



Inbjudan till teckning av units med företrädesrätt i TerraNet Holding AB

Som aktieägare i TerraNet Holding AB kommer du att erhålla uniträtter. Observera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Sälja de erhållna uniträtterna som inte avser att utnyttjas senast den 4 juni 2020; eller
- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 8 juni.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja uniträtter och teckna för Units i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltare registrerade innehav (d.v.s. i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna Units genom respektive förvaltare.

Begränsningar av distribution av prospektet och teckning av units i vissa jurisdiktioner

Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller USA. Prospektet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion var till det är otillåtet att leverera uniträtter, BTU eller Units inklusive var för sig nya aktier respektive teckningsoptioner, förutom i enlighet med tillämplig lag. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i prospektet kan uniträtter, BTU eller Units inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

Prospektets giltighetstid

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 22 maj 2020. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att TerraNet Holding AB fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan komma att påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av erbjudandeperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter erbjudandeperioden upprätta tillägg till prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att årsstämman i TerraNet Holding AB den 15 maj 2020, efter beslut av styrelsen den 16 april 2020 med årsstämmans efterföljande godkännande, beslutat att genomföra en nyemission om totalt 101 005 306 B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt teckning av teckningsoptioner av serie 2020:1, serie 2020:2 samt serie 2020:3 ("Erbjudandet"). De nya aktierna samt teckningsoptionerna i Erbjudandet benämns i Prospektet gemensamt som "Units" och betalda tecknade units benämns "BTU".

Med "TerraNet" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, TerraNet Holding AB, org.nr. 556707-2128, ett svenskt publikt aktiebolag, eller den koncern i vilken TerraNet är moderbolag ("Koncernen"). Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Premier Growth Market" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("Mifid II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB där Bolagets aktier är upptagna till handel. Vid hänvisning till "Euroclear Sweden" åsyftas Euroclear Sweden AB.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begrip-lighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för TerraNet eller stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Erbjudandet. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Inga uniträtter, BTU eller Units inbegripet var för sig nya aktier respektive teckningsoptioner får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i TerraNet, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. TerraNet förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Erbjudandet om TerraNet eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan inbegripa en över-trädelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av TerraNet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från faktiska resultat, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och

rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller -rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. TerraNet har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härlädd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av TerraNet baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. TerraNet anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härlädd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt TerraNet känner till och kan utrona av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board, (IASB) såsom de antagits av EU samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tillämpliga uttalanden (UFR), införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller som inte har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges. "TSEK" står för tusen kronor och "MSEK" står för miljoner kronor.

Nasdaq First North Premier Growth Market

Nasdaq First North Premier Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Premier Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Premier Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

Innehållsförteckning

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVAR FÖR PROSPEKTET OCH GODKÄNNADE MYNDIGHET	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	22
RISKFAKTORER	23
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	28
ERBJUDANDETS VILLKOR	30
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	35
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	41
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	44
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	46

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från TerraNet elektroniskt via Bolagets webbplats, www.terranet.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Scheelevägen 17, 223 70 Lund. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet antingen inte är relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

TerraNets delårsrapport för perioden 1 januari 2020 – 31 mars 2020	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning i sammandrag	10
Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag	10
Koncernens balansräkning i sammandrag	11
Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag	12
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag	12

TerraNets delårsrapport för perioden 1 januari 2020 – 31 mars 2020 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport Q1 2020](#)

TerraNets årsredovisning för räkenskapsåret 2019	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	23
Koncernens rapport över totalresultat	23
Koncernens balansräkning	24
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	25
Koncernens rapport över kassaflöden	26
Noter	31-48
Revisionsberättelse	49-51

TerraNets årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)

TerraNets årsredovisning för räkenskapsåret 2018	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	25
Koncernens rapport över totalresultat	25
Koncernens balansräkning	26
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	27
Koncernens rapport över kassaflöden	28
Noter	33-50
Revisionsberättelse	51-53

TerraNets årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2018](#)

Sammanfattning

INLEDNING

1.1 Aktieslag och ISIN Erbjudandet omfattar units i TerraNet bestående av B-aktier (ISIN-kod SE0009806045), teckningsoptioner av serie 2020:1 (ISIN-kod SE0014427902), teckningsoptioner av serie 2020:2 (ISIN-kod SE0014427910) samt teckningsoptioner av serie 2020:3 (ISIN-kod SE0014427928).

1.2 Bolagsinformation **TerraNet Holding AB**
Huvudkontor och besöksadress: Scheelevägen 17, 223 70 Lund
Telefonnummer: +46 72 70 95 601
E-post: info@terranet.se
Hemsida: www.terranet.se
Bolagets identifieringskod (LEI): 549300B4CGWDK6FGRY73

1.3 Behörig myndighet Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformationen till Finansinspektionen är:

Finansinspektionen
Postadress Box 7821, 103 97 Stockholm
Telefonnummer +46 (0)8 408 980 00
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

1.4 Godkännande av Prospektet Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 22 maj 2020.

1.5 Upplysningar och varningar Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar Prospektet i dess helhet. En investerare i värdepapper kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen i Prospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civillrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av Prospektet eller om den tillsammans med övriga delar av Prospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Civillrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av Prospektet eller om den tillsammans med övriga delar av Prospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

NYCKELINFORMATION OM TERRANET

2.1 Om TerraNet TerraNet Holding AB, org. nr. 556943-6560, är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket den 4 juli 2006. Bolaget har sitt säte i Lunds kommun och Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets firma registrerades den 2 oktober 2006.

Verkställande direktör i Bolaget är Pär-Olof Johannesson.

Huvudsaklig verksamhet

TerraNet AB grundades 2004 med visionen att utveckla kommunikationslösningar för att överbygga bristande bredbandskapacitet i utvecklingsländer. Flera år av intensiv forskning och utveckling resulterade i en ny världsstandard som TerraNet både har varit initiativtagare till och byggt sin mjukvaruplattform kring. Standarden Wi-Fi Aware, som antogs 2015 av Wi-Fi Alliance, lanserades successivt av mobil- och mikrochiptillverkare under 2017.

TerraNet beslutade under 2018 att renodla sin verksamhet till att uteslutande fokusera på avancerat förarstöd och självkörande fordon. Bolaget utnyttjar därmed sin bakgrund och expertis inom telekommunikation till att utveckla mjukvara för radiobaserad positionering för fordonsindustrin. Med hjälp av Bolagets teknologi är det möjligt att fastställa ett fordons position med mycket stor noggrannhet både i absoluta termer eller relativt andra objekt.

Ägarstruktur

I tabellen nedan redovisas Bolagets kontrollerande aktieägare per den 9 maj 2020, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

2.1 Om TerraNet

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Ägarandel av kapital, %	Ägarandel av röster, %
Swedbank AB	26 963	5 155 790	10,26%	9,73%
Svenska Handelsbanken AB	120 350	3 355 017	6,88%	6,72%
Nordnet Bank AB	0	3 097 311	6,13%	5,79%
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Corporate Actions	41 851	2 781 999	5,59%	5,35%
Övriga	2 836 192	33 087 180	71,14%	72,41%
Totalt	3 025 356	47 477 297	100,00%	100%

2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras viss sammanfattande finansiell information avseende TerraNet för räkenskapsåren 1 januari – 31 december 2019 och 2018, som har hämtats från TerraNets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2019 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen nedan innehåller därutöver viss finansiell information avseende TerraNet för delårsperioden 1 januari – 31 mars 2020 tillsammans med jämförande finansiell information för motsvarande period 2019. Den finansiella informationen för delårsperioderna 1 januari – 31 mars 2020 respektive 2019 är hämtade från Bolagets offentliggjorda delårsrapport. Delårsrapporten har inte varit föremål för revision och är inte översiktligt granskad av Bolagets revisor.

Den finansiella informationen nedan har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom antagits av EU, samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare tillämpar Koncernen Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK (om ej annat anges)	2019 (Reviderat)	2018 (Reviderat)	1 jan - 31 mars 2020 (Ej reviderat)	1 jan - 31 mars 2019 (Ej reviderat)
Totala intäkter	824	4 812	481	220
Rörelseresultat	-42 194	-61 717	-9 940	-8 367
Periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare	-46 676	-61 566	-10 195	-8 549
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,67	-2,55	-0,20	-0,35

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	31 dec 2019	31 dec 2018	31 mars 2020	31 mars 2019
(Ej reviderat)				
Summa tillgångar	26 354	29 255	22 607	30 750
Summa eget kapital	11 303	22 805	1 108	15 997

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2019	2018	1 jan - 31 mars 2020	1 jan - 31 mars 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35 171	-45 851	-10 029	-7 194
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 282	-5 297	-507	-507
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39 791	0	6 652	3 769
Periodens kassaflöde	338	-51 148	-3 826	-3 932

Koncernens nyckeltal

	1 januari – 31 december		1 januari – 31 mars	
	2019	2018	2020	2019
Soliditet, %	42,9%	78%	4,9%	52%
EBITDA, TSEK	-9 734	-7 348	-8 973	-7 817

2.3 Huvudsakliga risker för TerraNet

Finansiella risker**Otillräckligt rörelsekapital och framtida kapitalbehov kan komma att kräva ytterligare kapitalanskaffningar, omstrukturering av verksamheten eller att affärsplanen revideras**

Bolagets rörelsekapital har varit ansträngt under en längre period. Bolaget förväntar sig erhålla intäkter från licensiering av sin teknologi tidigast år 2023 och erbjuder, per dagen för Prospektet, även service- och systemintegrationstjänster inom positionering och aktiv säkerhet för att på så sätt bidra till kassaflödet.

2.3 Huvudsakliga risker för TerraNet

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under de kommande tolv månaderna från dagen för Prospektet. Ett underskott förväntas uppkomma i september 2020 och uppskattas uppgå till cirka 27,9 MSEK för de kommande tolv månaderna från dagen för Prospektet. För att åtgärda underskottet, samt för att säkra kapital till Bolaget för dess aktuella affärsplan, har styrelsen i TerraNet beslutat att genomföra Erbjudandet om cirka 40,4 MSEK.

För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna bedriva den löpande verksamheten enligt den aktuella affärsplanen till minst juni 2021 krävs det att Bolaget, efter finansiering av kostnader relaterade till Erbjudandet och återbetalning av tidigare upptaget bryggglån, tillförs 40,4 MSEK genom Erbjudandet. Erbjudandet är till 100 procent, motsvarande 40,4 MSEK, garanterat genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Även om Erbjudandet är garanterat till 100 procent finns det en risk att teckningsgraden från befintliga aktieägare blir låg vilket således också kan få en negativ inverkan på aktiekursen.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Utbrottet och spridningen av COVID-19 har och kan fortsätta negativt påverka Bolagets verksamhet, organisation och samarbetspartners

Utbrottet av det nya coronaviruset, COVID-19, under första kvartalet 2020 har inneburit kraftiga negativa effekter för hela världsekonomin och har som en konsekvens därav påverkat såväl stora som små företag, på ett eller annat sätt, inom många branscher och sektorer. Som en effekt av utbrottet av COVID-19 och den deklarerade pandemin meddelade TerraNet den 29 mars 2020 att Bolaget korttidspermitterar flertalet av de anställda med innebörden att personalen från och med den 1 april 2020 endast jobbar 40 procent. Även om detta innebär en kortsiktig besparingseffekt om minst 30 procent råder det en väsentlig osäkerhet avseende den fortsatta påverkan på verksamheten och personalen med anledning av COVID-19. Det råder vidare en väsentlig osäkerhet hur länge korttidspermitteringen kommer att fortlöpa eller huruvida ytterligare verksamhetsåtgärder kommer att behöva vidtas under den pågående pandemin. Som en naturlig konsekvens innebär korttidspermitteringen att verksamheten heller inte löper i fullskalig takt vilket kan få en negativ inverkan på den dagliga verksamheten och befintliga projekt.

Bolaget är därtill också beroende av sina samarbetspartners och kunder. Dessa samarbetspartners och kunder påverkas också i olika grad av COVID-19 vilket kan få till följd att andra prioriteringar görs i deras verksamheter vilket kan få en negativ påverkan på Bolaget genom färre kundordres och/eller försenade samarbetsprojekt. Bolagets samarbetspartner Daimler har exempelvis tillfälligt stängt ner dess produktion och det råder oklarhet när produktionen kommer att upptas igen. Verksamhets- och branscheffekterna av COVID-19 kan vidare innebära att investeringstakten för såväl Bolagets och dess kunder går i långsammare takt än vad som tidigare var förväntat till förmån för andra nya prioriteringar. Konsekvenserna av COVID-19 i samhället, branschen och för verksamheten, även om dess omfattning är osäker, innebär en hög risk som kan få en väsentlig negativ inverkan på verksamheten och Bolagets finansiella situation.

Fördröjd marknadspenetration kan påverka Bolaget negativt

TerraNets utveckling är beroende av att marknaden för Bolagets produkter fortsätter att växa och att det finns ett intresse för TerraNets teknologi och produkter. Introduktion av Bolagets produkter hos kunder och samarbetspartners föregås av långa säljprocesser. TerraNet bedömer att försiktigheten vid investeringar i ny teknologi kan vara stor och bearbetningen av kunder är tids- och resurskrävande då kunderna är mycket noggranna i sin utvärdering av ny teknologi. En tidigare- eller senareläggning av en eller flera ordres eller förväntade samarbeten kan få en väsentlig påverkan på Bolagets omsättning och resultat och variationerna mellan kvartalsperioder kan således vara höga. Delvis till följd av de långa säljprocesserna förväntar sig Bolaget att erhålla intäkter från licensiering av sin teknologi tidigast år 2023.

En senareläggning av tidpunkten för erhållande av licensintäkter, eller om Bolaget inte i tillräckligt hög grad lyckas sälja sina service- och systemintegrationstjänster fram till dess, till vilken grad risken för Bolaget är svår att bedöma, kan medföra en negativ påverkan på Bolagets kassaflöden, finansiella ställning och dess möjligheter att i framtiden erhålla licensintäkter.

Legala och regulatoriska risker

Immateriella rättigheter

Per den 31 mars 2020 hade TerraNet 19 beviljade patent i Sverige, Europa och USA, framförallt inom kommunikationsteknologi. TerraNet har också 14 pågående internationella patentansökningar. Dessa internationella patentansökningar avser algoritmer för positionering med bäring på fordonstillämpningar, till exempel cellulär positionering och positionering mellan rörliga objekt, samt systemlösningar som teknik för beställning av fordon i transportsystem. Per den 31 mars 2020 uppgick Bolagets immateriella tillgångar till 10,3 MSEK varav patent och varumärken uppgick till 2,5 MSEK och aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 7,8 MSEK. Det finns en risk att Bolaget inte kan upprätthålla eller förnya dessa rättigheter eller att andra av Bolaget utvecklade innovationer i framtiden inte kan erhålla tillräckligt skydd. Vidare finns en risk att Bolaget gör, eller påstås göra, intrång i tredje parts immateriella rättigheter eller att tredje part gör, eller påstås göra, intrång i Bolagets immateriella rättigheter.

NYCKELINFORMATION OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER

3.1 Aktiernas rättigheter

Per dagen för Prospektet finns två aktieslag emitterade av Bolaget, A- respektive B-aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per dagen för Prospektet finns 50 502 653 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,4 SEK.

- 3.1 Aktiernas rättigheter**
- Rösträtt**
Varje A-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till två (2) röster på bolagsstämma och varje B-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.
- Företrädesrätt till nya aktier m.m.**
Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.
- Rätt till utdelning och behållning vid likvidation**
Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.
Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.
Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Aktier som tecknas i Erbjudandet ska berättiga till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok.
- Utdelningspolicy**
Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och utdelning bedöms ej vara aktuell de närmaste åren. Beslut om eventuella framtida utdelningar fattas av aktieägarna på bolagsstämmor och kommer bland annat vara baserad på Bolagets lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning.
- 3.2 Handelsplats**
Bolagets B-aktier är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Premier Growth Market. De nyemitterade B-aktierna och samtliga teckningsoptioner kommer också att vara föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market.
- 3.3 Garantier kopplade till aktierna**
Ej tillämpligt. Det finns inga garantier kopplade till aktierna.
- 3.4 Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier**
- Risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier**
- Låg teckningsgrad från befintliga aktieägare i Erbjudandet kan påverka aktiekursen negativt**
TerraNet har i Erbjudandet erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier om totalt 40,4 MSEK motsvarande 100 procent av Erbjudandet. Bolagets senaste kapitalanskaffning var inte fullt garanterad och tecknades endast till 80 procent, inklusive lämnade garantiåtaganden. I det fall befintliga aktieägare endast tecknar en liten andel och en större andel behöver tecknas av de som lämnat emissionsgarantier, finns det en hög risk att aktiekursen kan få en väsentlig negativ påverkan.
- Handel i Bolagets B-aktie har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och aktiekursen har därtill historiskt haft en negativ utveckling**
TerraNets aktie handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Den aktiekurs till vilken aktierna i TerraNet har handlats till har historiskt varit volatil. Därutöver har omsättningen i Bolagets B-aktie från tid till annan varit låg. Aktien har från tid till annan varit föremål för inaktiv och illikvid handel och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, helt eller delvis, det investerade kapitalet. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmissiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Det finns således en hög risk att investerare i Bolagets aktier inte har möjlighet att avvyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

- 4.1 Villkor och tidsplan för Erbjudandet**
- Företrädesrätt till teckning**
Den som på avstämningsdagen den 20 maj 2020 är registrerad som aktieägare i TerraNet erhåller en (1) uniträtt per innehavd aktie, oavsett serie. En (1) uniträtt ger rätt att teckna en (1) Unit. En (1) Unit innehåller två (2) B-aktier, en (1) teckningsoption av serie 2020:1, en (1) teckningsoption av serie 2020:2 samt en (1) teckningsoption av serie 2020:3.

4.1 Villkor och tidsplan för Erbjudandet

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,80 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,40 SEK per B-aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som säger rätt att erhålla uniträtter i Erbjudandet är den 20 maj 2020. Sista dag för handel i TerraNets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter var den 18 maj 2020. Första dag för handel i TerraNets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter var den 19 maj 2020.

Teckningsperiod

Teckning av Units ska ske under perioden från och med den 25 maj 2020 till och med den 8 juni 2020. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att, utan avisering från Euroclear, avregistreras från aktieägarnas VP-konton.

Villkor för teckningsoptioner av serie 2020:1

Varje en (1) teckningsoption av serie 2020:1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden 28 september 2020 – 9 oktober 2020, dock lägst motsvarande kvotvärdet TerraNets aktier under teckningsperioden och högst 0,80 SEK per aktie. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 12 oktober 2020 – 23 oktober 2020.

Villkor för teckningsoptioner av serie 2020:2

Varje en (1) teckningsoption av serie 2020:2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden 22 februari 2021 – 5 mars 2021, dock lägst motsvarande kvotvärdet TerraNets aktier under teckningsperioden och högst 0,80 SEK per aktie. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 8 mars 2021 – 19 mars 2021.

Villkor för teckningsoptioner av serie 2020:3

Varje en (1) teckningsoption av serie 2020:3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden 9 augusti 2021 – 20 augusti 2021, dock lägst motsvarande kvotvärdet TerraNets aktier under teckningsperioden och högst 0,80 SEK per aktie. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 23 augusti 2021 – 3 september 2021.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 25 maj 2020 till och med den 4 juni 2020.

Uniträtter som ej nyttjas för teckning i Erbjudandet måste säljas senast den 4 juni 2020 eller användas för teckning av Units senast den 8 juni 2020 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter

För det fall inte samtliga Units tecknats med stöd av uniträtter, ska Units som tecknats utan stöd av uniträtter tilldelas i första hand de som även tecknat units med stöd av uniträtter, i andra hand de som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och i tredje hand emissionsgaranter.

Utspädning

De nyemitterade B-aktierna kommer vid full teckning att motsvara cirka 66,67 procent av Bolagets aktiekapital. Den aktieägare som inte tecknar i föreliggande nyemission kommer således att få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

När teckningsoptioner av serie 2020:1 utnyttjas kommer de nyemitterade B-aktierna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 25 procent av Bolagets aktiekapital. Den som inte tecknar under anmälningsperioden kommer således få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

När teckningsoptioner av serie 2020:2 utnyttjas kommer de nyemitterade B-aktierna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 20 procent av Bolagets aktiekapital. Den som inte tecknar under anmälningsperioden kommer således få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

När teckningsoptioner av serie 2020:3 utnyttjas kommer de nyemitterade B-aktierna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 16,7 procent av Bolagets aktiekapital. Den som inte tecknar under anmälningsperioden kommer således få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Kostnaderna relaterade till Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 10,6 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för garantiersättning, som utgör cirka 5,4 MSEK, rörlig ersättning till Mangold, legal rådgivning, revisorer, presentationer och marknadsföringsmaterial för Bolaget samt grafisk formgivning av Prospektet. Av emissionslikviden betalas 1,9 MSEK genom kvittning av skuld till Bolaget vilket innebär att Bolaget totalt, vid full teckning av Erbjudandet kommer att tillföras cirka 29,8 MSEK i likvida medel.

- 4.1 Villkor och tidsplan för Erbjudandet** Kostnaderna relaterade till teckningsoptionsprogrammen förväntas uppgå till maximalt cirka 2 MSEK per program, maximalt cirka 6 MSEK för samtliga teckningsoptionsprogram.

Inga kostnader kommer att äläggas investerare i samband med Erbjudandet eller utnyttjandet av teckningsoptionerna.

- 4.2 Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden**

Motiv för Erbjudandet

I och med den nya strategiinriktningen under 2018 befinner sig TerraNet, liksom hela branschen, fortfarande i en tidig fas i utvecklingen av teknologi för avancerat förarstöd och självkörande fordon, och Bolaget har ett behov av ytterligare kapital för att finansiera verksamheten. Styrelsen i TerraNet bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är otillräckligt för att täcka Bolagets aktuella behov under de kommande tolv månaderna. TerraNets behov av rörelsekapital är huvudsakligen hänförligt till ingenjörspersonal för produktutveckling och leverans av kundprojekt. Bolaget beräknar att underskottet på rörelsekapital under de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 27,9 MSEK. Styrelsen för TerraNet bedömer, per dagen för Prospektet, att det befintliga rörelsekapitalet räcker för att finansiera Bolagets verksamhet fram till september 2020.

Emissionslikvidens användande

I det fall Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget tillföras cirka 29,8 MSEK, efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet, vilket i huvudsak avses användas enligt följande prioriteringsordning och användningsområde.

1. Kvitning av konvertibellån motsvarande cirka 1,9 MSEK.
2. Återbetalning av bryggån inklusive ränta motsvarande cirka 11 MSEK.
3. Återbetalning av konvertibellån som upptogs i april 2019 vilket förväntas motsvara cirka 7,4 MSEK.
4. Fortsatt utveckling av VoxelFlow och teknologi för radiobaserad positionering vilket förväntas motsvara cirka 5 MSEK.
5. Bearbetning av nya och befintliga kunder vilket förväntas motsvara cirka 3 MSEK.
6. Förstärkning av rörelsekapitalet för återstoden av emissionslikviden motsvarande cirka 1,5 MSEK.

Under teckningsoptionsprogrammen, i det fall teckningsoptionerna utnyttjas till fullo och beroende på fastställd teckningskurs, kan Bolaget därtill komma att erhålla ytterligare maximalt 40,4 MSEK per optionsprogram, före kostnader relaterade till utnyttjandet av teckningsoptionerna, vilka beräknas uppgå till maximalt cirka 2 MSEK per teckningsoptionsprogram. I det fall samtliga teckningsoptioner emitteras och utnyttjas avses nettolikviden från teckningsoptionsprogrammen, maximalt cirka 114 MSEK i huvudsak att användas enligt följande prioriteringsordning och användningsområde.

1. Cirka 48 procent av nettolikviden från teckningsoptionerna att användas för fortsatt utveckling av VoxelFlow och teknologi för radiobaserad positionering.
2. Cirka 18 procent av nettolikviden från teckningsoptionerna att användas för investeringar i immateriella rättigheter för VoxelFlow.
3. Cirka 22 procent av nettolikviden från teckningsoptionerna att användas för bearbetning av nya och befintliga kunder.
4. Återstående av nettolikviden från teckningsoptionerna, vilket beräknas motsvara cirka 12 procent, att användas för förstärkning av rörelsekapitalet.

Om Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig urstäckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, till exempel genom utnyttjande av de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet, riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering.

Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter och tjänster enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt, och i förlängningen riskerar att leda till nedläggning av hela eller delar av verksamheten.

Bolaget har i samband med Erbjudandet erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande totalt 40,4 MSEK och cirka 100 procent av Erbjudandet.

Väsentliga intressekonflikter

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Baker McKenzie agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning och är inte beroende av utfallet i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Baker McKenzie i samband med Erbjudandet.

Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har vissa finansiella intressen i TerraNet till följd av deras direkta eller indirekta innehav av värdepapper i Bolaget.

Utöver ovanstående parter intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Ansvar för prospektet och godkännade myndighet

Godkännande av Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen").

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Ansvar för Prospektet

Styrelsen för TerraNet är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen för TerraNet består per dagen för Prospektet av följande ledamöter:

Namn	Befattning
Anders Rantén	Styrelseordförande
Lars Novak	Styrelseledamot
Michel Roig	Styrelseledamot
Karolina Bjurehed	Styrelseledamot
Arne Hansson	Styrelseledamot
Claes Lachmann	Styrelseledamot

För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Information från tredje part

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som TerraNet har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet, såvida webbplatserna inte har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckningar

Förkortning	Källa
1	Global Autonomous/ Driverless Car Market 2020: Technology, Strong Development, Growing Demand, Increasing Trends, Current Status, Challenges, Regional Analysis and Forecast 2024, hämtad den 16 mars 2020, https://www.marketwatch.com/press-release/global-autonomous-driverless-car-market-2020-technology-strong-development-growing-demand-increasing-trends-current-status-challenges-regional-analysis-and-forecast-2024-2020-02-12
2	Projected size of the global autonomous car market in 2018 and 2030, hämtad den 16 mars 2020, https://www.statista.com/statistics/428692/projected-size-of-global-autonomous-vehicle-market-by-vehicle-type/
3	Konrad, K., & Wangler, L. U. (2018). Tailor-made technology: The stretch of frugal innovation in the truck industry. <i>Procedia Manufacturing</i> , 19, 10-17.
4	KPMG (2019), <i>Mobility 2030: Transforming the Mobility Landscape</i> .
5	Mikoski, P., Zlupko, G., & Owens, D. A. (2019). Drivers' assessments of the risks of distraction, poor visibility at night, and safety-related behaviors of themselves and other drivers. <i>Transportation research part F: traffic psychology and behaviour</i> , 62, 416-434.

Bakgrund och motiv

TerraNet AB grundades 2004 med visionen att utveckla kommunikationslösningar för att överbrygga bristande bredbandskapacitet i utvecklingsländer. TerraNet beslutade under 2018 att renodla sin verksamhet till att uteslutande fokusera på ett verksamhetsområde: avancerat förarstöd och självkörande fordon. Bolagets affärsidé är att utveckla mjukvara till fordonstillverkare, underleverantörer och andra aktörer inom transporttjänster för att därigenom erhålla licensintäkter. Bolaget erbjuder även service- och systemintegrationstjänster inom positionering och aktiv säkerhet.

Sedan beslutet fattades avseende den nya strategiinriktningen har Bolaget arbetat fokuserat med att inleda samarbeten med andra aktörer i branschen såsom fordonstillverkare och leverantörer av system för aktiv säkerhet. TerraNet har vidare förfinat Bolagets strategi för att överensstämja med industrins utveckling och dess tidplan för lansering av självkörande fordon.

I och med den nya strategiinriktningen under 2018 befinner sig TerraNet, liksom hela branschen, fortfarande i en tidig fas i utvecklingen av teknologi för avancerat förarstöd och självkörande fordon, och Bolaget har ett behov av ytterligare kapital för att finansiera verksamheten. Styrelsen i TerraNet bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är otillräckligt för att täcka Bolagets aktuella behov under de kommande tolv månaderna. TerraNets behov av rörelsekapital är huvudsakligen hänförligt till ingenjörspersonal för produktutveckling och leverans av kundprojekt. Bolaget beräknar att underskottet på rörelsekapital under de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 27,9 MSEK. Styrelsen för TerraNet bedömer, per dagen för Prospektet, att det befintliga rörelsekapitalet räcker för att finansiera Bolagets verksamhet fram till september 2020.

För att finansiera kommande utveckling samt säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov, genomför TerraNet nu en företrädesemission av Units. Varje Unit innehåller två (2) B-aktier, en (1) teckningsoption av serie 2020:1, en (1) teckningsoption av serie 2020:2 samt en (1) teckningsoption av serie 2020:3. Erbjudandet kan, vid full anslutning, initialt tillföra Bolaget högst 40,4 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet, vilka beräknas uppgå till cirka 10,6 MSEK. Av emissionslikviden kommer cirka 1,9 MSEK

att erläggas genom kvittning av Bolagets utestående konvertibellån som upptogs i mars 2020. Om samtliga teckningsoptioner av serie 2020:1 emitteras och utnyttjas kan Bolaget tillföras ytterligare högst cirka 40,4 MSEK. Om samtliga teckningsoptioner av serie 2020:2 emitteras och utnyttjas kan Bolaget tillföras ytterligare högst cirka 40,4 MSEK. Om samtliga teckningsoptioner av serie 2020:3 emitteras och utnyttjas kan Bolaget tillföras ytterligare högst cirka 40,4 MSEK.

Emissionslikvidens användande

I det fall Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget tillföras cirka 29,8 MSEK efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet, vilket i huvudsak avses användas enligt följande prioriteringsordning och användningsområde. För det fall konvertibellånet som upptogs av TerraNet i april 2019 konverteras till B-aktier i Bolaget enligt villkoren i konvertibellånet kommer de 7,4 MSEK (punkt 3 nedan) istället användas för förstärkning av rörelsekapitalet.

1. Kvittning av konvertibellån motsvarande cirka 1,9 MSEK.
2. Återbetalning av bryggglån inklusive ränta motsvarande cirka 11 MSEK.
3. Återbetalning av konvertibellån som upptogs i april 2019 vilket förväntas motsvara cirka 7,4 MSEK.
4. Fortsatt utveckling av VoxelFlow och teknologi för radiobaserad positionering vilket förväntas motsvara cirka 5 MSEK.
5. Bearbetning av nya och befintliga kunder vilket förväntas motsvara cirka 3 MSEK.
6. Förstärkning av rörelsekapitalet för återstoden av emissionslikviden motsvarande cirka 1,5 MSEK.

Av emissionslikviden betalas 1,9 MSEK genom kvittning av skuld till Bolaget vilket innebär att Bolaget totalt, vid full teckning av Erbjudandet kommer att tillföras cirka 27,9 MSEK i likvida medel. Under teckningsoptionsprogrammen, i det fall teckningsoptionerna utnyttjas till fullo och beroende på fastställd teckningskurs, kan Bolaget därtill komma att erhålla ytterligare maximalt 40,4 MSEK per optionsprogram, före kostnader relaterade till utnyttjandet av teckningsoptionerna, vilka beräknas uppgå till maximalt cirka 2 MSEK per teckningsoptionsprogram, maximalt cirka 6 MSEK för samtliga teckningsoptionsprogram. I det fall samtliga teckningsoptioner emitteras och utnyttjas avses nettolikviden från teckningsoptionsprogrammen, maximalt cirka 114 MSEK i huvudsak att användas enligt följande prioriteringsordning och användningsområde.

1. Cirka 48 procent av nettolikviden från teckningsoptionerna att användas för fortsatt utveckling av VoxelFlow och teknologi för radiobaserad positionering.
2. Cirka 18 procent av nettolikviden från teckningsoptionerna att användas för investeringar i immateriella rättigheter för VoxelFlow.
3. Cirka 22 procent av nettolikviden från teckningsoptionerna att användas för bearbetning av nya och befintliga kunder.
4. Återstående av nettolikviden för från teckningsoptionerna, vilket beräknas motsvara cirka 12 procent, att användas för förstärkning av rörelsekapitalet.

Om Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig urstäckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, till exempel genom utnyttjande av de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet, riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering.

Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter och tjänster enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt, och i förlängningen riskerar att leda till nedläggning av hela eller delar av verksamheten.

Bolaget har i samband med Erbjudandet erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande totalt 40,4 MSEK och cirka 100 procent av Erbjudandet. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 10,6 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för garantiersättning, som utgör cirka 5,4 MSEK, rörlig ersättning till Mangold, legal rådgivning, revisorer, presentationer och marknadsföringsmaterial för Bolaget samt grafisk formgivning av Prospektet.

Intressen och intressekonflikter

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Baker McKenzie agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning och är inte beroende av utfallet i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Baker McKenzie i samband med Erbjudandet.

Ett antal befintliga aktieägare har ingått teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet om totalt 4 412 285,60 SEK, varav 1 900 000 SEK genom kvittning av skuld, motsvarande cirka 10,92 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsförbindelser. Därtill har ett antal externa investerare ingått garantiåtaganden i samband med Erbjudandet om totalt 35 989 837,80 SEK, motsvarande cirka 89,08 procent av Erbjudandet, varav 25 889 306,20 SEK i form av s.k. bottengarantier och 10 100 530,60 SEK i form av s.k. toppgarantier. För garantiåtaganden utgår garantiersättning kontant alternativt i nyemitterade B-aktier i enlighet med garantiavtalen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har vissa finansiella intressen i TerraNet till följd av deras direkta eller indirekta innehav av värdepapper i Bolaget.

Utöver ovanstående parter intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Rådgivare

Mangold Fondkommission AB är finansiella rådgivare och emissionsinstitut och Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legala rådgivare i samband med Erbjudandet.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Allmän information om TerraNet

TerraNet Holding AB, org.nr. 556707-2128, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige 12 juni 2006 och registrerades vid Bolagsverket den 4 juli 2006. Bolagets företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är TerraNet Holding AB. Firman registrerades vid Bolagsverket den 2 oktober 2006. TerraNet har säte i Lunds kommun, Skåne län, Sverige, och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende TerraNet är 549300B4CGWD-K6FGRY73.

TerraNet kan nås på följande kontaktuppgifter: Scheelevägen 17, 223 63 Lund, tel.: 046-286 34 90. Bolagets hemsida är www.terranet.se.

Observera att information på TerraNets eller tredje parts hemsida inte utgör en del av Prospektet, såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Organisationsstruktur

TerraNet Holding AB är moderbolag i Koncernen och har fyra direkt helägda dotterbolag. TerraNet AB org. nr 556666-9916, TerraNet International AB, org. nr 556759-6662 (vilande), TN Communication System Private Ltd, CIN U74900G2012FTC084348 (Indien) (under avveckling), TerraNet California Inc, entity number 3687570000 (USA) (vilande).

TerraNet Holding AB

TerraNet AB

TerraNet International AB
(vilande)

TN Vommunication
System Private Ltd
(Indien) (under avveckling)

TerraNet California Inc
(USA) (vilande)

Figur 1:

Nivåer av automation
i självkörande bilar

Nivå 0: Ingen automation

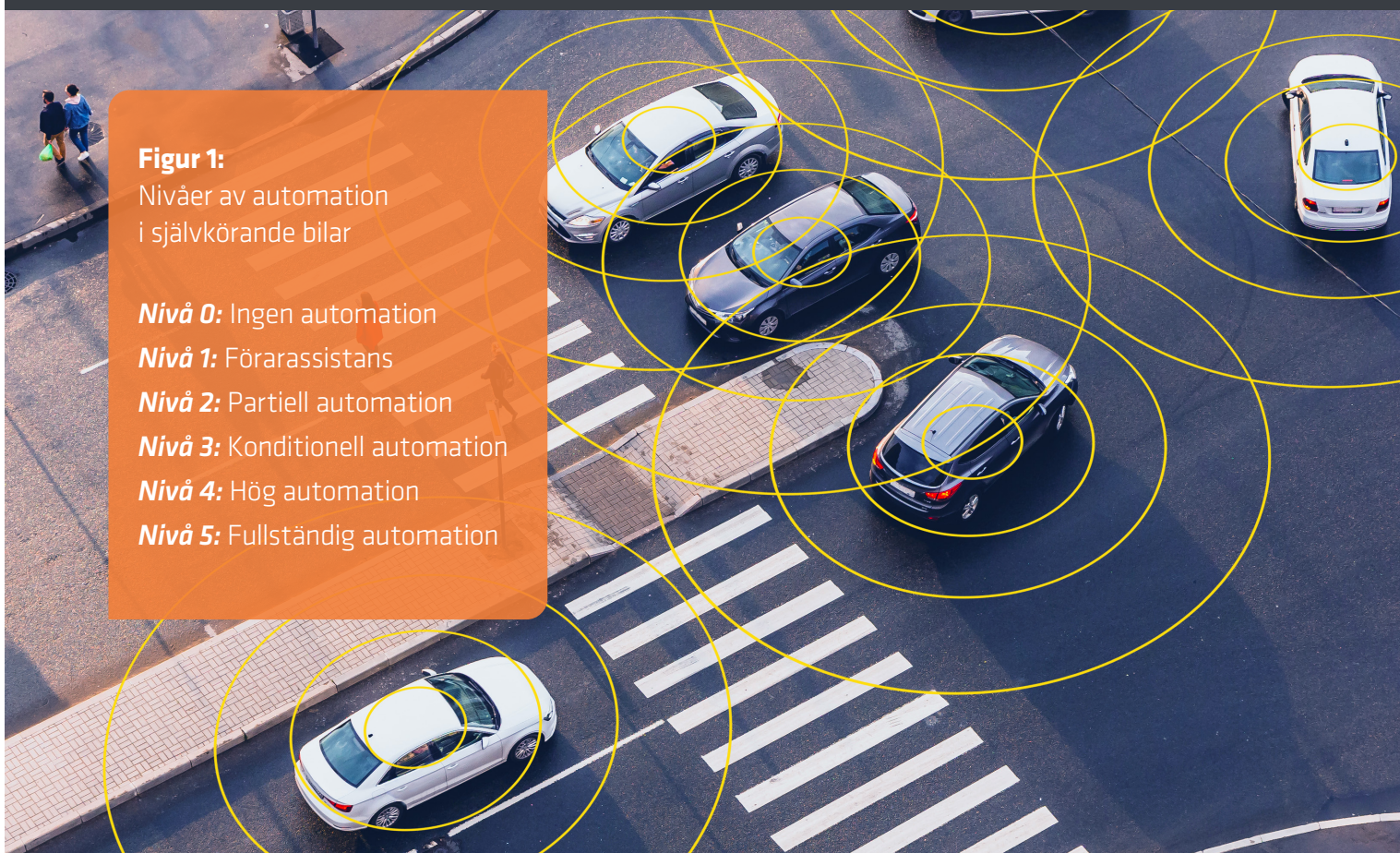
Nivå 1: Förarassistans

Nivå 2: Partiell automation

Nivå 3: Konditionell automation

Nivå 4: Hög automation

Nivå 5: Fullständig automation



Verksamhetsbeskrivning

Kort om TerraNet

TerraNet AB grundades 2004 med visionen att utveckla kommunikationslösningar för att överbrygga bristande bredbandskapacitet i utvecklingsländer. Flera år av intensiv forskning och utveckling resulterade i en ny världsstandard som TerraNet både har varit initiativtagare till och byggt sin mjukvaruplattform kring. Standarden Wi-Fi Aware, som antogs 2015 av Wi-Fi Alliance, lanserades successivt av mobil- och mikrochiptillverkare under 2017.

TerraNet beslutade under 2018 att renodla sin verksamhet till att uteslutande fokusera på avancerat förarstöd och självkörande fordon. Bolaget utnyttjar därmed sin bakgrund och expertis inom telekommunikation till att utveckla mjukvara för radiobaserad positionering för fordonsindustrin. Med hjälp av Bolagets teknologi är det möjligt att fastställa ett fordon position med mycket stor noggrannhet både i absoluta termer eller relativt andra objekt. I och med den nya strategieriktningen befinner sig TerraNet fortfarande i en tidig fas i utvecklingen av teknologi för avancerat förarstöd och självkörande fordon.

Under 2019 och första halvan av 2020 har TerraNet fokuserat på att inleda samarbeten med andra aktörer i branschen, till exempel fordonstillverkare och leverantörer av system för aktiv säkerhet, samt förfinat sin strategi för att överensstämma med industrins utveckling och tidplan för lansering av helt eller delvis självkörande fordon. TerraNet har dessutom expanderat sitt fokusområde till att även inkludera skydd för så kallade vulnerable road users (VRU), vilka definieras som fotgängare, cyklister och andra utsatta trafikanter

År 2019 inledde TerraNet ett samarbete med uppfinnaren och entreprenören Dirk Smits, som utvecklat en banbrytande teknologi för avancerad tredimensionell bildanalys. Teknologin, VoxelFlow, kan på några få millisekunder detektera och identifiera objekt i omgivningen. TerraNet har en global licens för att utveckla och marknadsföra VoxelFlow inom fordonsindustrin. Den fortsatta utvecklingen av VoxelFlow-teknologin kommer utgöra Bolagets primära fokus framöver.

Under 2019 och 2020 har TerraNet tecknat leverantörsavtal med ett av världens största nöjes- och mediaföretag samt inlett samarbete med Daimler-Mercedes Benz. Bolaget anser att leverantörsavtal likt dessa är ett viktigt steg i Bolagets utveckling, och kommer utgöra huvudspåret i den strategiska affärsplanen framöver.

Under första kvartalet 2020 beslutade TerraNet, med hänsyn till covid-19-pandemin, att genomföra ett kostnadsbesparingsprogram. Kostnadsbesparingsprogrammet innebar bland annat att flertalet av Bolagets anställda gått ned i arbetstid till 40 procent. Bolaget bedömer att kostnadsbesparingsprogrammet medför en kortsiktig besparingseffekt om cirka 30 procent. I samband med detta genomfördes även en omorganisation, vilket bland annat innebar att Dirk Smits, uppfinnare av VoxelFlow, påbörjar en anställning som CTO i TerraNet och Christian Larsson går in i rollen som Senior Vice President Product Management. Bolaget bedömer att dessa organisationsförändringar stärker det operativa och strategiska samarbete med AFRY samt innebär en upprustning i det gemensamma projekt som inletts med Daimler-Mercedes Benz.



TerraNet utvecklar mjukvara för avancerat förarstöd och självkörande bilar



Vision: TerraNets vision är färre dödsolyckor i trafiken.

Affärsidé och strategi

TerraNets affärsidé är att utveckla mjukvara till fordonstillverkare, underleverantörer och andra aktörer inom transporttjänster för att därigenom erhålla licensintäkter. TerraNets teknologi för avancerat förarstöd kan användas för en mängd olika typer av fordon, till exempel personbilar, lastbilar, bussar, motorcyklar och elskotrar, men även för andra typer av intelligenta transportsystem, exempelvis i miljöer som gruvor, lager och nöjesparker.

Bolaget erbjuder även service- och systemintegrationstjänster inom positionering och aktiv säkerhet. TerraNets affärsstrategi kan delas in i fyra delmoment. Per dagen för Prospektet är delmoment 1-3 pågående, medan delmoment fyra är planerat.

- 1. Egen produktutveckling.** Den egna produktutvecklingen syftar till att utveckla de produkter som i framtiden ska generera licensintäkter till Bolaget. TerraNet strävar efter att produktutvecklingen ska ske i samarbete med andra aktörer, vilket även bedöms stärka Bolagets position på marknaden. Den egna produktutvecklingen genererar inga direkta intäkter till Bolaget.
- 2. Leverans av service- och systemintegrationsprojekt.** Genom att utföra kundprojekt inom avancerat förarstöd och kollisionvarning, i vilka TerraNet tillhandahåller service- och systemintegrationstjänster, genereras direkta intäkter för Bolaget, samtidigt som TerraNets kompetens och marknadsposition stärks.

- 3. Gemensam produktutveckling.** Genom att tillsammans med kunder utveckla produkter där rättigheterna till den utvecklade teknologin delas mellan TerraNet och kunden kan både direkta serviceintäkter och framtida licensintäkter genereras.
- 4. Produktförsäljning.** TerraNets mjukvara säljs som en produkt till kunder. Förutom licensintäkter kan denna försäljning även skapa intäkter för kundanpassning av produkten samt service och uppgraderingar.

För att underlätta och påskynda kommersialisering av ny teknologi behöver företag som verkar inom autonoma fordon bygga nätverk av samarbeten, till exempel genom att delta i gemensamma forskningsprojekt, tester och att vara medlem i branschorganisationer och standardiseringsorgan. TerraNet har därför byggt upp ett nätverk av fordonstillverkare, leverantörer av aktiv säkerhet och testbanor för självkörande fordon.

TerraNets teknologi

ADAS (advanced driver assistance systems) är samlingsnamnet på elektroniska system som syftar till att bistå förare av fordon, och är ett av stegen för att närma sig självkörande fordon med funktioner som automatiska navigeringssystem, automatiska styrsystem, automatiska bromssystem, regnsensorer, automatisk hastighetskontroll, et cetera. Dessa teknologier finns i stor utsträckning i fordon redan i dag. Bolaget utvecklar mjukvaru-algoritmer för tredimensionell bildanalys, men även för positionering med hjälp av 5G-teknik, samt för kommunikation mellan olika fordon och mellan fordon och andra objekt. Teknologin möjliggör funktioner som omfattas av begreppet aktiv säkerhet, till exempel kollisionssvarning.

TerraNets fokus är inom radio- och bildanalysbaserad positionering. Positionering är en absolut fundamental del av ADAS. En av de viktigaste positioneringsteknologierna är GNSS (global navigation satellite system), det vill säga satellitbaserad positionering (till exempel GPS). GNSS har dock nackdelen att dess prestanda försämras då signaler från satelliter blockeras, som till exempel ofta är fallet i tunnlar, parkeringsgarage och i närheten av höga byggnader. TerraNets DSRC-teknologi för samverkande positionering utnyttjar radiobaserad avståndsbedömning som delas mellan olika fordon eller mellan fordon och infrastruktur vid vägkanten och kan fungera som ett komplement till GNSS för att få ett mer robust system.

Tillsammans med Veoneer har TerraNet utvecklat lokaliseringssalgoritmer som utnyttjar fördröjningen i MPC (multipath component) hos referenssignalen, CRS (common reference signal), i LTE (4G-kommunikation). Detta arbete har utmynnat i utvecklingen av en hårdvaruplattform för att bedöma lokaliseringsprestandan i LTE-signaler från basstationer i mobilnätet.

TerraNet utvecklar samtidigt 5G-algoritmer som, genom att utnyttja fördelarna med den nya 5G-tekniken – såsom större bandbredd, mindre brus, lägre signalfördröjning, stöd för enhet-till-enhetskommunikation och tätare positionering av basstationer – kan erbjuda positionering med mycket hög noggrannhet. 5G-teknologin kommer att utnyttjas ovanpå TerraNets teknologi för samverkande positionering och radiobaserade avståndsbedömning

På Kista Mobility Week i juni 2019 demonstrerade TerraNet sin säkerhetslösning för så kallade vulnerable road users (VRU), det vill säga fotgängare, cyklister och liknande utsatta trafikanter. TerraNets lösning utnyttjade Carmentas molntjänst TrafficWatch genom Ericssons nät för att förse en motorcykel med en positioneringsplattform. Demonstrationen visade hur man kan ge motorcykeln en varningssignal för ett uttryckningsfordon som närmar sig i hög hastighet. Genom att utnyttja mobiltelefoner kan samma lösning erbjudas till cyklister, elskotrar och andra trafikanter.

TerraNet inledde under 2019 ett samarbete med uppfinnaren och entreprenören Dirk Smits som utvecklat Voxelflow, vilket Bolaget bedömer är en banbrytande teknologi för avancerad tredimensionell bildanalys. Systemet består av en laserskanner som belyser ett objekt och tre kameror som registrerar den reflekterade laserstrålen och på så sätt bygger upp en tredimensionell bild av objektet. Denna bild används för att detektera och klassificera objektet, exempelvis ett barn som springer ut i vägen.

TerraNets fokus är inom radio- och bildanalysbaserad positionering. Positionering är en absolut fundamental del av ADAS.



Produktportfölj

VoxelFlow

VoxelFlow är en teknologi för tredimensionell bildanalys som kan användas för att detektera och klassificera objekt i ett fordonets närhet. Som färdig produkt kommer systemet att bestå av en laserskanner och tre kameror som integreras i sensorer och monteras på fordonets vindruta och strålkastare, samt mjukvara som kan skapa tredimensionella bilder av objekt och klassificera dessa. Hela processen sker på ett fåtal millisekunder, och Bolaget anser att teknologin har potential att rädda liv i trafiken. En första prototyp av VoxelFlow färdigställdes sommaren 2019 och har använts för att demonstrera teknologin. Nästa prototyp planeras vara färdig i början av tredje kvartalet 2020, och kommer att kunna monteras på ett fordon i en kontrollerad testmiljö. En första kommersiell version av VoxelFlow beräknas vara färdig 2022.

Radiobaserad positionering

TerraNets teknologi för radiobaserad (5G) positionering avses användas för att bestämma ett fordonets position med mycket hög noggrannhet. Denna teknologi kommer att vara en integrerad del av ett system för avancerat förarstöd och fungera som ett komplement till GPS, vars signal kan blockeras av höga byggnader eller i tunnlar.

Denna forskning bedrivs i ett projekt i samarbete med Volvo Personvagnar, Volvo Lastvagnar samt Lunds Tekniska Högskola och är finansierat av Vinnova. Slutresultatet av detta gemensamma forskningsprojekt ska presenteras under 2022, med avsikten att kunna kommersialiseras i det avancerade förarstödet i framtida bilmodeller.

Patent och varumärkesskydd

Per den 31 mars 2020 hade TerraNet 19 beviljade patent i Sverige, Europa och USA, framförallt inom kommunikationsteknologi. TerraNet har också 14 pågående internationella patentansökningar. Dessa internationella patentansökningar avser algoritmer för positionering med bäring på fordonstillämpningar, till exempel cellulär positionering och positionering mellan rörliga objekt, samt systemlösningar som teknik för beställning av fordon i transportsystem.

Viktiga samarbeten

TerraNet bedriver forskning och utveckling i projekt tillsammans med kunder och samarbetspartners avseende avancerat förarstöd och självkörande fordon. Utveckling av mjukvara bedrivs för att förbättra aktiva säkerhetssystem som assisterar föraren och underbygger kommunikation mellan fordon i syfte att undvika kollisioner. Sedan TerraNet beslutade att fokusera på mjukvara för självkörande fordon har Bolaget arbetat för att utveckla sam-

arbeten och få ta del av viktiga pilotprojekt där man kan testa teknologier inför en framtida kommersialisering. Nedan beskrivs ett urval Bolagets samarbetsprojekt.

Daimler

I mars 2020 blev TerraNet officiellt godkänd som leverantör till Daimler. I samband med detta inleddes ett samarbete med Daimler-Mercedes Benz och deras STARTUP AUTOBAHN-program för att förädla teknologin VoxelFlow. Bolaget har sedan tidigare öppnat ett kontor utanför Stuttgart för att mobilisera och planlägga detta samarbete. Nästa steg i samarbetet är framtagandet av en demoversion som avses visas i nästa STARTUP AUTOBAHN i Stuttgart.

Leveransavtal - nöjesbranschen

I november 2019 tecknade TerraNet ett kundleveransavtal med en världsledande amerikansk koncern inom nöjes- och media-branschen. Projektet är ett samarbete med Afry för framtagande av en systemspecifikation för aktiv säkerhet för åkattraktioner på nöjesfält. Nästa fas av detta projekt kommer upphandlas under tredje kvartalet 2020.

Haldex

I slutet av 2018 fick TerraNet en order från den ledande fordonskomponentleverantören inom smarta bromssystem, Haldex, för utveckling av ett system för avancerad kommunikation fordon-till-fordon. I augusti 2019 lades en ny beställning av kunden för nästa fas i projektet avseende prototypframtagning och funktionstestning. Denna prototyp är nu levererad till kunden för intern utvärdering.

Vinnova, Volvo Personvagnar, Volvo Lastvagnar och Lunds Tekniska Högskola

I april 2019 bildade TerraNet ett projektkonsortium tillsammans med Volvo Personvagnar, Volvo Lastvagnar och Lunds Tekniska Högskola och ett Vinnova-finansierat projekt inleddes som syftar till förbättrad positionering genom användande av radiosignaler. De viktigaste teknologierna i projektet är 4G/5G, Massive MIMO (multiple input, multiple output), SLAM (simultaneous localiation and mapping) och maskininlärning. Projektet kommer att pågå till december 2022.

Afry

I början av 2019 ingick TerraNet och konsultföretaget Afry (tidigare ÅF) ett samarbete för gemensamma projektleveranser. Afry har världsledande fordonskompetens och förmågan att leverera stora och komplexa projekt, vilket tillsammans med TerraNets spetskompetens bedöms medföra förutsättningar för leverans av konkurrenskraftiga kunderbidanden inom lösningar för autonoma fordon.



2030 förväntas marknaden för självkörande fordon uppgå till 60 miljarder USD

Marknadsöversikt

Marknaden för autonoma fordon uppgick 2018 till cirka 5,68 miljarder USD år 2018, och förväntas växa till cirka 22,34 miljarder USD till 2024, motsvarande en CAGR (*compounded annual growth rate*) om 31,5 procent 2018–2024¹.

2030 förväntas marknaden för självkörande fordon (nivå 4 och nivå 5, se figur 1 i Verksamhetsbeskrivning) uppgå till 60 miljarder USD. Nordamerika förväntas vara den största marknaden för självkörande fordon med cirka 29 procent av flottan, följt av Kina och Västeuropa med 24 procent respektive 20 procent av den globala flottan per år 2035².

Marknaden förväntas växa exponentiellt, och estimeras vara värd 7 000 miljarder USD år 2050.³ Nya aktörer, teknologier och affärsmodeller gör industrin för självkörande fordon betydligt mer komplex än den traditionella fordonsbranschen. Detta har gett upphov till nya branschorganisationer (till exempel 5GAA där TerraNet är medlem) som bidrar till hur företag från fordons-, mjukvaru- och telekommunikationsindustrierna kan arbeta tillsammans för att utveckla heltäckande lösningar för framtidens transporttjänster. TerraNet räknar med att det finns en ny förståelse inom branschen för att tidigare konkurrenter kommer att behöva samarbeta för att gemensamt leda utvecklingen genom de olika stadierna av självkörande fordon, samt att skapa nya partnerskap med företag som kan tillhandahålla unika lösningar för uppkoppling, säkerhet och positionering.

När fler och fler företag investerar i lösningar av kompletta autonoma system, finns det en växande enighet i branschen kring att fullständigt autonoma fordon (så kallad nivå 5) är mer avlägsna

än den ursprungliga prognosen förutspådde. TerraNet bedömer att implementering på bred front av dessa avancerade teknologier kräver att följande teknik är på plats:

- Tredimensionell bildanalys för detektering och klassificering av objekt;
- Trådlös kommunikation, helt utan avbrott, mellan olika fordon och inom fordon;
- Exakt bestämning av fordonets position; och
- Tillförlitlig kollisionsvarning i realtid.

Detta är teknologier som biltillverkare traditionellt inte har haft expertis inom, men som, efter ett par uppmärksammade olyckor i tester av självkörande fordon, enligt tillämpliga krav måste förbättras. TerraNet bedömer att "vinnarna" under de kommande fem till tio åren kommer vara de mjukvaruföretag som kan erbjuda lösningar som uppfyller nivå 2 till nivå 4 av automation (se figur 1 i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" ovan) till större fordonstillverkare och bildelningsföretag.

Utöver utvecklingen av säkerhetsfunktioner och kommunikationslösningar i fordon finns ytterligare behov som behöver uppfyllas innan förarlösa bilar kan släppas fria på vägarna, till exempel avseende kommunikationslösningar mellan fordon och fotgängare, så kallat vehicle-to-pedestrian (V2P). De största biltillverkarna i världen letar efter fungerande V2P-lösningar som tar hänsyn till flera perspektiv, både fotgängarens och förarens. Detta är särskilt relevant i dag då antalet fotgängare som förölyckas i många av världens större städer ökar stort på grund av distraherade förare och fotgängare.⁴

¹ <https://www.marketwatch.com/press-release/global-autonomous-driverless-car-market-2020-technology-strong-development-growing-demand-increasing-trends-current-status-challenges-regional-analysis-and-forecast-2024-2020-02-12>. Hämtad 2020-03-16

² <https://www.statista.com/statistics/428692/projected-size-of-global-autonomous-vehicle-market-by-vehicle-type/>. Hämtad 2020-03-16

³ Konrad, K., & Wangler, L. U. (2018). Tailor-made technology: The stretch of frugal innovation in the truck industry. *Procedia Manufacturing*, 19, 10-17.

⁴ Mikoski, P., Zlupko, G., & Owens, D. A. (2019). Drivers' assessments of the risks of distraction, poor visibility at night, and safety-related behaviors of themselves and other drivers. *Transportation research part F: traffic psychology and behaviour*, 62, 416-434.

Förvärv och investeringar på marknaden

Autonoma system och nästa generations transportmedel är fortfarande i början av sin utvecklingskurva. KPMG förutspår att den snabba tillväxttakten kommer att intensifiera en utveckling där nya aktörer och affärsmodeller utmanar industrins status quo.⁵

Sedan 2016 har det skett antal större förvärv och investeringar på marknaden för självkörande fordon, där stora och finansiellt starka bolag har förvärvat eller investerat i start-up-bolag som innehar teknik och kompetens för att föra utvecklingen inom autonoma system framåt.

Under 2016 förvärvades Cruise Automation, en start-up som utvecklat mjukvara för självkörande fordon, av General Motors för 581 miljoner USD. General Motors betalade även under 2016 500 miljoner USD för nio procent av taxiföretaget Lyft. Ford beslutade 2017 att investera en miljard dollar i Argo AI, ett företag inom robotteknik och artificiell intelligens. Juni 2019 meddelades att även Volkswagen investerar i Argo AI värdering om 7 miljarder USD efter pengarna. Ett av de största förvärven gjordes 2017 av Intel, som förvärvade Mobileye, ett företag som utvecklar kamerateknik för ADAS, för 15,3 miljarder USD. Andra företag har gjort liknande investeringar: Toyota har investerat cirka en miljard USD inom artificiell intelligens; Volvo Cars och Uber skapade 2016 ett samägt bolag med investeringar om cirka 300 miljoner USD för utveckling av självkörande bilar; och Hyundai investerade tillsammans med Kia i start-up bolaget Aurora, som gör mjukvara för självkörande bilar, i juni 2019. Intresset för teknologin bakom självkörande bilar och relaterade områden har även illustrerats av förvärven av mjukvaruföretagen Nutonomy (av Delphi 2017) och Cambridge Telematics, (av SoftBank Vision Fund 2018), vilka förvärvades för 400 USD 500 miljoner USD. Ingen av Bolagen hade någon omsättning vid förvärven.

Framtida utmaningar

En av TerraNets främsta utmaningar inför framtiden är att ständigt utveckla produkter som följer och motsvarar marknadens krav och förväntningar. För att uppnå detta måste TerraNet löpande följa de senaste trenderna på marknaden och ligga steget före konkurrenter i analysen av hur Bolagets produkter kan appliceras och vidareutvecklas inom olika områden. Detta kommer att kräva resurser i form av bland annat kompetent personal inom såväl marknad och sälj som produkt- och teknikutveckling. Det kommer vara avgörande för Bolaget att attrahera och behålla nyckelkompetenser, samt ingå säkra nya samarbetsavtal med andra aktörer på marknaden.

TerraNet är beroende av den generella utvecklingen i branschen avseende avancerat förarstöd och självkörande fordon och att dessa applikationer får ett brett genomslag i industrin. För att minska beroendet av branschens utvecklingstakt undersöker TerraNet, parallellt med Bolagets befintliga erbjudande av servicetjänster och systemintegration för att erhålla intäkter, även andra närliggande användningsområden för Bolagets teknologi. Ett sådant alternativt användningsområde är ett kollisionssvarningssystem för så kallade utsatta trafikanter, till exempel fotgängare och cyklister.

Som mjukvaruleverantör är TerraNet också beroende av den hårdvara som Bolagets mjukvara kommer att användas på. För att hårdvaruleverantörer, specifikt kameratillverkare, ska vara intresserade av att anpassa sina produkter till de krav som TerraNets mjukvara ställer är det viktigt att de ser en signifikant marknadspotential för teknologin.



⁵KPMG (2019). Mobility 2030: Transforming the Mobility Landscape.

Analys av verksamhet och finansiell ställning

TerraNets intäkter för 2019 uppgick till 0,8 MSEK jämfört med 4,8 MSEK under 2018. Intäkterna för första kvartalet 2020 uppgick till 0,5 MSEK och 0,2 MSEK motsvarande period 2019. Samtliga intäkter kommer från delfinansierade kundprojekt. Minskningen mellan räkenskapsåren 2019 och 2018 beror främst på TerraNets nya strategi som inneburit att tidigare affärsområden har avvecklats.

Bolagets rörelsekostnader, inklusive av- och nedskrivningar, uppgick till 46,7 MSEK under 2019, jämfört med 70,3 MSEK under 2018, och under första kvartalet 2020 till 10,4 MSEK jämfört med 8,9 MSEK första kvartalet 2019. Kostnadsökningen mellan första kvartalet 2020 och första kvartalet 2019 härrör främst från utveckling och marknadsföring av VoxelFlow.

Koncernens tillgångar uppgick vid utgången av 2019 till 26,4 MSEK; vid utgången av 2018 till 29,3 MSEK; och efter det första kvartalet 2020 till 30,6 MSEK.

Finansiering av verksamheten

TerraNets målsättning är att Bolagets teknologi ska vara integrerad i styrmoduler i fordon och andra transportsystem, vilket bedöms kunna inbringa betydande licensintäkter till Bolaget. Fram till dess att Bolagets produkter når ett genomslag i fordonsindustrin kommer TerraNet även att fokusera på ett bredare systemerbjudande i syfte att erhålla löpande intäkter och Bolaget erbjuder även per dagen för Prospektet service- och systemintegrationstjänster inom positionering och aktiv säkerhet. TerraNet genomför Erbjudandet i syfte att säkra Bolagets

långsiktiga finansiering. Förutsatt att den fulltecknas kommer Erbjudandet att ge utrymme för att vidareutveckla nuvarande, samt inleda nya, samarbeten, parallellt med vidareutveckling av TerraNets teknologi. Erbjudandet förväntas också möjliggöra att TerraNet till fullo återbetalar det bryggglån som upptagits under februari 2020, samt det lån med konverteringsrätt som upptogs under mars 2020, vilket kvittas i Erbjudandet.

Investeringar

TerraNet har, per dagen för Prospektet, inte gjort några investeringar sedan 31 mars 2020. TerraNet har inte några väsentliga pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar.

Väsentliga förändringar i TerraNets låne- och finansieringsstruktur sedan 31 mars 2020

Det har sedan tiden efter den 31 mars 2020 fram till dagen för Prospektet inte skett några väsentliga förändringar avseende TerraNets låne- och finansieringsstruktur, förutom att ytterligare 5 MSEK av den bryggglånefinansiering som upptogs den 24 februari 2020 har utbetalats till Bolaget. Det fulla bryggglånebeloppet om 10 MSEK avses återbetalas i samband med Erbjudandet.

Trender

Utöver vad som anges i "Marknadsöversikt" bedömer TerraNet att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet.

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under de kommande tolv månaderna från dagen för Prospektet. Ett underskott förväntas uppkomma i september 2020 och uppskattas uppgå till cirka 27,9 MSEK för de kommande 12 månaderna från dagen för Prospektet. För att åtgärda underskottet samt för att säkra kapital till Bolaget för dess aktuella affärsplan har styrelsen för TerraNet beslutat att genomföra Erbjudandet om cirka 40,4 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna bedriva den löpande verksamheten enligt den aktuella affärsplanen till minst juni 2021 krävs det att Erbjudandet tecknas till 40,4 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet.

Erbjudandet är till 100 procent, motsvarande 40,4 MSEK, garanterat genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Givet ett fulltecknat Erbjudande är styrelsens bedömning att Bolaget har erforderligt rörelsekapital för kommande tolv månadersperiod.

De teckningsoptioner av serie 2020:1, serie 2020:2 samt serie 2020:3 som emitteras i Erbjudandet kan tillföra Bolaget ytterligare upp till maximalt 40,4 MSEK per serie, givet full anslutning i Erbjudandet, fullt utnyttjande av teckningsoptionerna och högsta möjliga teckningskurs, 0,80 SEK, per B-aktie.

Det ska också belysas att de icke säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier som ovan nämns enbart omfattar Erbjudandet och inte utnyttjande av teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna omfattas inte av några teckningsförbindelser eller emissionsgarantier och ett kapitaltillskott från teckningsoptionerna är därmed helt villkorat av att teckningsoptionerna nyttjas av innehavarna.

Om Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig urstäckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, till exempel genom utnyttjande av de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet, riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter och tjänster enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt, och i förlängningen riskerar att leda till nedläggning av hela eller delar av verksamheten.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer som anses väsentliga för TerraNets verksamhet och framtida utveckling. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller aktierna och bedöms vara väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

TerraNet har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiseras och potentiell omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiseras. Bedömningen av väsentligheten av de riskfaktorer som anges i Prospektet har graderats baserat på Bolagets bedömning av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och har, i de fall risken inte kunnat kvantifierats, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskfaktorerna, enligt Bolagets bedömning i enlighet med ovan, anges först. Därefter anges riskfaktorerna utan någon särskild inbördes ordning. Sannolikhet och omfattning av risker som kan realiseras kan komma att avvika från styrelsens bedömning per dagen för Prospektet, bland annat för att de ligger utanför Bolagets kontroll.

De risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs nedan kan få en väsentlig negativ inverkan på TerraNets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan också medföra att kursen för Bolagets aktier sjunker, vilket skulle kunna leda till att TerraNets aktieägare förlorar hela eller delar av sin investering.

Finansiella risker

Otillräckligt rörelsekapital och framtida kapitalbehov kan komma att kräva ytterligare kapitalanskaffningar, omstrukturering av verksamheten eller att affärsplanen revideras

Bolaget har historiskt sett inte varit lönsamt och för räkenskapsåret 2019 redovisade Bolaget ett rörelseresultat om -42,7 MSEK och för perioden 1 januari - 31 mars 2020 redovisades ett rörelseresultat om -9,4 MSEK. Under perioden som Bolaget har bedrivit sin verksamhet har Bolaget genomfört ett antal kapitalanskaffningar i syfte att expandera verksamheten och förstärka Bolagets kassa. Bolagets senaste kapitalanskaffning genomfördes under oktober 2019 där erbjudandet motsvarande totalt cirka 52 MSEK före kostnader relaterade till emissionen. Erbjudandet i oktober 2019 tecknades dock bara till 80 procent, inklusive lämnade garantiåtaganden, motsvarande cirka 41,7 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till emissionen. Utfallet av erbjudandet i oktober 2019 innebar att Bolaget inte hade tillräckligt med rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden trots genomförandet av kapitalanskaffningen.

Bolagets rörelsekapital har varit ansträngt under en längre period. Bolaget förväntar sig erhålla intäkter från licensiering av sin teknologi tidigast år 2023 och erbjuder, per dagen för Prospektet, även service- och systemintegrationstjänster inom positionering och aktiv säkerhet för att på så sätt bidra till kassaflödet. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är

tillräckligt för Bolagets aktuella behov under de kommande tolv månaderna från dagen för Prospektet. Ett underskott förväntas uppkomma i september 2020 och uppskattas uppgå till cirka 27,9 MSEK för de kommande tolv månaderna från dagen för Prospektet. För att åtgärda underskottet, samt för att säkra kapital till Bolaget för dess aktuella affärsplan, har styrelsen i TerraNet beslutat att genomföra Erbjudandet om cirka 40,4 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna bedriva den löpande verksamheten enligt den aktuella affärsplanen till minst juni 2021 krävs det att Bolaget, efter finansiering av kostnader relaterade till Erbjudandet och återbetalning av tidigare upptaget bryggglån, tillförs 40,4 MSEK genom Erbjudandet. Erbjudandet är till 100 procent, motsvarande 40,4 MSEK, garanterat genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Även om Erbjudandet är garanterat till 100 procent finns det en risk att teckningsgraden från befintliga aktieägare blir låg vilket således också kan få en negativ inverkan på aktiekursen.

Det ska också belysas att de icke säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier som ovan nämns enbart omfattar Erbjudandet och inte utnyttjande av teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna omfattas inte av några teckningsförbindelser eller emissionsgarantier och ett kapitaltillskott från teckningsoptionerna är med helt villkorat av att teckningsoptionerna nyttjas av innehavarna.

Om Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, till exempel genom utnyttjande av de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet, riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter och tjänster enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt, och i förlängningen riskerar att leda till nedläggning av hela eller delar av verksamheten.

Det finns vidare en operationell risk att TerraNet i framtiden inte kommer att ha tillräckligt med intäkter för att finansiera sin verksamhet och således tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva verksamheten i den tillväxttakt som Bolaget planerar. Det finns därtill en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan anskaffas på för Bolaget tillfredställande villkor eller att tillgängligt kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets affärsplan och målsättningar, innebärande att Bolaget kan komma att behöva omstrukturera sin verksamhet och revidera sin affärsplan. Detta skulle vidare kunna leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter. Oförmåga att erhålla tillräcklig finansiering till fördelaktiga villkor kan vidare påverka aktiekursen negativt.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Utbrottet och spridningen av COVID-19 har och kan fortsätta negativt påverka Bolagets verksamhet, organisation och samarbetspartners

Utbrottet av det nya coronaviruset, COVID-19, under första kvartalet 2020 har inneburit kraftiga negativa effekter för hela världsekonomin och har som en konsekvens därav påverkat såväl stora som små företag, på ett eller annat sätt, inom många branscher och sektorer. Som en effekt av utbrottet av COVID-19 och den deklarerade pandemin meddelade TerraNet den 29 mars 2020 att Bolaget korttidspermitterar flertalet av de anställda med innebörden att personalen från och med den 1 april 2020 endast jobbar 40 procent. Även om detta innebär en kortsiktig besparingseffekt om minst 30 procent råder det en väsentlig osäkerhet avseende den fortsatta påverkan på verksamheten och personalen med anledning av COVID-19. Det råder vidare en väsentlig osäkerhet hur länge korttidspermitteringen kommer att fortlöpa eller huruvida ytterligare verksamhetsåtgärder kommer att behöva vidtas under den pågående pandemin. Som en naturlig konsekvens innebär korttidspermitteringen att verksamheten heller inte löper i fullskalig takt vilket kan få en negativ inverkan på den dagliga verksamheten och befintliga projekt.

Bolaget är därtill också beroende av sina samarbetspartners och kunder. Dessa samarbetspartners och kunder påverkas också i olika grad av COVID-19 vilket kan få till följd att andra prioriteringar görs i deras verksamheter vilket kan få en negativ påverkan på Bolaget genom färre kundorders och/eller försenade samarbetsprojekt. Bolagets samarbetspartner Daimler har exempelvis

tillfälligt stängt ner dess produktion och det råder oklarhet när produktionen kommer att upptas igen. Verksamhets- och branscheffekterna av COVID-19 kan vidare innebära att investerings- takt för såväl Bolagets och dess kunder går i långsammare takt än vad som tidigare var förväntat till förmån för andra nya prioriteringar. Konsekvenserna av COVID-19 i samhället, branschen och för verksamheten, även om dess omfattning är osäker, innebär en hög risk som kan få en väsentlig negativ inverkan på verksamheten och Bolagets finansiella situation.

Fördröjd marknadspenetration kan påverka Bolaget negativt

TerraNets utveckling är beroende av att marknaden för Bolagets produkter fortsätter att växa och att det finns ett intresse för TerraNets teknologi och produkter. Introduktion av Bolagets produkter hos kunder och samarbetspartners föregås av långa säljprocesser. TerraNet bedömer att försiktigheten vid investeringar i ny teknologi kan vara stor och bearbetningen av kunder är tids- och resurskrävande då kunderna är mycket noggranna i sin utvärdering av ny teknologi. En tidigare- eller senareläggning av en eller flera orders eller förväntade samarbeten kan få en väsentlig påverkan på Bolagets omsättning och resultat och variationerna mellan kvartalsperioder kan således vara höga. Delvis till följd av de långa säljprocesserna förväntar sig Bolaget att erhålla intäkter från licensiering av sin teknologi tidigast år 2023. Parallellt med säljprocessen av Bolagets teknologi erbjuder Bolaget per dagen för Prospektet även service- och systemintegrationstjänster inom positionering och aktiv säkerhet, vilket per dagen för Prospektet utgör Bolagets huvudsakliga intäktskälla. Bolagets intäkter hänförliga till service- och systemintegrationstjänster uppgick under räkenskapsåret 2019 till cirka 0,8 MSEK och under perioden 1 januari 2020 – 31 mars 2020 till cirka 0,5 MSEK. En senareläggning av tidpunkten för erhållande av licensintäkter, eller om Bolaget inte i tillräckligt hög grad lyckas sälja sina service- och systemintegrationstjänster fram till dess, till vilken grad risken för Bolaget är svår att bedöma, kan medföra en negativ påverkan på Bolagets kassaflöden, finansiella ställning och dess möjligheter att i framtiden erhålla licensintäkter.

Bolaget är beroende av att löpande ingå samarbeten med externa parter

För att utveckla och kommersialisera Bolagets produkter har TerraNet ingått, och kan i framtiden komma att ingå, strategiskt viktiga samarbeten avseende tillhandhållande av service- och systemintegrationstjänster inom positionering och aktiv säkerhet. Syftet med samarbeten är att tillsammans med potentiella kunder utveckla och utvärdera förutsättningarna för att i framtiden kunna sälja Bolagets produkter till dessa potentiella kunder. Samarbeten utgör således en förutsättning för att Bolaget ska kunna nå framgång med sin säljprocess avseende sina produkter som beskrivs i riskfaktorn "Fördröjd marknadspenetration kan påverka Bolaget negativt". Det är avgörande för den framtida verksamheten att Bolaget lyckas upprätthålla befintliga samarbetsavtal samt att samarbeten fungerar på ett för parterna tillfredsställande sätt och med positiva utfall. Bolaget förväntar att erhålla licensintäkter från produkter tidigast år 2023. Försäljningen av service- och systemintegrationstjänster bidrar till att stärka Bolagets kassaflöde fram till dess att licensintäkter

erhålls. Bolaget bedömer vidare att en viktig aspekt avseende service- och systemintegrationstjänsterna är att fördjupa samarbetena med Bolagets samarbetspartners, både befintliga och potentiella, vilka ofta utgörs av industriella och för Bolaget strategiskt viktiga aktörer, vilket bedöms påverka framtida säljprocesser för erhållande av licensintäkter avseende teknologin. De samarbeten som Bolaget ingår behöver nödvändigtvis inte vara formaliserade genom samarbetsavtal varför det kan råda osäkerhet kring samarbetets omfattning och struktur och kan sägas upp med kort varsel.

Det är inte möjligt för Bolaget att bedöma omfattningen av risken för att befintliga samarbetsavtal sägs upp, fungerar otillfredsställande eller att Bolaget i framtiden inte lyckas ingå nya samarbetsavtal. I det fall något av ovanstående dock skulle inträffa kan det få en negativ påverkan på Bolagets fortsatta verksamhet och finansiella ställning under perioden till dess att licensintäkter erhålls samt försvåra Bolagets möjligheter att i framtiden erhålla licensintäkter från sina produkter. Detta kan i sin tur få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtidsutsikter och kassaflöden.

Bolaget verkar på en konkurrensutsatt marknad som erbjuder och utvecklar liknande teknik som Bolaget

Per dagen för Prospektet finns ett antal kända konkurrenter till TerraNet som utvecklar, investerar i eller erbjuder teknik liknande den Bolaget tillhandahåller och utvecklar. Därutöver kan det finnas andra konkurrenter eller icke offentliga utvecklingsprojekt som syftar till att lösa samma behov som Bolaget och som således ännu inte är kända för TerraNet. På Bolagets marknad finns till exempel ett flertal konkurrenter som är globalt etablerade företag med avsevärt större finansiella och personella resurser än Bolaget och, i relation till vilka Bolaget, ur ett finansiellt och personellt perspektiv, inte har möjlighet att konkurrera under jämförbara förutsättningar.

Det finns en risk att Bolagets konkurrenter utvecklar effektivare system och teknik för produkter liknande de som Bolaget utvecklar, eller att konkurrenternas finansiella resurser möjliggör för konkurrenterna att bedriva nödvändiga forsknings- och utvecklingsprojekt under intensivare former eller under en längre period än vad Bolaget kan. Vidare finns en risk att Bolagets konkurrenter förvärvar, investerar i eller etablerar joint ventures med andra företag eller konkurrenter som jämfört med Bolaget har liknande eller konkurrerande teknologi och produkt. Till exempel har marknaden på vilken TerraNet är verksam sett ett antal betydande förvärv och investeringar genomföras under de senaste två till tre åren.

Om konkurrenter till Bolaget utvecklar effektivare system och teknik eller om konkurrenter väljer att gå samman, antingen genom förvärv, joint ventures eller genom investeringar, kan det leda till ökad prispress, minskade vinstmarginaler, ökade kostnader för forskning och utveckling och/eller ökade utgifter för marknadsföring och försäljning. Det finns också en risk att TerraNets existerande och framtida potentiella kunder och samarbetspartners själva utvecklar teknik och lösningar som helt eller delvis

tillgodoser samma behov som TerraNets, vilket skulle kunna eliminera eller minska behovet av Bolagets erbjudanden. Även om det är svårt för Bolaget att förutse i vilken omfattning sådana händelser kan inträffa som påverkar Bolaget skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på Bolagets marknadsposition. Som en konsekvens därav skulle det vidare kunna få väsentlig negativ effekt för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktrelaterade risker

Bolaget är beroende av licensavtalet avseende VoxelFlow och dess framgång

I september 2019 ingick TerraNet ett licensavtal med uppfinnaren Gerhard Dirk Smits varigenom TerraNet licensierar patent för högupplöst bildanalys för optisk scanning och kalibrering med hjälp av laser i syfte att identifiera rörliga objekt i farliga trafiksituationer. Den licensierade teknologin paketeras genom de varumärkesskyddade produkterna Photon-Jet och VoxelFlow. Licensen är global och löper under en period om tio år. Av eventuella intäkter hänförliga till kommersialisering eller sublicensiering av teknologin ska TerraNet erhålla 70 procent och Bolagets CTO, Gerhard Dirk Smits, erhålla 30 procent. Därutöver ska Gerhard Dirk Smits engageras på konsultbasis i TerraNet och kommer för sådant arbete erhålla ersättning. Den fortsatta utvecklingen av VoxelFlow-teknologin kommer utgöra Bolagets primära fokus framöver i vilken Gerhard Dirk Smits know-how spelar en väsentlig roll. Fortsatt utveckling av VoxelFlow och teknologi för radiobaserad positionering samt investeringar i immateriella rättigheter för VoxelFlow förväntas motsvara cirka 5 MSEK respektive cirka 2 MSEK av emissionslikvidens användning i Erbjudandet. Det finns en risk, till vilken omfattning är svår för Bolaget att bedöma, att Bolagets investeringar i VoxelFlow inte får den väntade kommersiella effekt som Bolaget önskar eller att Bolaget inte längre kan få tillgång till Gerhard Dirk Smits know-how i det fall att han avslutar sitt uppdrag eller på annat sätt inte har möjlighet att bistå i utvecklingen. Skulle någon av dessa händelser inträffa kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida kommersialiseringsmöjligheter och således påverka Bolagets operationella verksamhet samt finansiella ställning.

Bolagets produktmarknad präglas av hög teknologisk förändringstakt

Området för självkörande fordon och aktiv säkerhet präglas av en hög teknologisk förändringstakt, med ett flertal stora aktörer som investerar betydande monetära och personella resurser i forskning och utveckling. TerraNet är ett ur ett finansiellt och personellt perspektiv mindre bolag än många av sina konkurrenter och måste därför förlita sig på att effektivt och på ett korrekt sätt förutse den tekniska utvecklingen, efterfrågan på marknaden och övriga marknadstendenser och trender samt utveckla och anpassa sina produkter i enlighet därmed. Det finns en risk, som Bolaget bedömer vara medel, att Bolagets antaganden om den tekniska utvecklingen, efterfrågan på marknaden och övriga marknadstrender kan vara eller bli felaktig. Det råder dock vidare osäkerhet i vilken omfattning den inträffade risken skulle kunna påverka Bolaget.

Investeringar i produkt- och teknologitveckling är tids- och kostnadskrävande

För att anpassa Bolagets produkter till en kommersiell miljö som möjliggör intäktsflöden investerar Bolaget kapital i teknikutveckling. Totala utgifter för forskning och utveckling uppgick under räkenskapsåret 2019 till 4,1 MSEK (exklusive nedskrivningar om 7,0 MSEK). Fortsatt utveckling av VoxelFlow och teknologi för radiobaserad positionering samt investeringar i immateriella rättigheter för VoxelFlow förväntas motsvara cirka 5 MSEK respektive cirka 2 MSEK av emissionslikvidens användning i Erbjudandet. Det finns en risk, vars sannolikhet är osäker att förutse, att utvecklingen av Bolagets produkter blir mer tids- eller kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand antagit eller att Bolagets produkter inte kan anpassas till en kommersiell miljö, vilket innebär en hög risk att det kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat. Vidare finns en risk att den framtida teknikutvecklingen inte kommer att bli framgångsrik och accepteras av kunder och marknaden eller att eventuell ny teknik inte kan tas i bruk utan störningar i verksamheten.

Risk för eventuella felaktigheter i Bolagets mjukvara kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet

TerraNets verksamhet är inriktad på avancerat förarstöd och självkörande fordon. Bolaget utvecklar teknologi för tredimensionell bildanalys i syfte att detektera och klassificera objekt i ett fordonets närhet. Dessutom har TerraNet mjukvarualgoritmer för positionering med hjälp av 5G-teknik, samt för kommunikation mellan olika fordon och mellan fordon och andra objekt. Tekniken är dock ny och därför föremål för ständiga förbättringsåtgärder vad avser mjukvarans säkerhet, pålitlighet och kompatibilitet med andra produkter. Därtill är Bolagets teknik beroende av annan teknik, såsom 5G-teknik, som ännu är föremål för fortsatt utveckling och implementering vilket medför ytterligare riskexponeringar och utmaningar för TerraNets möjligheter att kommersialisera sin teknik. Det finns en risk, vilket Bolaget bedömer som låg till medel, att TerraNets mjukvara visar sig vara tekniskt felkonstruerad eller inte uppfyller de kriterier som utlovats. I det fall sådan väsentlig brist upptäcks finns det en hög risk att Bolaget därvid kan komma att bli skyldigt att medverka i eller genomföra åtgärdsprogram eller svara under ställda garantier. Detta kan i sin tur leda till att Bolaget vidkänns betydande kostnader och att Bolagets renommé drabbas negativt. Som en följd av detta riskerar Bolaget att förlora befintliga och potentiella kunder och bli föremål för tvister vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat och finansiella ställning.

Legala och regulatoriska risker

Immateriella rättigheter

Per den 31 mars 2020 hade TerraNet 19 beviljade patent i Sverige, Europa och USA, framförallt inom kommunikationsteknologi. TerraNet har också 14 pågående internationella patentansökningar. Dessa internationella patentansökningar avser algoritmer för positionering med bäring på fordonstillämpningar, till exempel cellulär positionering och positionering mellan rörliga objekt, samt systemlösningar som teknik för beställning av fordon i transportsystem. Per den 31 mars 2020 uppgick Bolagets im-

materiella tillgångar till 10,3 MSEK varav patent och varumärken uppgick till 2,5 MSEK och aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 7,8 MSEK. Det finns en risk att Bolaget inte kan upprätthålla eller förnya dessa rättigheter eller att andra av Bolaget utvecklade innovationer i framtiden inte kan erhålla tillräckligt skydd. Vidare finns en risk att Bolaget gör, eller påstås göra, intrång i tredje parts immateriella rättigheter eller att tredje part gör, eller påstås göra, intrång i Bolagets immateriella rättigheter. Om Bolagets konkurrenter utvecklar nya teknologier eller innovationer finns även en risk att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås. Om Bolaget i framtiden inte kan upprätthålla ett tillräckligt skydd, för vilken risken bedöms som låg, för sina immateriella rättigheter eller om Bolaget påstås göra intrång i tredje parts immateriella rättigheter finns det en hög risk att det kan få en väsentlig negativ inverkan på TerraNets verksamhet och finansiella ställning.

Risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets värdepapper

Låg teckningsgrad från befintliga aktieägare i Erbjudandet kan påverka aktiekursen negativt

TerraNet har i Erbjudandet erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier om totalt 40,4 MSEK motsvarande 100 procent av Erbjudandet. Bolagets senaste kapitalanskaffning genomfördes under oktober 2019 där erbjudandet motsvarande totalt cirka 52 MSEK före kostnader relaterade till emissionen. Erbjudandet i oktober 2019, var inte fullt garanterad och tecknades endast till 80 procent, inklusive lämnade garantiåtaganden, motsvarande cirka 41,7 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till emissionen. I det fall befintliga aktieägare endast tecknar en liten andel och en större andel behöver tecknas av de som lämnat emissionsgarantier, finns det en hög risk att aktiekursen kan få en väsentlig negativ påverkan.

Teckningsförbindelser samt garantiåtaganden i Erbjudandet är ej säkerställda

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av Erbjudandet, med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden") i Erbjudandet. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse eller garantiåtagande, för vilken risken bedöms som låg, inte skulle fullgöra avtalen avseende dessa åtaganden skulle detta kunna påverka utfallet i Erbjudandet negativt.

Utspädning i samband med framtida emissioner eller till emissionsgaranter genom betalning i Bolagets aktier

Garantiåtagandena som lämnats i Erbjudandet berättigar till garantiersättning som uppgår till 15 procent kontant alternativt 20 procent i form av B-aktier. För garantier som väljer att ersättas i form av B-aktier kommer teckningskursen vara samma som i Erbjudandet, det vill säga, 0,40 SEK per B-aktie. I det fall Erbjudandet fulltecknas och de som lämnat garantiåtaganden väljer att få garantiersättning i form av B-aktier kan ytterligare utspädning ske för befintliga aktieägare motsvarande 10,6 procent. Bolaget kan vidare i framtiden komma att besluta om

nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Handel i Bolagets B-aktie har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och aktiekursen har därtill historiskt haft en negativ utveckling

TerraNets aktie handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Den aktiekurs till vilken aktierna i TerraNet har handlats till har historiskt varit volatilt. Därutöver har omsättningen i Bolagets B-aktie från tid till annan varit låg. Per den 30 april 2020 uppgick det historiskt högsta respektive lägsta priset, till vilket aktien i TerraNet har handlats, till 39,2 SEK (5 juni 2017) respektive 0,415 SEK (17 mars 2020) per aktie. För åren 2018 och 2019 har den genomsnittliga dagliga omsättningen av antalet aktier uppgått till cirka 154 165 aktier motsvarande en genomsnittlig omsättning om cirka 469,6 TSEK. Omsättningen i och priset för TerraNets aktie har således historiskt varierat. Aktien har från tid till annan varit föremål för inaktiv och illikvid handel och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. För att motverka illikvid handel ingick TerraNet den 24 april 2020 avtal med Mangold Fondkommission AB om att agera likviditetsgarant för TerraNets B-aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market. Uppdraget påbörjas den 30 september 2020. ABG Sundal Collier agerar likviditetsgarant i TerraNets B-aktie fram tills dess att Mangolds uppdrag påbörjas.

Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, helt eller delvis, det investerade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga 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 i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag. Det finns således en hög risk att investerare i Bolagets aktier inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

Bolaget har historiskt inte beslutat om utdelning och har inte för avsikt att lämna utdelning inom överskådlig framtid

Bolaget har historiskt inte lämnat någon utdelning. Först när och om Bolaget uppnår stabil lönsamhet kommer förslag om utdelning till aktieägarna att ske. Möjligheten för TerraNet att i framtiden betala utdelningar beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Det finns en hög risk att TerraNet kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och att Bolagets aktieägare kan komma att inte besluta om att betala utdelningar.

Villkor för värdepapperen

Allmänt

Bolagets B-aktier är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Premier Growth Market.

Erbjudandet

Erbjudandet avser teckning av B-aktier (ISIN-kod SE0009806045), teckningsoptioner av serie 2020:1 (ISIN-kod SE0014427902), teckningsoptioner av serie 2020:2 (ISIN-kod SE0014427910) samt teckningsoptioner av serie 2020:3 (ISIN-kod SE0014427928) i Bolaget. De nya B-aktierna och teckningsoptionerna emitteras i enlighet med svensk lagstiftning.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 101 005 306 B-aktier, att öka med 40 402 122,40 SEK till totalt 60 603 183,60 SEK och antalet aktier kommer att öka från 50 502 653 till totalt 151 507 959, varav 148 482 603 B-aktier och 3 025 356 A-aktier.

Vid årsstämman i Bolaget den 15 maj 2020 beslutade aktieägarna, utöver godkännande av nyemissionen för Erbjudandet, att minska Bolagets aktiekapital med 30 301 591,80 SEK från 50 502 653 SEK till 20 201 061,20 SEK för överföring till fritt eget kapital. Skälet för beslutet om minskningen av Bolagets aktiekapital är att förbättra relationen mellan aktiekapitalet och det fria egna kapitalet samt att möjliggöra en sänkning av kvotvärdet för Bolagets aktier för att kunna genomföra Erbjudandet. Minskningen av aktiekapitalet genomförs utan ett tillståndsförfarande eftersom aktiekapitalet ökas genom Erbjudandet till minst det nuvarande aktiekapitalet om 50 502 653 SEK. Genom Erbjudandet kan aktiekapitalet ökas med högst 40 402 122,40 SEK (baserat på kvotvärdet om 0,40 SEK efter minskningsbeslutet enligt ovan).

Vid årsstämman i Bolaget den 15 maj 2020 beslutades vidare att minska Bolagets aktiekapital med högst 59 088 104,01 SEK till lägst 1 262 566,33 SEK (för det fall 151 507 959 B-aktier emitteras i Erbjudandet, dvs. det antal aktier som teckningsförbindelser och garantiåtaganden ingåtts för, kommer Bolagets aktiekapital att minskas med 59 088 104,01 SEK till 1 515 079,59 SEK) för överföring till fritt eget kapital. Skälet för det andra beslutet om minskningen av Bolagets aktiekapital är att förbättra relationen mellan aktiekapitalet och det fria egna kapitalet efter genomfört Erbjudandet. Minskingsbeslutet får verkställas först efter Bolagsverket lämnat tillstånd för minskningen.

Nyemissionen för Erbjudandet, inklusive minskningsbesluten enligt ovan, är villkorade av varandra, varvid registrering av samtliga beslut hos Bolagsverket kommer ske gemensamt.

Efter registrering av samtliga beslut kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till lägst 1 312 566,33 SEK och högst 1 515 079,59 SEK, med ett kvotvärde för Bolagets aktier om 0,01 SEK.

De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Erbjudandet avses tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. Fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna återfinns på Bolagets hemsida www.terranet.se.

Registreringen av Erbjudandet vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 28 2020.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

TerraNet har emitterat två aktieslag: A-aktier och B-aktier. Aktierna som erbjuds inom ramen för Erbjudandet är av samma slag och utgörs av B-aktier.

Samtliga aktier i Bolaget är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Deltagande och rösträtt vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i förhandlingar på bolagsstämma ska dels vara införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

Varje A-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till två (2) röster på bolagsstämma och varje B-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemmission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Aktier som tecknas i Erbjudandet ska berättiga till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok.

Omvandling av A-aktier

Ägare av A-aktier i TerraNet äger rätt att, under januari, april och oktober månad varje år ("Omvandlingsperioderna") rätt att påfordra att hela eller del av innehavet av A-aktier ska omvandlas till B-aktier. Begäran om omvandling görs skriftligen och ska ha inkommit till Bolagets styrelse senast sista dagen under aktuell Omvandlingsperiod med angivande av det antal A-aktier som önskas omvandlade. Styrelsen ska efter utgången av varje Omvandlingsperiod behandla frågan om omvandling och genast därefter anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregisterat.

Central värdepappersförvaltning

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga fysiska aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Euroclear Sweden AB är kontoförande institut.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("LUA") finns grundläggande bestämmelser om

offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I LUA finns även bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ska en börs ha regler om offentliga uppköpserbjudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börsen driver. Sådana regler har bland annat börsen Nasdaq Stockholm AB. Vidare rekommenderar Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som har i uppgift att verka för god sed på den svenska aktiemarknaden, att i allt väsentligt motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på bland annat handelsplattformarna Nasdaq First North Growth Market, Nordic MTF och Spotlight.

Bolagets B-aktier handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market och tillämpligt regelverk är därför Takeover-regler för vissa handelsplattformar som ges ut av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Reglerna är tillämpliga då en budgivare offentligt erbjuder innehavare av aktierna i Bolaget att överlåta samtliga eller en del av dessa aktier till budgivaren. Reglerna innehåller, likt LUA, bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) har vidare aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i Bolaget rätt att lösa in resterande aktier. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsaktieägare då en aktieägare har mer än 90 procent av aktierna.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innehavande eller föregående räkenskapsåret.

Skatterelaterade frågor

Investerare bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från Bolagets värdepapper. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

Erbjudandets villkor

Vid en fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 40,4 MSEK, före avdrag av emissionskostnader, varav cirka 1,9 MSEK genom kvittning av skulder. Genom Erbjudandet kan maximalt 101 005 306 nya B-aktier, 50 502 653 teckningsoptioner av serie 2020:1, 50 502 653 teckningsoptioner av serie 2020:2 samt 50 502 653 teckningsoptioner av serie 2020:3 emitteras.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 20 maj 2020 är registrerad som aktieägare i TerraNet erhåller en (1) uniträtt per innehavd aktie, oavsett serie. En (1) uniträtt ger rätt att teckna en (1) Unit. En (1) Unit innehåller två (2) B-aktier, en (1) teckningsoption av serie 2020:1, en (1) teckningsoption av serie 2020:2 samt en (1) teckningsoption av serie 2020:3.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,80 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,40 SEK per B-aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som säger rätt att erhålla uniträtter i Erbjudandet är den 20 maj 2020. Sista dag för handel i TerraNets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter var den 18 maj 2020. Första dag för handel i TerraNets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter var den 19 maj 2020.

Teckningsperiod

Teckning av Units ska ske under perioden från och med den 25 maj 2020 till och med den 8 juni 2020. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att, utan avisering från Euroclear, avregistreras från aktieägarnas VP-konton.

Villkor för teckningsoptioner av serie 2020:1

Varje en (1) teckningsoption av serie 2020:1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden 28 september 2020 – 9 oktober 2020, dock lägst motsvarande kvotvärdet TerraNets aktier under teckningsperioden och högst 0,80 SEK per aktie. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 12 oktober 2020 – 23 oktober 2020. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie 2020:1 finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.terranet.se.

Villkor för teckningsoptioner av serie 2020:2

Varje en (1) teckningsoption av serie 2020:2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden 22 februari 2021 – 5 mars 2021, dock lägst motsvarande kvotvärdet TerraNets aktier under teckningsperioden och högst 0,80 SEK per aktie. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 8 mars 2021 – 19 mars 2021. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie 2020:2 finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.terranet.se.

Villkor för teckningsoptioner av serie 2020:3

Varje en (1) teckningsoption av serie 2020:3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden 9 augusti 2021 – 20 augusti 2021, dock lägst motsvarande kvotvärdet TerraNets aktier under teckningsperioden och högst 0,80 SEK per aktie. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 23 augusti 2021 – 3 september 2021. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie 2020:3 finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.terranet.se.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 25 maj 2020 till och med den 4 juni 2020. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som ej nyttjas för teckning i Erbjudandet måste säljas senast den 4 juni 2020 eller användas för teckning av Units senast den 8 juni 2020 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. ISIN-koden för uniträtter är SE0014402541.

Emissionsredovisningar och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på Avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på Avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 8 juni 2020. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I det fall samtliga på Avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av nya Units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15.30 den 8 juni 2020. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Mangold Fondkommission AB

Ärende: TerraNet
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-post: emissioner@mangold.se
Telefon: +46 8 - 503 015 95
Hemsida: www.mangold.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av Units utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningssedel för teckning av Units utan stöd av uniträtter".

Teckning av Units utan stöd av uniträtter kan göras till vilket belopp som helst och ska ske under samma period som anmälan om teckning med stöd av företrädesrätt, det vill säga från och med den 25 maj 2020 till och med den 8 juni 2020. Anmälan om teckning utan stöd av företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av uniträtter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via hemsidan.

Ingen betalning ska ske i samband med anmälan om teckning av Units utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 8 juni 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel. För det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar för teckning av units utan stöd av uniträtter kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga Units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Erbjudandet högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter enligt följande principer.

I första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som även tecknat Units med stöd av uniträtter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska tilldelning av Units ske till sådana som har ingått garantiätaganden i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som var och en har förbundit sig att teckna och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning av Units utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i

form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Meddelande utgår endast till dem erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan B-aktierna och teckningsoptionerna komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Australien eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet kan vända sig till Mangold på telefonnummer enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att Erbjudandet enligt Prospektet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalda tecknade Units ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade Units benämns BTU på VP-kontot till dess att Erbjudandet blir registrerat hos Bolagsverket. BTU omvandlas till B-aktier och teckningsoptioner så snart Erbjudandet slutligt registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 28, 2020. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU beräknas att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 25 juni 2020 till dess att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 28, 2020. ISIN-koden för BTU är SE0014402558.

Utdelning

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

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Erbjudandet registrerats vid Bolagsverket, vilket beräk-

nas ske omkring vecka 28, 2020, ombokas BTU till B-aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 30, 2020. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq First Growth Market omkring vecka 30, 2020.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Bolaget kommer att offentliggöra utfallet av Erbjudandet snarast möjligt efter det att teckningsperioden avslutats. Offentliggörandet beräknas ske omkring den 11 juni 2020. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Handel i TerraNets aktier

Bolagets B-aktier är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Premier Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet TERRNT B och har ISIN-kod SE0009806045. De nya B-aktierna kommer tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market i samband med omvandling av BTU till B-aktier och teckningsoptioner, vilket beräknas ske omkring vecka 28, 2020.

Utspädning

De nyemitterade B-aktierna kommer vid full teckning att motsvara cirka 66,67 procent av Bolagets aktiekapital. Den aktieägare som inte tecknar i föreliggande nyemission kommer således att få sitt ägande utspätt i motsvarande grad. När teckningsoptioner av serie 2020:1 utnyttjas kommer de nyemitterade B-aktierna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 25 procent av Bolagets aktiekapital. Den som inte tecknar under anmälningsperioden kommer således få sitt ägande utspätt i motsvarande grad. När teckningsoptioner av serie 2020:2 utnyttjas kommer de nyemitterade B-aktierna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 20 procent av Bolagets aktiekapital. Den som inte tecknar under anmälningsperioden kommer således få sitt ägande utspätt i motsvarande grad. När teckningsoptioner av serie 2020:3 utnyttjas kommer de nyemitterade B-aktierna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 16,7 procent av Bolagets aktiekapital. Den som inte tecknar under anmälningsperioden kommer således få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om 4 412 285,60 SEK, varav 1 900 000 SEK genom kvittning av fordran. Teckningsförbindelserna motsvarar cirka 10,92 procent av Erbjudandet. Bolaget hör utöver detta erhållit garantiåtaganden om 35 989 836,80 SEK, motsvarande cirka 89,08 procent av Erbjudandet, varav 25 889 306,20 SEK i form av s.k. bottengarantier och 10 100 530,60 SEK i form av s.k. toppgarantier. Sammantaget omfattas Erbjudandet av teckningsförbindelser och emissionsgarantier uppgående till totalt cirka 40 402 122,40 SEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet. Om Erbjudandet tecknas till mer än 75 procent kan inte bottengarantiåtagandena tas i anspråk. Om

Erbjudandet tecknas till mer än 80 procent kan inte toppgarantierna upp till 80 procent tas i anspråk. Om Erjudandet tecknas till 100 procent kan inte toppgarantiåtagandet upp till 100 procent tas i anspråk.

Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Garantiåtagandena berättigar till garantiersättning som uppgår till 15 procent kontant alternativt 20 procent i form av B-aktier, innebärande en maximal kostnad om 5 398 475,42 SEK för Bolaget, om hela ersättningen utbetalas kontant. För garantier som väljer att ersättas i form av B-aktier kommer teckningskursen vara

samma som i Erbjudandet, det vill säga, 0,40 SEK per B-aktie. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per dagen för Prospektet, inklusive styrelsemedlemmars samt ledande befattningshavares åtaganden.

Teckningsförbindelser

Namn	Befattning	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet
Knutsson Holdings AB		1 086 665,60	2,69%
Fredrik Olsson		250 000,00	0,62%
Anders Rantén	Styrelseordförande	200 000,00	0,50%
Claes Lachmann	Styrelseledamot	200 000,00	0,50%
Percy Nilsson		150 000,00	0,37%
Lennart Nilsson		129 608,00	0,32%
Pär-Olof Johannesson	VD	105 284,80	0,26%
St Petersburg Investment Group AB		100 000,00	0,25%
Sven Erik Persson		100 000,00	0,25%
Peter Sörensson		80 000,00	0,20%
Conny Larsson		45 728,80	0,11%
Peter Janevik		30 000,00	0,07%
Mattias Larsson	CFO	24 998,40	0,06%
Susanne Sörensson		10 000,00	0,02%
Totalt		2 512 285,60	6,22%

Kvittning av fordran

Namn	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet
Knutsson Holdings AB	500 000,00	1,24%
Claes Lachmann	500 000,00	1,24%
Percy Nilsson	300 000,00	0,74%
Lars-Åke Andersson	200 000,00	0,50%
Lennart Strandberg	200 000,00	0,50%
St Petersburg Investment Group AB	100 000,00	0,25%
Peter Sörensson	100 000,00	0,25%
Totalt	1 900 000,00	4,70%

Bottengarantiåtaganden

Namn	Garantibelopp (SEK)	Andel	Datum för avtalets ingående
Formue Nord Markedsneutral A/S ⁶	7 425 000,00	18,38%	5 april 2020
Mangold Fondkommission AB ⁷	5 464 306,20	13,52%	5 april 2020
Maida Vale Capital AB ⁸	2 000 000,00	4,95%	5 april 2020
Pegroco Invest AB ⁹	2 000 000,00	4,95%	5 april 2020
Erik Svensson ¹⁰	1 800 000,00	4,46%	5 april 2020

⁶ Østre Alle 102, 4. Sal, 900 Aalborg, Danmark

⁷ Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm

⁸ Färögatan 33, 164 51 Kista

⁹ Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg

¹⁰ Näs via adressen till Bolaget, se avsnittet "Verksamhets- och marknadsöversikt - Allmän information om TerraNet

LMK Venture Partners AB ¹¹	1 500 000,00	3,71%	5 april 2020
Tord Cederlund ¹²	1 500 000,00	3,71%	5 april 2020
Jens Miöen ¹³	700 000,00	1,73%	5 april 2020
Tuvedalen Ltd ¹⁴	700 000,00	1,73%	5 april 2020
Peter Vallin ¹⁵	600 000,00	1,49%	5 april 2020
Jan Robert Pärsson ¹⁶	500 000,00	1,24%	5 april 2020
Niclas Löwgren ¹⁷	350 000,00	0,87%	5 april 2020
Varsity Capital Group AB ¹⁸	350 000,00	0,87%	5 april 2020
Micha Gottfarb ¹⁹	350 000,00	0,87%	5 april 2020
Raging Bull Invest AB ²⁰	350 000,00	0,87%	5 april 2020
MIHAB AB ²¹	300 000,00	0,74%	5 april 2020
Totalt	25 889 306,20	64,08%	

Toppgarantiåtaganden till 80 procent

Namn	Garantibelopp (SEK)	Andel	Datum för avtalets ingående
Ghanem Chouha ²²	1 000 000,00	2,48%	5 maj 2020
Tony Chouha ²³	1 000 000,00	2,48%	5 maj 2020

Toppgarantiåtaganden till 100 procent

Namn	Garantibelopp (SEK)	Andel	Datum för avtalets ingående
Maida Vale Capital AB ²⁴	8 100 530,60	20,05%	11 maj 2020

Övrig information

Styrelsen för TerraNet äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av Units är oåterkallelig och tecknare kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

Utöver vad som anges under avsnittet Teckningsförbindelser och garantiåtaganden känner Bolaget inte till att större aktieägare, styrelse eller ledning avser teckna sig i Erbjudandet, eller att någon person avser teckna sig för mer än fem (5) procent av Erbjudandet. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Mangold tillhanda beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

¹¹ Box 2025, 220 02, Lund

¹² Näs via adressen till Bolaget, se avsnittet "Verksamhets- och marknadsöversikt - Allmän information om TerraNet

¹³ Näs via adressen till Bolaget, se avsnittet "Verksamhets- och marknadsöversikt - Allmän information om TerraNet

¹⁴ Agiou Leontiou Milis & Papas Block D Flat 14, CY-7560 Pervolia Larnakas, Cypern

¹⁵ Näs via adressen till Bolaget, se avsnittet "Verksamhets- och marknadsöversikt - Allmän information om TerraNet

¹⁶ Näs via adressen till Bolaget, se avsnittet "Verksamhets- och marknadsöversikt - Allmän information om TerraNet

¹⁷ Näs via adressen till Bolaget, se avsnittet "Verksamhets- och marknadsöversikt - Allmän information om TerraNet

¹⁸ Narvavägen 4, 115 23 Stockholm

¹⁹ Näs via adressen till Bolaget, se avsnittet "Verksamhets- och marknadsöversikt - Allmän information om TerraNet

²⁰ Doktorsvägen 8, 132 46 Saltsjö-Boo

²¹ Långgatan 50, 822 30 Aiftra

²² Näs via adressen till Bolaget, se avsnittet "Verksamhets- och marknadsöversikt - Allmän information om TerraNet

²³ Näs via adressen till Bolaget, se avsnittet "Verksamhets- och marknadsöversikt - Allmän information om TerraNet

²⁴ Färögatan 33, 164 51 Kista

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Oberoende i förhållande till	
			Bolagets större aktieägare	Bolaget och bolagsledningen
Anders Rantén	Styrelseordförande	1950	Ja	Ja
Lars Novak	Styrelseledamot	1965	Ja	Ja
Michel Roig	Styrelseledamot	1976	Ja	Ja
Karolina Bjurehed	Styrelseledamot	1978	Ja	Ja
Arne Hansson	Styrelseledamot	1961	Ja	Ja
Claes Lachmann	Styrelseledamot	1959	Ja	Ja



Anders Rantén

Född 1950. Styrelseordförande sedan 2020.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Anders Rantén är utbildad ekonom och har en MBA från University of Westminster. Anders Rantén har lång erfarenhet inom såväl internationell barter- och offset handel som inom ledande positioner och styrelseuppdrag, bland annat som VD på flygbolaget Malmö Aviation/BRA och styrelseledamot i flertalet noterade bolag. Anders Rantén är även generalkonsul för Republiken Sierra Leone i Sverige sedan 1989, och har tidigare varit konsul för Kanada mellan 2000 och 2012, ordförande i Företagsgruppen i Lund, Lunds Uppfinnareförening samt representant för British Aerospace. Anders Rantén var tidigare styrelseordförande i TerraNet under perioderna 2006 – 2016 och 2018 – 2019

PÅGÅENDE UPPDRAG: Anders Rantén är VD i Upplands Bilforum Holding AB inkl. flertalet dotterbolag, styrelseordförande i Fastighetsbolaget Guldvivan AB, VD i DAX-OIL AB, styrelseordförande i Yddinge Fastigheter AB, styrelseordförande i Bökeberg Förvaltning Holding AB.

INNEHAV I BOLAGET: Per dagen för Prospektet innehar Anders Rantén, privat och genom bolag, 6 000 A-aktier och 604 456 B-aktier i Bolaget. Anders Rantén har ingått teckningsförbindelse om 200 000 SEK i Erbjudandet, motsvarande 250 000 Units.



Lars Novak

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2019.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Lars Novak har en civilingenjörsexamen i datateknik från Lunds tekniska högskola. Lars Novak är Development Manager på Sinch, ett bolag som utvecklar mjukvara för meddelandekommunikation och är världens största leverantör av mobila transaktionsnätverk. Lars Novak har gedigen erfarenhet från mobilbranschens största företag, Sony Mobile och Sony Ericsson, där han hade olika roller i över 20 år.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Lars Novak är styrelseledamot i Sekano AB, samt Development Manager på Sinch.

INNEHAV I BOLAGET: Per dagen för Prospektet innehar Lars Novak 62 500 B-aktier i Bolaget.



Michel Roig

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2019.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Michel Roig har en civilingenjörsexamen i elektroteknik från Lunds tekniska högskola och är Senior VP Business Line Payments & Access på Fingerprint Cards. Michel Roig har erfarenhet av affärsutveckling och försäljning från flera innovationsbolag inom mobiltelefoni och annan konsumentteknik. Både från större bolag som Ericsson och särskilt från Fingerprint Cards AB som är pionjärer inom biometri och identifikationsteknik. Michel Roig har tidigare haft roller som Sales Director Smartcards på Fingerprint Cards AB, Senior Director Fingerprint Cards AB, Vice President & General Manager Aava Mobile Oy UK & Nordics, Vice President & Head of Sales and Marketing TerraNet.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Michel Roig är Senior VP Business Line Payments & Access på Fingerprint Cards AB.

INNEHAV I BOLAGET: Per dagen för Prospektet innehar Michel Roig 62 500 B-aktier i Bolaget.



Karolina Bjurehed

Född 1978. Styrelseledamot sedan 2020.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Karolina Bjurehed är utbildad Systemvetare från Högskolan i Borås samt Göteborgs Universitet. Karolina Bjurehed har en bakgrund med över 15 års erfarenhet från IT, business och innovation inom fordonsindustrin och telekomindustrin. Hon har ett väl utvecklat globalt nätverk inom Automotive och har arbetat globalt under många år. Karolina Bjurehed är aktiv som startup-mentor och är involverad i flera startup acceleratorer världen över. Karolina Bjurehed driver även eget bolag med fokus på hästavel och inackorderingsverksamhet. Tidigare befattningar omfattar bland annat flertalet roller inom IT och Digital på Volvo Cars, men även Product Owner Web and Mobile vid Ericsson i Borås och Projektledare Web och Mobile vid Högskolan i Borås. Karolina Bjurehed är för närvarande Head of Investment Relations på Volvo Cars Tech Fund.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Karolina Bjurehed innehar inga andra befattningar per dagen för Prospektets.

INNEHAV I BOLAGET: Per dagen för Prospektet innehar Karolina Bjurehed inga aktier eller optioner i Bolaget.



Arne Hansson

Född 1961, Styrelseledamot sedan 2020.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Arne Hansson har en civilekonomexamen från Lunds Universitet med inriktning på Strategi & Styrsystem. Arne Hansson har över tjugo års internationell erfarenhet från bolag som; Trelleborg AB, Mars Inc., Ericsson och Sony Ericsson, där han innehaft ett brett spektrum av ledande roller som till exempel National Sales Director, VP & Regional Head of Operations APAC, CFO, Global Head of Sourcing. De senaste tio åren har Arne Hansson ägnat åt entreprenörskap, innovation och affärsutveckling, grundat egna bolag, agerat som affärsutvecklingskonsult, och innehar sedan två år tillbaka rollen som VD på Ideon Open AB, där han leder en grupp av innovationsspecialister som arbetar med klienter som Alfa Laval och Stora Enso.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Arne Hansson är verksam som VD för Ideon Open AB.

INNEHAV I BOLAGET: Per dagen för Prospektet innehar Arne Hansson inga aktier eller optioner i Bolaget.



Claes Lachmann

Född 1959, Styrelseledamot sedan 2020.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Claes Lachmann är civilekonom med inriktning på finansiell teori från Lunds Universitet. Claes Lachmann är sedan tre år egenföretagare på heltid inom fastighetsutveckling, skogs- och lantbruk samt värdepappersförvaltning, varav flertalet onoterade engagemang. Claes Lachmann har drygt trettio års erfarenhet från finansbranschen och varit verksam som finansanalytiker, portföljförvaltare och de senaste 20 åren innehaft olika chefspositioner inom värdepappersförvaltning i flertalet större skandinaviska banker. Claes Lachmann var ansvarig för Swedbank Private Banking region södra och var delaktig i bankens modernisering av bankens erbjudande till förmögna privat- och företagskunder mellan 2010 och 2017. Innan dess var Claes Lachmann ansvarig för SEB Wealth Management Syd och delvis ansvarig för bankens uppbyggnad av SEB Stiftelseförvaltning som är en av de tongivande aktörerna på marknaden. Parallellt har Claes Lachmann drivit familjejordbruk och fastighetsförvaltning sedan 1998.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Claes Lachmann är verksam som VD och styrelseledamot i sitt helägda bolag Charlottenlunds Gärd AB.

INNEHAV I BOLAGET: Per dagen för Prospektet innehar Claes Lachmann, privat och genom bolag, 495 000 B-aktier. Claes Lachmann har ingått teckningsförbindelse i Erbjudandet om 700 000 SEK, varav 500 000 SEK genom kvittning av lån, motsvarande 875 000 Units.

Ledande befattningshavare

	Befattning	Födelseår
Pär-Olof Johannesson	VD	1968
Christina Björnström	Executive Vice President	1983
Mattias Larsson	CFO	1972
Dirk Smits	CTO	1956
Christian Larsson	Senior Vice President Product Management	1964
Andrew Jue	Senior Vice President Strategic Licensing & Sourcing	1966



Pär-Olof Johannesson

Född 1968. VD sedan 2009.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Pär-Olof Johannesson har en naturvetenskaplig utbildning och kandidatexamen i juridik från Lunds universitet. Pär-Olof Johannesson har en entreprenörmässig bakgrund med över 20 års erfarenhet från ledande befattningar inom telekomindustrin i såväl koncernkonglomerat som startupmiljöer. Han har ett omfattande internationellt kontaktnät efter mångårig tjänstgöring i bland annat Kina och Asien. Tidigare befattningar omfattar delägarskap i riskkapitalfirman Mankato Investments, affärsområdeschef på Flextronics och försäljningschef på ABB, projektledare vid Ericsson Radio Systems i Beijing, attaché på UD samt forskningsassistent på FOI. Pär-Olof var verksam som styrelseledamot i TerraNet under perioden 2018-2020.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Pär-Olof Johannesson har inga andra pågående uppdrag.

INNEHAV I BOLAGET: Per dagen för Prospektet innehar Pär-Olof Johannesson 131 606 B-aktier i Bolaget. Pär-Olof Johannesson har ingått teckningsförbindelse om 105 283,80 SEK i Erbjudandet, motsvarande 131 606 Units.



Christina Björnström

Född 1983. Executive Vice President sedan 2020, innan dess Senior Vice President Sales & Marketing sedan 2019.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Christina Björnström har en Bachelor i politik och mänskliga rättigheter från University of Essex och en Master of Science i hållbar utveckling från Harvard University. Christina har en stark bakgrund inom entreprenörskap och marknadsföring med erfarenhet från tech-startups, socialt företagande, grävande journalistik och konsulterfarenhet av MBA-antagningar. Christina Björnström var tidigare VD på den svenskamerikanska handelskammaren i New England, Boston och var även VD för SACC Accelerator i Boston.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Christina Björnström även verksam som styrelseledamot i My Foot in the Door, Inc.

INNEHAV I BOLAGET: Per dagen för Prospektet innehar Christina Björnström 31 248 B-aktier och 76 553 optioner i Bolaget.



Mattias Larsson

Född 1972. CFO sedan 2018.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Mattias har en civilingenjörsexamen i elektroteknik från Lunds tekniska högskola och en kandidatexamen i företagsekonomi från Ekonomihögskolan vid Lunds universitet. Mattias Larsson har mer än 20 års erfarenhet av strategi, finans och verksamhetsutveckling, huvudsakligen från telekommunikationsindustrin. Han var tidigare Vice President, Strategy & Finance på Orbital Systems, och innan dess Director, Strategy på Sony och managementkonsult på Accenture.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Mattias Larsson innehar inga andra befattningar per dagen för Prospektet.

INNEHAV I BOLAGET: Per dagen för Prospektet innehar Mattias Larsson 31 248 B-aktier i Bolaget. Mattias Larsson har ingått teckningsförbindelse om 24 998,40 SEK i Erbjudandet, motsvarande 31 248 Units.



Dirk Smits

Född 1956, CTO sedan 2020.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Dirk Smits är en Silicon Valley-veteran som har grundat eller agerat rådgivare till ett flertal teknikintensiva start-ups. Dirk har även arbetat för Samsung Electronics, där hans senaste roll var Vice President, Open Innovation. Han har 40 patent inom områden som laserskanningsteknik, tredimensionell rörelsedetektering, ansiktsgenkänning, biometri och användargränssnitt.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Per dagen för Prospektet är Dirk Smits även verksam som VD för HighLight Innovation.

INNEHAV I BOLAGET: Per dagen för Prospektet innehar Dirk Smits inga aktier eller optioner i Bolaget.



Christian Larsson

Född 1964, Senior Vice President Product Management sedan 2020.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Christian Larsson är civilingenjör i maskinteknik från Chalmers tekniska högskola. Christian har arbetat med fordonssäkerhet, avancerat förarstöd och självkörande bilar sedan början av 2000-talet. Tidigare roller innefattar EU Senior Manager på DENSO corporation, Driving Assist & Safety Engineering, Market Area Manager-Regional Manager på ÅF Technology AB, Embedded Gothenburg, ADAS senior manager på NextEV Co. Ltd., Electric/Electronics – Vehicle Engineering, Shanghai, System Manager-AD team leader, AD team leader på China Euro Vehicle Technology AB, Safety Electronics & Functions och General Manager på Sentient Sweden AB.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Per dagen för Prospektet är Christian Larsson även verksam som Senior Business Developer på AFRY AB.

INNEHAV I BOLAGET: Per dagen för Prospektet innehar Christian Larsson inga aktier eller optioner i Bolaget.



Andrew Jue

Född 1966. Senior Vice President Strategic Licensing & Sourcing sedan 2020, innan dess CTO sedan 2018.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Andrew Jue har en kandidatexamen i elektroteknik från Santa Clara University. Andrew Jue har lång erfarenhet från ledande positioner internationellt, särskilt i USA och Silicon Valley där han är positionerad. Han har tidigare varit Senior Marketing Manager på Broadcom och haft ledande positioner på bland andra Metta Technology, Mediamatics och National Semiconductor. Andrew besitter särskild expertis inom Connectivity och multimedia-teknologi och har mycket god kännedom om det affärsmässiga ekosystemet i branschen.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Andrew Jue innehar inga andra befattningar per dagen för Prospektet.

INNEHAV I BOLAGET: Per dagen för Prospektet innehar Andrew Jue 31 248 B-aktier i Bolaget.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen

På årsstämman 15 maj 2020 beslutades att arvode om totalt 100 000 SEK ska utgå till var och en av de stämموvalda ledamöterna och med 200 000 SEK till styrelsens ordförande. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande

befattningshavare som är anställda av Bolaget utgörs av lön, pension och övriga förmåner. Med övriga ledande befattningshavare avses de tre personer som tillsammans med VD utgör koncernledningen.

Ersättningar under 2019

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2019. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträddande av tjänst eller uppdrag.

TSEK

Styrelsen	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader
Anders Rantén (styrelseledamot samt ordförande under delar av 2019)	56	0	0	0
Conny Larsson, Styrelseordförande	161	0	0	0
Pär-Olof Johannesson, VD och styrelseledamot	0	0	0	0
Michel Roig, styrelseledamot	176	0	0	0
Lars Novak, styrelseledamot	176	0	0	0
Peter Janevik, styrelseledamot	162	0	0	0
Totalt styrelsen	731	0	0	0
Ledande befattningshavare				
Pär-Olof Johannesson, VD och styrelseledamot	1 633	0	0	0
Övriga ledande befattningshavare (totalt 3 personer)	5 451	0	0	165
Totalt ledande befattningshavare	7 084	0	0	165
Totalt styrelse och ledande befattningshavare	7 815	0	0	165

Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras viss finansiell information avseende TerraNet för räkenskapsåren 1 januari – 31 december 2019 och 2018, som har hämtats från TerraNets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2019 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor. Såvida inte annat uttryckligen anges har ingen information i Prospektet varit föremål för revision av Bolagets revisor. Den finansiella informationen nedan innehåller därutöver viss finansiell information avseende TerraNet för delårsperioden 1 januari – 31 mars 2020 tillsammans med jämförande finansiell information för motsvarande period 2019. Den finansiella informationen för delårsperioderna 1 januari – 31 mars 2020 respektive 2019 är hämtade från Bolagets offentliggjorda delårsrapport. Delårsrapporten har inte varit föremål för revision och är inte översiktlig granskad av Bolagets revisor.

Den finansiella informationen nedan har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom antagits av EU, samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare tillämpar Koncernen Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Från årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2019 och 2018, samt från delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 31 mars 2020 med jämförande finansiell information för motsvarande period föregående år, införlivas följande information (se även avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning"):

- TerraNets delårsrapport för perioden 1 januari 2020 – 31 mars 2020: Koncernens resultaträkning i sammandrag (s. 10), Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag (s. 10), Koncernens balansräkning i sammandrag (s. 11), Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag (s. 12) och Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag (s. 12).

TerraNets delårsrapport för perioden 1 januari 2020 – 31 mars 2020 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport Q1 2020](#)

- TerraNets årsredovisning 2019: Koncernens resultaträkning (s. 23), Koncernens rapport över totalresultat (s. 23), Koncernens balansräkning (s. 24), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (s. 25), Koncernens resultat över kassaflöden (s. 26), noter (s. 31–48) och revisionsberättelse (s. 49–51).

TerraNets årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)

- TerraNets årsredovisning 2018: Koncernens resultaträkning (s. 25), Koncernens rapport över totalresultat (s. 25), Koncernens balansräkning (s. 26), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (s. 27), Koncernens rapport över kassaflöde (s. 28), noter (s. 33–50) och revisionsberättelse (s. 51–53).

TerraNets årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2018](#)

Koncernens nyckeltal

Bolaget tillämpar European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer om Alternativa nyckeltal med anledning av Prospektet. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering; IFRS och Årsredovisningslagen (1995:1554).

Vissa beskrivningar av nyckeltalen presenterar utveckling och status på finansiella och aktierelaterade nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Eftersom alla företag inte beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Nedanstående nyckeltal har ej reviderats eller översiktligt granskats om annat ej uttryckligen anges. För definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av finansiella nyckeltal, se "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS".

	2019	2018	1 jan -31 mars 2020	1 jan -31 mars 2019
IFRS-nyckeltal				
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁴	-1,67	-2,55	-0,20	-0,35
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,67	-2,55	-0,20	0,35
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	28 032 165	24 212 553	50 502 653	24 247 431
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	28 032 165	24 212 553	50 502 653	24 247 431
Alternativa nyckeltal ej definierade enligt IFRS				
Antal aktier på balansdagen före utspädning	50 502 653	24 212 553	50 502 653	24 436 768
Antal aktier på balansdagen efter utspädning	50 502 653	24 212 553	50 502 653	24 436 768
Soliditet, %	42,9%	78,0%	4,9%	52,0%
EBITDA, TSEK	-32 514	-40 396	-8 973	-7 817
Rörelseresultat, TSEK ²⁵	-42 194	-61 717	-9 440	-8 367

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

Nyckeltal	Definition	Syfte
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut.	Soliditet är ett nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att uppnå en branschmässig lönsamhetsnivå.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar	EBITDA ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten före av och nedskrivningar.

Härledning av alternativa nyckeltal

	2019	2018	1 jan -31 mars 2020	1 jan -31 mars 2019
EBITDA				
Rörelseresultat, TSEK	-42 194	-61 717	-9 440	-8 367
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, TSEK	-9 680	-21 321	-467	-550
EBITDA, TSEK	-32 514	-40 396	-8 973	-7 817

²⁴ Nyckeltalet för räkenskapsåret 2020 och 2019 är reviderat. Nyckeltalet för perioden 1 jan - 31 mars 2020 respektive 2019 har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

²⁵ Nyckeltalet för räkenskapsåret 2020 och 2019 är reviderat. Nyckeltalet för perioden 1 jan - 31 mars 2020 respektive 2019 har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Betydande förändringar i TerraNets finansiella ställning efter 31 mars 2020

Bolaget har den 16 april 2020 tagit upp den resterande del om 5 MSEK av det bryggglån om totalt 10 MSEK som lämnades av långivaren Formue Nord Markedsneutral A/S den 24 februari 2020. Utöver ovanstående har det, efter den 31 mars 2020 fram till dagen för Prospektet, inte skett några betydande förändringar avseende TerraNets finansiella ställning.

Upplysningar av särskild betydelse

Revisionsberättelsen avseende räkenskapsåret 2018 avviker från standardutformningen med följande avvikande lydelse:

Upplysningar av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa läsarens uppmärksamhet på beskrivningen i förvaltningsberättelsen under avsnittet 'finansiering och likviditetsrisk' varav framgår styrelsens syn på och åtgärder för att säkra kortfristig finansiering för den fortsatta utvecklingen. Så länge finansieringen inte säkerställts föreligger osäkerhet kring Bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet. Vi har inte modifierat vårt uttalande i detta avseende.

Revisionsberättelsen avseende räkenskapsåret 2019 avviker från standardutformningen med följande avvikande lydelse:

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på beskrivningen i förvaltningsberättelsen under avsnitt "Finansiering och likviditetsrisk" varav framgår styrelsens syn på och åtgärder för att säkra finansiering för den fortsatta utvecklingen. Enligt vad som anges i förvaltningsberättelsen, tyder dessa händelser och förhållanden, tillsammans med andra frågor som anges i not 28, på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och utdelning bedöms ej vara aktuell de närmaste åren. Beslut om eventuella framtida utdelningar fattas av aktieägarna på bolagsstämmor och kommer bland annat vara baserad på Bolagets lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Allmän information om aktierna i TerraNet

TerraNets aktier har emitterats enligt svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Den 29 maj 2017 noterades TerraNets B-aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market (dåvarande Nasdaq First North Premier), med ISIN SE0009806045. Bolaget har emitterat aktier i två aktieslag, A-aktier och B-aktier. Per dagen för Prospektet finns totalt 50 502 653 utestående aktier, varav 3 025 356 A-aktier och 47 477 297 B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,40 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 50 500 000 SEK och högst 202 000 000 SEK. Efter beslut från årsstämman den 15 maj 2020 kommer bolagsordningens gränser avseende aktiekapitalet, efter registrering hos Bolagsverket, vara lägst 20 000 000 SEK och högst 80 000 000 SEK. Vid ingången av 2019 uppgick aktiekapitalet till 24 212 553 SEK fördelat på 24 212 553 SEK och vid utgången av 2019 uppgick aktiekapitalet till 50 502 653 SEK fördelat på 52 502 653 aktier. Därefter har det inte skett några förändringar i aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget. För mer information avseende förändringar i Bolagets aktiekapital och bolagsordningens gränser i samband med Erbjudandet, se avsnittet "Villkor för värdepapperen - Erbjudandet".

Ägarförhållanden

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av det totala antalet aktier eller det totala antalet röster i Bolaget per den 9 maj 2020, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget har emitterat aktier i två aktieslag, A-aktier och B-aktier. Det föreligger endast skillnader i rösträtten. Varje A-aktie berättigar innehavaren till två (2) röster och varje B-aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämmor. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Ägarandel av kapital, %	Ägarandel av röster, %
Swedbank AB	26 963	5 155 790	10,26%	9,73%
Svenska Handelsbanken AB	120 350	3 355 017	6,88%	6,72%
Nordnet Bank AB	0	3 097 311	6,13%	5,79%
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Corporate Actions	41 851	2 781 999	5,59%	5,35%
Övriga	2 836 192	33 087 180	71,14%	72,41%
Totalt	3 025 356	47 477 297	100,00%	100,00%

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av TerraNets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för TerraNet känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Teckningsoptioner, konvertibler med mera

Teckningsoptionsprogram 2017

Årsstämman den 24 maj 2017 beslutade att godkänna ett teckningsoptionsprogram till ledande befattningshavare och anställda om högst 214 349 teckningsoptioner, av vilka samtliga har tecknats till ett pris om 0,60 SEK per option. Varje teckningsoption ger rätt till teckning av en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 18 SEK per aktie under perioden från och med den 1 juni 2020 till och med den 15 juni 2020.

Teckningsoptionsprogram 2019

Extra bolagsstämman den 18 december 2019 beslutade att godkänna ett teckningsoptionsprogram till ledande befattningshavare och anställda i koncernen om högst 2 000 000 teckningsoptioner. Inga teckningsoptioner har ännu tecknats, tilldelats eller överlåtits till ledande befattningshavare, anställda eller dotterbolaget TerraNet AB. Teckning och överlåtelse av teckningsoptioner kommer ske till ett pris motsvarande optionens marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Varje teckningsoption ger rätt till teckning av en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 1,62 SEK per aktie under perioden från och med den 10 januari 2022 till och med den 10 februari 2022.

Konvertibler

Styrelsen för TerraNet beslutade den 18 februari 2019 att genomföra en nyemission av konvertibler med företrädesrätt för befintliga aktieägare, med ett nominellt belopp om 0,41 SEK per konvertibel. Lånet löper med tio (10) procent årlig ränta till och med den 15 januari 2021.

Konvertiblerna kan konverteras till nya B-aktier i Bolaget två gånger årligen under perioderna 15 juni till och med den 30 juni respektive 15 december till och med den 31 december genom att konvertibelinnehavare påkallar konvertering av hela eller del av sin konvertibla fordran till en konverteringskurs som motsvarar 75 procent av det genomsnittliga marknadspriset på Bolagets B-aktie vid Nasdaq First North Premier Growth Market per den bankdagen som infaller innan respektive konverteringsperiod, dock lägst 5 SEK per aktie.

Väsentliga avtal

Indelning

Nedan redogörs för väsentliga avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och ingåtts av Bolaget eller något av dess dotterbolag under de 12 månaderna före dagen för Prospektet.

Licensavtal avseende VoxelFlow

I september 2019 ingick TerraNet ett licensavtal med uppfinnaren Gerhard Dirk Smits varigenom TerraNet licensierar patent för högupplöst bildanalys för optisk scanning och kalibrering med hjälp av laser i syfte att identifiera rörliga objekt i farliga trafiksituationer. Den licensierade teknologin paketeras genom de varumärkesskyddade produkterna Photon-Jet och VoxelFlow. Licensen är global och löper under en period om tio år. Av eventuella intäkter hänförliga till kommersialisering eller sublicensiering av teknologin ska TerraNet erhålla 70 procent och Gerhard Dirk Smits erhålla 30 procent. Därutöver ska Gerhard Dirk Smits engageras på konsultbasis i TerraNet och kommer för sådant arbete erhålla ersättning.

Kundleveransavtal

I november 2019 tecknade TerraNet ett kundleveransavtal med en världsledande amerikansk koncern inom nöjes- och media-branschen där ett första kundavrop lämnades om 20 000 USD. Projektet är ett samarbete med Afry för framtagande av en systemspecifikation för aktiv säkerhet för åkattraktioner på nöjesfält. I januari 2020 erhöll TerraNet ett nytt orderavrop om 20 000 USD som en fortsättning på den första fasen som inleddes i november.

Finansieringsavtal - Konvertibelt lån om 1,9 MSEK

Bolaget ingick den 6 mars 2020 avtal med ett antal befintliga och nya investerare avseende upptagande av lån om totalt 1,9 MSEK ("Lånet"). Lånet löper till och med den 28 februari 2021 med en årlig ränta om tio procent. Långivarna har rätt att begära att Lånet konverteras till B-aktier i Bolaget till en kurs om 1,50 SEK per aktie. Begäran om konvertering kan ske under perioden 1 september 2020 - 14 september 2020 samt 13 februari 2021 - 27 februari 2021. Konvertering kan ske av hela eller delar av Lånet, varvid även konvertering måste ske av upplupen ränta för begärt lånebelopp som konverteras. Konvertering förutsätter beslut om nyemission av aktier genom kvittning av fordran, antingen efter beslut av styrelsen eller bolagsstämma. Långivarna har kommit överens med Bolaget om att konvertera Lånet i förtid genom att kvitta Lånet mot B-aktier i Erbjudandet.

Finansieringsavtal - Brygglånefinansiering om 10 MSEK

Bolaget ingick den 20 februari 2020 avtal med Formue Nord Marknadsneutral A/S om upptagande av brygglånefinansiering om 10 MSEK ("Brygglånet"). Brygglånet ska utbetalas till Bolaget i två trancher om 5 MSEK vardera. Syftet med Brygglånet är att förse Bolaget med finansiering som ska användas för investe-

ringar i pågående och nya projekt så som VoxelFlow samt tillföra Bolaget tillräckligt med rörelsekapital för att driva verksamheten fram till dess att en nyemission genomförs. 5 MSEK utbetalades till Bolaget den 24 februari 2020 och resterande 5 MSEK av Brygglånet utbetalades den 16 april 2020. Lånet löper med en ränta om 2,5 procent per påbörjad 30-dagarsperiod och löper till och med den 30 juni 2020. Bolaget avser att använda del av emissionslikviden i Erbjudandet till att återbetala lånet i sin helhet.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

TerraNet var under 2019 föremål för en utredning hos det svenska Skatteverket. Utredningen avser giltigheten av avdrag för moms som har gjorts i TerraNet Holding AB under 2018 avseende vissa marknadsförings- och finansieringskostnader om cirka 230 TSEK. Bolaget bestred Skatteverkets övervägande. Skatteverket beslutade den 19 oktober 2019 att dessa kostnader inte var avdragsgillade och ålade Bolaget skattetillägg om 442 TSEK, inklusive räntor och avgifter, vilket har betalats av Bolaget.

Utöver är Bolaget inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller sådana som enligt Bolagets kännedom riskerar att uppkomma) under de senaste tolv månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot TerraNet och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i TerraNet till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och optioner i Bolaget). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

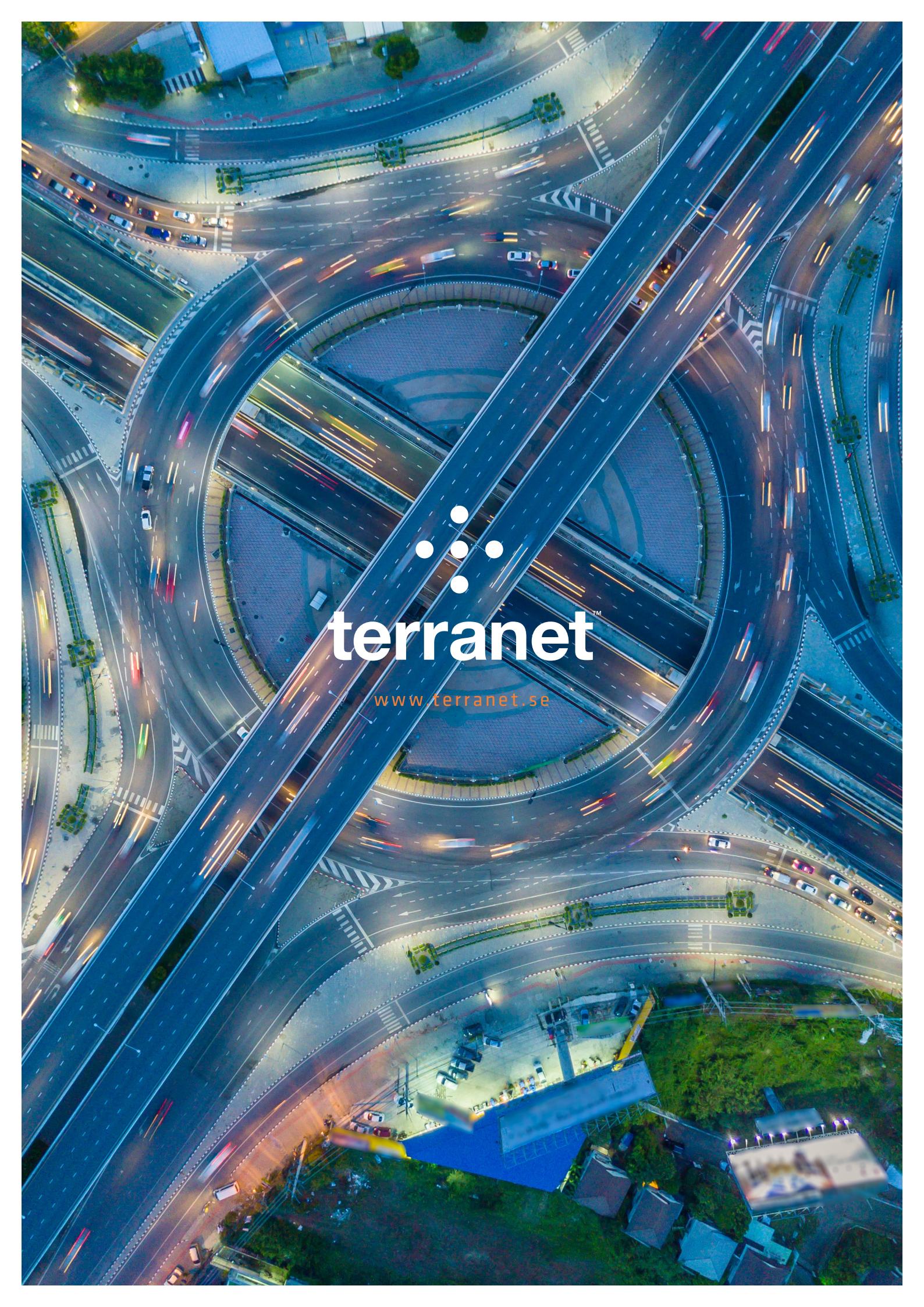
Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, det vill säga styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen. De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24. Utöver de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare som beskrivs i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare", har inga andra transaktioner mellan styrelseledamöter eller andra närståendepersoner och dotterbolagen ägt rum för perioden efter den 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet.

Tillgängliga dokument

Bolagets bolagsordning, Bolagets uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis), teckningsoptionsvillkoren för teckningsoptioner av serie 2020:1, teckningsoptionsvillkoren för teckningsoptioner av serie 2020:2 samt teckningsoptionsvillkoren för teckningsoptioner av serie 2020:3 kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor Scheelevägen 17, 223 70 Lund under ordinarie kontorstid.

Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats, www.terranel.se. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



terranelTM

www.terranel.se