

Terranet Holding AB (publ)

Delårsrapport 1 januari 2018 – 31 mars 2018



*Utvecklar mjukvara som möjliggör
offline kommunikation mellan
människor, datorer och maskiner.*

- 36 FTE inklusive konsulter
- Med säte i Lund på Ideon
- 1 682 TSEK i intäkter Q1 (429)
- 45 941 TSEK i likvida medel



Första kvartalet 1 januari – 31 mars 2018

- Intäkterna uppgick till 1 682 (429) TSEK
- Rörelseresultat uppgick till -11 515 (-12 431) TSEK
- Periodens nettoresultat uppgick till -11 447 (-12 431) TSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14 792 (-8 540) TSEK
- Koncernens likvida medel uppgick till 45 941 (19 258) TSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,48 (-0,84) kr

VD ordet

Bolaget följer den affärsplan med prioriterade strategiska initiativ som presenterades inför börsintroduktionen för ett år sedan. Det gäller kunduppdrag och licensaffärer med stor volym och massmarknadspotential som bolaget investerat i under 3-4 års tid. För tre av dessa kundfinansierade produktutvecklingsuppdrag inom headset och automotive connectivity samt offline streaming är vi inne i slutförhandlingar för kommersialisering och uttrullning under 2019. Ett av dessa projekt är det marknadskonsortium Terranel driver tillsammans med Qualcomm i Kina för integration av Terranets mjukvara i Qualcomms Snapdragonchipset hos de ledande mobiltillverkarna och internetleverantörerna i Kina, även Korea och Japan. Ett annat är ett marknadskonsortium bolaget driver med en ledande global leverantör inom aktiv fordonssäkerhet. Särskilt beträffande projekt som avser industriella kunder rör det sig om långa produktlivscyklar och ledder som tar tid att genomföra.

Utöver dessa tre referensaffärer jobbar bolaget systematiskt med att vidareutveckla nästa generations teknologi samt offererar och förhandlar löpande uppdrag för framtida licensaffärer. Det gäller för samtliga produktlinjer inom telefon-till-telefon-, fordon-till-fordon- samt maskin-till-maskinkommunikation. Bolaget utvärderar också kontinuerligt globalt olika partnerskap för att öka kundnytta och skalbarhet genom redan etablerade plattformar och

referensinstallationer. Som tidigare meddelats när det gäller själva processen för kommersialisering och industrialisering av Terranets mjukvara börjar alltid varje kundspecifikt uppdrag med framtagning av en prototyp och demonstratörer samt testmiljöer för vilket bolaget tar ut en serviceavgift. Dessa för- och 0-serier ska efter kundgodkännande småningom leda till licensintäkter. I de flesta fall är det så, men i vissa fall leder inte alltid affärer i tidig konceptfas till licensaffärer.

Terranel har ett mycket spännande läge och jag känner personligen stor tillförsikt inför framtiden och de möjligheter och utmaningar som bolaget står inför när det gäller att adressera marknadstrenderna och efterfrågetrycket inom samtliga produktområden. Särskilt tydligt är detta när det gäller trenderna med självkörande bilar, inte minst i Kina, som är en viktig driver för bolagets positioneringsmjukvara för ökad fordonssäkerhet särskilt kollisionsvarning i trafikorsningar. Även de globala trenderna för digitaliseringen av produktions- och logistikkedjor som drivs av de ledande industrikonglomeraten öppnar upp ett stort marknadsfönster för Terranets optimeringsmjukvara för nättjänster med och utan molnstöd.

Pär-Olof Johannesson
VD

Väsentliga händelser under perioden

TerraNet har i februari fått en order på 1,2 MSEK avseende offlinebaserad kommunikation från en världsledande verktygsleverantör inom maskinentreprenad.

I januari 2018 har ett förlikningsavtal ingåtts med det indiska bolaget MSA Ventures Private Limited. Bolaget inbetalade ett investerarkapital år 2012 och parterna har nu beslutat att styrelsen i TerraNet Holding AB ska föreslå till aktieägarna på årsstämma senast den 30 juni att konvertera skulden till

B-aktier i TerraNet Holding AB. Totalt kommer 204 716 stycken B-aktier att emitteras vilket ökar eget kapital med 2 850 TSEK.

Väsentliga händelser efter perioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.



Verksamhet och noter

Kommunikation oberoende av uppkoppling

TerraNet utvecklar mjukvara som möjliggör offline kommunikation mellan människor, datorer och maskiner.

Affärsidé

TerraNet arbetar för att få licens- och/eller royaltyintäkter från kunder som har volymprodukter. För att erhålla dessa kontrakt driver TerraNet för närvarande utvecklingsarbete åt kunder för att anpassa TerraNets mjukvara till kundernas produkter.

Målsättning

TerraNets målsättning är att Bolagets mjukvara ska finnas integrerad i 500 miljoner enheter och applikationer inom tre till fem år.

Vision

TerraNets vision är att bli ledande leverantör av mjukvara för intelligent kommunikation mellan enheter.

Historik

TerraNet grundades 2004 med visionen att utveckla och överbrygga bristande bredbandskapacitet i utvecklingsländer. Flera år av intensiv forskning och utveckling har resulterat i en ny världsstandard som TerraNet både varit initiativtagare till och har byggt sin mjukvaruplattform kring. Standarden Wi-Fi Aware™ som antogs 2015 av Wi-Fi Alliance lanseras successivt av mobil- och mikrochiptillverkare under 2017. Baserat på denna plattform utvecklar vi unika lösningar för våra kunder och potentiella kunder, bland annat mikrochiptillverkare, OEM-leverantörer inom fordons- och tillverkningsindustrin, globala nätoperatörer,

multimediadistributörer, och mobiltelefonstillverkare. Vi bedriver verksamheten inom två affärsområden; Industrial IoT samt Consumer IoT.

Produktlinjer

TerraNet har tre produktlinjer och patentfamiljer när det gäller framförallt offlinebaserad streaming samt relativ positionering. Dessa produktlinjer utgörs av Connectivity SDK, DAC samt V2X.

Segmentsinformation

En lärdom under året som gått är att det visat sig att de olika produktlinjerna rör sig inom både affärsområde Consumer IoT och Industrial IoT och därför har vikten av att separera affärsområden minskat. Styrningen, uppföljning och beslut görs därför inte längre per affärsområde utan för respektive enskilt projekt och för hela verksamheten samlad, dvs som ett rörelsesegment.

Läs mer på www.terranet.se
TerraNet Holding AB (publ)
Org.nr 556707-2128
Ideon Science Park
223 70 Lund



Personal

Antalet anställda i koncernen per den 31 mars 2018 uppgick till 36 (13). Tillfälligt anställda och föräldralediga har exkluderats.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i bolagets årsredovisning för 2017. Bolaget har ett negativt kassaflöde och förväntas ha ett fortsatt negativt kassaflöde under 2018. Skulle ett kapitalbehov uppstå så är planen att genomföra ytterligare nyemission för att finansiera bolaget. Det är styrelsens bedömning att en sådan nyemission kan genomföras.

Moderföretaget

TerraNet Holding AB (publ) med organisationsnummer 556707-2128 är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Lund. Adressen till huvudkontoret är Scheelevägen 17, 223 63 Lund.

Moderbolagets verksamhet består av ägarförvaltning och finansiering och bedriver ingen operativ verksamhet. varför i övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen. Verksamheten bedrivs i det helägda dotterbolaget TerraNet AB (556666-9916).

Under föregående år gjordes en koncernintern vidarefakturerings till TerraNet AB avseende finansieringskostnader i samband med noteringen och nyemissionen under perioden.

Moderbolaget har under perioden lämnat ett koncernbidrag till TerraNet AB uppgående till 12 800 TSEK.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisning för TerraNet Holding AB (publ.) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, "

Redovisning för juridiska personer". Moderbolaget tillämpar genom detta samma

redovisningsprinciper som koncernen där så är tillämpligt.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering".

Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2017. Från och med 1 januari 2018 tillämpar TerraNet IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Implementeringen av de nya standarderna har inte fått någon effekt på koncernens finansiella rapporter.

Eget kapital

Antal aktier uppgick till 24 007 837 (16 257 837) vid periodens utgång. Genomsnittligt antal aktier för kvartalet uppgick till 24 007 837 (14 837 978) stycken.

Det finns två utestående teckningsoptionsprogram. Det första omfattar 1 194 225 optioner och förfaller den 31 oktober 2019. Det andra omfattar 214 349 optioner och förfaller den 15 juni 2020. För båda programmen gäller rätt att teckna 1 B aktie till 18 SEK per aktie.

Den första omvandlingsperioden för att omvandla a-aktie till b-aktie var i april månad. Totalt har begäran om omvandling inkommit för 8 805 479 aktier. Registrering till Bolagsverket kommer att inlämnas den 25 maj vilket är 360 dagar efter handelsstart på First North i enlighet med bolagsordningen. Efter omvandlingen kommer det att finnas 5 024 024 a-aktier och 18 983 813 b-aktier.

Transaktioner med närstående

Inköp av tjänster har i kvartalet skett med totalt 730 TSEK, varav 134 TSEK avser fakturor från styrelseordförande Christian Lagerling och resterande del har fakturerats från Ledningsfunktioner utan anställningsförhållande med 596 TSEK. Fakturering från styrelsemedlemmar avser konsultarbete utöver vad som ingår i styrelsearvodet.

Finansiell översikt

Första kvartalet

1 januari 2018 – 31 mars 2018

Intäkter

Intäkterna för kvartalet uppgick till 1 682 (429) TSEK och består av ersättning för utvecklingsarbete.

Rörelseresultat

Aktiverade utvecklingsutgifter uppgår till 1 230 (3 060) TSEK där 335 (883) TSEK avser aktiverade kostnader för egen personal och resterande del kostnader för konsulter.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -11 515 (-12 431) TSEK, vilket är en ökning med +916 TSEK jämfört med första kvartalet föregående år. Utöver intäkterna och de aktiverade utvecklingsutgifterna kommer förändringen till -138 TSEK från ökade personalkostnader, till +668 TSEK från minskad kostnad för inhyrda konsulter samt till -540 TSEK från ökade av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar. Första kvartalet föregående år belastades hårt av kostnader som hade samband med noteringen på First North och den nya finansieringen.

Skatt

Koncernens effektiva skatt uppgick till 0 (0) procent. Koncernen har väsentliga

ackumulerade underskottsavdrag, dock redovisas inte någon uppskjuten skattefordran avseende dessa.

Periodens nettoresultat

Periodens nettoresultat uppgick till -11 447 (-12 431) TSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,48 (-0,84) kronor.

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14 792 (-8 540) TSEK. Skillnaden beror främst på förändring av rörelseskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 646 (-3 144) TSEK och består till -1 230 TSEK av aktiverade utvecklingsutgifter och -416 TSEK av aktiverade patentkostnader.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (26 543) TSEK där förändringen förklaras av de emissioner som skedde förra året.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -16 438 (14 859) TSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 45 941 (62 379) TSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 84,9 (83,6) procent den 31 mars 2018 och det egna kapitalet till 70 072 (81 522) TSEK. Totala tillgångar uppgick den 31 mars 2018 till 82 559 (97 566) TSEK.



Finansiella nyckeltal

(Belopp i TSEK om ej annat anges)	2018 3 mån januari- mars	2017 3 mån januari- mars	2017 12 mån januari- december
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,48	-0,84	-2,86
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,48	-0,84	-2,86
Antal aktier på balansdagen före utspädning	24 007 837	16 257 837	24 007 837
Antal aktier på balansdagen efter utspädning	24 007 837	16 257 837	24 007 837
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	24 007 837	14 837 978	20 490 885
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 007 837	14 837 978	21 899 459
Soliditet (%)	84,9%	70,3%	83,6%
Rörelseresultat	-11 447	-12 431	-58 676
EBITDA	-10 917	-12 373	-57 129

Definitioner

Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden med tillägg för aktier som tillkommer om samtliga potentiella aktier, som ger upphov till utspädning, konverteras till aktier. Är resultatet negativt tas inte hänsyn till utspädningseffekten då detta skulle innebära att resultatet per aktie förbättras. Endast de optionsprogram vars emissionskurs understiger periodens genomsnittliga börskurs kan leda till en utspädningseffekt.
Antal aktier efter utspädning	Endast de optionsprogram vars emissionskurs understiger balansdagens börskurs/periodens genomsnittliga börskurs kan leda till en utspädningseffekt.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(Belopp i TSEK)	2018 3 mån januari- mars	2017 3 mån januari- mars	2017 12 mån januari- december
Övriga rörelseintäkter	1 682	429	5 570
Aktiverat arbete för egen räkning	1 230	3 060	7 162
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	-8 109	-10 280	-44 519
Personalkostnader	-5 720	-5 582	-25 342
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-598	-58	-1 512
Rörelseresultat	-11 515	-12 431	-58 641
Finansiella intäkter	68	0	94
Finansiella kostnader	0	0	-129
Resultat före skatt	-11 447	-12 431	-58 676
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-11 447	-12 431	-58 676
Resultat per aktie, kronor			
Resultat per aktie före utspädning	-0,48	-0,84	-2,86
Resultat per aktie efter utspädning	-0,48	-0,84	-2,86

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

(Belopp i TSEK)	2018 3 mån januari- mars	2017 3 mån januari- mars	2017 12 mån januari- december
Periodens resultat	-11 447	-12 431	-58 676
Övrigt totalresultat	-3	0	-4
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-11 450	-12 431	-58 680

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

(Belopp i TSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Aktiverade utvecklingsutgifter	27 348	23 803	26 640
Patent	4 030	2 557	3 724
Varumärken	119	0	86
<i>Materiella tillgångar</i>			
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	31 497	26 360	30 450
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	880	406	1 911
Övriga fordringar	1 968	1 708	1 843
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 273	861	983
Likvida medel	45 941	19 258	62 379
Summa omsättningstillgångar	51 062	22 233	67 116
SUMMA TILLGÅNGAR	82 559	48 593	97 566
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	24 008	16 258	24 008
Övrigt tillskjutet kapital	281 759	195 875	281 759
Omräkningsreserv	-7	0	-4
Balanserat resultat	-224 041	-165 565	-165 565
Periodens resultat	-11 447	-12 431	-58 676
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	70 072	34 137	81 522
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	0	2 740	0
Summa långfristiga skulder	0	2 740	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4 689	7 688	7 498
Övriga skulder	3 582	1 025	3 595
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 215	3 003	4 951
Summa kortfristiga skulder	12 486	11 716	16 044
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	82 559	48 593	97 566

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
		<i>Hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	
Ingående balans	81 522	20 026	20 026
Periodens resultat	-11 447	-12 431	-58 676
Övrigt totalresultat	-3	0	-4
Nyemission	0	27 954	128 879
Emissionsutgifter	0	-1 412	-9 302
Erhållna optionspremier	0	0	599
Utgående balans	70 072	34 137	81 522

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

(Belopp i TSEK)	2018 3 mån januari- mars	2017 3 mån januari- mars	2017 12 mån januari- december
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	-11 515	-12 431	-58 641
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	598	58	1 512
Erhållen ränta	68	0	94
Erlagd ränta	0	0	-129
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-10 849	-12 373	-57 164
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar	-384	-83	-1 849
Förändring av rörelseskulder	-3 559	3 916	5 504
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 792	-8 540	-53 509
Investeringsverksamheten			
Aktivering av utvecklingsutgifter	-1 230	-3 060	-7 162
Aktivering av patent och varumärken	-416	-84	-1 525
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 646	-3 144	-8 687
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	27 954	128 879
Emissionsutgifter	0	-1 411	-9 302
Erhållna optionspremier	0	0	599
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	26 543	120 176
Periodens kassaflöde	-16 438	14 859	57 980
Likvida medel vid periodens början	62 379	4 399	4 399
Likvida medel vid periodens slut	45 941	19 258	62 379

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

(Belopp i TSEK)	2018 3 mån januari- mars	2017 3 mån januari- mars	2017 12 mån januari- december
Övriga rörelseintäkter	0	0	9 124
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	-91	-1	-1 965
Rörelseresultat	-91	-1	7 159
Finansiella intäkter	68	0	94
Finansiella kostnader	0	0	-129
Summa finansiella poster	68	0	-35
Lämnat koncernbidrag	-12 800	0	-6 186
Periodens resultat före skatt	-12 823	-1	938
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-12 823	-1	938

Moderföretagets rapport över totalresultat i sammandrag

(Belopp i TSEK)	2018 3 mån januari- mars	2017 3 mån januari- mars	2017 12 mån januari- december
Periodens resultat	-12 823	-1	938
Övrigt totalresultat	0	0	0
Periodens totalresultat	-12 823	-1	938

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

(Belopp i TSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	263 730	224 669	263 730
Summa anläggningstillgångar	263 730	224 669	263 730
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	64	0	64
Övriga fordringar	40	0	46
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	162	0	43
KASSA OCH BANK	40 925	18 372	60 258
Summa omsättningstillgångar	41 191	18 372	60 411
Summa tillgångar	304 921	343 041	324 141
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
BUNDET EGET KAPITAL			
Aktiekapital	24 008	16 258	24 008
Pågående nyemission	0	0	0
FRITT EGET KAPITAL			
Överkursfond	281 759	195 875	281 759
Balanserat resultat	8 994	8 057	8 057
Periodens resultat	-12 823	-1	938
Summa eget kapital	301 938	220 189	314 762
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Övriga skulder	0	2 740	0
Summa långfristiga skulder	0	2 740	0
KORTFRISTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder	0	0	40
Skulder till koncernföretag	100	100	6 286
Övriga kortfristiga skulder	2 850	0	2 869
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	12	184
Summa kortfristiga skulder	2 983	112	9 379
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	304 921	223 041	324 141

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lund den 16 maj 2018

Christian Lagerling
Styrelseordförande

Pär-Olof Johannesson
VD

Dan Olofsson
Styrelseledamot

Conny Larsson
Styrelseledamot

Stefan Persson
Styrelseledamot

Anders Rantén
Styrelseledamot

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information kontakta:

Pär-Olof Johannesson
CEO
+46 70 332 32 62

Anna Gallon
CFO
+46 72 303 98 88

Bolagets Certified Adviser är:
FNCA Sweden AB
+46 8 528 00 399

Kalendarium:

Årsstämma
Delårsrapport januari-juni
Delårsrapport januari-september
Bokslutskommuniké 2018

17 maj 2018
22 augusti 2018
22 november 2018
28 februari 2019

Denna information är sådan information som TerraNet Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 maj kl 8.30 CET.