



## FÖRETRÄDESEMISSION

6 MARS - 20 MARS 2020



# VIKTIG INFORMATION FÖR INVESTERARE

## VIKTIGA DEFINITIONER

Med "True Heading" eller "Bolaget" avses koncernen med moderbolaget True Heading AB (publ) med organisationsnummer 556658-5054 och intressebolaget True Heading Nederland B.V med org.nr BV1617264 som ägs till 50 % av moderbolaget.

Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074. Med "Spotlight" avses ATS Finans AB med org.nr. 556736-8195 och dess bifirma "Spotlight Stock Market".

Med "detta memorandum" eller om annat inte följer av sammanhanget "detta dokument", avses föreliggande memorandum. Med "Erbjudandet" avses Erbjudandet om att teckna aktier enligt villkoren i detta memorandum. Med "SEK" avses svenska kronor; "TSEK" avses tusen kronor; "MSEK" avses miljoner svenska kronor.

## UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Memorandumet har inte godkänts eller granskats av Finansinspektionen. Skälet är att prospektregelverket inte kräver att prospekt upprättas för den nyemission som memorandumet avser. Grunden för undantaget är att det belopp som sammanlagt har betalats av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 miljoner euro, vilket är fallet i förevarande emission.

För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

## MEMORANDUMETS TILLGÄNGLIGHET

Memorandumet finns tillgängligt på True Headings hemsida [www.trueheading.se](http://www.trueheading.se), Nordic Issuings hemsida [www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se) samt på Spotlights hemsida [www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com).

## DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Erbjudandet riktar sig ej till personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA eller något annat land där distributionen kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

## FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Memorandumet innehåller uttalanden om framtidsutsikter som är gjorda av Bolagets styrelse och som baseras på

nuvarande marknadsförhållanden, verksamhet och lönsamhet. Dessa uttalanden är välgrundade och genomarbetade, men läsaren av memorandumet bör ha i åtanke att dessa ger uttryck för subjektiva bedömningar och därmed är förenade med osäkerhet. Under avsnittet "Riskfaktorer" återges en beskrivning över de faktorer som styrelsen bedömer vara av särskilt stor vikt vid bedömning av Bolaget och den bransch som Bolaget är verksamt inom.

## FRISKRIVNING

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om True Heading anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Vissa siffror i memorandumet har varit föremål för avrundning, varför vissa tabeller inte synes summera korrekt.

## EMISSIONSINSTITUT

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Nordic Issuing emissionsinstitut till True Heading.

## REVISORS GRANSKNING

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet reviderats av Bolagets revisor.

## SPOTLIGHT STOCK MARKET

Spotlight är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s k MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. NGM är en svensk börs under finansinspektionens tillsyn som driver marknader i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Bolaget startades 1999 och är idag ett helägt dotterbolag till Börse Stuttgarts. NGM erbjuder handel i alla typer av värdepapper och all handeln sker i det egenutvecklade börssystemet Elasticia.

Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)).

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

TRUE HEADING I KORTHET	4
RISKFAKTORER	5
VD HAR ORDET	7
ERBJUDANDET	8
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	9
BAKGRUND OCH MOTIV FÖR EMISSION	10
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	12
VERKSAMHETEN	15
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	23
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	26
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	27
FINANSIELL ÖVERSIKT	29
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	32
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	34
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	35
BOLAGSORDNING	37
ADRESSER	38

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

TECKNINGSPERIOD:	6 MARS – 20 MARS 2020
TECKNINGSKURS:	0,10 SEK/AKTIE
ANT. AKTIER SOM ERBJUDS:	70 290 844 ST
EMISSIONSVOLYM:	7 029 084 SEK
PRE-MONEY VÄRDERING:	7,03 MSEK

## FINANSIELL KALENDER

DELÅRSRAPPORT för perioden 1 jan – 31 mars 2020	2020-05-18
ÅRSSTÄMMA hålls i Täby	planeras till 2020-05-19

## ÖVRIG INFORMATION

ISIN-KOD:	SE0003272202
LEI-KOD:	2138006GQ1MJ0ZI6PG98
TICKER:	TRUE B
MARKNADSPLATS:	SPOTLIGHT STOCK MARKET

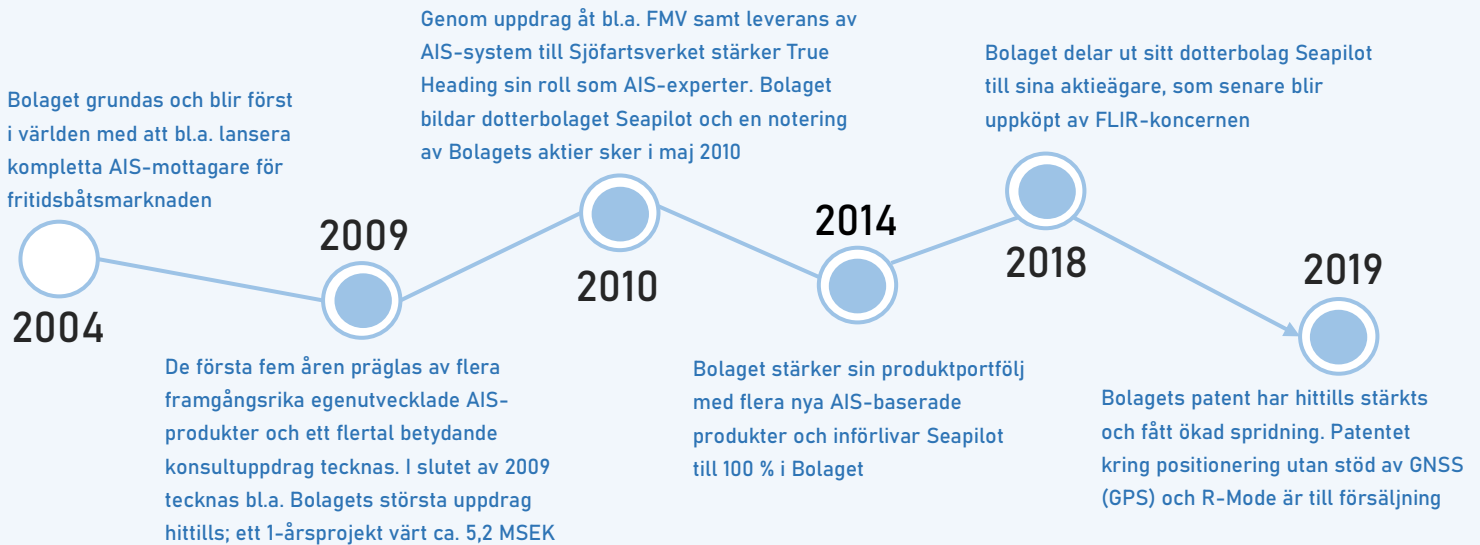
True Heading är en ledande aktör inom AIS (Automatic Identification System) och navigation.

AIS är en naturlig del av säkerhetssystemet både ombord och iland för navigering, upptäckt av andra fartyg eller om olyckan är framme.

”



## TRUE HEADING I KORTHET



True Heading, noterat på Spotlight sedan 2010, äger varumärket True Heading och representerar ett antal andra varumärken i Sverige. True Heading har som mål att bli en komplett leverantör av marinsäkerhet. Teamet inom True Heading har många års unik erfarenhet inom det telematiska området, särskilt inom Automatic Identification System (AIS), GPS och annan transponderrelaterad teknik. True Heading har över 90 % marknadsandel på den svenska AIS-marknaden för fritidsbåtar idag, vilket Bolaget befast sedan 2007. Bolaget utvecklar produkter som noga följer internationell teknisk utveckling och standardisering.

AIS är en naturlig del för säkerhetssystemet både ombord och iland för navigering, för upptäckas av andra fartyg eller om olyckan är framme. AIS-tekniken har sitt ursprung i Sverige och var från början främst tänkt som ett antikollisionssystem för fartyg och flygfarkoster. Många fritidsbåtsägare bedömer att AIS har tillförts som ett välbehövligt komplement till säkerheten ombord ihop med att nya koncept och funktioner utvecklats baserat på AIS-tekniken. I kombination med att nya säkerhetskoncept och larmfunktioner löpande utvecklas som är baserade på AIS-tekniken finns det nu ett stort antal produkter tillgängliga på marknaden. Genom personliga nödsändare som är ihopkopplade med AIS-tekniken, kan AIS-utrustningen ombord snabbt lokalisera en person som fallit överbord.

Bolaget riktar sig till både den tunga yrkessjöfarten som omfattas av stränga regler och villkor, den något lättare yrkessjöfarten som har fler fartyg men mindre fartyg samt den enorma fritidsbåtssektorn. True Heading samarbetar med sina kunder, både för att hjälpa dem att bli högpresterande myndigheter och företag. Bolaget är engagerade i att tillhandahålla innovativa lösningar och kundnöjdhet så att deras kunders mål kan uppnås.



### Patentskydd

True Headings produkter skyddas av två patent relaterade till AIS-teknologi:

1. **Patent SE 1251277-8**  
Patentet innebär ett förfarande för att sända tillståndsinformation från en sändare till en mottagare.  
**Beviljat i:** Sverige  
**Ansökt i:** Europa
2. **Patent SE 1351172-0**  
Patentet innebär en metod för tidsbestämning av mottagandet av ett radiomeddelande  
**Beviljat i:** Sverige, Kina, USA, Europa  
**Ansökt i:** Korea  
**Kommentar:** Tekniken utreds för närvarande i ett internationellt projekt (R-mode) som en metod för att bestämma ett fartygs position med hjälp av landbaserade sändare.

Den patenterade metoden är en lösning på tidsbestämningen som ger en bättre noggrannhet vid positionsbestämningen. R-mode är en back-up då GPS och andra satellitbaserade positionssystem är störda eller otillgängliga av andra skäl.

## RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för True Heading, utan rangordning. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är relaterade till True Heading eller dess bransch, mer generella risker samt risker förenade med Erbjudandet och aktien. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Uppställningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i memorandumet samt en allmän världsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på True Headings verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i True Heading minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i True Heading förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ inverkan.

### 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 lägre marginaler och vinst än förväntat.

Bolagets värde är till stor del beroende av framgångar för dess produkter. Bolagets marknadsvärde och därmed aktiekurs kan påverkas negativt vid lägre efterfrågan, högre konkurrens eller förändrad teknologi.

**Sannolikheten att risken inträffar:** Hög

### Finansiering och framtida kapitalbehov

Bolaget kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital för att förvärva tillgångar eller för att vidareutveckla tillgångarna på för Bolaget godtagbara villkor. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen på Bolagets verksamhet begränsas, vilket i längden kan medföra att Bolaget inte kan verkställa sin framtidsplan.

**Sannolikheten att risken inträffar:** Hög

### Målsättningar

Det finns risk att True Headings målsättningar inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts och det kan ta längre tid än planerat att nå de mål styrelsen i Bolaget fastställt vilket kan påverka True Headings verksamhet negativt.

**Sannolikheten att risken inträffar:** Hög

### Nyckelpersoner och medarbetare

True Heading är ett kunskapsintensivt företag och Bolagets nyckelpersoner och medarbetare har erforderlig kompetens och tillräcklig erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner eller medarbetare kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet vilket kan påverka framtida utveckling av tjänster och investeringar och därmed även Bolagets resultat.

**Sannolikheten att risken inträffar:** Hög

### Sekretess

True Heading är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent eller andra immaterialrätter kan skyddas. Även om True Headings befattningshavare och samarbetspartners normalt omfattas av sekretessåtagande finns det en risk att någon som har tillgång till företagshemligheter sprider eller använder informationen på ett sätt som kan skada True Heading, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

**Sannolikheten att risken inträffar:** Låg

### Konkurrenter

True Heading har alltid strävat efter att hitta de nischer där konkurrens från andra bolag är så liten som möjlig. Detta visas av Bolagets förmåga att ha varit först ut på marknaden med nya produkter inom de områden de varit aktiva. Att utnyttja Bolagets stora kunskaper inom tekniken för att skapa ett försprång är en viktig del av Bolagets 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. Bolaget 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.

**Sannolikheten att risken inträffar:** Hög

### Renomméförsämring

True Headings renommé är central för dess verksamhet. Bolagets långsiktiga lönsamhet bygger på att True Headings aktieägare, samarbetspartners och andra aktörer förknippar True Heading med positiva värden, tillförlitlighet och god kvalitet. Om exempelvis Bolaget, någon av dess ledande befattningshavare eller delägare vidtar någon åtgärd som står i konflikt med de värden som True Heading representerar riskerar Bolagets renommé att skadas. En renomméförsämring kan medföra väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning på kort och lång sikt.

**Sannolikheten att risken inträffar:** Hög

## 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. Bolaget var dock i början av september 2019 tvungen att vidta åtgärder och varsla personal.

**Sannolikheten att risken inträffar:** Låg

## Begränsade resurser

Bolaget är ett mindre företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För att Bolaget ska kunna utvecklas som planerat är det av vikt att nämnda resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiellt strukturella problem.

**Sannolikheten att risken inträffar:** Hög

## Valutarisker

Externa faktorer såsom inflations-, valuta- och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. Valutakurser kan väsentligen förändras.

**Sannolikheten att risken inträffar:** Medelhög

## Övriga risker

Till övriga risker som Bolagets utsätts för är bland annat brand, traditionella försäkringsrisker och stöld.

**Sannolikheten att risken inträffar:** Låg

## Kontroll över Bolaget

Då Bolagets aktie är noterad kan ägarstrukturen komma att förändras över tid. Det kan inte uteslutas att nuvarande sammansättning av dominerande ägare kommer att förändras i takt med Bolagets expansion, varvid Bolagets verksamhetsinriktning kan komma att avvika från den som idag utstakats av Bolagets styrelse.

**Sannolikheten att risken inträffar:** Hög

## Likviditetsbrist i marknaden för True Heading aktien

Likviditeten i True Headings aktie kan bli begränsad. Det är inte möjligt att förutse hur investerarna kommer att agera. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset i aktien påverkas negativt för aktieägarna. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling.

**Sannolikheten att risken inträffar:** Hög

## Utebliven utdelning

Per dags dato ger samtliga aktier rätt till samma utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerande art. En investerare bör dock fortfarande ta hänsyn till att framtida utdelningar kan utebli. I övervägandet om framtida utdelningar kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen, se vidare i avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden, Utdelningspolicy och överlåtelse av aktien".

**Sannolikheten att risken inträffar:** Hög

## Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Samtliga sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

**Sannolikheten att risken inträffar:** Medelhög

## Spotlight Stock Market

Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s k reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. En investerare bör dock vara medveten om att handel med aktier noterade utanför en s k reglerad marknad kan vara mer riskfylld.

**Sannolikheten att risken inträffar:** Låg

## Fluktuationer i aktiekursen för True Heading aktien

Aktiekursen för True Heading kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

**Sannolikheten att risken inträffar:** Hög

## VD HAR ORDET

**N**är jag den 12 november 2018 tillträdde jag som VD för True Heading gjorde jag det med stor glädje och entusiasm. Den glädjen och entusiasmen kvarstår och har bara förstärkts fram till skrivande stund. Jag ser en stor realiserad potential i Bolaget och en stark möjlighet att konsolidera oss i första hand på den nordiska marknaden, men på sikt även på den europeiska marknaden.

### Leverantörer & produkter

- Vi har lyckats med vår utmaning att vidta kraftfulla åtgärder för att säkerställa att vår egen produktion. Komponent-tillgång hämmar inte längre vår förmåga att nå vårt uppsatta mål på 100 % vad gäller leveranssäkerhet mot inkomna orders. Det känns verkligen jättebra.
- Samma åtgärder har tagits med våra externa leverantörer som dels tillverkar våra egna produkter under varumärket True Heading samt med de leverantörer vi valt att agera distributör åt. Alla har verkligen levt upp till våra förväntningar och det gläder oss mycket.
- Vi döpte detta projekt för NOOS, Never Out Of Stock, och det var fullt implementerat under Q2 2019.

### Kunder & vår marknad

- True Heading har sett en stor efterfrågan för sina satellitkompasser från den europeiska marknaden. Bolaget har fått ett flertal nya kunder och bearbetar ett stort antal prospekts där satellitkompasserna är en mycket viktig produktgrupp. Fokus har legat på att möta både återförsäljare och slutkunder, vilket varit väldigt positivt.
- Ett antal nya kunder har knutits till Bolaget, främst i länder där AIS har en stark utvecklingspotential. Vidare har ett antal befintliga kunder fått sina priser justerade och vi ser nu en sund marginal i relationen med dessa kunder.
- Vi har under 2019 etablerat nya affärskontakter i Finland, Danmark, Norge, Estland, Tyskland, Portugal, Spanien, Italien och i Asien. Hårt arbete väntar oss under 2020 för att bistå dessa företag med utbildning, support och försäljning.

### Marknadsföring & profilering

- Bolagets egentillverkade produkter tillverkas till stor del i Sverige och bär en gul färg. Det är True Headings signum på marknaden och vad gäller kundreaktioner så är "de gula produkterna lika med kvalitet". Bolaget marknadsförde sig med profilen "Made in Sweden" under hela 2019.

Vi har under 2019 etablerat nya affärskontakter i Finland, Danmark, Norge, Estland, Tyskland, Portugal, Spanien, Italien och i Asien. Hårt arbete väntar oss under 2020 för att bistå dessa företag med utbildning, support och försäljning...

- Bolaget har varit mycket aktivt för att stärka sitt varumärke, bland annat genom närvaro vid SSAB ORC European Championship i Oxelösund, Öppet Varv på Ellös samt Allt på sjön i Gustavsberg.
- Bolaget har under året utvecklat sin marknadsprofil. Bolaget har i sin profil nyttjat det faktum att Bolaget är svensk tillverkare av högkvalitativa produkter och synliggöra detta i all vår kommunikation både i Sverige och utomlands.

### Tillväxt & framtida utveckling

- Bolaget har som mål att utveckla produktsortimentet och bibehålla den starka marknadspositionen inom AIS- och GPS-kompassmarknaden. Detta genom att primärt expandera i det nordiska- och europeiska närområdet.
- Tillväxt ska skapas genom att ta större marknadsandelar inom Bolagets kärnverksamhetsområden med bättre marginaler. Detta kan genomföras genom såväl produkt- och sortimentsutveckling som genom bolagsförvärv.
- Tillväxt genom förvärv kommer att ge Bolaget volym- och skalfördelar vilket i sin tur kommer att stärka Bolagets omsättning och inköpsvolymen samt marginaler och därmed leda till ökad lönsamhet. Resurser, för den dagliga verksamheten, blir således kostnadsoptimerade.

Jag hoppas att du som aktieägare följer med oss på denna spännande resa framöver!

Stockholm Mars 2020

**Göran Carlsson**

VD True Heading AB (publ)



# ERBJUDANDET

## TECKNINGSTID

6 mars 2020 – 20 mars 2020

## TECKNINGSKURS

0,10 SEK per aktie

## AVSTÄMNINGS DAG

28 februari 2020

## AKTIENS KORTNAMN

TRUE B

## EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 70 290 844 aktier. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget drygt 7 MSEK före emissionskostnader vilket beräknas uppgå till högst 1,2 MSEK.

## ANT. AKTIER INNAN EMISSION resp. EFTER

70 290 844 aktier (5 100 000 A-aktier resp. 65 190 844 B-aktier)

140 581 688 (5 100 000 A-aktier resp. 135 481 688 B-aktier)

## FÖRETRÄDESRÄTT

För varje aktie som innehas på avstämningsdagen kommer aktieägarna att erhålla en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie oavsett serie

## HANDEL MED BTA

Från 6 mars 2020 till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen

ISIN BTA B: SE0013887916

## HANDEL MED TR

6 mars 2020 - 18 mars 2020

ISIN TR B: SE0013887908

## BOLAGETS VÄRDERING

Ca. 7 MSEK (PRE-MONEY)

## AKTIENS ISIN-kod

SE0003272202

## AKTIENS LEI- samt CFI-KOD

LEI: 2138006GQ1MJ0ZI6PG98

CFI: ESVUFR

## MARKNADSPLATS

Bolagets aktier är noterade på Spotlight Stock Market

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Med stöd av bemyndigande lämnat på extra bolagsstämma i True Heading AB (publ) den 5 december 2019 har styrelsen beslutat om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Företrädesemissionen till befintliga aktieägare har villkoren 1:1, vilket ger befintliga aktieägare rätten att teckna en (1) ny aktie för en (1) innehavd, till teckningskursen SEK 0,10 per B-aktie, oavsett serie. Avstämningsdag var den 28 februari 2020.

Nyemissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Allmänheten kan teckna sig utan företrädesrätt i mån av ej fulltecknad nyemission. Aktieägare som väljer att inte delta kommer således se sitt ägande i Bolaget spädas ut med högst 50 % av röster och 37 % av kapital.

Vid full teckning i emissionen ges True Heading ett tillskott om drygt 7 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till högst 1,2 MSEK. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget ca. 5,8 MSEK netto.

Aktiekapitalet kommer vid full teckning att öka från 7 029 084,40 kronor till 14 058 168,8 kronor samtidigt som antalet aktier ökar från totalt 70 290 844 aktier (varav 5 100 000 A-aktier resp. 65 190 844 B-aktier) till högst 140 581 688 aktier (varav 5 100 000 A-aktier resp. 135 481 688 B-aktier).

### Aktiebok

Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare.



## STYRELSENS FÖRSÄKRAN

*Memorandumet är upprättat av styrelsen i True Heading i samband med förestående företrädesemission. Styrelsen för True Heading är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är med uppsåt utelämnat vilket skulle kunna påverka memorandumets syfte. Varje beslut som tas angående att investera i Bolagets aktier bör grunda sig på en bedömning av memorandumet i sin helhet. Finansiell information har till viss del avrundats, varvid vissa tabeller inte summerar fullständigt korrekt.*

Stockholm den 5 mars 2020

Anders Bergström

**Styrelseordförande**

Nils Willart  
**Styrelseledamot**

Håkan Mildh Svensson  
**Styrelseledamot**

Thomas Söderberg  
**Styrelseledamot**

Göran Carlsson  
**Verkställande Direktör**

# BAKGRUND OCH MOTIV FÖR EMISSION

## BAKGRUND & MOTIV

True Heading grundades 2004 av tre medgrundare som varit verksamma i ett dotterbolag inom SAAB-koncernen. Bolaget, med varumärket True Heading, erbjuder en bred palett av produkter inom AIS-området till sina partners och kunder vilka idag finns över stora delar av världen. Bolaget har en stark och lång tradition av egenutvecklade produkter med mycket hög kvalitet.

Några namnkunniga kundbolag är försvarskoncernen Lockheed Martin, undersökningsföretaget Fugro samt myndigheter som Sjöfartsverket och mariner.

Bolaget skapade med dotterbolaget Seapilot AB en av världens första mobilapplikationer för navigering med integrerad AIS-information. Dotterbolaget Seapilot AB såldes till FLIR-koncernen 2018 med en god avkastning både för moderbolaget True Heading AB och dess aktieägare.

För att Bolaget skall förbli konkurrenskraftigt på AIS-marknaden behövs nu rörelsekapital för den fortsatta produktutveckling av det AIS-relaterade sortimentet i kombination med större finansiell uthållighet avseende både förvaltning och försäljningsprocessen kring de patent som Bolaget innehar.

Bolagets patent är godkända i EU, USA och Kina. Slutlig granskning för godkännande pågår i skrivande stund i Sydkorea. Inom EU pågår även granskning av tilläggspatent för att ytterligare stärka och skydda de ursprungliga patenten. Tekniken, som patenten täcker, är nu högaktuella som komplement till GNSS (GPS) inom ramen för det som kallas Ranging Mode, förkortat R-Mode. Systemet R-Mode har till uppgift att fungera som ett backup-system för positionering och navigation i händelse av att navigationssatelliter blir störda och/eller slutar fungera.

Dessa länder, där patenten har godkänts, har synnerligen starka intressen inom sjöfarten och är mycket aktiva inom IALA (International Association of Lighthouse Authorities), där det ovan nämnda R-Mode-projektet administreras och koordineras. Styrelsen för Bolaget uppskattar att Bolagets patent har ett marknadsvärde på minst 5 miljoner Euro.

Under 2019 startade bolaget ett ambitiöst utvecklingsprojekt för att optimera produktionen, säkerställa lönsamhet och anpassa tekniken av egentillverkade produkter för nästa generations AIS-sortiment. Utvecklingskostnaderna för projektet har under 2019 uppgått till drygt 4 MSEK. För att kunna färdigställa projektet erfordras ytterligare investeringar i forskning och utveckling samt produkttester för certifiering.

Bolaget följer också marknaden noga för att hitta nya innovativa och intressanta produkter inom sitt kärnområde marinsäkerhet.

Det fokuserade arbetet med att stärka Bolagets lönsamhet har fortsatt hög prioritet. Som en konsekvens av detta arbetar Bolaget en ökad nettoomsättning på ca. 11 %, en bruttovinstökning med ca. 35 %, omkostnadssänkningar med ca. 57 % samt en rörelseresultatförbättring på ca. 59 % för 2019 mot 2018. Bolaget behövde tyvärr genomföra nödvändiga personalförändringar under oktober och november 2019.

Marknaden inom det marina segmentet har de senaste åren karakteriserats av konsolideringar och fusioner mellan bolag inom sin bransch. Bolaget anser att detta är en mycket aktuell strategi för True Heading, och ser därför behovet av att fortsätta utvärdera ett antal potentiella bolagsförvärv. Dialog har påbörjats med förvärvsobjekt där Bolaget ser mest synergier och skalfördelar för alla aktieägare samt för såväl Bolag som för sina kunder.

## VERKSAMHETSMÅL

Det ägardirektiv som antogs på ordinarie stämma 2019 ger följande inriktning av verksamheten:

- Målet skall primärt vara att skapa aktieägarvärde genom tillväxt med stabil lönsamhet.
- Sekundärt är målet att hitta en extern köpare av Bolaget som tycker att produktsortiment, kundbas samt eventuellt Bolagets patent är tillräckligt starka för att förvärva.
- Inrikta aktiviteter kring försäljning av patenten mot aktörer som har nytta av och verkar inom ramen för patenten.
- Utveckla produktsortimentet med nytt AIS-sortiment och närliggande produkter.
- Bibehåll den marknadsledande positionen inom AIS- och GPS-kompassmarknaden genom att primärt expandera i det nordiska- och europeiska närområdet och därefter globalt.
- Inrikta bolaget mot den del av marknaden som är mest lönsam utifrån att helt egna produkter kan introduceras inom ett tidsperspektiv på 1–2 år.

Bolaget har därför som mål att utveckla produktsortimentet och bibehålla den starka marknadspositionen inom AIS- och GPS-kompassmarknaden. Detta genom att primärt expandera i det nordiska- och europeiska närområdet.

Tillväxt ska skapas genom att ta större marknadsandelar inom Bolagets kärnverksamhetsområden med bättre marginaler.

Detta kan genomföras genom såväl produkt- och sortimentsutveckling som genom bolagsförvärv. Tillväxt genom förvärv kommer att ge Bolaget volym- och skalfördelar vilket i sin tur kommer att stärka Bolagets omsättning och inköpsvolym samt marginaler och därmed leda till ökad lönsamhet. Resurser, för den dagliga verksamheten, blir således kostnadsoptimerade.

Inför försäljningen av Bolagets patent finns bland annat en pågående dialog med de aktörer som idag är kopplade till utvecklingen av R-Mode inom IALA, vilken är den NGO som idag koordinerar arbetet och dialogen kring patentfrågan. En försäljning av patent ger Bolaget ett tillskott av kapital. Kan inte processen med IALA föras fram i den takt som Bolaget önskar kommer direkta förhandlingar med de bolag som visat intresse att inledas. Det finns minst ett 30 tal möjliga intressenter.

## KOMMANDE KAPITALBEHOV

Styrelsen i True Heading bedömer att Bolaget behöver stärka rörelsekapitalet för den löpande verksamheten samt för att genomföra de satsningar som kommer att bidra till att Bolaget når ett positivt resultat. Efter genomförd emission bedömer styrelsen att det inte finns något ytterligare kapitalbehov inom de närmaste 12 månaderna.

## EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Bolaget genomför en företrädesemission om drygt 7 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till högst 1,2 MSEK. Följaktligen förväntar sig True Heading att genom Erbjudandet erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 5,8 MSEK.

Emissionskursen är satt till 0,10 SEK per aktie, oavsett serie, och Bolaget har prissatt aktien så nära marknadsvärdet som möjligt. Prissättningen vid nyemissionen avspeglar det pris Bolagets aktie handlats till under den senaste perioden avdraget för en rabatt på ca 33 %.

Nettolikviden kommer huvudsakligen finansiera:

- förbereda och strukturera för förvärv eller sammangående inom branschen (ca. 50 %)
- utvecklingsprojektet beskrivet ovan (ca. 40 %)
- vidmakthålla och stärka bolaget för processen med försäljningen av patenten (ca. 10 %)

Utöver emissionslikviden har Bolaget kapacitet att förvärva bolag med egna aktier som förvärvslikvid. Emissionslikviden skall självklart också till del stärka organisationen samt fortsatt försäljning och marknadsföring.

## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### Erbjudandet

Styrelsen i True Heading AB beslutade den 21 februari 2020 att genomföra en företrädesemission av aktier. Genom företrädesemissionen kan True Heading AB:s aktiekapital öka med högst 7 029 084,40 SEK genom nyemission högst 70 290 844 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK till en teckningskurs om 0,10 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i nyemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 7 029 084,40 SEK.

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 28 februari 2020 var aktieägare i True Heading AB äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav, varvid en (1) befintlig aktie, oavsett serie, medför erhållande av en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

### Teckningsrätter (TR)

För en (1) befintlig aktie, oavsett serie, erhålles en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 0,10 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 28 februari 2020. Sista dag för handel i True Heading AB:s aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 26 februari 2020. Första dag för handel i True Heading AB:s aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 27 februari 2020.

### Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under tiden från och med den 6 mars 2020 till och med den 20 mars 2020 klockan 15.00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden den 6 mars 2020 till och med den 18 mars 2020. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förväras under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i True Heading AB på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 20 mars 2020 eller avyttras senast den 18 mars 2020 för att inte förfalla värdelösa.

### Emissionsredovisning och anmälningssedlar

#### *Direktregistrerade aktieägare*

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 28 februari 2020 var registrerade i den av Euroclear för True Heading AB:s räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med

vidhängande inbetalningsavi, anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter, anmälningssedel för teckning utan företräde, folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen med hänvisning till fullständigt memorandum samt penningtvätsformulär. Information kommer att finnas tillgänglig för nedladdning på Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)), Spotlight Stock Market's hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)) samt på True Heading AB:s hemsida ([www.trueheading.se](http://www.trueheading.se)). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

#### *Förvaltarregistrerade aktieägare*

Aktieägare vars innehav av aktier i True Heading AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning skall i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 20 mars 2020 klockan 15.00. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi  
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter ska då inte användas.
2. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förväras eller avyttras, ska anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter kan erhållas från Nordic Issuing på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Nordic Issuing tillhanda senast klockan 15.00 den 20 mars 2020. Observera att anmälan är bindande.

Ärende: True Heading AB  
Nordic Issuing

Norra Vallgatan 64  
211 22 Malmö

Fax: 040-54 90 79  
Telefon: 040-615 14 10  
E-post: info@nordic-issuing.se (inskannad  
anmälningsedel)

Tecknare från Norden kan teckna direkt via BankID, NemID eller Norsk BankID på [www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se).

### **Teckning över 15 000 EUR med företrädesrätt i förekommande fall**

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR skall penningtvätsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

### **Teckning utan företrädesrätt**

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningsedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)), Spotlight Stock Markets hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)) och True Heading AB:s hemsida ([www.trueheading.se](http://www.trueheading.se)).

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningsedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter". I det fall fler än en sådan anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningsedeln skall vara Nordic Issuing tillhanda senast klockan 15.00 den 20 mars 2020. Anmälan är bindande.

### **Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

- a) Tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

- b) Tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

### **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i True Heading AB till aktieägare i dessa länder.

### **Betalda och tecknade aktier (BTA)**

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

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

### **Delregistrering**

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av nyemissionen registreras vid Bolagsverket. Ifall denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VP-systemet. BTA kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning och betalning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknande och betalda aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart företrädesemissionen slutligt registrerats, vilket beräknas ske i slutet av mars 2020.

Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

#### **Handel med BTA**

Handel med BTA äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 6 mars 2020 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av mars 2020.

#### **Leverans av aktier**

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av mars 2020, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Notera att nyemissionen kan komma att delregistreras hos Bolagsverket. I samband med leverans av aktier erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav i registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

#### **Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer True Heading AB att offentliggöra utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande. Offentliggörande är planerat till slutet av mars 2020 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på True Heading AB:s hemsida samt Spotlight Stock Markets hemsida.

#### **Tillämplig lagstiftning**

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

#### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

#### **Aktiebok**

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

#### **Aktieägares rättigheter**

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av True Heading AB:s bolagsordning som finns tillgänglig via True Heading AB:s hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

#### **Handel med aktien**

Aktierna i True Heading AB är noterade på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet TRUE B och har ISIN-kod SE0003272202. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

#### **Emissionsinstitut**

Nordic Issuing agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission.

#### **Övrigt**

Styrelsen i True Heading AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer True Heading AB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Styrelsen äger ej rätt att dra tillbaka erbjudandet.

## VERKSAMHETEN



### Affärsidé

True Heading skall genom nytänkande, utveckla och erbjuda produkter baserad på AIS-teknik för en ökad digitalisering av det marina segmentet som gör livet ombord enklare och säkrare.



### Vision

Bolagets mål är att bli en komplett leverantör av marinsäkerhet. True Headings vision är en säker resa på världens vatten för Bolagets kunder.



### Mission

Bolagets mission är att tillhandahålla innovativa lösningar inom marinsäkerhet i syfte att hjälpa dessa myndigheter och företag.

## BAKGRUND

True Heading består av konsultverksamhet och hårdvaruförsäljning främst inom det marina segmentet med positionering, telematik och transponderteknologi. Bolaget grundades av Anders Bergström och Nils Willart 2004, som i dagsläget sitter i Bolagets styrelse, och inledde verksamheten framgångsrikt med att teckna kontrakt med bl.a. uppdrag åt svenska Sjöfartsverket samt dess spanska motsvarighet. Bolaget har sedan bildandet utvecklat ett flertal produkter baserat på AIS-teknik. Bolaget har två patent som är relaterade till navigering och AIS-tekniken. Dessa är beviljade i ett flertal länder, bland de viktigare Kina och USA. Kunderna återfinns inom sjöfartsindustrin där produktsortimentet exempelvis består av nödsändare, GPS:er, AIS-produkter samt övriga moduler inom telematik.

## STRATEGI

True Heading AB avser att bli en komplett nordisk leverantör av marinsäkerhet, se följande strategier:

### Patent

- Driva försäljningen av Bolagets patent med största möjliga intäkt för bolaget och utväxling på de investeringar som gjorts i patenten. Bolaget avser att sälja det patent som har mest och högst värde för världssamfundet IALA och det pågående R-Mode projektet.

### Utveckling av produkter

- Fortsatt utveckling av innovativa och marknadsledande produkter.
- Utvecklingen ska säkerställa höga marginaler inom Bolagets kärnområde med fortsatt konkurrenskraft och ytterligare teknologisk höjd.
- Vid möjlighet utöka och stärka produktportföljen i övrigt.

### Konsolidering

- Marknaden för marinteknologi karaktäriseras idag av ökande konsolidering.
- Tillväxt genom förvärv kommer för Bolaget att ge skalfördelar vilket kommer att stärka Bolagets marginaler och lönsamhet.
- Bolagets förvävsstrategi omfattas av tre steg: scanning och analys av förvävsobjekt, etablera kontakt och genomföra Due Diligence och slutligen ingå förvävsavtal och integrera verksamheterna.

## AIS-TEKNIK

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 skynda bakom öar eller andra hinder. Tekniken har sitt ursprung i Sverige och är ett antikollisionssystem för fartyg men som kan tillämpas inom andra telematiksområden.





Idag finns olika typer av AIS för att markera bojar och fyrar, AIS i räddningshelikoptrar och flygplan och flera nya användningsområden under framtagande. Användningen av AIS som en nödsändare är framgångsrikt och används för att snabbt kunna lokalisera en person som ramlat överbord eller kunna lokalisera en livflotte med personer i nöd. 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

True Heading tillhandahåller välbehövlig expertis när man bygger AIS-infrastruktur på regional, nationell och internationell nivå eller implementerar systemet ombord. Bolaget tillverkar och säljer AIS-transpondrar, GPS-kompasser, sjösäkerhetsprodukter m.fl.. True Heading är också distributör för Pro Marine, 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.

## KUNDER

True Heading erbjuder sina produkter och tjänster till hela det maritima klustret med fokus på myndigheters och företags 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.

Exempelvis placeras AIS i bojar och fyrar längs Sveriges kuster för att ge sjöfarten mer och bättre information om dess status. Det är då 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.

True Heading är inriktade mot att erbjuda produkter och tjänster inom telematik och transponderteknologi. Kunderna återfinns inom sjöfartsindustrin där produktsortimentet exempelvis består av nödsändare, GPS:er, AIS samt övriga moduler inom telematik. Utöver detta erbjuds tillhörande konsulttjänster.



Firmanamn	True Heading AB (publ)
Organisationsnummer	556658-5054
Handelsbeteckning	TRUE B
ISIN-kod	SE0003272202
Säte och hemvist	Täby
Firma bildat	2004-03-26
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiefbolag
Adress	Enhagsvägen 18, 187 40 Täby
Telefon	+46(0)8-622 26 60
E-post	info@trueheading.se
Hemsida	<a href="http://www.trueheading.se">http://www.trueheading.se</a>

## URVAL AV BOLAGETS PRODUKTER

## BESKRIVNING

### AIS CTRX GRAPHENE



AIS klass B har ökat markant som navigeringshjälpmedel för fritidsbåtar och mindre yrkesfartyg som inte har krav på sig att föra AIS (AIS klass A eller AIS klass B). Det är ett sätt att kunna se var andra befinner sig men framförallt ett sätt att känna sig säkrare på havet. CTRX Graphene är den senaste av AIS klass B transponder från Bolaget. CTRX Graphene finns tillgänglig i flera varianter; en basmodell, en modell med inbyggd antenssplitter och ytterligare en variant med antenssplitter och trådlös WiFi anslutning. Alla varianterna är baserade på samma plattform och uppfyller den internationella standarden.

### AtoN



En AIS AtoN (Aids to Navigation) är en AIS transponder som är framtagen speciellt för att göra s.k. Aids to Navigation (sjömärken, bojar och fyrar) synliga i AIS systemet. En AtoN definieras av IALA (Internationella sammanslutningen för sjöutmärkning och fyrmyndigheter) som "en extern enhet, eller ett externt system, som är framtagen att fungera som ett hjälpmedel för att öka säkerheten vid navigering för fartyg och båtar"

En AIS AtoN sänder ut sin position och visar t.ex. exakt vart en angränsboja, sjömärke eller ett vindkraftverk ute i vattnet befinner sig. Två AIS AtoN finns utplacerade bland annat på Stockholms ström för att markera angränsbojarna.

True Headings Carbon AtoN erbjuder två varianter som kan utrustas med extra tillbehör för övervakning av bojen och förses med en väderstation för att sända ut lokalt väder. Carbon Express är en liten AtoN försedd med intern batteribackup som kan placeras på små sjömärken som en farledsboja.

### AIS RX PRO



Bolagets mest avancerade AIS-mottagare har bl.a. levererats försvarstillverkaren Lockheed Martin i USA under ett antal år. AIS RX PRO är en AIS mottagare som är framtagen för att uppfylla gällande krav för AIS basstationer med endast mottagarmöjlighet. Mottagaren har inbyggd teknik för att kunna mäta och utvärdera trafiken på VHF datalänken (som AIS transpondrarna använder för att utväxla sina meddelanden via). AIS RX PRO uppfyller de nödvändiga kraven för att en hamn skall kunna uppfylla ISPS kraven.

## GNSS KOMPASSER



True Heading lanserade redan 2007 sin första GPS kompass Vector. Nu har kompasserna utvecklats till att även använda även andra satellitbaserade positionstjänster. Bolagets nya GNSS (Global Navigation Satellite System) kompasser Vector Lite och Pro använder både GPS och de befintliga satellitsystemen GLONASS, Gallileo och BEIDOU för att ge oöverträffad precision och heading (stävriktning).

Bolagets GPS-lösningar används som standard av flera myndigheter som till exempel svenska marinen, Kustbevakningen och Sjöfartsverket

Den nya Multi-GNSS Vector V200 stöder GPS, GLONASS, BeiDou, Galileo och QZSS och erbjuder en precision ner till 30 cm (RMS) med hjälp av Atlas GNSS globala korrigeringstjänst. Vector V200 erbjuder en kombination av enkel installation, liten formfaktor och anslutningsmöjligheter till både NMEA2000 nätverk och traditionella NMEA0183 system. Den stabila och underhållsfria designen av Vector V200 ger enkel integration i autopiloter, kartplottrar, radar och AIS-system

## AIS Class A Vision Pro



Bolagets nya klass A transponder AIS VISION PRO är världens mest avancerade AIS klass A transponder, SOLAS och Inland Waterway-certifierad. AIS VISION PRO är integrerad i ett enda hölje, IPx7 & IPx6 vatten- och väderbeständig. Den högupplösta färgskärmen stöder en mängd standard och avancerad AIS-funktionalitet inklusive en grundläggande kartdisplay med AIS-målöverlagring, kritiska navigationsvarningar, målfilter och klockor, varningar och larm, textmeddelanden, väderdata i realtid, MOB- och SART-spårning och mycket mer.

Flexibel anslutning som inkluderar dubbla NMEA0183 & NMEA2000 och Wi-Fi ger AIS VISION PRO sömlös anslutning till brygg- och navigationssystem.

## PRESSMEDDELANDEN I KORTHET DE TVÅ SENASTE ÅRET

Bolagets aktier har varit noterade på Spotlight sedan 2014. Nedan presenteras Bolagets pressmeddelanden i korthet som Bolaget har kommunicerat de två senaste åren; framförallt de av väsentlig betydelse för verksamheten.

- 2017-09-28** ..... **Lanserar ny AIS**  
 Bolaget har utvecklat en ny AIS produkt för fritidsbåtssegmentet, baserad på sin tidigare beprövade och populära AIS för fritidsbåtar, AIS CTRX GRAPHENE, med unik ny funktionalitet. Produkten, AIS CTRX GRAPHENE MOB, kommer att finnas tillgänglig för försäljning inför säsongen 2018 och lanseras i samband med branschmässan METS i Amsterdam i november.
- 2017-11-07** ..... **Får ytterligare beställning från Lockheed Martin**  
 True Heading har fått den näst största ordern från Lockheed Martin hittills. True Heading får igen en återkommande större order från Lockheed Martin, till det så kallade BLQ-10 programmet för USNA. Beställningens värde var vid detta tillfälle 450 000 kr och är den hittills näst största i sig omfattning.
- 2017-11-29** ..... **Får tilläggsbeställning från Lockheed Martin**  
 Beställningens värde var som tidigare meddelats på 450 000 kronor men utökas nu att omfatta 680 000 kr och blir därmed den största i omfattning som vi erhållit från Lockheed Martin.
- 2017-12-18** ..... **Ökar på AIS marknad i Sverige**  
 True Heading har erhållit beställningar för 2018 på den svenska marknaden som överstiger 2017 med 15% i omfattning. True Heading kommer i januari leverera AIS utrustning till den svenska fritidsbåtsmarknaden via flera olika återförsäljare i Sverige för båtutrustning. Nyligen lagda beställningar består av olika typer av AIS till fritidsbåtar ur vårt sortiment och är värda ihop över 550 000 kr.
- 2017-12-20** ..... **Patent godkända i USA**  
 True Heading har fått två patent, relaterade till navigering och AIS tekniken, godkända i USA.
- 2017-12-21** ..... **Utdelning av Seapilot**  
 Den extra bolagsstämman den 28 november 2017 beslutade att dela ut 100% av aktierna i dotterbolaget Seapilot AB till befintliga aktieägare i True Heading AB samt att bemyndiga styrelsen att besluta om avstämningsdag för utdelningen av aktierna i Seapilot AB ska vara den 4 januari 2018.
- 2018-06-25** ..... **Tidigare dotterbolag, Seapilot AB, erhåller uppköpserbjudande för alla utestående aktier.**  
 Seapilot, har erhållit ett bud om 3,63 kr per aktie från FLIR-koncernen och har accepterats av de största ägarna inklusive bolagets grundare, motsvarande 48 % av kapitalet och 67% av rösterna. Om budet accepteras av aktieägarna kommer även Seapilots samtliga skulder till True Heading, motsvarande 14,2 MSEK, att lösas.
- 2018-09-03** ..... **Patent godkänt i Kina**  
 True Heading har fått ett viktigt patent, relaterat till navigering och AIS tekniken, godkänt i Kina. Patentet är relaterat till vad som idag ofta kallas för "R-Mode". R-Mode är ett koncept som många sjösäkerhetsmyndigheter nu arbetar med att ta fram för att komplettera satellitnavigeringssystem som GPS
- 2019-04-26** ..... **Får ny beställning från Lockheed Martin**  
 True Heading har fått en ny beställning från Lockheed Martin. Beställningens värde är på 660.000 kronor och skall levereras under kvartal tre 2019. Lockheed Martin har utöver detta giltiga offerter till ett värde av totalt 1,0 MSEK inom en 12 månaders period.
- 2019-09-05** ..... **True Heading varslar**  
 True Heading har varslat motsvarande 2,6 heltidstjänster om övertalighet. Skälet till varslet är övertalighet då kvartal 2 inte nådde de satta målen samt för att säkerställa den likviditet som behövs för de utvecklingsprojekt som pågår.

## HISTORIK I KORTHET

### 2004

Bolaget grundas av Anders Bergström och Nils Willart. De tecknar redan i början kontrakt med uppdrag åt svenska Sjöfartsverket samt dess spanska motsvarighet. Utveckling av egna produkter påbörjas i slutet på året.

### 2005

Bolaget blir först i världen att lansera kompletta AIS-mottagare (AIS RX YACHT) för fritidsbåtsmarknaden. Ett större konsultuppdrag genomförs för Canadian Coastguard som löper in i 2006. Till Kustbevakningen utförs flera konsultuppdrag och även utrustning säljs.

### 2006

Ett större kontrakt för utveckling av en ny unik AIS-produkt för farledsutmärkning (ATONIS) påbörjas åt Automatic Power i USA. En avancerad AIS-produkt (AIS RX PRO) avsedd främst för myndigheter lanseras och säljs bland annat i större volym till turkiska flottan.

### 2007

Försäljning av AIS CTRX tar fart och Bolaget blir först och störst i världen även med sändande AIS för fritidsbåtar. Utvecklingen av ATONIS avslutas och den första AIS-en för farledsutmärkning lanseras på marknaden av Automatic Power och blir direkt en succé. Långsiktigt konsultuppdrag knyts med FMV.

### 2008

Bolaget deltar i IALA VTS konferens i Bergen (IALA är en sammanslutning av världens alla sjöfartsverk och dess leverantörer, vartannat år träffas man från hela världen i en större konferens och mässa under en veckas tid) där bland annat ett viktigt långsiktigt samarbete inleds med GLA, de brittiska sjöfartsverken. Framförallt blir skotska sjöfartsverket en stor kund.

### 2009

I slutet av 2009 tar Bolaget hem en av sina största enskilda projekt hittills. Det är ett 1-års projekt värt ca 5,2 miljoner kronor för att utveckla nästa generation ATONIS för Automatic Power. Vidare får Bolaget ett 3-års EU-projekt på 2,8 miljoner kronor för att titta på nästa generations navigationssystem. Året avslutas med en större order till Spanien av AIS klass B transponder.

### 2010

Bolaget lanserar sin nya AIS-serie CARBON som blir en stor framgång och marknaden enda AIS- Transponder med inbyggd splitter för att kunna dela AIS och VHF på samma antenn. Under året stärker Bolaget sin roll som AIS-experten bland annat genom viktiga uppdrag åt FMV samt leveranser av AIS-system för bojar och fyror till Sjöfartsverket. I maj 2010 gör True Heading en introduktion som listat bolag på Spotlight Stock Market (tidigare AktieTorget). I Sverige har Bolaget över 90 % av marknaden. I slutet av 2010 påbörjas bildandet av Bolagets holländska intressebolag.

### 2011

Ett arbete inleds för att stärka upp återförsäljarnätet utanför Sverige vilket ger starka samarbeten med Furuno i Frankrike och Finland. Aktiviteten startar också i det holländska bolaget som redan under 2011 kunde göra en liten vinst. Lanseringen av Seapilot blir succé och blev en av de mest sålda navigationsapparna på Appstore sedan lanseringen 28 juli 2011. Lansering av en ny AIS-Transponder för yrkessjöfarten sker i mars 2011 och på omkring ett år har över 300 st sålts.

### 2012

Under 2012 vände en längre tids nedgång i branschen och med olika besparingar och bättre försäljning så visade True Heading vinst igen. Även det Holländska dotterbolaget visade vinst under både 2011 och 2012. Under året fick vi in en viktig kund i form av Furuno som gjorde viktiga beställningar i proffssegmentet och då främst till den kravställda implementeringen av AIS för EU's fiskeflotta. 2012 förlängs en ramorder med FMV värd 2,5 miljoner kronor för underhåll och nyleverans av AIS enheter. Två nya produkter lanserades med en egen AIS AtoN för farledsutmärkning och en ny AIS Klass B för fritidsbåtar

Seapilot införlivas till 100 % i True Heading AB och ytterligare en ny produkt med AIS Carbon Identifier som blivit en populär AIS produkt där behov av snabb installation och enkelhet föreligger. Ett mindre men viktigt framsteg är att Seapilot ingår ett samarbete med båttillverkaren Agapi som innebär att krånglig och dyr traditionell elektronik ersätts med Seapilot i alla båtar levererade av Agapi.

.....  
**2013**

True Heading säkrar en större order till världens största försvarskoncern Lockheed Martin på ca 0,5 miljoner kronor. Ordern har potential att bli betydligt större då den omfattar komponenter i ett system för leverans till hela USNA och har som nyligen meddelats givit en uppföljningsorder om i princip samma belopp. Under 2014 lanseras Seapilot på samtliga tre stora operativsystem för smarta telefoner och läsplattor (Apple, Android och Windows 8). True Heading NSA Inc etableras och därmed får Bolaget ett dotterbolag även på den nordamerikanska marknaden

.....  
**2014**

Bolaget justerar sin strategi mot att fokusera på mjukvaran Seapilot, vilket medför att Bolaget avvecklar merparten av personalen som arbetar med hårdvara i USA. Ett omfattande arbete påbörjas för att anpassa appen till marknadens krav.

.....  
**2015**

True Heading fortsätter leverera AIS RX PRO till BLQ-10 programmet för US-Navy och för detta har Lockheed Martin gjort en ny beställning på ytterligare produkter. Detta innebär att Bolaget sedan 2014 sålt för kring 3 MSEK till Lockheed Martin. Bolaget erhåller ett ännu större geografiskt område i världen för Seapilot.

.....  
**2016**

True Heading har kunnat göra sin första utdelning till aktieägarna genom att dela ut dotterbolaget Seapilot till sina ägare. Året har präglats av stort fokus på att återskapa och vidmakthålla Bolagets försäljningsnätverk vilket har haft framgång och både ökat omfattningen av leveranser och prisnivåer till sina största kunder.

.....  
**2017**

En av Bolagets större kunder sedan flera år tillbaka lägger True Heading AB största order under verksamhetsåret. Även en större aktör inom marinelektronik segmentet, fortsätter vara en av Bolagets större kunder och lade i slutet på 2018 betydande ordrar för omedelbar leverans.

.....  
**2018**

Försäljningen av Seapilot till FLIR blev också en för True Heading viktig ekonomisk affär under 2018. I samband med att den stängdes under oktober 2018 kunde True Heading kapitaliseras med dryga 14,3 MSEK.

Bolaget har en lojal och växande kundstock, som ser hög kvalitet på och mycket god service kring de produkter och tjänster som Bolaget levererar. Likviditeten blir något ansträngd då Bolaget har investerat ca 4 MSEK i framtida produkter. Bolaget har i slutet av året pausat detta projekt, sagt upp 2,6 heltidstjänster samt sänkt övriga omkostnader. Bolaget kommunicerar i slutet av året att en kapitalanskaffning under början av 2020 kommer genomföras för att bl.a. finansiera slutförandet av utvecklingsprojektet.

.....  
**2019**

## MARKNAD

Bolagets verksamhet riktar sig till både den tunga yrkessjöfarten som omfattas av stränga regler och villkor, den något lättare yrkessjöfarten som har fler fartyg men mindre fartyg samt den enorma fritidsbåtssektorn. Dessa kunder återfinns både på den globala marknaden och den mer närliggande nordiska och svenska marknaden. Utöver dessa kategorier finns det många varv som dagligen arbetar med uppdateringar av all elektronik på fartyg, skepp och båtar.

I Sverige har True Heading över 90 procent av marknaden av AIS på fritidsbåtar och på världsbasis nästan 30 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 sin partner Furuno i Spanien.

True Heading finns etablerat i Sverige och Holland och 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.

## ORGANISATION OCH PERSONAL

True Heading har sitt säte i Täby och Bolaget har vid memorandumets upprättande tre (3) anställda varav två på heltid och en behovsanställd supporttekniker. Vidare finns flera personer kontrakterade för projekt på konsultbasis. Information om antal anställda under de tre senaste fullständiga räkenskapsåren ses i tabellen nedan.

Räkenskapsår	2019	2018	2017
Antal anställda	5	7	8

## MARKNADSFÖRING & VARUMÄRKESKÄNNEDOM

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

Bolagets egentillverkade produkter tillverkas till stor del i Sverige och bär en gul färg. Det är True Headings signum på marknaden och vad gäller kundreaktioner så är de gula produkterna lika med kvalitet.

Bolaget är även medlemmar i ett flertal branschorganisationer och medverkar på viktiga båtmässor i syfte att stärka Bolagets varumärke och kännedom, däribland CIRM (COMITE INTERNATIONAL RADIO-MARITIME, The International Association for Marine Electronics Companies), NMEA (National marine electronics association) och SEK (Svensk Elstandard). True Heading är bl.a. 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.

## TENDENSER

Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter. True Heading känner i dagsläget inte till några uppgifter om offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt kan påverka True Headings verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret, utöver vad som beskrivs i detta IM eller kommunicerat via pressmeddelanden.

## KONCERNSTRUKTUR

True Heading är moderbolag med följande intressebolag True Heading Nederland B.V med org.nr BV1617264 som ägs till 50 % av moderbolaget.

True Heading AB (publ)  
556658-5054

50 %

True Heading Nederland B.V  
BV1617264



## STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

I detta avsnitt beskrivs True Headings styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor. True Headings styrelse består av styrelseledamöterna Anders Bergström (ordförande), Nils Willart, Håkan Mildh Svensson och Thomas Söderberg. Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) styrelseledamöter med lägst noll (0) och högst två (2) suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Täby och styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämman och är valda till slutet av nästa årsstämman.

Styrelsen			Oberoende i förhållande till	
Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Anders Bergström	Styrelseordförande	2004	Beroende	Beroende
Nils Willart	Styrelseledamot/CTO	2004	Beroende	Beroende
Håkan Mildh Svensson	Styrelseledamot	2018	Oberoende	Oberoende
Thomas Söderberg	Styrelseledamot	2017	Oberoende	Oberoende

### ANDERS BERGSTRÖM (ordförande)

Anders Bergström, född 1966, är styrelseordförande i True Heading sedan 2014 och styrelseledamot sedan 2004. Anders är en av Bolagets grundare och har en sjöofficersutbildning i svenska marinen samt studier i militärhistoria vid Stockholms Universitet. Anders har en stor erfarenhet från AIS-tekniken sedan dess första början och är en inbiten fritids- och kappsegelare. Tidigare verksam i Försvarmakten 1986-1997 i befattningar på främst olika fartyg. Projektledare och telekomkonsult under 1998-1999 därefter försäljningschef på ett dotterbolag inom Saabs försvarsdelen tills grundandet av True Heading 2004. Anders är i dagläget Director för product management och VD i Seapilot AB inom FLIR koncernen efter försäljningen av Seapilot.

**Aktieinnehav i True Heading:** 14 777 932 aktier motsvarande 24,26 % av rösterna samt 21,02 % av kapitalet.

#### Delägarskap över tio % de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
True Heading AB	Pågående
AETEB Holding AB	Pågående
BATAEO AB	Pågående
Seapilot AB	Avslutad

#### Bolagsengagemang de senaste fem åren utöver True Heading:

Bolag	Position	Tidsperiod
Vinologica AB	Ledamot	Pågående
AETEB Holding AB	Ordf./Ledamot	Pågående
BATAEO AB	VD/Ledamot	Pågående
Seapilot AB	VD	Pågående
Seapilot NA Holding AB	Ordf./Ledamot	Pågående
Bröderna Hultbom El&Tele HB	Ledamot	Pågående

#### Tvångslikvidation och konkurs

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

### NILS WILLART (Styrelseledamot)

Nils Willart, född 1954, styrelseledamot i True Heading AB sedan Bolagets bildande. Nils arbetar som Bolagets CTO. Ingenjörutbildning inom elektronik med inriktning på trådlös kommunikation. Har arbetat inom telekom med support och utveckling i olika befattningar sedan 1978. Mellan 1998 och 2004 i egenskap av supportingenjör och utvecklare av AIS transpondern hos Rymdbolaget och därefter i ett dotterbolag inom Saab med vidareutvecklingen av AIS. Startade True Heading AB 2004 tillsammans med Anders Bergström. Nils har stor erfarenhet inom AIS och arbetade bl.a. med standardiseringen inom IEC av AIS transponderns radioteknik.

**Aktieinnehav i True Heading:** 1 493 000 aktier motsvarande 11,98 % av rösterna samt 2,12 % av kapitalet.

#### Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
True Heading AB	Pågående



## Bolagsengagemang de senaste fem åren utöver True Heading: inga

### Tvångslikvidation och konkurs

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

## HÅKAN MILDH SVENSSON (Styrelseledamot)

Håkan Mildh Svensson, född 1964, är sedan årsstämman 2018 styrelseledamot i True Heading. Håkans huvudsakliga fokus är affärsutveckling och försäljning av tekniska konsulttjänster av Tech-bolag samt styrelseuppdrag inom samma sfär. Håkan har drygt 30 års erfarenhet inom teknikkonsultverksamhet och har bl a grundat det värderingsstyrda konsultbolaget Berotec AB, som är "experter inom teknik, IT och ledarskap" där Håkan idag är arbetande ordförande. Inom affärsutveckling har Håkan spetskompetens inom försäljning och marknadsföring. Håkan arbetar med storkundsbearbetning samt driver och ansvarar för värderingsarbetet på Berotec.

**Aktieinnehav i True Heading:** 1000 aktier motsvarande 0,00 % av rösterna samt 0,00 % av kapitalet

### Delägarskap över tio % de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Berotec AB	Pågående
Mildh Holding AB	Pågående
Windex Development Aktiebolag	Avslutad
Techno AB	Avslutad

### Bolagsengagemang de senaste fem åren utöver True Heading:

Bolag	Position	Tidsperiod
Mildh Holding AB	VD/Ledamot	Pågående
MILDH PRESS Aktiebolag	Suppleant	Pågående
Windex Development Aktiebolag	Ledamot	Pågående
Berotec AB	Ledamot	Pågående
Bostadsrättsföreningen Granen Residence	Ordförande/Ledamot	Pågående
Bostadsrättsföreningen Gruvan 5	Ledamot	Avslutad
Techno AB	Ledamot	Avslutad

### Tvångslikvidation och konkurs

Håkan Mildh Svensson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

## THOMAS SÖDERBERG (Styrelseledamot)

Thomas Söderberg, född 1975, är styrelseledamot i True Heading AB sedan juni 2017. Thomas har jobbat med olika projekt inom mjukvaruutveckling i en mängd olika branscher såsom flygindustrin, video-streaming, styrsystem för industri samt navigationslösningar för marina system. Thomas startade företaget Flatwallet AB 2011 som han sålde 2013 till Resursbank AB. Thomas är idag aktiv utvecklare i Bolaget. Thomas är en passionerad båtmänniska som gärna spenderar tid på sjön både privat samt när tid medges även som skeppare på kommersiella fartyg.

**Aktieinnehav i True Heading:** 1 796 413 aktier motsvarande 1,55 % av rösterna samt 2,56 % av kapitalet

### Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Obit AB	Pågående
Flatwallet AB	Pågående

### Bolagsengagemang de senaste fem åren utöver True Heading:

Bolag	Position	Period
Obit AB	VD/Ledamot	Pågående
Seapilot AB	Ledamot	Avslutad

### Tvångslikvidation och konkurs

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

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### Göran Carlsson – VD

Göran Carlsson är Bolagets verkställande direktör sedan 12 november 2018. Göran har drygt 30 års erfarenhet från olika ledande roller inom producent- och handelsföretag samt att hålla utbildningar inom navigation, segling och sjösäkerhet. Inom affärsutveckling har Göran spetskompetens inom ledning, försäljning och marknadsföring och har gjort flera turn around- samt expansionsprojekt.

**Aktieinnehav i True Heading:** inga aktier.

**Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:** inga

**Bolagsengagemang de senaste fem åren utöver True Heading:**

Bolag	Position	Tidsperiod
Your Course Sthlm	Innehavare	Pågående
STOXA Fastighet AB	Extern VD	Avslutad
Maskin Expo Sweden AB	Extern VD	Avslutad
Stoxa AB	Extern VD	Avslutad

### Tvångslikvidation och konkurs

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

## REVISOR

På True Headings årsstämma 22 maj 2019 omvaldes revisionsbyrån PricewaterhouseCoopers AB med Thijs Dirkse till huvudansvarig revisor i Bolaget. Thijs Dirke är auktoriserad revisor och medlem i FAR, föreningen för revisorer och rådgivare.

## ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEMEDLEMMAR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål; (ii) varit medlem av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan i bolag som försatts i konkurs, likvidation (på grund av obestånd) eller genomgått företagsrekonstruktion; (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad; eller (iv) ålagt näringsförbud.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör, har ingått avtal med någon innebärande en begränsning för befattningshavaren att överlåta värdepapper i True Heading.

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare i True Heading.

Styrelseledamöter och befattningshavare kan nås via den adress och det telefonnummer som angivits för Bolaget.

Ingen av True Headings styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som innehar aktier i Bolaget har beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.

Det föreligger inte, utöver vad som redovisats ovan några avtal om förmåner efter det att uppdraget eller anställningen har avslutats. Per idag finns inga omständigheter som skulle innebära att det föreligger någon potentiell intressekonflikt för befattningshavarna i förhållande till uppdraget i True Heading.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE

Det beslutades på årsstämman den 22 maj 2019 att det skall utgå max ett basbelopp per år till respektive styrelsemedlem och till ordförande om max ett och ett halvt basbelopp. För personer anställda eller som konsulter inom bolaget eller koncern utgår inget arvode. Det är inte beslutat om några förmåner efter avslutat uppdrag, för någon av styrelseledamöterna.

### STYRELSENS ARBETSFORMER OCH VD-INSTRUKTION

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 VD-instruktion. Såväl arbetsordning som VD-instruktion fastställs årligen av Bolagets styrelse. Inga avsättningar eller ersättningar betalas efter att uppdraget avslutats. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

### INFORMATIONSPOLICY

True Headings externa redovisningsmaterial och investerarrationer skall präglas av öppenhet, tillförlitlighet, tillgänglighet och snabbhet. Företagsledningen och varje styrelseledamot skall utifrån sina kunskaper och sin information bidra till informationens kvalitet, vilket även gäller anställda som arbetar med Bolagets ekonomiska information. Informationen skall vara lättförståelig för mottagaren och skall i övrigt möta de krav som marknadsplatsen kräver.

### HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Årsredovisningar lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Observera att det inte är säkert att informationen i handlingarna ger någon indikation om True Headings publicerade resultat i alla avseenden. True Heading lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på sin hemsida, [www.trueheading.se](http://www.trueheading.se). Årsredovisningar och annan information kan också beställas från Bolagets huvudkontor. Även delårsrapporter, pressmeddelanden m.m finns publicerade på Spotlights hemsida.

## AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

### AKTIEN

Aktiekapitalet i True Heading uppgår till 7 029 084 kronor fördelat på totalt 70 290 844 aktier. Aktiekapitalet i True Heading ska uppgå till lägst 7 000 000 kronor och högst 28 000 000 kronor fördelat på lägst 70 000 000 aktier och högst 280 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. True Headings aktier är upprättade enligt svensk rätt och är denominerade i svenska 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. Bolagets ISIN-kod för aktien är SE0003272202 och LEI-kod 2138006GQ1MJOZI6PG98. Det finns inga inskränkningar i det fria överlåtandet av aktier. Det finns inga utestående optioner, konvertibler eller teckningsrätter vid memorandumets upprättande. Förändringar av aktieägarnas rättigheter förutsätter ändring av bolagsordningen i enlighet med gällande lagstiftning.

Bolaget har inget innehav av egna aktier. Bolagets aktie är ej underställd tvångsinlösen. Det har ej under de tolv senaste månaderna skett övertagandebud på Bolagets aktie. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

### AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande (samtliga belopp i kronor där annat inte anges).

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	Företrädesemission	0,1	2 820 359	6 849 443	5 100 000	63 394 434	68 494 434
2017	Nyemission	0,1	1 796 410	7 029 084	5 100 000	65 190 844	70 290 844
2020	Förestående emission*	0,1	7 029 084,4	14 058 168,8	5 100 000	135 481 688	140 581 688

\* Förutsatt att förevarande företrädesemission blir fulltecknad

### Ägarförteckning över ägare med > 10 %

Aktieägare per 2019-02-28	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Röster (%)	Kapital (%)
Aeteb Holding AB*	1 489 800	13 288 132	24,26	21,02
Sofia Bergström	1 523 200	-	13,11	2,17
Nils Willart	1 381 000	112 000	11,98	2,12
Övriga**	706 000	51 790 712	50,65	74,69
<b>Totalt</b>	<b>5 100 000</b>	<b>65 190 844</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\* Kontrolleras av Bolagets styrelseordförande Anders Bergström

\*\* Övriga ca. 1 000 personer som innehar aktier i Bolaget

## UTSPÄDNING

Vid full teckning i förevarande nyemission ökar antalet aktier i True Heading med totalt 70 290 844 B-aktier vilket medför till att de nya aktierna kommer motsvara 50 % av de totala aktierna efter fulltecknad förestående emission.

Detta innebär en utspädning om 50 procentenheter av kapital och ca. 36 procentenheter av röster för befintliga ägare som inte tecknar. 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 att de registrerats i Bolagets aktiebok. 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.

## REGELVERK

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

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

## 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 som presenteras i detta avsnitt avser räkenskaper för perioderna 2019-10-01 – 2019-12-31 och dess jämförelsesiffror samt helåren 2019, 2018 samt 2017. Räkenskaperna för senast redovisad period har inte varit föremål för granskning hos Bolagets revisor. Helåren 2018 samt 2017 är reviderade av Bolagets revisor utan anmärkningar. Fullständig historisk finansiell information och kommentarer avseende årsredovisning för 2018 och 2017, inklusive noter, införlivas genom hänvisning till Bolagets hemsida och Spotlights hemsida.

Informationen som återges nedan ska läsas tillsammans med övriga delar av memorandumet. Fördjupad information avseende fluktuationer mellan perioderna återfinns i respektive årsredovisningar. Den finansiella översikten i detta avsnitt gör inte anspråk på att ge en heltäckande bild av Bolagets finansiella ställning. För ytterligare information, se även "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

## RESULTATRÄKNING

	2019-10-01	2018-10-01	2019-01-01	2018-01-01	2017-12-31
TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	1 516	1 864	7 559	6 811	8 210
Övriga rörelseintäkter	0	0	329	270	40
	<b>1 516</b>	<b>1 864</b>	<b>7 888</b>	<b>7 081</b>	<b>8 250</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-362	-561	-3 842	-4 081	-4 990
Övriga externa kostnader	12	-1 628	-1 989	-4 600	-5 948
Personalkostnader	-843	-719	-3 827	-2 726	-3 771
Avskrivningar	-74	-49	-275	-196	-191
Återföring av nedskrivna finansiella anläggningstillgångar	0	5 217	0	5 217	1 838
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-1 267</b>	<b>2 260</b>	<b>-9 933</b>	<b>-6 386</b>	<b>-13 062</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>247</b>	<b>4 124</b>	<b>-2 045</b>	<b>695</b>	<b>-4 812</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Finansnetto	-10	5	23	-81	-189
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>237</b>	<b>4 129</b>	<b>-2 022</b>	<b>614</b>	<b>-5 001</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>237</b>	<b>4 129</b>	<b>-2 022</b>	<b>614</b>	<b>-5 001</b>

## BALANSRÄKNING

TSEK	31-dec-19	31-dec-18	31-dec-17
Anläggningstillgångar	6 348	2 082	10 358
Varulager mm	3 150	2 171	857
Kortfristiga fordringar	1 624	1 188	5 407
Likvida medel	0	9 195	201
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 122</b>	<b>14 636</b>	<b>16 823</b>
Eget kapital	8 165	10 187	12 425
Checkkredit	76	-	-
Långfristiga lån	967	-	1 667
Kortfristiga lån	-	1 167	-
Övriga kortfristiga skulder	1 914	3 282	2 731
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>11 122</b>	<b>14 636</b>	<b>16 823</b>

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Periodens resultat
<b>Ingående balans 2019-01-01</b>	<b>7 029</b>	-	<b>2 543</b>	<b>614</b>
Nyemission	-	-	-	-
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämma	-	-	614	<b>-614</b>
Periodens resultat	-	-	-	<b>-2 058</b>
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>7 029</b>	-	<b>3 157</b>	<b>-2 058</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Tillfört från resultaträkningen	-2 022	614	-5 001
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	317	-3 756	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 705</b>	<b>-3 142</b>	<b>-5 001</b>
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring av varulager	-979	-1 314	813
Förändring av rörelsefordringar	-436	4 120	3 657
Förändring av rörelseskulder	-1 368	-612	-1 509
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 488	-948	-2 040
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 583	-381	128
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-200	10 329	-522
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-9 271</b>	<b>9 000</b>	<b>-6 925</b>



## KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Den finansiella information som presenteras nedan är baserad på True Headings räkenskaper som presenteras på sid. 32 – 34. Den senaste periodens räkenskaper (2019-10-01 – 2019-12-31) har inte reviderats av Bolagets revisor. För kommentarer avseende helåren 2018 samt 2017 hänvisas läsaren till årsredovisningen för 2018 resp. 2017 publicerade på Bolagets IR-sida på Spotlight Stock Market.

### REDOVISNINGSPRINCIP

True Headings finansiella rapporter upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd. Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

Bolaget intäktsför enligt fakturametoden.

Bolaget har som policy att ej aktivera kostnader för egen utveckling i balansräkningen. Bolaget kostnadsför kontinuerligt Bolagets utvecklingsarbeten.

Anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Linjär avskrivning görs på avskrivningsbart belopp (anskaffningsvärde med avdrag för beräknat restvärde) över tillgångarnas nyttjandeperiod enligt följande: Inventarier, verktyg, installationer och goodwill 5 år.

### RESULTATRÄKNING

#### *Rörelseintäkter*

Rörelsens intäkter för perioden 2019-10-01 – 2019-12-31 uppgick till 1 516 TSEK, jämfört med 1 864 TSEK samma period föregående år. Dessa består huvudsakligen utav intäkter från sålda produkter. Minskningen i intäkter uppgick till drygt 19 % vilket huvudsakligen härleds till att några få offerter inte föll in som beräknat.

För helåret 2019 uppgick rörelsens intäkter totalt till 7 888 TSEK (7 081 TSEK). På helåret är detta en ökning med 11,4 % vilket härleds till ökad försäljning av Bolagets produkter och tjänster.

#### *Rörelsekostnader*

Bolagets rörelsekostnader under 2019-10-01 – 2019-12-31 uppgick till -1 267 TSEK (2 260 TSEK). Anledningen till att kostnaderna under Q4 2018 var positiva härleds till återföring av nedskrivna finansiella anläggningstillgångar. Bolaget har minskat sina övriga externa kostnader med härledning att tidigare avsättningar ej har realiserats. Personalkostnaderna under denna period var något högre än samma period föregående år. Bolaget vidtog åtgärder och varslade under hösten 2019, vilket kommer ge full effekt först 2020.

På helåret 2019 uppgick rörelsekostnaderna innan avskrivningar till -9 658 TSEK (-11 407 TSEK) vilket är en förbättring med drygt 15 %.

#### *Rörelseresultat*

Under fjärde kvartalet 2019 uppgick Bolagets rörelseresultat till 247 TSEK, jämfört med 4 124 TSEK samma period föregående år. Rörelseresultatet under Q4 2018 härleds till samma anledning beskrivet ovan.

Bolagets EBITDA resultat för Q4 2019 uppgick till 321 TSEK, jämfört med EBITDA resultatet samma period föregående år om -1 044 TSEK. Bolagets förbättrade resultat härleds huvudsakligen till att tidigare avsättningar ej har realiserats. På helåret 2019 uppgick EBITDA resultatet till -1 770 TSEK (-4 326 TSEK) vilket härleds till högre rörelseintäkter, bättre marginal samt lägre övriga externa kostnader.

### BALANSRÄKNING

#### *Balansomslutning*

Bolagets balansomslutning per 2019-12-31 uppgick till 11 122 TSEK, jämfört med 14 636 TSEK 2018-12-31. Anledningen till minskningen är att likvida medel uppgår till 0 TSEK 2019-12-31 (9 195 TSEK). Förbrukningen av de likvida medel har bl.a. finansierat de inledda projekt som finns beskrivna i avsnittet "Bakgrund & Motiv" i detta memorandum. Bolaget nyttjar sin checkkredit som uppgår till 300 TSEK av vilken 76 TSEK utnyttjades per årsskiftet.

#### *Tillgångar*

Bolaget har per 2019-12-31 anläggningstillgångar uppgående till 6 348 TSEK (2 082 TSEK). Ökningen härleds huvudsakligen till balanserade utvecklingskostnader och kostnader för patent.

Varulagret per 2019-12-31 uppgår till 3 150 TSEK (2 171 TSEK) och de kortfristiga fordringarna per 2019-12-31 uppgår till 1 624 TSEK (1 188 TSEK). Per 2018-12-31 uppgick likvida medel till 9 195 TSEK vilket har genererats från försäljning av Bolagets dotterbolag.

#### *Eget kapital & skulder*

Bolagets eget kapital uppgick per 2019-12-31 till 8 165 TSEK (10 187 MSEK). Bolaget har vid per utgången av helåret 2019 upptaget långfristigt lån om 967 TSEK (0 TSEK) som utgörs av 667 TSEK i lån till kreditinstitut samt 300 TSEK i lån till aktieägare. De kortfristiga lånen per 2019-12-31 uppgick till 0 TSEK som föregående år uppgick till 1 167 TSEK.

## FÖRÄNDRING AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER SENAST LÄMNAD RAPPORT

Det finns inga väsentliga förändringar som påverkar Bolagets finansiella ställning efter 2019-12-31, utöver vad som kommuniceras via pressmeddelanden.

## INVESTERINGAR

Det finns inga planerade investeringar utöver det som beskrivits i verksamhetsmål på sid. 11 i detta memorandum.

## FASTIGHETER

Bolaget äger ingen fast egendom. Verksamheten bedrivs i hyrda lokaler på Enhagsvägen 18 i Täby

## LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

### ALLMÄNT

True Heading är ett publikt aktiebolag med säte i Täby. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 556658-5054. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter.

### TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Såvitt Bolaget känner till pågår inga tvister eller rättsliga processer mot True Heading.

### INTRESSEKONFLIKTER

En potentiell intressekonflikt som skulle kunna uppstå är att Bolagets ordförande är största ägare i Bolaget vid memorandumets upprättande. Utöver detta finns det såvitt styrelsen känner till inga kända intressekonflikter i eller omkring Bolaget.

### VÄSENTLIGA AVTAL

Det finns inga väsentliga avtal utöver normala distributions- eller återförsäljaravtal med kunder samt de avtal som reglerar Bolagets mellanhavanden med till exempel Apple, Google och Microsoft som är standardavtal för den verksamhet som bedrivs på deras affärer. Samtliga avtal har ingåtts till marknadsmässiga villkor.

### AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolagets styrelseordförande och grundare Anders Bergström har lånat in pengar i Bolaget (300 TSEK). Inlåningen har skett till marknadsmässiga villkor och Bolaget har ställt säkerhet i form av pantförbindelser.

### AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan aktieägare i True Heading i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

### FÖRSÄKRINGAR

True Heading har idag sedvanliga försäkringar för skydd av Bolagets egendom. Det finns även en styrelseansvarsförsäkring. Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

### VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA SITUATION ELLER STÄLLNING PÅ MARKNADEN

Bolagets försäljning av Seapilot till FLIR blev en för True Heading viktig ekonomisk affär under 2018. I samband med att den stängdes under oktober 2018 kunde True Heading kapitaliseras med 14,3 MSEK. Utöver detta har inga väsentliga förändringar skett de senaste två åren.

### LÅN OCH ANSVARFÖRBINDELSER

Det finns vid memorandumets upprättande två lån. 300 TSEK i lån (löper med räntesats 8 % och inget ff-datum) från Anders Bergström med pant i Bolagets patent samt en checkkredit uppgående till 300 TSEK från Handelsbanken. Samtliga lån har ingåtts till marknadsmässiga villkor.

### IMMATERIELLA RÄTTIGHETER & TILLGÅNGAR

Bolaget har 2 patent som finns beskrivet på sid. 4 i detta IM. Utöver dessa äger Bolaget inga immateriella rättigheter eller tillgångar utöver vad som redovisas i balansräkningen.

### BEMYNDIGANDEN

Styrelsen har bemyndigandet från extra bolagsstämma 5 december 2019 att med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt fatta beslut om nyemission av aktier och/eller emission av konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner. Genom beslut med stöd av bemyndigandet skall aktiekapitalet kunna ökas till högst det högsta belopp som framgår av bolagsordningen efter den föreslagna ändringen genom utgivande av sammanlagt högst det antal aktier av serie B som medges av bolagsordningen vid full teckning, full konvertering resp. fullt utnyttjande av teckningsoptioner. Bemyndigandet skall innefatta rätt att besluta om nyemission av aktier och/eller emission av konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner med bestämmelse om apport eller kvittningsrätt eller eljest med villkor.

### UPPKÖPSERBJUDANDE

Det har ej förekommit något uppköpserbudande avseende Bolagets aktier under innevarande verksamhetsår eller föregående år.

## VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

*Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.*

### BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

#### *Fysiska personer*

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

#### *Juridiska personer*

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom

samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

### BESKATTNING VID UTDELNING

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKYLDIGA I SVERIGE

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige, beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under de 10 närmaste föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade

aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear Sweden eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

## INVESTERARAVDRAG VID FÖRVÄRV AV AKTIER

Ett investeraravdrag infördes den 1 december 2013 som tillämpas på investeringar gjorda efter den 30 november 2013. Genom avdraget kan fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige och mot kontant betalning förvärvar andelar i bland annat ett svenskt rörelsedrivande aktiebolag av mindre storlek i samband med företagets bildande eller vid en nyemission i vissa fall få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital, dock högst 650 000 SEK per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 SEK. Investerarnas sammanlagda betalning för andelar i ett och samma företag får uppgå till högst 20 000 000 SEK per år. Om flera investerares underlag för investeraravdrag för ett och samma företag tillsammans överstiger 20 miljoner SEK under ett kalenderår, ska underlagen minskas proportionellt så att underlagen tillsammans 68 inte överstiger 20 miljoner SEK. Sedan 1 januari 2016 gäller att en investerare inte får göra investeraravdrag om denne (eller någon närstående) äger eller har ägt andelar i företaget någon gång under perioden den 1 januari två år före beskattningsåret fram till det datum

då andelarna förvärvas. Detta gäller oavsett om investeraren äger eller har ägt andelarna direkt eller indirekt och det gäller även om investeraren äger eller ägde andelar i ett annat företag inom samma koncern. Därutöver finns en rad andra krav på såväl investeraren som det företag man investerat i, bland annat när det gäller innehav vid utgången av beskattningsåret, värdeöverföringar till investeraren, löneunderlag, interna förvärv och företagets ekonomiska situation. Ett beviljat avdrag ska vidare återföras under vissa förutsättningar. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om reglerna kan vara tillämpliga och konsekvenserna av dem i det enskilda fallet.

## INVESTERINGSSPARKONTO

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringsparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid eventuell försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten är ca 0,75 procent, och betalas varje år.

# BOLAGSORDNING

## § 1 Firma

Bolagets firma är True Heading AB (publ).

## § 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Täby.

## § 3 Verksamhet

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

## § 4 Aktiekapitalet

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 7 000 000 kronor och högst 28 000 000 kronor.

## § 5 Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 70 000 000 och högst 280 000 000 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 Aktieägars rätt vid ökning av aktiekapitalet

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

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

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

Detta innebär inte någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

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

## § 7 Omvandlingsförbehåll

Innehavare av aktie av serie A äger rätt att påfordra att aktien skall omvandlas till aktie av serie B. Framställning därom skall skriftligen göras hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade, och, om omvandlingen inte avser hela innehavet av aktier av serie A, vilka av dessa omvandlingen avser. Bolagets

styrelse skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen för registrering hos Bolagsverket och omvandlingen är verkställd, när sådan registrering sker. 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 stämma
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av förslaget till dagordning
4. Val av en eller flera justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernbalansräkning och koncernresultaträkning
7. Beslut angående:
  - a. Fastställelse av resultaträkningen och balansräkning och i förekommande fall samt i förekommande fall av koncernbalansräkning och koncernresultaträkning
  - b. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c. Ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
9. Val av styrelse och i förekommande fall revisor samt suppleanter och revisorssuppleanter.
10. Annat ärende som ankommer på 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

### KONTAKT

True Heading AB (publ)  
Enhagsvägen 18  
187 40 Täby  
+46(0)8-622 26 60

### MARKNADSPLATS

Spotlight Stock Market  
Klarabergsviadukten 63, 9tr  
101 23 Stockholm  
+46(0)8-511 68 000

### KONTOFÖRANDE INSTITUT

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