International Association for Marine Electronics Companies), vilket ger Bolaget 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 Bolaget utvecklar.



Bolaget 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 Bolagets konsultverksamhet. Här beslutas också till stor del om hur framtidens marina värld kommer att se ut i hänseende till system och bestämmelser för navigering.

Genom medlemskap i SEK (Svensk Elstandard) har Bolaget även tillgång till den internationella standardisering som finns bakom olika navigeringssystem.



KONKURRENTER

I takt med den revolution digitalisering genomför i dagsläget ökar även Bolagets konkurrenter. Framförallt är det Bolagets varumärke Seapilot som har fått ökat antal konkurrenter i samband med att navigationsappar till sjöss lanseras kontinuerligt. Dock ser Bolaget

detta som en bekräftelse på hur man idag önskar ha sina sjökort tillgängliga vilket är i linje med Bolagets

Bland en av de starkare konkurrenterna till Seapilot kan Navionics Inc nämnas. Navionics är en stor leverantör av kartdata till flera plottertillverkare som Raymarine Simrad, B & G, Lowrance och Furuno. Navionics sjökort finns över hela världen.

En annan konkurrent iNavX, var en av de första mobilapparna för sjöfartsnavigering. iNavX har sjökort för hela världen men använder kartor från skannade papperssjökort från bl.a. Navionics, MapMedia och Solteknik i Sverige.

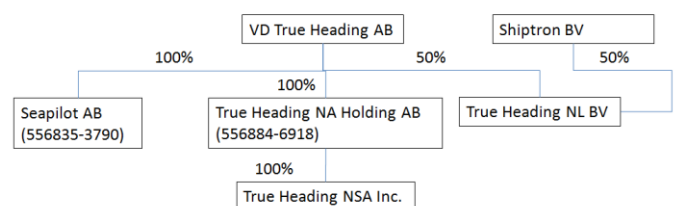
MARKNADSFÖRING

Sedan Bolaget startade har man med hjälp av aktiv marknadsföring genom främst event marketing vid arrangemang som t.ex. "Volvo Ocean Race", "ÅF Offshore race", "Seapilot2star", "Gotland Runt" lyckats sprida sitt varumärke på världsbasis.



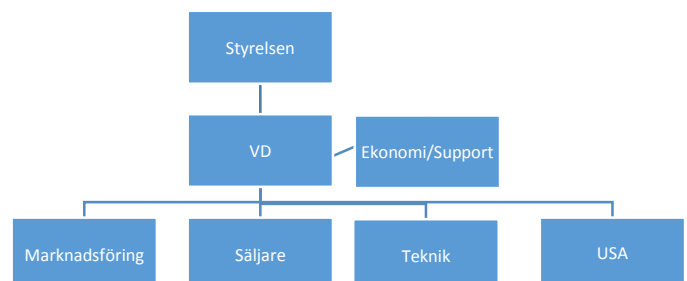
KONCERNSTRUKTUR

Koncernen består av moderbolaget True Heading AB med de helägda dotterbolagen Seapilot AB med org.nr 556835-3790 och True Heading NA Holding AB med org.nr 556884-6918 och True Heading NSA Inc. Samt intressebolaget True Heading NL BV som ägs till 50 procent av Bolaget samt till 50 procent av Bolagets tidigare distributör i Nederländerna företaget Shiptron BV.

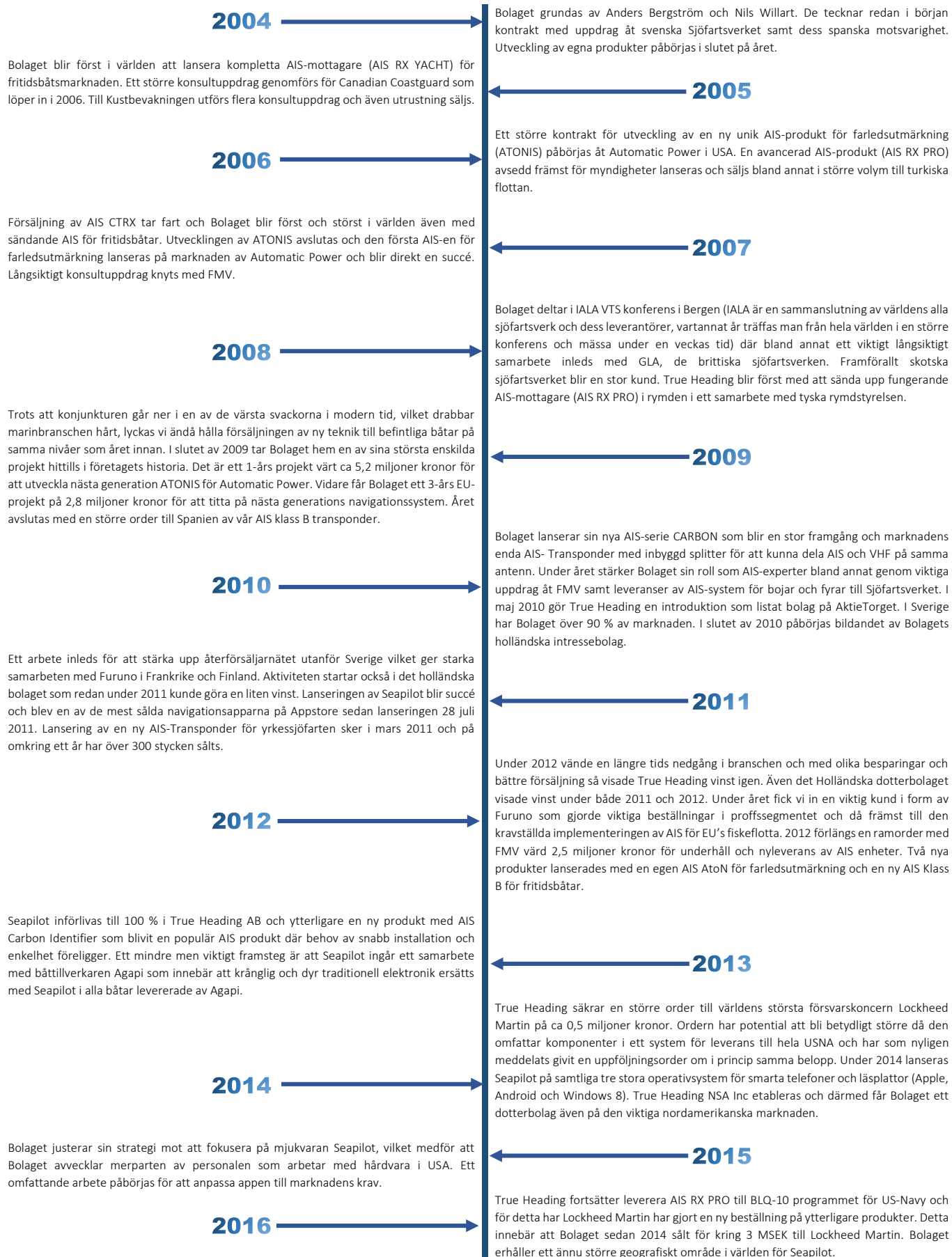


ORGANISATION OCH PERSONAL

Organisationen har från början av 2016 blivit omstrukturerat jämfört med tidigare år. Bolaget har idag totalt fem anställda som jobbar med bl.a. marknadsföring, försäljning, ekonomi och teknikutveckling med stöd från externa resurser vid behov. Det sker i dagsläget ingen verksamhet i det amerikanska bolaget. Externa resurser kommer emellanåt inhandlas vid behov.



HISTORISK ÖVERSIKT



MARKNAD

TRUE HEADING

I Sverige har True Heading över 95 procent av marknaden av AIS på fritidsbåtar och på världsbasis nästan 40 procent. Inom yrkessegmentet har Bolaget uppnått ca 10 procent av den implementering som skett på inlandsvattenvägarna i Holland och en betydelsefull del av den spanska fiskeflottan med krav på AIS via vår partner Furuno i Spanien. True Heading finns etablerat i Sverige, Holland och i USA genom egna bolag. Försäljningen på övriga marknader i Europa och i världen löper via distributörer och återförsäljare samt via e-handel. De fritidsbåtstata nordeuropeiska länderna är och kommer även fortsättningsvis att vara viktiga marknader för True Heading.

SEAPILOT

Marknaden för mobila navigationssystem för mindre fartyg är bred och i stort sett svårt att uppskatta. Seapilot har i dagsläget cirka 35 000 aktiva användare i Sverige och över 70 000 stycken på världsbasis. USA är världens största marknad för fritidsbåtar med cirka 17 miljoner båtar av totalt 28 miljoner båtar. Seapilot har en marknadspotential på cirka 180 miljoner användare varav nästan cirka 30 miljoner är båtägare*, se tabell nedan. Den årliga köpkraft för applikationer som liknar Seapilot är en bra bit över 7 miljarder USD.

Segment	Antal
Besättning/familjemedlemmar	87 020 250
Passagerare	11 402 000
Kappseglingar/premiärer/event	702 000
Fritidsfiskare	66 200 000
Båtägare	28 940 000
Det marina klustret/yrkesfolk inom båtsegment	2 250
Yrkessjöfart/lots	22 000
Tävlingar	117 000
Totalt	180 407 500*

*The International Council of Marine Industry Associations - ICOMIA

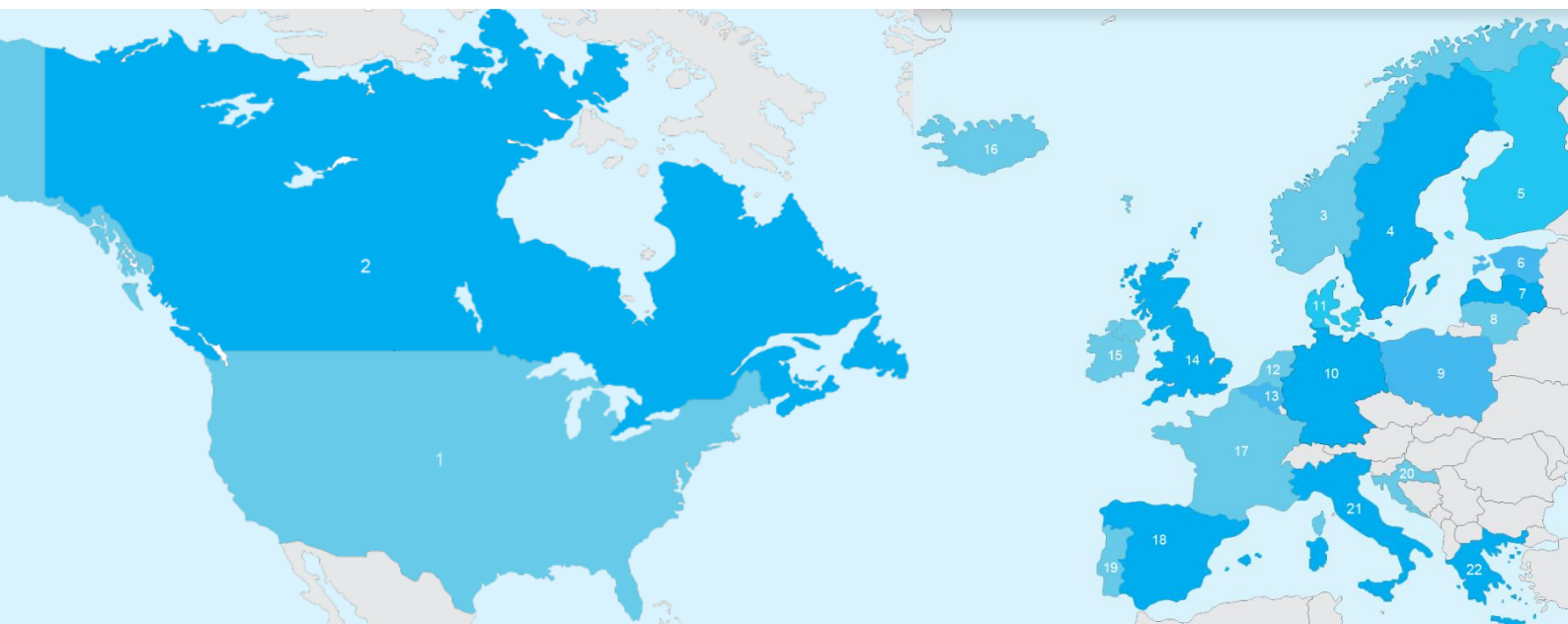
Geografisk indelning av Bolagets intäkter 2016	TRUE HEADING	SEAPILOT	TRUE HEADING NSA	Totalt	%
Sverige	4 925	1 296		6 221	56 %
Europa	2 500	242		2 742	25 %
USA	588	8	712	1 308	12 %
Övriga världen	699	76		775	7 %
Totalt	8 712	1 622	712	11 046	100 %

Nedan presenteras fördelningen av antalet fritidsbåtägare och antalet fritidsfiskare geografiskt.

Område	Antal fritidsbåtägare	Antal fritidsfiskare
1 Sverige	900 000	100 000
2 Norden, exkl. Sverige	900 000	100 000
3 Europa, exkl. Norden	4 900 000	10 000 000
4 USA	16 700 000	48 000 000
5 Kanada	4 300 000	4 000 000
4 Australien, New Zeeland	1 240 000	4 000 000
Totalt	28 940 000	66 200 000

Seapilots geografiska täckning

Seapilot finns idag tillgängligt i 22 länder, se illustration nedan. Inom kort väntas också bl.a. flera delar av Västindien samt Australien och New Zeeland.





STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Nedan följer en beskrivning av True Headings styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor. True Headings styrelse består av styrelseledamöterna Anders Bergström (ordförande), Martin Rylander (VD), Torgny Hellström, Anna Averud och Göran Liljegren. Styrelsen har sitt säte i Danderyd och styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma och är valda till slutet av nästa årsstämma.

ANDERS BERGSTRÖM (ORDFÖRANDE)

Anders Bergström, född 1966, är styrelseordförande i True Heading sedan 2014 och styrelseledamot sedan 2004. Anders är arbetande ordförande Bolaget och en av Bolagets grundare. Sjöofficersutbildning 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 försvarsdel 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 i True Heading: 1 489 800 A-aktier, 9 343 932 B-aktier (med närstående. och AETEB Holding AB)

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
AETEB Holding AB	Pågående
Bataeo AB	Pågående

MARTIN RYLANDER (VD)

Martin Rylander, född 1974, är verkställande direktör och styrelseledamot i True Heading. AB sedan våren 2016. Martin är utbildad på KTH och har jobbat med olika projekt inom mjukvaruutveckling där bla navigeringsapplikationer tagit en stor del av den tiden. Utöver detta har Martin en kortare karriär inom flottan. Martin Rylander är idag aktiv som utvecklare i bolaget och av Seapilot. Martin var en av grundarna i MERD Systems AB (fd Tridentnav), som förvärvades av True Heading AB 2013. Martin är en aktiv seglare och har bl.a. långseglat på flera ställen i världen.

Aktieinnehav i True Heading: 2 855 648 B-aktier (Via DERM Invest AB), 195 630 B-aktier privat

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
DERM Invest AB	Pågående

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
True Heading NA Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
True Heading NSA Inc	President	Pågående
True Heading NL BV	Styrelseledamot	Pågående
Seapilot AB	Styrelseledamot	Pågående
AETEB Holding AB	Styrelseledamot/VD	Pågående
Bataeo AB	Styrelseledamot/VD	Pågående
Bröderna Hultbom EI & Tele HB	Bolagsman	Pågående
Vinologica AB	Styrelsemedlem	Pågående
Bataeo Ekstubben AB	Styrelseledamot/VD	Avslutad
Bataeo Ordonnansen AB	Styrelseledamot/VD	Avslutad
Bataeo Grannarna 3 AB	Styrelseledamot	Avslutad
Bataeo Grannarna 4 AB	Styrelseledamot	Avslutad
Bataeo Holding AB	Styrelseledamot/VD	Avslutad
BRF Smedsordnansen	Styrelseledamot	Avslutad

Tvångslikvidation och konkurs

Anders Bergström har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Guldnävan Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
DevCode Consulting AB	Styrelseledamot	Pågående
Seapilot AB	Styrelseledamot	Pågående
DERM Invest AB	Styrelseledamot	Pågående
Marryl Invest AB	Styrelseledamot	Pågående
Guldnävan Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
S 4-6 Fastighets AB	Styrelseledamot	Pågående
Taberg 5 AB	Styrelseledamot	Pågående
Tridentnav Systems Handelsbolag	Bolagsman	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Martin Rylander har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

TORGNY HELLSTRÖM

Torgny Hellström, född 1958, är styrelseledamot i True Heading sedan 2015. Torgny har en 30 år gammal Skepparexamen samt Manöverintyg för högfartsbåtar och har varit på sjön sedan han var nyfödd. Torgny var på sjön redan som nyfödd och har alltsedan dess tillbringat mycket tid i båt, först som seglare och de senaste 25 åren i motorbåt i Bohuslän. Torgny har lång erfarenhet från IT-branschen bla. som VD för Anolo Group AB och ledande befattningar inom Ericsson och IBM. Torgny är utbildad jurist från Stockholmsuniversitet. Han är idag Styrelseordförande i Precise Biometrics AB, styrelseledamot i DDM Holding AG och bedriver verksamhet i eget bolag som management konsult.

Aktieinnehav i True Heading: inga aktier

ANNA AVERUD

Anna Averud, född 1971, är styrelseledamot i True Heading sedan våren 2016. I grunden har Anna examen i Företagsekonomi från Stockholms Universitet samt lång erfarenhet från en internationell arena genom Microsoft. Hennes senaste position där var som affärsområdeschef för den största divisionen, Office, men ansvar för transformationen och ta det tjänstefierade utbudet till marknaden med lönsamhet. Innan dess har Anna framgångsrikt drivit affärsutveckling i tekniska segment. Inom affärsutveckling har Anna spetskompetens inom digitalisering, internationalisering, GoToMarket och innovativa samarbeten

Aktieinnehav i True Heading: inga aktier

GÖRAN LILJEGREN

Göran Liljegen, född 1952, är styrelseledamot i True Heading sedan 2011. Vice VD och rådgivare i Mercuri Urval, Executive Chairman i Stiftelsen Blue Institute. Göran Liljegen doktorerade vid Handelshögskolan i Stockholm 1988 och innehar en adjungerad Professur i marknadsföring vid Linköpings Universitet. Göran har en lång erfarenhet av utveckling och ledning av små och medelstora bolag i rollen som styrelseledamot och konsult. Göran är också en viktig länk i arbetet med forskning och utveckling mellan myndigheter och svenskt näringsliv. Göran har en gedigen erfarenhet av fritidsbåtsmarknaden och är en känd seglarprofil med starter i Gotland Runt.

Aktieinnehav i True Heading: 200 000 B-aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Ruddex International AB	Pågående

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Precise Biometrics AB	Styrelseordförande	Pågående
Ruddex International AB	Styrelseledamot	Pågående
DDM Holding AG	Styrelseledamot	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Torgny Hellström har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren: inga

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Starcounter AB	Styrelseledamot	Pågående
Axelerate Solutions AB	Styrelseledamot	Pågående
Magnolito AB	Styrelseledamot	Pågående
Wintel Invest AB	Styrelseledamot/VD	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Anna Averud har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Blue Institute AB	Pågående

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
R2Meton AB	Styrelseordförande	Pågående
Enspiro Advise AB	Styrelseledamot	Pågående
Blue Institute AB	Arbetande styrelseordförande	Pågående
Seapilot AB	Styrelseledamot	Avslutad
CrossControl AB	Styrelseledamot	Avslutad
CrossCo Investment AB	Styrelseledamot	Avslutad

Tvångslikvidation och konkurs

Göran Liljegen har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

MARTIN RYLANDER – styrelseledamot och VD

Martin Rylander är Bolagets verkställande direktör i True Heading sedan januari 2016. För mer information om Martin, se ovan.

REVISOR

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 uppburit ersättning för sitt uppdrag som revisor med 170 000 kronor avseende 2015.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelseledamöter uppbär ersättning med ett högst ett helt prisbasbelopp per år och per ledamot. Detta avser enbart ledamöter som ej är anställda eller konsulter till Bolaget.

Den verkställande direktören, Martin Rylander, har enligt anställningsavtalet rätt till 45 000 kronor i månadslön. Pensionskostnader för verkställande direktören är avsättning av 3 000 kronor per månad i pensionssparande. Styrelseordförande Anders Bergström erhåller samma villkor så länge han aktivt arbetar dagligen i bolaget.

Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare

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. 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.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Enligt True Headings bolagsordning skall det emitterade aktiekapitalet vara lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor. 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. Aktierna i True Heading är denominerade i svenska kronor och har emitterats i enlighet med svensk rätt och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). True Headings aktiekapital uppgår till 4 029 084 kronor fördelat på totalt 40 290 844 aktier, varav 5 100 000 aktier av serie A samt 35 190 844 aktier av serie B.

Kvotvärdet per aktie är 0,1 kronor. Det finns inga aktier i Bolaget som inte representerar kapitalet och Bolaget innehar inga egna aktier. Bolagets aktie är ej underställd tvångsinlösen. Det har ej under de tolv senaste månaderna skett övertagandebud på Bolagets aktie. Bolagets aktie är utställd på innehavare och Bolagets aktiebok hanteras elektroniskt av Euroclear Sweden.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Kvot- värde	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	Nyemission	0,1	340 000	850 000	5 100 000	3 400 000	8 500 000
2012	Företrädesemission	0,1	247 823	1 097 823	5 100 000	5 878 231	10 978 231
2013	Apportemission	0,1	240 986	1 338 809	5 100 000	8 288 087	13 388 087
2014	Företrädesemission*	0,1	1 593 050	2 931 859	5 100 000	24 218 592	29 318 592
2015	Företrädesemission	0,1	1 097 225	4 029 084	5 100 000	35 190 844	40 290 844
2016	Föreliggande företrädesemission**	0,1	2 820 359	6 849 443	5 100 000	63 394 434	68 494 434

*delvis riktad till Connecting Capital Sweden AB avseende 3 055 668 B-aktier

**vid full teckning i föreliggande företrädesemission

Ägarförteckning med största ägare

Aktieägare per 2016-09-30	Kapital (%)	Röster (%)
AETEB Holding AB*	26,89	28,13
Connecting Capital Sweden AB	15,17	23,00
Derm Invest AB**	7,09	3,31
Nils Willart	3,71	16,15
Erik Asplund	2,11	6,73
Övriga***	45,03	22,68
Totalt	100,00	100,00

*Ägs av Bolagets grundare Anders Bergström, som avser att teckna genom teckningsförbindelser i föreliggande emission

** Derm Invest ägs av bl.a. Bolagets VD Martin Rylander

***Över cirka 850 st aktieägare

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.

Aktiekapitalets utveckling

Antalet aktier i True Heading uppgår före föreliggande företrädesemission till 5 100 000 A-aktier och 35 190 844 B-aktier. Aktiekapitalet uppgår till 4 029 084 kronor. Kvotvärdet är 0,1 kronor per aktie. Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande (samtliga belopp i kronor).

REGELVERK

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är listade på AktieTorget. Utöver AktieTorget noteringsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Bolagets aktiekurs och utveckling de senaste åren kan följas på <https://www.avanza.se/aktier/om-aktien.html/228428/true-heading>.

Vid bolagsstämma 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 procent 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 procent.

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.

Lock-up avtal

Det finns idag inga avtal slutna avseende lock-up för centrala befattningshavare. Vissa nyckelpersoner är dock stora aktieägare i Bolaget.

UTSPÄDNING

Vid full teckning i förevarande nyemission ökar antalet aktier i True Heading med 28 203 590 B-aktier vilket motsvarar en ökning med cirka 71 procent. Detta innebär en utspädning om cirka 41 procentenheter av kapitalet och 25 procentenheter av rösterna för befintliga ägare, varvid med utspädning avses antalet nyemitterade aktier i förhållande till det totala antalet aktier efter att nyemissionen registrerats.

UTDELNINGSPOLICY OCH ÖVERLÅTELSE AV AKTIEN

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2016. 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 aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet 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 Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå utdelning till sina aktieägare de närmaste åren, någon fastslagen utdelningspolicy finns inte för närvarande.

OPTIONSPROGRAM

Årsstämman 2014 för True Heading AB beslutade om inrättande av incitamentsprogram, 2014-2019, genom emission av högst 660 000 optionsrätter till nyteckning av aktier i bolaget. Dock har dessa villkor inte uppfyllts och därmed efterföljs inte detta optionsprogram.

ANSLUTNING TILL EUROCLEAR SWEDEN

True Heading är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear Sweden (tidigare VPC AB), adress Box 191, 101 23 Stockholm, som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i Euroclear-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Uppgifterna avser koncernen True Heading AB med org. nr. 556658-5054. Fullständig historisk finansiell information, inklusive noter, införlivas genom hänvisning till Bolagets hemsida (www.trueheading.se) och AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Resultaträkning KONCERNEN (KSEK)

	2016-01-01- 2016-09-30	2015-01-01- 2015-09-30	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	9 950	10 984	15 840	15 380
Övriga rörelseintäkter	3 104*	45	45	391
	13 054	11 029	15 885	15 771
Kostnader handelsvaror	-5 879	-7 561	-14 926	-8 517
Övriga externa kostnader	-2 363	-4 697	-6 313	-6 280
Personalkostnader	-2 541	-5 354	-6 761	-5 979
Konsultkostnader	-112	-84	-2 151	-
Rörelsekostnader	-10 895	-17 696	-30 151	-20 776
Resultat före avskrivningar	2 159	-6 667	-14 266	-9 063
Avskrivningar	-1 289	-1 846	-3 403	-1 907
Avskrivningar Goodwill	-1 614	-1 613	-2 151	-2 151
Summa avskrivningar	-2 903	-3 459	-5 554	-4 058
Rörelseresultat	-744	-10 126	-19 820	-9 063
Finansnetto	71	-112	317	-314
Resultat efter finansiella poster	-673	-10 238	-19 503	-9 377
Skatt	0	1 537	0	1 440
Resultat efter skatt	-673	-8 701	-19 503	-7 937

* I resultaträkningen finns en osäker fordran på FMV om 3 104 151 kronor vilken är under tvist och kan komma att hänvisas till skiljenämnd.

Resultaträkning MODERBOLAGET (KSEK)

	2016-01-01- 2016-09-30	2015-01-01- 2015-09-30	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	6 570	9 270	12 667	14 976
Övriga rörelseintäkter	3 104*	45	45	1
	9 674	9 315	12 712	14 977
Rörelsekostnader				
Kostnader handelsvaror	-3 861	-6 863	-11 545	-8 351
Övriga externa kostnader	-1 879	-2 235	-3 992	-4 871
Personalkostnader	-2 541	-5 832	-7 492	-4 588
Konsultkostnader	-112	-84	-	-
Rörelsekostnader	-8 393	-15 014	-23 029	-17 810
Resultat före avskrivningar	1 281	-5 699	-10 317	- 2 833
Avskrivningar	-110	-342	-7 191	-365
Avskrivningar Goodwill	0	0	-	-
Summa avskrivningar	-110	-342	-7 191	-365
Rörelseresultat	1 171	-6 041	-17 508	-3 198
Finansnetto	-101	-95	-137	-215
Resultat efter finansiella poster	1 070	-6 136	-17 645	-3 413
Skatt	0	1 350	0	741
Resultat efter skatt	1 070	-4 786	-17 645	-2 672

* I resultaträkningen finns en osäker fordran på FMV om 3 104 151 kronor vilken är under tvist och kan komma att hänvisas till skiljenämnd.

Balansräkning KONCERNEN, KSEK	30-sept-16	30-sept-15	31-dec-15	31-dec-14
Anläggningstillgångar	5 536	8 512	6 939	8 694
Goodwill	2 328	6 980	3 942	8 593
Varulager mm	1 521	6 769	3 803	6 868
Kortfristiga fordringar	1 974	3 184	2 422	6 760
Osäker fordran	3 104*	0	0	0
Likvida medel	1 989	626	2 393	2 205
Summa tillgångar	16 452	26 071	19 499	33 120
Eget kapital	11 103	17 729	11 890	26 478
Obeskattade reserver	0	0	0	-
Långfristiga lån	2 000	2 000	2 125	-
Kortfristiga lån	300	292	400	-
Övriga kortfristiga skulder	3 049	6 050	5 084	6 642
Summa eget kapital och skulder	16 452	26 071	19 499	33 120

Balansräkning MODERBOLAGET, KSEK	30-sept-16	30-sept-15	31-dec-15	31-dec-14
Anläggningstillgångar	14 209	15 542	15 102	15 527
Varulager mm	1 521	4 280	2 670	4 768
Kortfristiga fordringar	1 473	12 748	2 097	10 385
Osäker fordran	3 104*	0	0	
Likvida medel	971	498	2 164	1 705
Summa tillgångar	21 278	33 068	22 033	32 385
Eget kapital	16 689	23 522	15 619	28 307
Obeskattade reserver	0	0	0	0
Långfristiga lån	2 000	2 000	2 000	0
Kortfristiga lån	300	2 392	400	0
Övriga kortfristiga skulder	2 289	5 154	4 014	4 078
Summa eget kapital och skulder	21 278	33 068	22 033	32 385

Kommentar: Uppskjuten skattefordran har räknats om för åren 2015.

* I balansräkningen finns en osäker fordran på FMV om 3 104 151 kronor vilken är under tvist och kan komma att hänvisas till skiljenämnd

KASSAFLÖDESANALYS

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-19 820	-9 063	-17 509	-3 198
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8 084	3 984	7 113	667
Erhållen ränta mm	-	7	1	-
Erlagd ränta	-155	-240	-138	-540
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-11 891	-5 312	-10 533	-3 071
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbete	3 065	-3 169	2 098	-1 505
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	3 255	-2 170	2 812	-6 002
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	1 083	-955	5 476	68
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-1 530	669	-363	-596
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	372	-4 178	586	-4 096
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 646	-15 115	76	-15 202
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av balanserade utgifter för forskning m.m.	-	-2 907	-	-600
Årets lämnade lån till koncernföretag	-	-	-	-4 500
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	-1 304	-	-113	-
Årets lämnade lån till intresseföretag	-	-1 300	-	-
Förvärv av koncernföretag	-	-7	-	-7
Årets amorteringar från intresseföretag	182	-	182	-
Försäljning av andelar i koncernföretag	-	-	2 007	-
Ny utlåning till närstående	-	-	-8 649	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 122	-4 214	-6 755	-5 107
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Årets nyemission	4 956	23 029	4 956	23 029
Upptagna Långfristiga lån	2 000	-	2 000	-
Amortering långfristiga lån	-	-1 730	-	-1 200
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 956	21 299	6 956	21 829
Förändring av likvida medel	188	1 970	459	1 520
Likvida medel vid årets början	2 205	235	1 705	185
Likvida medel vid årets slut	2 393	2 205	2 164	1 705

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Den finansiella informationen i detta avsnitt är baserad på koncernens räkenskaper presenterade i föregående avsnitt. Koncernens årsredovisning för 2015 och 2014 har reviderats av Bolagets revisor. Räkenskaperna för perioden 2016-01-01 - 2016-09-30 har inte granskats av Bolagets revisor. Revisionsberättelser införlivas genom hänvisning till Bolagets hemsida.

ALLMÄNT

Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd. Bolaget använder sig utav redovisningsstandard K3.

INTÄKTER

År 2014 uppgick nettoomsättningen till 15 711 KSEK jämfört med 2015 som uppgick 15 885 KSEK. Under perioden 2016-01-01 – 2016-09-30 2016 uppgick nettoomsättningen till 13 054 KSEK vilket är en ökning från samma period 2015 med ca 18 %. Ökningen beror främst på en bibehållen försäljning trots minskade resurser. En del på cirka 3 MSEK är dock en fordran på FMV om vilken för närvarande råder tvist och som kan komma att hänskjutas till Skiljenämnden.

KOSTNADER

År 2014 uppgick rörelsekostnaderna till 24 834 KSEK för att 2015 uppgå till 30 151 KSEK. Under de tre första kvartalen för 2016 uppgick rörelsekostnaderna till 10 895 KSEK vilket motsvarande period 2015 uppgick till 17 696 KSEK. Denna minskning beror främst på lägre personalkostnader och en i övrigt återhållsam verksamhet.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet var år 2014 -9 063 KSEK för att 2015 uppgå till -19 820 KSEK. Under perioden 2016-01-01–2016-09-30 uppgick rörelseresultatet till -744 KSEK vilket motsvarande period 2015 var -10 126 KSEK. Skillnaden är främst drivet av att Bolaget har genomfört ett kraftigt sparpaket, bibehållit försäljning och ej varit drivande i sin marknadsföring.

INVESTERINGAR

Stora investeringar i Seapilot har gjorts under 2014-2016 i form av utveckling av appen med nya funktioner och länder. Vidare så har resurser lagts på att ta fram en ny hemsida och ett fortsatt huvudsponsorskap i event marketing-syfte genom "Seapilot2star" i Sverige och Norge. Utöver detta har inga större investeringar genomförts de senaste 12 månaderna.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

I de immateriella anläggningstillgångar som per 2015-12-31 är upptagna till 6 948 KSEK finns utvecklingskostnader av Klass-A och Klass-B transponder, Seapilot-appen, hemsidor samt registrering av patent och varumärken där avskrivning sker med 20 % per år. I materiella tillgångar som är bokförda till 23 KSEK per 2015-12-31 finns verktyg, datorer och inventarier. Avskrivning sker där också med 20 % per år. I finansiella anläggningstillgångar som är bokförda

till 3 910 KSEK ingår förvärv av Seapilot AB, True Heading NA Holding AB (fd. Tridentnav systems/MERD Systems AB), goodwill, uppskjuten skattefordran, vissa fordringar hos intressebolag samt intressebolaget True Heading Nederland B.V.. Ett antal större engångsavskrivningar gjordes under 2015.

KORTFRISTIGA FORDRINGAR

Kortfristiga fordringar uppgår 2015-12-31 till 2 422 KSEK varav kundfordringar på 1 785 KSEK utgör huvuddelen av kortfristiga fordringar. Stora delar av kundfordringarna består av varor levererade till intressebolaget True Heading NL BV. Dessa skulder har dock minskat avsevärt och True Heading Nedeland B.V. genererar nu vinst.

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital 2015-12-31 uppgick till 11 890 KSEK. Bolaget har efter tredje kvartalet 2016 ett eget kapital som uppgår till 11 103 KSEK, jämfört med 17 729 KSEK föregående period. Denna minskning beror främst på ett negativt resultat 2015 och att större avskrivningar har genomförts.

SKULDER

Koncernens totala skulder 2015-12-31 uppgick till 7 609 KSEK jämfört med 6 642 KSEK för samma period föregående år. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick till 1 413 tkr. 2 950 KSEK bestod av leverantörsskulder till framförallt Hemisphere GNSS Inc. Övriga skulder uppgick till 1 121 KSEK. Ett lån finns till ALMI om 2 000 KSEK och ett lån från Bolagets grundare Anders Bergström via hans bolag AETEB Holding AB om 300 KSEK (2016-11-18) I övrigt finns en checkkredit i Handelsbanken för True Heading AB om 300 000 kr och en i Seapilot AB om 500 000 kr, vilka idag endast till del nyttjas.

RÖRELSEKAPITAL

I och med genomförandet av företrädesemissionen bedömer Styrelsen att Bolaget, med nuvarande verksamhet, har tillräckligt med rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen ser i dagsläget inget ytterligare kapitalbehov utöver företrädesemissionen under de kommande tolv månaderna, då inga ytterligare förvärv eller investeringar av betydelse utöver vad som nämns i Bakgrund och motiv är planerade. Bolagets styrelse gör bedömningen att Bolaget befintliga verksamhet och krediter bidrar med ett kassaflöde som säkrar driften för de tolv kommande månaderna men stärks ytterligare genom förestående nyemission

TENDENSER

Båtbranschen har under de senaste fem åren varit i en kraftigt negativ trend. Under det senaste året har dock överlag trenden bottnat ut och i framförallt norra Europa är signalerna i branschen positiva, med framförallt en ökad försäljning av nya båtar. Digitalisering inom det maritima segmentet ser dock positivt ut, vilket går i linje med Bolagets försäljning av sin mobilapp Seapilot.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

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 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. Bolagets organisationsnummer är 556658-5054. Styrelsens säte är Danderyds kommun. Huvudkontorets adress är Vendevägen 90, 182 32 Danderyd. Telefonnummer till huvudkontoret är 08-622 26 60. Bolagets hemsida är www.trueheading.se.

Anställda

I dagsläget har True Heading och Seapilot fem anställda. Vidare finns flera personer kontrakterade för projekt på konsultbasis. Information om antal anställda under de fyra senaste fullständiga räkenskapsåren ses i tabellen nedan.

Räkenskapsår	2016	2015	2014	2013
Antal anställda	5	12	11	8

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 upptagna till handel på reglerad marknad. Koden är således inte obligatorisk för True Heading. Bolaget avser dock att successivt implementera tillämpliga regler om kod för bolagsstyrning.

Transaktioner med närstående

Bolagets arbetande styrelseordförande och grundare Anders Bergström har lånat in pengar i Bolaget (300 000 kr). Inlåningen har skett till marknadsmässiga villkor och Bolaget har ställt säkerhet i form av företagsinteckning eller övriga pantförbindelser.

Viktiga avtal

Sjökortsavtal finns med de kartverk i de 22 länder där Bolaget finns geografiskt representerande, då sådana avtal är en förutsättning för tillgång till kartdata. Vissa länder, som t.ex. USA, har ingen licensplikt på sitt sjökortsdata. Det finns inga viktiga avtal utöver normala distributions- eller återförsäljaravtal med kunder samt de avtal som reglerar våra mellanhavanden med till exempel Apple, Google och Microsoft som är standardavtal för den verksamhet som bedrivs på

deras affärer. Bolaget har i dagsläget tecknat avtal avseende sjökortslicenser för 22 länder.

Immateriella rättigheter

Bolaget har idag två beviljade patent för EU, USA, Kina och Korea. Kring ett av patenten föreligger just nu ett stort intresse internationellt. Varumärket Seapilot och begreppet Social Boating har skyddats i bolaget Seapilot och varumärket True Heading är även skyddat i Bolaget.

Försäkringar

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

Intressekonflikter

Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon av dess styrelseledamöter 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. Bolaget har dock begärt överprövning av Sjöfartsverket upphandling till Förvaltningsrätten i Linköping p.g.a. vad Bolaget anser är en felaktig gjorde upphandling för ett nytt lotssystem.

Tvister

Bolaget ligger i tvist med FMV. Tvisten är anmäld till Skatteverket och ses som ett skadestånd. I dagsläget avvaktar Bolaget den dialog som de försöker få tillstånd med FMV innan ett eventuellt beslut om att driva vidare ärendet till Skiljenämnd fattas. Om situationen inte förändras innan utgången av sista kvartalet och ytterligare information tillkommer kan en nedskrivning av fordran komma att göras för helåret. Styrelsen eller ledningen har utöver detta inte någon kännedom om något som skulle kunna föranleda framtida skadeståndsanspråk eller som kan kunna föranleda framtida processer.

Bemyndigande

På årsstämman 2016 erhöll styrelsen ett bemyndigande att vid ett eller flera tillfällen, under perioden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller emission av konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner upp till vad som begränsas av bolagsordningen. Betalning ska ske kontant, genom kvittning eller genom apportegendom.

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.

SKATTEFRÅGOR 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 bland annat 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 kronor 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 kapitalplacersaktier i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. Särskilda undantagsregler gäller vid innehav som är minst tio procent av rösttalet.

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 kapitalplacersaktier 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 (fällan). 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 procent som kan reduceras genom skatteavtal).

Enligt den så kallade 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.

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

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 Informationsmemorandumet. Samtliga dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor och hemsida www.trueheading.se.

Kvartalsrapport Q3 2016

Årsredovisning 2015

Årsredovisning 2014

Årsredovisning 2013

Årsredovisning 2012

Årsredovisning 2011

Årsredovisning 2010 (brutet räkenskapsår)

Årsredovisning 2009-2010



BOLAGSORDNING

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

Antagen på ordinarie bolagsstämma den 20 maj 2015

§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 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000 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 lottning.

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. Utbyte av aktiebrev skall därefter snarast ske.

§ 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 årsstämma för tiden till dess nästa årsstämma 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 ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i rikstäckande tidning (Svenska Dagbladet, Dagens Industri eller Dagens Nyheter) upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma 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 årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
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 årsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta 1/1 – 31/12.

§ 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).

ADRESSER

EMITTENT

True Heading AB
Vendevägen 90
182 32 Danderyd
+46(0) 8 – 545 939 00

EMISSIONSINSTITUT

Partner Fondkommission AB
Lilla Nygatan 2
411 09 Göteborg
+46(0)31 – 761 22 30

REVISOR

Eric Lindahl
R3 Revisionsbyrå KB
Riddargatan 30
114 67 Stockholm

MARKNADSPLATS

Aktietorget
Mäster Samuelsgatan 42
111 57 Stockholm
+46(0)8-511 68 000

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
+46(0)8-402 90 00