

Inbjudan till förvärv av B-aktier i TerraNet Holding AB (publ)



VATOR SECURITIES

Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börserna (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel.

Viktig information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av TerraNet Holding AB:s (publ) erbjudande av B-aktier till allmänheten i Sverige och Danmark och till institutionella investerare i Sverige och internationellt ("Erbjudandet") samt upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Premier i Stockholm ("Nasdaq First North Premier"). Nasdaq First North Premier är en Multilateral Trading Facility ("MTF") som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Med "TerraNet" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, TerraNet Holding AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag), den koncern vari TerraNet Holding AB (publ) är moderbolag, eller ett dotterbolag i koncernen ("Koncernen"). Med "Vator" avses Vator Securities AB. Se avsnittet "Definitioner" för definitionerna av dessa och andra termer i Prospektet.

Erbjudandet riktas inte till allmänheten i något annat land än Sverige och Danmark. Erbjudandet till allmänheten i Danmark omfattar ett maximalt belopp understigande 1 MEUR eller motsvarande belopp i SEK. Erbjudandet riktas inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som tillåter att aktierna erbjuds till allmänheten, eller som tillåter innehav och spridning av Prospektet eller några andra dokument som rör Bolaget eller aktier i en sådan jurisdiktion. Ansökningar om att förvärva aktier som strider mot sådana regler kan komma att ogiltigförklaras. Personer som tar del av Prospektet uppmanas av Bolaget och Vator att skaffa information om och att iakttä sådana restriktioner. Varken Bolaget eller Vator påtar sig juridiskt ansvar för överträdelse av någon person, vare sig potentiell investerare eller inte, av sådana restriktioner. Aktierna i Erbjudandet har inte granskats av någon federal eller delstatlig värdepapperskommission eller reglerande myndighet i USA.

Informationen i Prospektet har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras häri. Spridning av Prospektet till annan än mottagaren som specificeras av Vator eller dess representanter är förbjuden, likaså till personer som eventuellt har anlits för att underrätta mottagaren om ärendet, och varje röjande av innehållet som saknar föregående skriftligt tillstånd från Bolaget är förbjudet. All reproduktion eller spridning av Prospektet i USA, i sin helhet eller delar därav, och allt röjande av innehållet till andra personer är förbjudet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 § och 26 § i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Erbjudandet och Prospektet regleras av svensk rätt. Domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet. Prospektet finns tillgängligt på TerraNets hemsida, terranet.se/investors, Finansinspektionens hemsida, fi.se samt European Securities and Markets Authority:s hemsida, esma.europa.eu.

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", "förutsäger", "förutser", "förutspå", "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 nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. 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, kommer att skilja sig uttalat från resultaten, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar 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 de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Varken Bolaget eller Vator kan lämna 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, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljöskador.

Efter dagen för godkännandet av Prospektet åtar sig varken Bolaget eller Vator, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Premiers 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 TerraNets verksamhet och den marknad som TerraNet är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur 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 undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") om inte annat anges. 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 har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.

Innehållsförteckning

- 4 Sammanfattning
- 17 Riskfaktorer
- 21 Inbjudan till förvärv av B-aktier i TerraNet
- 22 Bakgrund och motiv
- 23 VD har ordet
- 24 Villkor och anvisningar
- 26 Marknadsöversikt
- 29 Verksamhetsbeskrivning
- 37 Utvald historisk finansiell information
- 41 Kommentarer till den finansiella utvecklingen
- 42 Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information
- 45 Styrelse, ledande befattningshavare och revisor
- 51 Bolagsstyrning
- 54 Aktiekapital och ägarförhållanden
- 58 Bolagsordning
- 60 Legala frågor och kompletterande information
- 65 Vissa skattefrågor i Sverige
- 67 Ordlista
- 68 Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016 och 2015
- 93 Revisors rapport över historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016 och 2015
- 94 Adresser

Erbjudandet i sammandrag

Antal B-aktier i Erbjudandet
Erbjudandet omfattar högst 7 700 000 nyemitterade B-aktier.

Erbjudandepris
Erbjudandepriset är 13 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

Kortnamn
TERRNT B

ISIN-kod B-aktie
SE0009806045

Preliminär tidsplan

Anmälningssperiod för allmänheten i Sverige och Danmark
9 maj – 18 maj 2017

Likviddag
23 maj 2017

Beräknad första dag för handel på Nasdaq First North Premier¹
30 maj 2017

Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2017
23 augusti 2017

Delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2017
15 november 2017

Bokslutskommuniké för perioden 1 januari - 31 december 2017
27 februari 2018

¹ Under förutsättning att Nasdaq First North Premier godkänner Bolagets ansökan.

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Sammanfattningen i Prospektet innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och Varningar

- | | | |
|------------|--|---|
| A.1 | Introduktion och varningar | Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilsedande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet, eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper. |
| A.2 | Vidareförsäljning av aktier eller slutlig placering av aktier genom finansiella mellanhänder | Ej tillämplig; Bolaget använder inga finansiella mellanhänder för återförsäljning eller slutlig placering av aktier efter offentliggörandet av Prospektet. |

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare

- | | | |
|------------|--|--|
| B.1 | Firma och handelsbeteckning | Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är TerraNet Holding AB (publ). |
| B.2 | Säte/Bolagsform/Jurisdiktion/
Land där Bolaget bildades | TerraNet Holding AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 12 juni 2006, registrerades vid Bolagsverket den 4 juli 2006 och vars nuvarande firma registrerades vid Bolagsverket den 2 oktober 2006. Bolaget har organisationsnummer 556707-2128. TerraNet har sitt säte i Lund, Skåne län, och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). |
| B.3 | Huvudsaklig verksamhet | TerraNet grundades 2004 med visionen att utveckla och överbygga bristande bredbandskapacitet i utvecklingsländer. Bolaget har utvecklat och kommersialiserar en mjukvaruplattform som möjliggör intelligent maskin-till-maskin-kommunikation och strömning av data inklusive bandbreddskrävande HD-media. Mjukvaruplattformen möjliggör detta helt oberoende av mobilnät eller andra hotspot-beroende nätverk. Teknologin har dessa funktioner och förbättrar även prestanda för existerande teknologi i form av datamängd, latens (fördröjning), strömförbrukning och nätsäkerhet. TerraNets teknologi stöds av IEEE 802.11s, som är ett tillägg till standarden IEEE 802.11, och certifieringsorganet Wi-Fi Alliance standard Wi-Fi Aware™ som antogs 2015 vilket har ökat intresset för Bolaget. Som en följd har Bolaget fått flera kommersiella genombrott med nya kunder inom Internet of Things (IoT), telekommunikation och mobil OEM. Under 2014 ändrade Bolaget inriktning från att leverera både mjukvara och hårdvara till att endast leverera mjukvara. Wi-Fi Aware™ kommer att lanseras successivt från och med tredje kvartalet 2017 av mobil- och mikrochiptillverkare. Bolaget har per dagen för Prospektet fyra beviljade och tolv pågående patentansökningar. |

TerraNet ingår strategiska partnerskap och levererar kommersiella kundprojekt utifrån tre affärsområden;

- » Industrial Internet of Things (IoT)
- » Chip Integration
- » Multimedia Services

Inom *Industrial IoT* utvecklar och avser Bolaget att leverera bland annat lösningar för lägesbestämning och kollisionvarning inom aktiv trafiksäkerhet och en teknologi för kommunikationsutrustade hörselskydd.

Inom affärsområdet *Chip Integration* avser Bolaget att leverera teknologi till globala ledande mikrochiptillverkare. Teknologin implementeras i mikrochip och möjliggör dels för enheter att dela data mellan varandra, dels identifiering och förutspående av användarbeteende.

Affärsområdet *Multimedia Services* består av två delområden, tjänsterna *GridD* och *MeshMedia*. Bolaget levererar kundprojekt inom respektive tjänst till stora välrenommerade aktörer. GridD är en tjänst för handel och utbyte av överskottsdata direkt mellan abonnenter. MeshMedia är en mobilapplikation som möjliggör strömning av video i full HD och med äkta 5.1-kanaligt surroundljud mellan två eller flera mobila enheter utan uppkoppling mot Wi-Fi eller 3G/LTE.

Bolagets befintliga kunder innefattar bland annat Autoliv, 3M och SAAB Kockums. TerraNet har sitt säte i Lund där även huvudkontoret och utvecklingsavdelningen är placerat. Per den 31 december 2016 sysselsatte TerraNet totalt 24 medarbetare inkluderat anlitate externa konsulter. Nio medarbetare var heltidsanställda i Koncernen. TerraNet Holding har dock inga anställda. Bolagets intäkter består av intäkter från samarbetsavtal avseende utvecklingsarbete.

B.4a Betydande trender

Nedan följer en beskrivning av de senaste och mest betydande trenderna som påverkar Bolaget och dess bransch.

Utveckling av mer effektiva sensorsrelaterade produkter öppnar upp för nya marknader

Sensorer blir bättre och billigare och möjliggör uppkoppling av nya typer av mobila enheter och maskiner som tidigare inte varit möjligt eller tillräckligt kostnadseffektivt.

Mediadistributörer utvecklar sina erbjudanden för offlinetjänster

Mediadistributörer strävar efter att utöka användningen av sina offlinetjänster. Under 2016 utökade exempelvis mediadistributören Netflix sitt utbud till offlineanvändning av innehåll som tidigare bara var tillgängligt online.

Ökat intresse för kommunikationsteknik inom fordonsindustrin

Fordonstillverkare spenderar stora resurser på teknik som ska möjliggöra och underlätta utvecklingen av autonoma bilar.

Marknaden för mobila betalningslösningar växer

Mobila betalningar, såsom Apple Pay och Swish, ökar i användning.

B.5 Koncernbeskrivning

TerraNet Holding AB (publ) är moderbolag i Koncernen som består av totalt fyra bolag, tre helägda och ett delägt dotterbolag. Av de helägda dotterbolagen har två säte i Sverige och ett med säte i Delaware, USA. Det delägda dotterbolaget har säte i Indien och ägs till resterande del av TerraNet AB. Endast det helägda dotterbolaget TerraNet AB bedriver per dagen för Prospektet operativ verksamhet.

B.6 Större aktieägare

Nedan följer Bolagets tio största aktieägare per den 31 mars 2017 och därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har emitterat två aktieslag, A- 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.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel aktiekapital (%)	Andel röster (%)
Danir AB	1 573 240	225 789	11,1	11,2
Håkan Thysell	816 368	59 000	5,4	5,6
Måns Hultman	742 566	0	4,6	4,9
Knutsson Holdings AB	500 000	71 759	3,5	3,6
Lennart Strandberg	344 088	0	2,1	2,3
Per-Olof Skerup	300 000	0	1,8	2,0
City Capital Partners AB	250 000	80 000	2,0	1,9
Claes Lachmann	280 000	20 000	1,8	1,9
Invium Partners AB	250 000	0	1,5	1,7
Pervasive Capital AB	250 000	0	1,5	1,7
Totalt tio största aktieägare	5 306 262	456 548	35,00	37,00
Övriga aktieägare	8 473 241	2 021 786	65,00	63,00
Totalt	13 779 503	2 478 334	100	100

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

B.7 Utvald historisk finansiell information

Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan har hämtats från Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 1 januari 2016 - 31 december 2016 och 1 januari 2015 - 31 december 2015. De historiska finansiella rapporterna är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av Europeiska Unionen ("EU") och baserat på tolkningsuttalanden av International Financial Reporting Interpretations Committee såsom de antagits av EU, RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" samt Årsredovisningslagen (1995:1554). De historiska finansiella rapporterna har reviderats av Bolagets revisor. Ingen annan information i Prospektet har granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Reviderad	Reviderad
	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
Övriga rörelseintäkter	2 669	390
Aktiverat arbete för egen räkning	5 066	6 821
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Övriga externa kostnader	-24 682	-17 007
Personalkostnader	-8 082	-7 361
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-12 548	-815
Rörelseresultat	-37 577	-17 972
<i>Finansiella poster</i>		
Finansiella intäkter	0	0
Finansiella kostnader	0	0
Resultat före skatt	-37 577	-17 972
Skatt på årets resultat	0	0
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-37 577	-17 972

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	Reviderad 31 dec 2016	Reviderad 31 dec 2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella tillgångar</i>		
Aktiverade utvecklingsutgifter	20 744	27 987
Patent	2 530	2 251
<i>Materiella tillgångar</i>		
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	0	13
Summa anläggningstillgångar	23 274	30 251
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	1 396	488
Övriga fordringar	665	576
Aktuella skattefordringar	205	205
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	626	305
Likvida medel	4 399	5 184
Summa omsättningstillgångar	7 292	6 758
SUMMA TILLGÅNGAR	30 566	37 009
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	13 780	9 584
Övrigt tillskjutet kapital	171 655	143 053
Balanserat resultat	-127 988	-110 015
Årets resultat	-37 577	-17 972
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	19 870	24 650
Långfristiga skulder		
Övriga skulder	2 896	3 054
Summa långfristiga skulder	2 896	3 054
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	5 909	2 106
Skulder till aktieägare	0	5 535
Övriga skulder	324	388
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 567	1 276
Summa kortfristiga skulder	7 800	9 305
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 566	37 009

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	Reviderad	Reviderad
	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-37 577	-17 972
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar och nedskrivningar	12 548	815
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-25 029	-17 157
<i>Förändring i rörelsekapital</i>		
Förändring av rörelsefordringar	-1 318	-353
Förändring av rörelseskulder	3 970	4 250
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 377	-13 260
Investeringsverksamheten		
Aktivering av utvecklingsutgifter	-5 066	-6 821
Patent	-505	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 571	-6 821
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	29 487	21 342
Emissionsutgifter	-2 324	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27 162	21 342
Årets kassaflöde	-786	1 261
Likvida medel vid årets början	5 184	3 923
Likvida medel vid årets slut	4 399	5 184

Koncernens nyckeltal

	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
Resultat per aktie, SEK ²		
<i>Före utspädning</i>	-3,34	-2,60
<i>Efter utspädning</i>	-3,34	-2,60
Soliditet, i %	65,0	66,6
Kassalikviditet, i %	93,5	72,6
Antal aktier vid årets slut	13 779 503	9 584 281
Antal anställda vid årets slut	9	7

2 Reviderat

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Alternativt nyckeltal	Definition	Motivering
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutning.	Soliditet är ett nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att uppnå en branschmässig lönsamhetsnivå.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.	Kassalikviditet är ett nyckeltal som indikerar Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga vilket Bolaget bedömer är av intresse för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att använda omsättningstillgångarna eller om behov av upptagande av lån föreligger.

Väsentliga förändringar i TerraNets finansiella situation under perioden 1 januari – 31 december 2016 och 1 januari – 31 december 2015 och fram till och med per dagen för Prospektet.

Bolagets övriga rörelseintäkter uppgick 2016 till 2 669 TSEK, en ökning med 2 279 TSEK jämfört med 2015 och bestod i sin helhet av intäkter från delfinansierade kundutvecklingsprojekt. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick 2016 till 5 066 TSEK, en minskning med 1 755 TSEK jämfört med 2015. Minskningen beror på färre nedlagda timmar i aktiverbara utvecklingsprojekt då större resurser har lagts på delfinansierade kundutvecklingsprojekt under 2016.

De totala rörelsekostnaderna, inklusive av- och nedskrivningar, uppgick 2016 till 45 312 TSEK vilket var en ökning med 20 129 TSEK från 2015 varav 12 310 TSEK avser nedskrivning av tidigare aktiverade utgifter avseende hårdvaruutveckling som inte längre ingår i Koncernens satsningar. Kvarvarande ökning av årets rörelsekostnader på 7 819 TSEK avser ökade personalkostnader med 721 TSEK samt en ökning av övriga externa kostnader på 7 675 TSEK vilket främst förklaras av ett ökat antal sysselsatta mjukvarukonsulter inom produktutveckling samt förstärkning inom administration och marknadsetablering tillsammans med kostnader för den påbörjade noteringsprocessen.

Bolagets rörelseresultat minskade med 19 605 TSEK från -17 972 TSEK under 2015 till -37 577 TSEK under 2016.

Vid årsskiftet 2016/2017 pågick en nyemission med slutlikvid den 20 januari 2017 vilken följdes av en tilläggsemission. Efter den 31 december 2016 har 26 543 TSEK betalats in i dessa två nyemissioner som totalt tillförde Bolaget 28 329 TSEK efter avdrag för emissionskostnader.

- | | | |
|------|-------------------------------------|---|
| B.8 | Utvald proformaredovisning | Ej tillämplig; ingen proformaredovisning lämnas i Prospektet. |
| B.9 | Resultatprognos | Ej tillämplig; ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat lämnas i Prospektet. |
| B.10 | Anmärkningar i revisionsberättelser | Bolagets revisor har, för perioden som omfattas av den finansiella informationen, lämnat följande upplysningar av särskild betydelse i revisors rapport avseende nya finansiella rapporter över historisk finansiell information. |

”Upplysningar av särskild betydelse

Utan att det påverkar vårt uttalande ovan vill vi fästa läsarens uppmärksamhet på beskrivningen i Not 3 under avsnittet ”Likviditet och finansiering” 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.”

- | | | |
|------|------------------------------|---|
| B.11 | Otillräckligt rörelsekapital | Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov de kommande tolv månaderna. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med slutet av augusti 2017. Med beaktande av nuvarande affärsplan och de investeringar som Bolaget avser göra, uppskattar Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden som uppgår till cirka 52 MSEK. Rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna förväntas tillgodoses genom den nyemission som Erbjudandet avser, vilken förväntas tillföra Bolaget 88 MSEK efter emissionskostnader. |
|------|------------------------------|---|

Styrelsen hyser en stark tilltro till att Erbjudandet kommer att fullföljas, i synnerhet med beaktande av att ett antal befintliga och externa investerare har åtagit sig att

förvärva aktier motsvarande totalt 85 MSEK samt garantera ytterligare 10 MSEK i Erbjudandet. För den händelse att Erbjudandet inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Slag och kategori	B-aktier i TerraNet Holding AB (publ) (ISIN: SE0009806045)
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Antal utgivna aktier	Per dagen för Prospektet finns totalt 16 257 837 aktier utestående i Bolaget varav 13 779 503 avser A-aktier och 2 478 334 avser B-aktier. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK.
C.4	Aktiernas rättigheter	Aktierna i Erbjudandet är av samma slag och utgörs av B-aktier. 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).

Rösträtt

Bolaget har emitterat två aktieslag, A- och B-aktier. Det är dock endast B-aktier som är föremål för Erbjudandet. Varje A-aktie berättigar innehavaren till två (2) röster och varje B-aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämmor.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare till aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller endast av serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genomföra fondemission och, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier av nytt slag.

Omvandlingsförbehåll

Från och med 360 dagar efter att Bolagets B-aktier har blivit upptagna för handel på en reglerad marknad eller annan handelsplats ska A-aktie kunna omvandlas till B-aktie efter begäran om sådan omvandling från innehavare av A-aktie inkommit till styrelsen. Styrelsen ska behandla frågan om omvandling senast sista dagen under det kvartal då begäran om omvandling kom in till styrelsen. Därefter ska styrelsen utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när den registreras hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB eller annan värdepapperscentral.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden AB, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. 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.

C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig; samtliga emitterade B-aktier i Erbjudandet är fritt överlåtbara.
C.6	Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämplig; TerraNet har ansökt om notering av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Premier som är en Multilateral Trading Facility (MTF) och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Under förutsättning att Nasdaq First North Premier beviljar Bolagets ansökan beräknas första dagen för handel att vara den 30 maj 2017.
C.7	Utdelningspolicy	Ej tillämpligt; Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Eventuella framtida vinstutdelningar kommer vara baserad på Bolagets lönsamhet, framtida utveckling, förvärvsmöjligheter och finansiella ställning.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten och branschen	TerraNets verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, bedöms vara av betydelse för TerraNets framtida utveckling.
-----	--	---

Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen innefattar:

Produkt- och teknologiutveckling

TerraNets produkter bygger på löpande teknisk utveckling och förädling. Det är av stor vikt att Bolagets mjukvara och andra tekniska lösningar utvecklas så att dess funktionalitet motsvarar kundernas och marknadens krav och önskemål. För att anpassa Bolagets produkter till en kommersiell miljö som möjliggör intäktsflöden

investerar Bolaget kapital i produktutveckling vilket kommer att ske även efter tidpunkten för Prospektet. Produktutveckling och därmed sammanhängande verksamhet är dock, särskilt inom Bolagets bransch, komplex och det är svårt att förutse de tids- och kostnadsmissiga konsekvenserna av enskilda investeringar. Det finns en risk att planerad produktutveckling blir mer tids- eller kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand antagit eller att Bolagets produkter inte kan anpassas till en kommersiell miljö, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Hög teknisk förändringstakt

De marknader inom vilka TerraNet är aktiv präglas av en hög teknisk förändringsbenägenhet. Bolaget måste på ett effektivt 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 att Bolagets nuvarande eller framtida antaganden om den tekniska utvecklingen, efterfrågan på marknaden och övriga marknadstrender är eller blir felaktig eller missvisande. Vidare finns en risk att Bolagets konkurrenter på ett effektivare sätt anpassar sina produkter till rådande marknadstrender eller gör mer korrekta antaganden om den tekniska utvecklingen. Om TerraNet misslyckas med att utveckla sina produkter i takt med att dess marknader och teknologi utvecklas eller om Bolagets konkurrenter gör det på ett effektivare sätt riskerar det att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Eventuella felaktigheter i Bolagets utvecklade produkter

TerraNets produkter och komponenter kan i framtiden komma att integreras i ett antal applikationer och produkter, såsom exempelvis mobiltelefoner, uppkopplade bilar eller trådlösa hörlurar. Ifall någon av dessa applikationer eller produkter visar sig vara tekniskt felkonstruerade eller om Bolagets produkter inte uppfyller de kriterier som utlovats kan Bolaget bli skyldigt att medverka i eller genomföra åtgärdsprogram eller svara under garantier vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Framtida kapitalbehov

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov de kommande tolv månaderna. Med beaktande av nuvarande affärsplan och de investeringar som Bolaget avser att göra, uppskattar Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden som uppgår till cirka 52 MSEK. Rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna förväntas tillgodoses genom den nyemission som Erbjudandet avser, vilken förväntas tillföra Bolaget 88 MSEK efter emissionskostnader. I händelse att Erbjudandet inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar vilket skulle kunna få en negativ inverkan på TerraNets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av samarbetsavtal

För att utveckla och kommersialisera Bolagets produkter har TerraNet ingått, och kan i framtiden komma att ingå, strategiskt viktiga samarbetsavtal vilka syftar till att integrera Bolagets teknologi i samarbetspartnerns hårdvara eller hårdvara från tredje part. Det är avgörande för den framtida verksamheten att Bolaget lyckas upprätthålla befintliga samarbetsavtal samt att samarbetet och utfallet av dessa samarbeten fungerar på ett för parterna ett tillfredsställande sätt. Det finns en risk för att befintliga samarbetsavtal sägs upp, fungerar otillfredsställande eller att Bolaget i framtiden inte lyckas ingå nödvändiga samarbetsavtal. Om Bolagets befintliga samarbetsavtal sägs upp, fungerar otillfredsställande eller om Bolaget inte i framtiden lyckas ingå nya samarbetsavtal kan det få en väsentlig negativ

inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner

TerraNet är verksamt på en högteknologisk marknad där nyckelpersoner och övrig personals expertis och kompetens inom dataöverföringsteknik har stor betydelse för Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Bolaget är således beroende av att kunna bibehålla dessa personer inom Bolaget. Om Bolaget expanderar sin verksamhet finns vidare ett behov av att kunna attrahera medarbetare med erfarenhet, kompetens eller expertis som står i paritet med den erfarenhet, kompetens eller expertis som finns hos befintliga nyckelpersoner och övrig personal. Om en eller flera nyckelpersoner eller annan personal med särskild expertis väljer att avsluta eller väsentligt förändra sina engagemang i Bolaget och att Bolaget, i förekommande fall, inte kan ersätta dessa med motsvarande erfarenhet, kompetens eller expertis kan det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

De risker som beskrivs ovan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker relaterade till de marknader som TerraNet är verksamt på eller till Bolagets verksamhet som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga men som också kan påverka TerraNets verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt.

D.3 Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren

Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets B-aktier faller avsevärt och investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering.

Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets B-aktier innefattar:

Risk för illikvid marknad och volatil kurs

TerraNets B-aktier har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutsäga nivån av handel och vilket intresse som kommer att visas för B-aktierna. Det finns en risk för att priset på B-aktierna blir mycket volatilt i samband med noteringen. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktierna.

Risk för utspädning vid framtida nyemissioner

TerraNet kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Vidare kan TerraNet behöva göra investeringar i ny teknologi och anskaffa ytterligare medel genom nyemission av aktier, aktierelaterade eller konvertibla skuldebrev. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan det få väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Tecknings- och garantiåtaganden i Erbjudandet är inte säkerställda

TerraNet har erhållit tecknings- och garantiåtaganden i Erbjudandet från såväl befintliga aktieägare som andra externa investerare motsvarande totalt 95 MSEK, varav cirka 10 MSEK av dessa utgör garantiåtaganden. Dessa tecknings- och garantiåtaganden gentemot TerraNet är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den garanterade emissionslikviden kommer att tillföras Bolaget. Det finns en risk att de lämnade tecknings- och garantiåtaganden i Erbjudandet inte uppfylls vilket skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Erbjudandets genomförande.

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	<p>Bolaget genomför i samband med Erbjudandet, och upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Premier, en nyemission som vid full teckning förväntas tillföra Bolaget cirka 88 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Kostnaderna i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 12 MSEK. Kostnaderna avser i huvudsak ersättning till finansiella rådgivare, revisorer, legala rådgivare, garantiprovision, tryckning av Prospektet och kostnader för bolagspresentationer.</p>
E.2a	Motiven till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>Nyemissionen i Erbjudandet förväntas tillföra Bolaget 88 MSEK efter emissionskostnader. I första hand ska cirka 30 MSEK av emissionslikviden användas till att expandera verksamheten inom samtliga tre affärsområden. För expansionen planerar Bolaget att anställa utvecklare, projektledare och säljare för att stärka den operativa förmågan. Bolaget planerar också att sätta upp en projektgrupp för att vidareutveckla erbjudandet för artificiell intelligens. Som en effekt av expansionsplanerna inom samtliga tre affärsområden kommer cirka 43 MSEK av emissionslikviden användas för att vidareutveckla tekniken för dataöverföringar på korta avstånd där Bolaget planerar att vidareförädla interoperabilitet mot bland annat Bluetooth, LTE och 5G. Den övriga delen av emissionslikviden, cirka 15 MSEK, kommer att användas löpande i verksamheten för administrativa kostnader, rörelsekapital, försäljningsomkostnader och övriga kostnader.</p> <p>Därutöver är ansökan om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Premier avsedd att förbättra TerraNets tillgång till den svenska kapitalmarknaden vilket av Bolaget bedöms främja TerraNets tillväxt och fortsatta utveckling. Vidare syftar noteringen av Bolagets B-aktier även till att bredda TerraNets aktieägarbas och ytterligare öka kännedomen om Bolaget bland potentiella investerare. Av dessa skäl har styrelsen ansökt om notering av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Premier.</p>
E.3	Former och villkor	<p>Erbjudandet</p> <p>Erbjudandet om teckning av B-aktier riktas, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till allmänheten i Sverige och Danmark. Allmänheten i Danmark har endast möjlighet att teckna sig för ett totalt belopp understigande 1 MEUR eller motsvarande belopp i SEK. Erbjudandet omfattar totalt 7 700 000 nyemitterade B-aktier i Bolaget.</p> <p>Erbjudandepreis</p> <p>Priset i Erbjudandet är 13 SEK per B-aktie och har fastställts av styrelsen i TerraNet i samråd med Vator Securities. Courtage utgår ej.</p> <p>Anmälningsperiod</p> <p>För allmänheten i Sverige ska anmälan om teckning av B-aktier göras via Nordnet eller Eminova under perioden 9 maj 2017 - 18 maj 2017 och avse lägst 800 B-aktier i jämna poster om 100 B-aktier.</p> <p>För allmänheten i Danmark ska anmälan om teckning av B-aktier göras via Nordnet Danmark under perioden 9 maj 2017 - 18 maj 2017 och avse lägst 800 B-aktier i jämna poster om 100 B-aktier.</p> <p>Anmälan – via Nordnet</p> <p>Såväl svenska som danska depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets internetjänst fram till kl. 23.59 den 18 maj 2017. För att inte riskera förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel, motsvarande lägst det belopp som anmälan avser, tillgängliga på</p>

depån från och med den 18 maj 2017 kl. 23.59 till och med likviddagen. Likviddagen beräknas vara den 23 maj 2017. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på nordnet.se respektive nordnet.dk.

Anmälan – via Eminova

Teckning av aktier ska göras via en särskilt upprättad anmälningsedel som antingen tecknas online med e-legitimation eller lämnas till Eminova.

Anmälningsedel finns tillgänglig på TerraNets hemsida (terranet.se), Vator Securities hemsida (vatorsecurities.se) samt på Eminovas hemsida (eminova.se/emissionsuppdrags). Anmälningsedeln kan även hämtas på TerraNets eller Vator Securities respektive kontor. Anmälan kan ske online med e-legitimation eller genom att ifylld anmälningsedel skickas till:

- » E-post (inskannad anmälningsedel): info@eminova.se
- » Eminova Fondkommission AB, Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm, Ärende: TerraNet
- » Fax: 08-684 211 29

Anmälan är bindande.

Tilldelning

Beslutet om tilldelning av B-aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Vator Securities varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av B-aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med TerraNets B-aktier på Nasdaq First North Premier. Tilldelningen är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal B-aktier (dock minst 800 B-aktier) än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsförbindelser samt institutionella investerare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Besked om tilldelning kommer att ske genom utsändande av avräkningsnota.

Teckningsåtaganden

Ett antal befintliga och externa investerare har åtagit sig att anmäla sig för teckning av B-aktier i Erbjudandet om totalt cirka 85 MSEK. Teckningsåtagandena motsvarar cirka 85 procent av Erbjudandet. Institutionella investerare samt de som ingått teckningsförbindelser kommer att prioriteras i tilldelningen av B-aktier i Erbjudandet. Åtagandena berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation.

Betalning

Betalning för tilldelade B-aktier ska ske kontant i enlighet med instruktioner på erhållen avräkningsnota, dock senast den 23 maj 2017.

Första dag för handel

Första dag för handel med B-aktier i TerraNet på Nasdaq First North Premier beräknas ske den 30 maj 2017.

Registrering hos Euroclear och Bolagsverket

Registrering av tilldelade och betalade B-aktier hos Euroclear Sweden AB beräknas ske omkring den 29 maj 2017, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal B-aktier i TerraNet som har registrerats på mottagarens VP-konto/servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske omkring den 29 maj 2017.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som väsentligen försvårande för Erbjudandets fullgörande. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen bedöms som otillräckligt. Erbjudandet är också villkorat av att ansökan för upptagande till handel av Bolagets B-aktier godkänns av Nasdaq First North Premier samt att spridningskravet uppfylls. Erbjudandet kan, mot bakgrund av ovanstående, helt återkallas fram till likviddagen den 23 maj 2017. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande, dock senast den 23 maj 2017. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att bortses från samt eventuell inbetald likvid att återbetalas.

E.4 Intressen som har betydelse för Erbjudandet

Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har i april 2017 förbundit sig att anmäla sig för teckning av B-aktier i Erbjudandet om totalt cirka 85 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av Erbjudandet. Vator Securities agerar som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Vator Securities har tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Erbjudandet och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Ersättningens storlek är beroende av utfallet av Erbjudandet. Vator Securities har utfört, och kan i framtiden komma att utföra, olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka arvoden kan förväntas utgå. Bolaget bedömer att det inte föreligger någon risk för intressekonflikter.

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av A- och B-aktier samt teckningsoptioner i Bolaget.

Bolaget bedömer att det inte föreligger risk för några intressekonflikter.

E.5 Lock-up-arrangemang

Samtliga medlemmar av styrelsen samt ledande befattningshavare i TerraNet har genom lock-up-avtal ingångna med Vator Securities i april 2017 åtagit sig att under 360 dagar från först handelsdagen av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Premier inte utan skriftlig medgivande från Vator Securities, sälja några aktier. Åtagandet omfattar både A- och B-aktier i Bolaget samt även B-aktier som tecknats som en del av Erbjudandet. Lock-up-åtagandena motsvarar totalt cirka 14,6 procent av samtliga utestående aktier.

Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget. Vator Securities kan medge undantag från gjorda lock-up-åtaganden vilket kan komma att ske helt diskretionärt. Medgivande till sådant undantag avgörs av Vator Securities från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.

E.6 Utspädningseffekt

Vid fullteckning av Erbjudandet kommer Bolagets aktiekapital att öka med 7 700 000 SEK genom nyemission av 7 700 000 B-aktier. Antalet B-aktier kommer att öka från 2 478 334 till totalt 10 178 334 B-aktier. Det totala antalet aktier i TerraNet kommer vid fullteckning att öka från 16 257 837 till 23 957 837, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet med 47 procent. Det totala antalet röster i TerraNet kommer vid fullteckning att öka från 30 037 340 till 37 737 340, vilket motsvarar en ökning av antalet röster med 26 procent. Befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 32 procent av antalet aktier och 20 procent av antalet röster efter Erbjudandets genomförande.

E.7 Kostnader för investerare

Ej tillämplig; inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.

Riskfaktorer

En investering i TerraNets B-aktier innefattar olika risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, TerraNets verksamhet både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon viss ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för TerraNets verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga men som kan påverka TerraNets verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt. Om någon av nedan beskrivna risker, eller annan risk som Bolaget inte har kännedom om, inträffar kan Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett väsentligt negativt sätt. Sådana risker kan också leda till att priset på TerraNets aktier faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora en del av eller hela sin investering.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av ett antal faktorer, varav vissa är utom Bolagets kontroll.

Risker relaterade till Bolaget och dess bransch

Allmänna konjunkturläget

TerraNets verksamhet påverkas av det allmänna ekonomiska konjunkturläget vilket kan påverka Bolaget såväl lokalt som globalt. TerraNet bedriver sin operativa verksamhet huvudsakligen i Sverige och söker affärsmöjligheter på marknader globalt, som exempelvis USA och Asien. En svag konjunktursutveckling i hela eller delar av världen kan komma att medföra lägre marknadstillväxt för Bolagets produkter än vad som förväntas. Detta påverkar också den allmänna investeringsviljan hos TerraNets nuvarande och potentiella kunder. Ett svagt konjunkturläge kan således få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produkt- och teknologiutveckling

TerraNets produkter bygger på löpande teknisk utveckling och förädling. Det är av stor vikt att Bolagets mjukvara och andra tekniska lösningar utvecklas så att dess funktionalitet motsvarar kundernas och marknadens krav och önskemål. För att anpassa Bolagets produkter till en kommersiell miljö som möjliggör intäktsflöden investerar Bolaget kapital i produktutveckling. Produktutveckling och därmed sammanhängande verksamhet är dock, särskilt inom Bolagets bransch, komplex och det är svårt att förutse de tids- och kostnadsmässiga konsekvenserna av enskilda investeringar. Det finns en risk att planerad produktutveckling blir mer tids- eller kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand antagit eller att Bolagets produkter inte kan anpassas till en kommersiell miljö, vilket 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. Om någon av dessa risker realiserar kan det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Hög teknisk förändringstakt

De marknader inom vilka TerraNet är aktiv präglas av en hög teknisk förändringsbenägenhet. Bolaget måste på ett effektivt 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 att Bolagets nuvarande eller framtida antaganden om den tekniska utvecklingen, efterfrågan på marknaden och övriga marknadstrender är eller blir felaktig eller missvisande. Vidare finns en risk att Bolagets konkurrenter på ett effektivare sätt anpassar sina produkter till rådande marknadstrender eller gör mer korrekta antaganden om den tekniska utvecklingen. Om TerraNet misslyckas med att utveckla sina produkter i takt med att dess marknader och teknologi utvecklas eller om Bolagets konkurrenter gör det på ett effektivare sätt riskerar det att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Eventuella felaktigheter i Bolagets utvecklade produkter

TerraNets produkter och komponenter kan i framtiden komma att integreras i ett antal applikationer och produkter, såsom exempelvis mobiltelefoner, uppkopplade bilar eller trådlösa hörlurar. Ifall någon av dessa applikationer eller produkter visar sig vara tekniskt felkonstruerade eller om Bolagets produkter inte uppfyller de kriterier som utlovats kan Bolaget 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. Krav från Bolagets samarbetspartners eller kunder att medverka i eller genomföra ett åtgärdsprogram eller svara under garantianspråk kan vidare innebära kostsamma utredningar och tvister vilka kan ta såväl ledningens fokus som operativa resurser i anspråk, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på TerraNets anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Framtida kapitalbehov

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov de kommande tolv månaderna. Med beaktande av nuvarande affärsplan och de investeringar som Bolaget avser att göra, uppskattar Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden som uppgår till cirka 52 MSEK. Rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna förväntas tillgodoses genom den nyemission som Erbjudandet avser, vilken förväntas tillföra Bolaget 88 MSEK efter emissionskostnader. I händelse att Erbjudandet inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar vilket skulle kunna få en negativ inverkan på TerraNets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Under perioden som Bolaget har bedrivit sin verksamhet har Bolaget genomfört flertalet kapitalanskaffningar i syfte att expandera verksamheten och förstärka Bolagets kassa. Det finns en 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 sin verksamhet i den tillväxttakt som Bolaget planerar. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Vidare kan marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg samt osäkerhet och/eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna påverka möjligheten och tillgängligheten till finansiering. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan anskaffas på, för Bolaget, tillfredsställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle vidare kunna leda till att Bolagets marknadsposition försämrats i förhållande till Bolagets konkurrenter. Om någon av ovanstående risker realiserats skulle detta kunna få en väsentlig negativ inverkan på TerraNets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av samarbetsavtal

För att utveckla och kommersialisera Bolagets produkter har TerraNet ingått, och kan i framtiden komma att ingå, strategiskt viktiga samarbetsavtal vilka syftar till att integrera Bolagets teknologi i samarbetspartnerns hårdvara eller hårdvara från tredje part. Det är avgörande för den framtida verksamheten att Bolaget lyckas upprätthålla befintliga samarbetsavtal samt att samarbetet och utfallet av dessa samarbeten fungerar på ett för parterna ett tillfredsställande sätt. Det finns en risk för att befintliga samarbetsavtal sägs upp, fungerar otillfredsställande eller att Bolaget i framtiden inte lyckas ingå nödvändiga samarbetsavtal. Om Bolagets befintliga samarbetsavtal sägs upp, fungerar otillfredsställande eller om

Bolaget inte i framtiden lyckas ingå nya samarbetsavtal kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

TerraNet har per dagen för Prospektet fyra beviljade patent som är skyddade i Sverige eller USA och som upphör 2023, 2031, 2033 och 2034. Bolaget har därutöver tolv pågående patentansökningar. 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. Detta kan medföra att Bolaget behöver försvara sig mot påstådda intrång eller försvara sina immateriella rättigheter. Om Bolagets konkurrenter utvecklar nya teknologier eller innovationer finns även en risk att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås. Nu nämnda risker är svåra att förutse och tids- och kostnadskrävande om de realiserats. Om Bolaget i framtiden inte kan upprätthålla ett tillräckligt skydd för sina immateriella rättigheter eller om Bolaget gör, eller påstås göra, intrång i tredje parts immateriella rättigheter kan det få en väsentlig negativ inverkan på TerraNets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner

TerraNet är verksam på en högteknologisk marknad där nyckelpersoners och övrig personals expertis och kompetens inom dataöverföringsteknik har stor betydelse för Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Bolaget är således beroende av att kunna bibehålla dessa personer inom Bolaget. Om Bolaget expanderar sin verksamhet finns vidare ett behov av att kunna attrahera medarbetare med erfarenhet, kompetens eller expertis som står i paritet med den erfarenhet, kompetens eller expertis som finns hos befintliga nyckelpersoner och övrig personal. Om en eller flera nyckelpersoner eller annan personal med särskild expertis väljer att avsluta eller väsentligt förändra sina engagemang i Bolaget och att Bolaget, i förekommande fall, inte kan ersätta dessa med motsvarande erfarenhet, kompetens eller expertis kan det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Försäljning

De marknader på vilka TerraNet är verksam utmärks av hög förändringstakt vilket innebär att introduktioner av Bolagets produkter föregås av långa säljprocesser för att attrahera nya kunder. Försiktigheten vid investeringar i ny teknik kan vara stor och bearbetningen av nya kunder är tids- och resurskrävande då kunderna är mycket noggranna i sin utvärdering av ny teknik. En tidigare- eller senareläggning av en eller flera ordrar kan få en avsevärd påverkan på Bolagets

omsättning och resultat. Variationerna i Bolagets omsättning och resultat mellan kvartalsperioder kan således vara höga. TerraNets utveckling är beroende av att marknaden för Bolagets produkter fortsätter att växa. En fördröjd marknadspenetration kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förmåga att hantera tillväxt

TerraNet befinner sig i en tillväxtfas som ställer höga krav på såväl företagsledningen som Bolagets operativa och finansiella infrastruktur. Bolaget har för avsikt att växa substantiellt vilket ställer ytterligare krav på implementerade planerings- och ledningsprocesser i verksamheten. Därutöver verkar TerraNet på en marknad som är under snabb utveckling vilket gör att verksamheten snabbt kan behöva anpassas därefter. Om ovanstående processer inte finns på plats eller kan anpassas till marknadsutvecklingen kan det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Per dagen för Prospektet finns ett antal kända konkurrenter till TerraNet på såväl befintliga som nya marknader vilka utvecklar och erbjuder teknik liknande den Bolaget tillhandahåller och utvecklar. Därutöver kan det finnas andra konkurrenter eller tekniska utvecklingsprojekt som syftar till att lösa samma behov som Bolaget och som ännu inte är kända för Bolaget. Bolaget är även exponerat mot risken att andra aktörer avser att etablera sig på samma marknader som Bolaget. Det finns en risk att konkurrenter, såväl kända som okända, utvecklar effektivare system och teknik för produkter liknande de som Bolaget utvecklar och erbjuder. Vidare finns en risk att konkurrenter förvärvar, investerar i eller etablerar joint ventures med andra företag eller konkurrenter som jämfört med Bolaget har liknande eller konkurrerande teknologi och produkt. Om konkurrenter till Bolaget utvecklar effektivare system och teknik eller om konkurrenter väljer att gå samman, antingen genom förvärf, joint ventures eller genom investeringar, kan det leda till ökad prispress, minskade vinstmarginaler, ökande 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 själva utvecklar teknik och lösningar som delvis eller helt löser samma problem som TerraNet, vilket skulle eliminera eller minska behovet av Bolagets erbjudanden. Om någon av dessa händelser realiserar riskerar Bolagets marknads-position att försvagas vilket skulle kunna få en väsentlig negativ effekt för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatt

TerraNet driver, och har drivit, sin verksamhet i enlighet med Bolagets tolkning av vid var tid gällande skattelagstiftning, krav från relevanta skattemyndigheter, administrativ praxis samt, i förekommande fall, skatteavtal. Det finns en risk för att

Bolagets tolkning av skattelagstiftningen, relevanta skattemyndigheters krav eller administrativa praxis och/eller skatteavtal är felaktig, eller att sådana regler ändras med retroaktiv verkan, vilket kan få en negativ inverkan på TerraNets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisk

TerraNet är i sin verksamhet exponerat för valutarisk vilket avser risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Bolagets valutarisk består av transaktionsrisker. Bolagets har transaktions-exponering från kontrakterade betalningsflöden i utländsk valuta vilket huvudsakligen består av USD och EUR. Eftersom växelkursen för utländska valutor fluktuerar i förhållande till den svenska kronan finns det en risk att framtida valutakursförändringar kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ränterisk

TerraNet är i sin verksamhet exponerat mot ränterisk vilket avser risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Bolaget har per dagen för Prospektet inga räntebärande skulder men kan i framtiden komma att vara exponerad för ränterisk vid förändring av ränta på bankkonto för placering av likvida medel. Förändringar i marknadsräntor påverkas av flertalet faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll och en höjning av räntor som påverkar Bolaget kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tvister

TerraNet är en kommersiell aktör som verkar på en internationell marknad. Bolaget kan därför från tid till annan komma att bli inblandad i rättsliga tvister eller föremål för anspråk, utredningar eller andra administrativa förfaranden vilket kan innebära att TerraNet blir skyldig att betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet eller att styrelseledamöter eller andra anställda i Bolaget riskerar straffrättsliga sanktioner. Dyliga förfaranden är generellt sett tids- och kostnadskrävande, stör den löpande verksamheten i Bolaget samt svåra att förutse utgången på, vilket kan få en negativ inverkan på TerraNets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risk för otillräckligt försäkringsskydd

Bolagets försäkringar innehåller sedvanliga begränsningar avseende försäkringsskyddets omfattning och eventuellt ersättningsbelopp vilket kan innebära att Bolaget inte fullt ut kompenseras för anspråk eller skador som drabbar Bolaget. Vidare kan anspråk mot Bolaget innebära att Bolagets försäkringspremie stiger eller medföra oförmåga att teckna ny försäkring, på för Bolaget godtagbara villkor, eller överhuvudtaget. Dessa faktorer kan få en negativ inverkan på TerraNets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets B-aktier

Risk för illikvid marknad och volatil kurs

TerraNets B-aktier har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutsäga nivån av handel och vilket intresse som kommer att visas för B-aktierna. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett stort antal faktorer, varav några är specifika för TerraNet och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag.

Noteringen av TerraNets B-aktier på Nasdaq First North Premier bör inte tolkas som att det kommer finnas en likvid marknad för B-aktierna. Det finns vidare en risk för att priset på B-aktierna blir volatilt i samband med noteringen. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra B-aktierna. Det finns även risk för att marknadspriset kan skilja sig avsevärt från B-aktiens pris i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på B-aktiens pris.

Risk för utspädning vid framtida nyemissioner

TerraNet kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Vidare kan TerraNet behöva göra investeringar i ny teknologi och anskaffa ytterligare medel genom nyemission av aktier, andra aktierelaterade instrument eller konvertibla skuldebrev. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, exempelvis genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan det få väsentlig negativ effekt på investerarnas placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Befintliga aktieägares framtida försäljning

Kursen för B-aktierna i TerraNet kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från TerraNets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs. Försäljningar av stora mängder aktier från de större aktieägarna eller försäljningar från styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Risk för utebliven utdelning

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Framtida utdelningar som TerraNet kan komma att betala beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar samt andra faktorer. TerraNet kan även komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och TerraNets aktieägare kanske inte kommer att besluta om att betala utdelningar. Det finns vidare många risker som kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt vilka kan innebära att Bolagets framtida resultat inte möjliggör utdelning.

Tecknings- och garantiåtaganden i Erbjudandet är inte säkerställda

TerraNet har erhållit tecknings- och garantiåtaganden i Erbjudandet från såväl befintliga aktieägare som andra externa investerare motsvarande totalt 95 MSEK varav cirka 10 MSEK av dessa utgör garantiåtaganden. Dessa tecknings- och garantiåtaganden gentemot TerraNet är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden kommer att tillföras Bolaget. Det finns en risk att de lämnade tecknings- och garantiåtagandena i Erbjudandet inte uppfylls vilket skulle kunna få en väsentligt negativ effekt på Erbjudandes genomförande.

Inbjudan till förvärv av B-aktier i TerraNet Holding AB (publ)

På extra bolagsstämma i TerraNet den 8 maj beslutades, på förslag från styrelsen, att erbjuda allmänheten i Sverige och Danmark samt institutionella investerare i Sverige och utomlands att teckna B-aktier motsvarande totalt cirka 100 MSEK med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Allmänheten i Danmark har endast möjlighet att teckna sig för ett maximalt belopp understigande 1 MEUR eller motsvarande belopp i SEK. Syftet med Erbjudandet av B-aktierna är att finansiera utvecklingen av Bolaget och dess teknologi mot full kommersialisering och global expansion samt att bidra till att säkerställa fortsatt innovativ teknikutveckling.

Erbjudandet omfattar 7 700 000 B-aktier till en teckningskurs om 13 SEK per B-aktie. Teckningskursen i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse, i samråd med Vator Securities. För mer information om hur teckningskursen har beräknats, se avsnittet *”Villkor och anvisningar - Metod för att fastställa teckningskursen”*. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är dels att säkra tillgången till nytt kapital, dels att utöka aktieägarbasen inför noteringen på Nasdaq First North Premier. Anmälan om teckning görs under perioden från och med den 9 maj 2017 till och med den 18 maj 2017.

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet om styrelsen, i samråd med Vator Securities, bedömer att förutsättningar för en ändamålsenlig, regelbunden och likvid handel i B-aktien på Nasdaq First North Premier inte kan uppnås, eller för det fall händelser inträffar som har väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet eller för det fall andra omständigheter omöjliggör Erbjudandet.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer TerraNet att tillföras totalt cirka 100 MSEK före emissionskostnader. De sammanlagda emissionskostnaderna i Erbjudandet

beräknas uppgå till cirka 12 MSEK. Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital genom nyemission av 7 700 000 B-aktier, att öka med 7 700 000 SEK till totalt 23 957 837 SEK och antalet B-aktier kommer att öka från 2 478 334 till totalt 10 178 334. Det totala antalet aktier i TerraNet kommer vid fullteckning att öka från 16 257 837 till 23 957 837, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet med 47 procent. Det totala antalet röster i TerraNet kommer vid fullteckning att öka från 30 037 340 till 37 737 340, vilket motsvarar en ökning av antalet röster med 26 procent. Om Erbjudandet fulltecknas kommer det innebära en utspädning om cirka 32 procent av aktiekapitalet och 20 procent av antalet röster för befintliga aktieägare.

Ett antal befintliga och externa investerare har åtagit sig att anmäla sig för teckning av B-aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 85 MSEK, vilket motsvarar cirka 85 procent av Erbjudandet. Institutionella investerare och andra som på förhand åtagit sig att teckna aktier kommer att prioriteras i tilldelningen av B-aktier i Erbjudandet. Åtagandena berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation. Vissa större aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare i TerraNet, vilka innan genomförandet av Erbjudandet tillsammans innehar cirka 14,6 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget, har genom avtal ingångna i april 2017 gentemot Vator Securities åtagit sig att under 360 dagar från första handelsdagen av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Premier, med vissa förbehåll, inte utan skriftligt medgivande från Vator Securities, sälja aktier i Bolaget. Åtagandet omfattar både A- och B-aktier i Bolaget samt även B-aktier som tecknas som en del av Erbjudandet. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget.

Härmed inbjuds allmänheten i Sverige och Danmark till att teckna B-aktier i TerraNet i enlighet med villkoren i Prospektet.

Lund den 8 maj 2017
Styrelsen
TerraNet Holding AB (publ)

Bakgrund och motiv

TerraNet har utvecklat en mjukvaruplattform som möjliggör intelligent maskin-till-maskin-kommunikation och strömning av data inklusive bandbreddskrävande HD-media helt oberoende av mobilnät eller andra hotspot-beroende nätverk.

Baserat på denna plattform utvecklar TerraNet unika lösningar för sina kunder, däribland mikrochiptillverkare, OEM-leverantörer inom fordons- och tillverkningsindustrin, globala nätoperatörer, multimediadistributörer och mobiltelefon-tillverkare. TerraNet bedriver verksamhet inom tre affärsområden; Industrial IoT (Internet of Things), Chip Integration och Multimedia Services.

I juli 2015 antog branschens certifieringsorgan Wi-Fi Alliance ett protokoll för så kallad "discovery and synchronisation" som innebär en branschövergripande acceptans av den industristandard som TerraNet ursprungligen varit initiativtagare till. Standardiseringen av detta protokoll, som TerraNet har byggt sin mjukvaruplattform på, har sedan den senare delen av 2015 inneburit ett väsentligt ökat intresse för TerraNet. Som en följd har Bolaget uppnått flera kommersiella genombrott med nya kunder inom IoT, telekommunikation och mobil OEM. Bolagets affärsmodell gentemot dessa kunder består av två delar, dels arvode för utveckling av en anpassad produkt, dels licensavgifter per såld produktenhet.

TerraNet har per dagen för Prospektet ett produktutvecklings-samarbete med Autoliv för utveckling av ett aktivt sensorbaserat säkerhetssystem med tillämpning inom fordonsindustrin. Med Qualcomm har Bolaget dels tecknat ett återförsäljaravtal, dels ingått i ett konsortium för marknadsföring av TerraNets förinstallerade mjukvara på Qualcomms mikrochip, exempelvis mot mobiltelefon-tillverkare. TerraNet har tillsammans med Sony Mobile investerat i GRIDD. I juni 2016 förvärvade TerraNet hela produktdivisionen med programvarukod, immateriella rättigheter och resurser knutna till projektet. Lanseringen av denna tjänst sker i samarbete med operatörer av mobila nätverk. Slutligen har TerraNet ingått utvecklingsavtal med både Saab Kockums och 3M som Bolaget även har pågående kommersiella leveranser till. Per dagen för Prospektet för TerraNet djupgående diskussioner med flertalet av nämnda nyckelkunder som Bolaget förväntar sig mynna ut i betydande licensaffärer under 2018.

TerraNet bedömer att det finns starkt intresse för Bolagets teknologi från flera globala aktörer inom en rad olika industrier, särskilt inom multimediadistribution och industriell IoT. För att möta detta intresse behöver TerraNet tillföras ytterligare

resurser för både utveckling, försäljning och marknadsföring.

Erbjudandet och den efterföljande noteringen på Nasdaq First North Premier ger Bolaget tillgång till kapitalmarknaden, skapar likviditet i Bolagets B-aktier och möjliggör även att TerraNet tillförs nya aktieägare som kan stärka Bolagets utveckling. En notering av TerraNet bedöms också ha en positiv effekt på Bolagets relationer med samarbetspartners och potentiella kunder.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov de kommande tolv månaderna. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med slutet av augusti 2017. Med beaktande av nuvarande affärsplan och de investeringar som Bolaget avser göra, uppskattar Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden som uppgår till cirka 52 MSEK. Rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna förväntas tillgodoses genom den nyemission som Erbjudandet avser, vilken förväntas tillföra Bolaget 88 MSEK efter emissionskostnader. Styrelsen hyser en stark tilltro till att Erbjudandet kommer att fullföljas, i synnerhet beaktat att ett antal existerande och externa investerare har åtagit sig att förvärva aktier motsvarande totalt 85 MSEK samt garantera ytterligare 10 MSEK i Erbjudandet. I händelse av att Erbjudandet inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar.

Mot bakgrund av ovanstående anledningar avser TerraNet att genomföra Erbjudandet, som förväntas tillföra Bolaget cirka 100 MSEK före emissionskostnader om cirka 12 MSEK. I första hand ska cirka 30 MSEK av emissionslikviden användas till att expandera verksamheten inom samtliga tre affärsområden. För expansionen planerar Bolaget att anställa utvecklare, projektledare och säljare för att stärka den operativa förmågan. Bolaget planerar också att sätta upp en projektgrupp för att vidareutveckla Bolagets erbjudande för artificiell intelligens. Som en effekt av expansionsplanerna inom samtliga tre affärsområden kommer cirka 43 MSEK av emissionslikviden att användas för att vidareutveckla tekniken för dataöverföringar på korta avstånd där Bolaget planerar att vidareförädla interoperabilitet mot bland annat Bluetooth, LTE och 5G. Den övriga delen av emissionslikviden, cirka 15 MSEK, kommer att användas löpande i verksamheten för administrativa kostnader, rörelsekapital, försäljningsomkostnader och övriga kostnader.

För ytterligare information hänvisas till Prospektet i dess helhet, vilket har upprättats av styrelsen i TerraNet med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för TerraNet är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 8 maj 2017

Styrelsen i TerraNet Holding AB (publ)

VD har ordet

Från vision till industriella tillämpningar

TerraNet grundades ursprungligen med visionen att utveckla nättäckning och överbygga bristande bredbandskapacitet i utvecklingsländer. I syfte att testa och utveckla de mest optimala kommersiella tillämpningarna för teknologin inleddes samarbeten med såväl nätoperatörer som mobiltillverkare, däribland Huawei, Qualcomm och indiska Tata DoCoMo. Flera år av intensiv forskning och utveckling resulterade i en ny världsstandard som TerraNet både var en initiativtagare till och har byggt sin mjukvaruplattform kring. Standarden Wi-Fi Aware™ som antogs 2015 av Wi-Fi Alliance lanseras successivt av mobil- och mikrochiptillverkare under 2017. Denna omständighet har accelererat det redan stigande intresset för TerraNets teknologi.

Idag är Bolaget unikt positionerade med patenterade mjukvarualgoritmer som möjliggör intelligent maskin-till-maskin-kommunikation och strömning av data inklusive bandbreddskrävande HD-media helt oberoende av mobilnät eller andra hotspot-beroende nätverk. För att marknadsföra och utveckla teknologin och för att fortsätta stärka Bolaget föreligger behov av ytterligare kapital varför vi nu genomför Erbjudandet. Målsättningen är att Bolagets teknologi ska vara integrerad i 500 miljoner sensorer och enheter inom tre till fem år.

TerraNets marknadspotential

En av Bolagets primära målmarknader är inom området Internet of Things (IoT), vilket är ett samlingsbegrepp för den utveckling som innebär att enheter förses med små inbyggda sensorer och processorer som medför att de kan uppfatta sin omvärld och kommunicera med den. Tekniken möjliggör att enheterna kan skapa ett situationsanpassat beteende och medverka till att skapa smarta, attraktiva och hjälpsamma miljöer, varor och tjänster. Industrin väntas växa kraftigt och analytiker bedömer att den installerade basen för IoT-enheter kommer att öka från cirka 10 miljarder 2014 till över 30 miljarder anslutna enheter 2020.³ Bolagets mjukvara lämpar sig bland annat särskilt väl för kommunikation mellan fordon, så kallad maskin-till-maskin-kommunikation där vi har omfattande

produktutvecklingssamarbete med Autoliv och 3M. Bolagets teknologi är ett första steg mot att göra enheter intelligenta och därför är vår övertygelse att vi kommer att fortsätta växa.

Vi är förstas glada över den exponentiella utveckling inom IoT samtidigt som vi med stor omsorg har valt att fokusera på marknader där TerraNet i närtid och med begränsade utvecklingskostnader kan nå licensaffärer som skapar värde för såväl kunder som aktieägare. Utöver IoT spänner Bolagets verksamhet och strategiska inriktning över två andra affärsområden: Chip Integration och Multimedia Services.

Inom Chip Integration har Bolaget ett samarbete med den amerikanska telekommunikationsaktören Qualcomm. Under 2016 levererade Qualcomm 818 miljoner "Snapdragon"-chip. Vid full penetration skulle denna marknad kunna vara värd cirka 300 MSEK i årliga licensintäkter för TerraNets användningsområde.⁴

Inom affärsområdet Multimedia har Bolaget tagit fram en mobilapplikation under namnet MeshMedia. MeshMedia möjliggör överföring av högupplöst video och äkta 5.1-kanaligt surroundljud mellan två eller flera mobila enheter utan uppkopplingsmöjligheter mot Wi-Fi eller 3G/LTE.

Under 2017 och 2018 planerar vi att lansera tjänsten GriDD i samarbete med nätoperatören Orange. GriDD är Bolagets tjänst för handel med överskottsdata mellan mobiltelefonabonnenter. Tekniken kan även användas för mobila betalningar som möjliggör för abonnenter att enkelt sätta upp ett eget lokalt, säkert nätverk för betalning mellan mobiler.

Inom dessa områden planerar vi nu att marknadsföra vår teknik och vidareutveckla våra samarbeten. Vår teknologi öppnar upp för nya kommunikationsmöjligheter och vår ambition är att genom globala partners adressera en bred marknad bestående av industriella OEM-kunder och privatpersoner. Det förestående Erbjudandet möjliggör därför en fortsatt satsning, och utveckling, av Bolagets produkter och tjänster.

Lund den 8 maj 2017

Pär-Olof Johannesson

VD i TerraNet Holding AB (publ)

³ Artikel från McKinsey & Company 2014 - mckinsey.com/industries/high-tech/our-insights/the-internet-of-things-sizing-up-the-opportunity

⁴ Qualcomms årsredovisning 2016 - investor.qualcomm.com/annuals-proxies.cfm

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet om teckning av aktier riktas, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till allmänheten i Sverige och Danmark, inklusive Bolagets nuvarande aktieägare. Allmänheten i Danmark har endast möjlighet att teckna sig för ett totalt belopp understigande 1 MEUR eller motsvarande belopp i SEK. Erbjudandet omfattar 7 700 000 B-aktier och inbringar Bolaget vid full teckning cirka 100 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 12 MSEK.

Teckningskurs

De nya aktierna i TerraNet emitteras till en teckningskurs om 13,00 SEK för varje ny B-aktie.

Metod för att fastställa teckningskursen

Styrelsen har i samråd med Bolagets finansiella rådgivare, Vator Securities, fastställt teckningskursen i Erbjudandet till 13 SEK per B-aktie genom en diskonterad kassaflödesanalys av styrelsens egen prognos för Bolagets finansiella utveckling, fram till och med 2021 med ett antagande om viktad kapitalkostnad (WACC) om 21 procent, varvid hänsyn även tagits till prissättningen av svenska bolag noterade på oreglerade marknader.

En samlad bedömning av data från ovanstående tillvägagångssätt har utmynnat i en (pre-money)-värdering av Bolaget på cirka 211 MSEK innan Erbjudandet. Den aktuella värderingen av Bolaget ger en teckningskurs om 13 SEK (värderingen dividerat med antal aktier före Erbjudandet). Utöver ovan har teckningskursen också baserats på det intresse som förekommit under Bolagets marknadssondering som ägde rum under mars 2017, vilket gjort att investerare har ingått teckningsåtaganden om totalt 85 MSEK, motsvarande 85 procent av Erbjudandet, till priset 13 SEK per aktie. Ingen ersättning utgår till de som lämnat teckningsåtaganden. Mot bakgrund av ovanstående faktorer bedöms den fastställda teckningskursen vara marknadsmässig. Mer information avseende teckningsåtaganden finns under rubriken "Teckningsåtaganden" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Anmälan

För allmänheten i Sverige ska anmälan om teckning av B-aktier göras via Nordnet eller Eminova under perioden 9 maj 2017 - 18 maj 2017 och avse lägst 800 B-aktier i jämna poster om 100 B-aktier.

För allmänheten i Danmark ska anmälan om teckning av B-aktier göras via Nordnet Danmark under perioden 9 maj 2017 - 18 maj 2017 och avse lägst 800 B-aktier i jämna poster om 100 B-aktier.

Anmälan – via Nordnet

Såväl svenska som danska depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig till förvärv av aktier via Nordnets internetjänst fram till kl. 23.59 den 18 maj 2017. För att inte riskera förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel, motsvarande lägst det belopp som anmälan avser, tillgängliga på depån från och med den 18 maj 2017 kl. 23.59 till och med likviddagen. Likviddagen beräknas vara den 23 maj 2017. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på nordnet.se respektive nordnet.dk.

Anmälan – via Eminova

Teckning av aktier ska göras via en särskilt upprättad anmälningsedel som antingen tecknas online med e-legitimation eller lämnas till Eminova.

Anmälningsedel finns tillgänglig på TerraNets hemsida (terrannet.se), Vator Securities hemsida (vatorsecurities.se) samt på Eminovas hemsida (eminova.se/emissionsuppdrags). Anmälningsedeln kan även hämtas på TerraNets eller Vator Securities respektive kontor.

Anmälan kan ske online med e-legitimation eller genom att ifylld anmälningsedel skickas till:

- » E-post (inskannad anmälningsedel): info@eminova.se
- » Eminova Fondkommission AB, Ärende: TerraNet, Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm
- » Fax: 08-684 211 29

Anmälan är bindande.

Tilldelning

Beslutet om tilldelning av B-aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Vator Securities. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. De som ingått teckningsförbindelser samt institutionella investerare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Kunder till Nordnet kan komma att prioriteras vid tilldelning. Tilldelning kan ske till anställda på Nordnet, dock utan att dessa prioriteras.

Teckningsförbindelser om cirka 85 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av Erbjudandet, har erhållits, se "Teckningsåtaganden" nedan. Målsättningen är därutöver att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i TerraNets B-aktier på Nasdaq First North Premier. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

Besked om tilldelning och betalning

Besked om tilldelning kommer att ske genom utsändande av avräkningsnota omkring den 19 maj 2017. De som inte tilldelats B-aktier får inget meddelande. Betalning för tilldelade B-aktier ska ske kontant i enlighet med instruktioner på erhållen avräkningsnota, dock senast den 23 maj 2017.

För sent inkommen anmälan

För sent inkommen anmälan, liksom ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel, kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Eminova Fondkommission rätten att endast beakta den först mottagna. Notera att anmälan är bindande.

Rätten till förlängning av anmälningssperiod

Bolaget, i samråd med Vator Securities, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av teckningsperioden.

Anmälan via ISK, kapitalförsäkring och andra depåer med specifika regler

Investerare som vill använda investeringssparkonto (ISK), kapitalförsäkring eller andra depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med sin förvaltare om och hur anmälan kan göras.

Teckningsåtaganden

Ett antal befintliga och externa investerare har åtagit sig att anmäla sig för teckning av B-aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 85 MSEK vilket motsvarar cirka 85 procent av Erbjudandet. Institutionella investerare samt de som ingått teckningsförbindelser kommer att prioriteras i tilldelningen av B-aktier i Erbjudandet. Åtagandena berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation. För mer information om de som lämnat teckningsåtaganden, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Teckningsåtaganden*".

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Utfallet av Erbjudandet beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 19 maj 2017.

Leverans av aktier

När nyemissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas B-aktierna ut på angivet VP-konto/depå. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske omkring den 29 maj 2017.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som väsentligen försvårande för Erbjudandets fullgörande. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk natur och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen bedöms som otillräckligt. Erbjudandet är också villkorat av att ansökan för upptagande till handel av Bolagets B-aktier godkänns av Nasdaq First North Premier samt att spridningskravet uppfylls. Erbjudandet kan, mot bakgrund av ovanstående, helt återkallas fram till likviddagen den 23 maj 2017. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande, dock senast den 23 maj 2017. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att bortses från samt eventuell inbetald likvid att återbetalas.

Handel i TerraNets B-aktier

TerraNet har ansökt om notering av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Premier som är en Multilateral Trading Facility (MTF) och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Under förutsättning att Nasdaq First North Premier beviljar Bolagets ansökan beräknas första dagen för handel att vara den 30 maj 2017. Ett av villkoren för godkännande är bland annat att spridningskravet för Bolagets B-aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Bolagets B-aktier kommer att handlas på Nasdaq First North Premier under kortnamnet (ticker) TERRNT B.

Rätt till utdelning

De nyemitterade B-aktierna berättigar till utdelning med start från första datum för utdelning efter det att B-aktierna har registrerats hos Bolagsverket samt i Bolagets aktiebok förd av Euroclear.

Avvikelse från aktieägares företrädesrätt

Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är dels att säkra tillgången på nytt kapital, dels att utöka aktieägarbasen inför noteringen på Nasdaq First North Premier.

Marknadsöversikt

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt TerraNets marknadsposition i förhållande till konkurrenterna som anges i Prospektet är TerraNets samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som TerraNet baserat sin bedömning på anges löpande i informationen.

Därutöver har TerraNet gjort ett flertal uttalanden i Prospektet avseende sin bransch och sin konkurrensposition inom branschen. Dessa uttalanden är baserade på Bolagets erfarenhet och egen undersökning avseende marknadsförhållandena. TerraNet kan inte garantera att något av dessa antaganden är riktiga eller att de på ett korrekt sätt reflekterar dess marknadsposition inom branschen och ingen av Bolagets interna undersökningar eller information har blivit verifierade av oberoende källor, som kan ha uppskattningar eller åsikter avseende branschrelaterad information som skiljer sig från TerraNets. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Avsnittet "Marknadsöversikt" och "Verksamhetsbeskrivning" innehåller en del tekniska termer och begrepp. Läsaren av Prospektet rekommenderas att ta del av ordlistan som återfinns på s. 67 i Prospektet där dessa termer och begrepp förklaras och definieras.

Inledning

TerraNet levererar kommersiella kundprojekt utifrån tre affärsområden där Bolaget adresserar såväl privatpersoner som industriella OEM-kunder.

- » Industrial Internet of Things (IoT)
- » Chip Integration
- » Multimedia Services

Inom affärsområdet *Industrial IoT* utvecklar och levererar Bolaget bland annat lösningar för lägesbestämning och kollisionvarning inom aktiv trafiksäkerhet samt teknologi som optimerar kommunikationsmöjligheter i hörselskydd.

Inom affärsområdet *Chip Integration* avser Bolaget att leverera teknologi till globala ledande mikrochiptillverkare. Teknologin implementeras i mikrochip och möjliggör dels för enheter att dela data mellan varandra, dels identifiering och förutspående av användarbeteende.

Affärsområdet *Multimedia Services* består av två delområden, tjänsterna *GridD* och *MeshMedia*. Bolaget levererar kundprojekt inom respektive tjänst till stora välrenommerade aktörer. *GridD* är en tjänst för handel och utbyte av överskottsdata direkt mellan abonnenter. *MeshMedia* är en mobilapplikation som möjliggör strömning av video i full HD och med äkta 5.1-kanaligt surroundljud mellan två eller flera mobila enheter utan uppkoppling mot Wi-Fi eller 3G/LTE.

Trender

Enligt TerraNets bedömning påverkas Bolagets fortsatta utveckling av verksamheten och Bolagets marknad av följande betydande makro- och marknadstrender:

Utveckling av effektivare sensorsrelaterade produkter öppnar upp för nya marknader

Sensorer blir bättre och billigare och möjliggör uppkoppling av nya typer av mobila enheter och maskiner som tidigare inte varit möjligt eller tillräckligt kostnadseffektivt.

Mediadistributörer utvecklar sina erbjudanden för offline-tjänster

Mediadistributörer strävar efter att utöka användningen av sina offline-tjänster. Under 2016 utökade exempelvis mediadistributören Netflix sitt utbud till offline-användning av innehåll som tidigare bara var tillgängligt online.

Ökat intresse för kommunikationsteknik inom fordonsindustrin

Fordonstillverkare spenderar stora resurser på teknik som ska möjliggöra och underlätta utvecklingen av autonoma bilar.

Marknaden för mobila betalningslösningar växer

Mobila betalningar, såsom Apple Pay och Swish, ökar i användning.

Marknaden för affärsområdet Industrial IoT

Goldman Sachs har delat upp IoT-enheter i fem olika delar: *Wearables*, *Connected Cars*, *Connected Homes*, *Connected Cities* och *Industrial Internet*.⁵ I slutet på 2014 fanns det ungefär 10 miljarder IoT-enheter vilket förväntas växa till omkring 30 miljarder enheter år 2020 och det beräknas kunna ha en inverkan på globala ekonomin med 6,2 biljoner USD år 2025.⁶

Fordonstillverkare spenderar stora resurser på utveckling av teknologier för framtagning och lansering av autonoma fordon vilket ökar intresset för utveckling av avancerade säkerhetsfunktioner. Med autonoma fordon kan bränsleförbrukningen minska och trafiksäkerheten ökas. Enligt McKinsey kan IoT-

⁵ Rapport från Goldman Sachs 2014 - goldmansachs.com/our-thinking/outlook/internet-of-things/iot-report.pdf

⁶ Artikel från McKinsey & Company 2014 - mckinsey.com/industries/high-tech/our-insights/the-internet-of-things-sizing-up-the-opportunity

lösningar inom avancerad säkerhet och autonoma bilar sänka kostnaderna för bilolyckor med 90 procent vilket motsvarar besparingar på omkring 475 miljarder USD globalt varav cirka 205 miljarder USD på den amerikanska marknaden.^{7,8} Enligt PWC kommer tjänster inom *Connected Cars* att generera en försäljning på 155 miljarder USD år 2022. PWC estimerar också att 320 miljoner *Connected Cars*-lösningar kan säljas globalt fram till år 2022.⁹ Autoliv estimerar att marknaden för aktiva säkerhetslösningar kan uppgå till mellan 21 och 26 miljarder USD år 2025, och gå om marknaden för passiv säkerhet.¹⁰

Marknaden för kommunikationsutrustade hörselskydd förväntas växa från 200 000 enheter år 2016 till 9 miljoner enheter år 2020.¹¹

Marknaden för affärsområdet Chip Integration

Globalt fanns i slutet på 2016 cirka 4,9 miljoner mobilanvändare vilket beräknas växa till cirka 5,7 miljoner, motsvarande ungefär tre fjärdedelar av jordens befolkning, år 2020. Under 2016 hade 55 procent av jordens befolkning tillgång till mobilt bredband vilket beräknas växa till 73 procent år 2020.¹²

Inom området Chip Integration riktar sig TerraNet främst till den kinesiska marknaden. År 2016 fanns drygt 1,1 miljoner mobilanvändare i Kina vilket beräknas växa till cirka 1,2 miljoner år 2020.¹² I mitten på år 2016 hade Kina 656 miljoner mobila internetanvändare.¹³

Enligt Gartner uppgick den totala globala marknadsstorleken för mikrochip till cirka 325 miljarder USD år 2016 och antas växa med 7,2 procent under 2017. Cirka 34,4 procent av mikrochip-marknaden är chip för kommunikationsenheter och cirka 50 procent av kommunikationschipsen är för mobila kommunikationsenheter

Marknaden för affärsområdet Multimedia Services

Mobildatatrafiken beräknas växa med 47 procent per år fram till 2020. År 2015 bestod omkring 70 procent av internettrafiken av videostreaming.¹⁴ Mål- och testmarknad för TerraNets applikation MeshMedia är den indiska marknaden. I slutet på 2016 hade cirka 218 miljoner, motsvarande 17 procent av den indiska befolkningen, tillgång till mobilt internet och det totala antalet mobilanvändare uppgick till cirka 1 127 miljoner.¹⁵ 17,7 procent av befolkningen äger en smartphone medan mobila bredband används av 7,7 procent av befolkningen.¹⁶ Ericsson bedömer att 60 procent av mobila bredbandsanvändare i Indien har nätverksproblem.¹⁷ TerraNet planerar att tillsammans med ObjectOne lansera en applikation på Google Play i de Teluguspråkiga YouTube-kanalerna i de indiska delstaterna Andhra Pradesh och Telangana under andra kvartalet 2017. Per dagen för Prospektet finns det cirka 85 miljoner människor som pratar Telugu. I Andhra Pradesh och Telangana lever cirka 125 miljoner människor totalt, varav drygt 80 miljoner i Andhra Pradesh och 35 miljoner i Telangana.^{18,19}

TerraNets tjänst GridD möjliggör handel av överskottsdata mellan mobila enheter. Teknologin för tjänsten är även tillämpbar för mobila betalningar där köpare och säljare snabbt kan sätta upp ett lokalt, säkert nätverk för att genomföra en betalning. 77 procent av alla mobilanvändare i världen använder kontantkort eller liknande lösningar. Samtidigt beräknas mobila betalningar öka med 32 procent fram till år 2022 motsvarande drygt 3 biljoner USD, se figur 1 nedan.²⁰

De flesta mobila betalningarna i kontantkortsdominerande länder, såsom till exempel Indien och Indonesien, görs via SMS. I Afrika genomförs betalningar via SMS för cirka 62 miljarder USD årligen och den totala marknaden för mobila betalningsintäkter förväntas växa till 14,8 miljarder USD i år 2020.^{21,22}

7 Artikel från McKinsey & Company 2015 - mckinsey.com/industries/automotive-and-assembly/our-insights/ten-ways-autonomous-driving-could-redefine-the-automotive-world

8 Data från Asirt - asirt.org/initiatives/informing-road-users/road-safety-facts/road-crash-statistics

9 Rapport från PWC, Strategy & 2016 - strategyand.pwc.com/reports/connected-car-2016-study

10 Rapport från Autoliv 2017 - autoliv.com/Investors/Presentations/2017-01-10%20The%20Future%20of%20Automotive%20Safety,%20Jan%20Carlson.pdf

11 Rapport från WiFore - nickhunn.com/wp-content/uploads/downloads/2016/11/The-Market-for-Hearable-Devices-2016-2020.pdf

12 GSMA The Mobile Economy 2017 - gsmaintelligence.com/research/?file=9e927fd6896724e7b26f33f61db5b9d5&download

13 Rapport från CNNIC 2016 - cnnic.com.cn/IDR/ReportDownloads/201611/P020161114573409551742.pdf

14 Hemsida, Recode 2015 - recode.net/2015/12/7/11621218/streaming-video-now-accounts-for-70-percent-of-broadband-usage

15 Rapport från Trai 2017 - traf.gov.in/sites/default/files/Press_Release_11_17_Feb_2017_Eng.pdf

16 GSMA The Mobile Economy 2017 - gsmaintelligence.com/research/?file=9e927fd6896724e7b26f33f61db5b9d5&download

17 Rapport från Ericsson - ericsson.com/mobility-report

18 Data från Census 2011 - census2011.co.in/census/state/andhra+pradesh.html

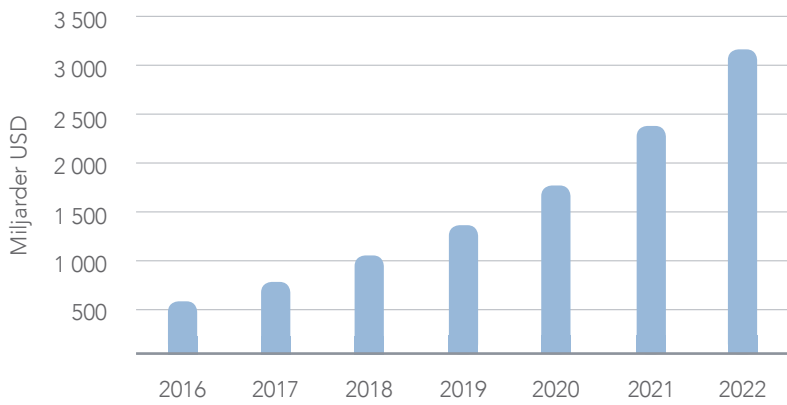
19 Hemsida, Telangana State Portal 2015 - telangana.gov.in/About/State-Profile

20 Artikel från Globenewswire, Nasday - globenewswire.com/news-release/2017/01/19/909307/0/en/Global-Mobile-Wallet-Market-will-reach-USD-3-142-17-billion-by-2022-Zion-Market-Research.html

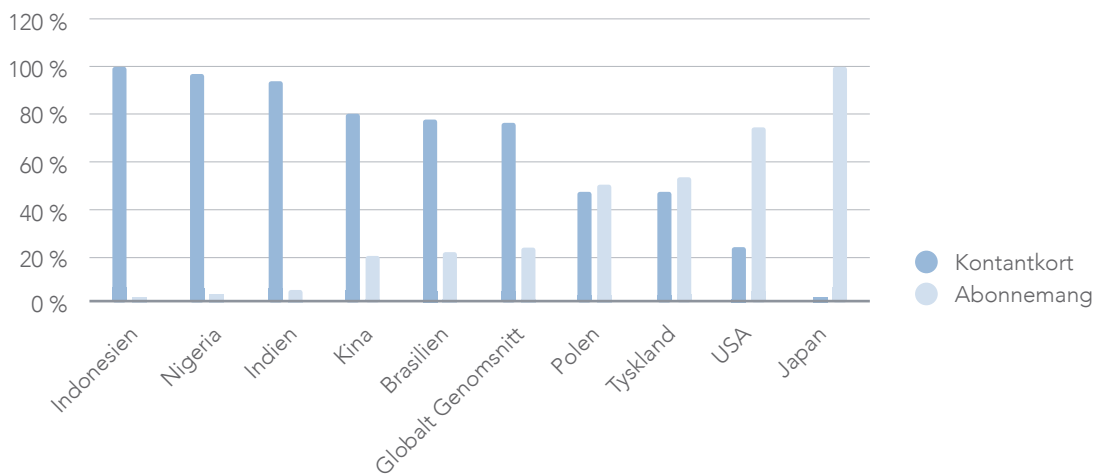
21 Artikel från BewMoneAware - bemoneyaware.com/blog/postpaid-mobile-connection-prepaid-mobile-connection-comparison-switching-between-prepaid-and-postpaid/

22 Artikel från MarketsnadMarkets - marketsandmarkets.com/PressReleases/africa-mobile-money.asp

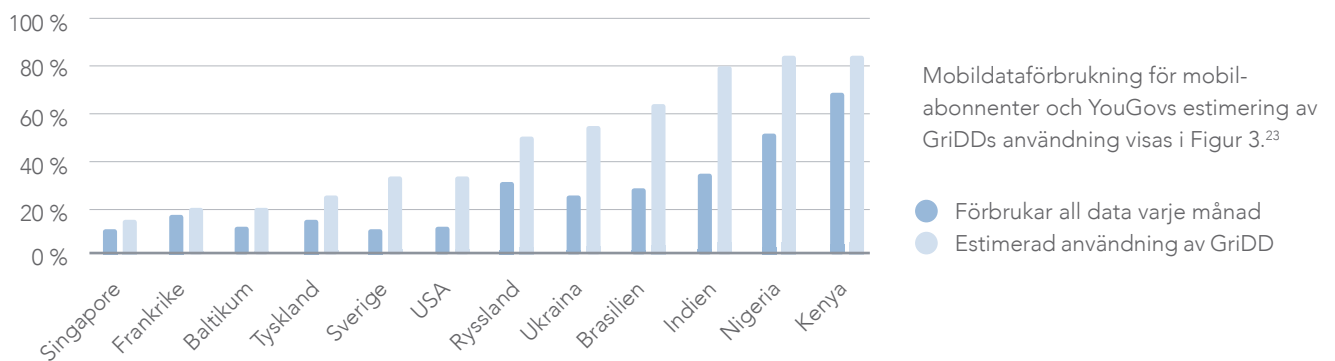
Figur 1. Globala marknaden för mobila betalningar 2017-2022



Figur 2. Mobilanvändare globalt - kontantkort och abonnemang



Figur 3. Mobildataförbrukning för mobilabonnenter och estimerad användning av GriDD

23 Artikel från MarketsandMarkets - marketsandmarkets.com/PressReleases/africa-mobile-money.asp

Verksamhetsbeskrivning

Verksamhetsöversikt

TerraNet grundades 2004 med visionen att utveckla och överbygga bristande bredbandskapacitet i utvecklingsländer. Bolaget har utvecklat och kommersialiserar en mjukvaru-plattform som möjliggör intelligent maskin-till-maskin-kommunikation och strömning av data inklusive bandbredds-krävande HD-media helt oberoende av mobilnät eller andra hotspot-beroende nätverk. Teknologin förbättrar även prestanda för existerande teknologi i form av latens, ström-förbrukning och nätsäkerhet. TerraNets teknologi stöds av IEEE 802.11s, som är ett tillägg till standarden IEEE 802.11, och certifieringsorganet Wi-Fi Alliance standard Wi-Fi Aware™ som antogs 2015, vilket har ökat intresset för Bolaget. Som en följd har Bolaget fått flera kommersiella genombrott med nya kunder inom Internet of Things (IoT), telekommunikation och mobil OEM. Under 2014 ändrade Bolaget inriktning från att leverera både mjukvara och hårdvara till att bara leverera mjukvara. Wi-Fi Aware™ kommer under tredje kvartalet 2017 att lanseras successivt av mobil- och mikrochiptillverkare. Bolaget har per dagen för Prospektet fyra beviljade patent och tolv pågående patentansökningar.

TerraNets affärsidé är att ingå strategiska partnerskap och leverera kommersiella kundprojekt utifrån tre affärsområden; *Industrial IoT*, *Chip Integration* och *Multimedia Services* inom vilka Bolaget har flera nyckelkunder som det för närvarande förs djupgående licensdiskussioner med. Bolagets befintliga kunder innefattar bland annat Autoliv, 3M och Qualcomm.

TerraNet har sitt säte i Lund där även huvudkontoret och utvecklingsavdelningen är placerad. Utöver huvudkontoret i Lund finns säljagenturer som är placerade i USA, Indien, Taiwan och Sydkorea. Per den 31 december 2016 sysselsatte TerraNet totalt 24 medarbetare inkluderat anlitade externa konsulter. Nio medarbetare var heltidsanställda i Koncernen. TerraNet Holding AB (publ) har inga anställda.

Affärsidé

TerraNet levererar unik patenterad mjukvaruteknologi som möjliggör intelligent maskin-till-maskin-kommunikation och strömning av data, inklusive bandbreddskrävande HD-media, oberoende av mobilnät eller andra hotspot-beroende nätverk. Intäkterna består av utvecklingsbidrag, licens- och serviceavgifter samt avgift per nedladdad applikation och transaktion.

Målsättning

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

Vision

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

Historik

TerraNet bildades 2004 av entreprenören Anders Carlius baserat på en patenterad teknologi. Kring visionen att utveckla och leverera kommunikationslösningar till utsatta områden utan täckning i utvecklingsländer rekryterades nyckelpersoner och ett kontor etablerades på Ideon Science Park i Lund.

Viktiga händelser i utvecklingen av TerraNets verksamhet

2004	TerraNet grundas.
2006	Bolaget ändrar verksamhetsinriktning till att utveckla mobila plattformar och systemarkitektur.
2011	En första prototyp som möjliggör kommunikation mellan mobila enheter utan uppkoppling mot master och basstationer presenteras.
2013	De första fältproven genomförs i skarp användarmiljö i Indien tillsammans med nätoperatören Tata DoCoMo.
2014	Ett utvecklingssamarbete med Huawei inleds och systemet testas i Shanghai. Då Bolaget var i tidig fas och teknologin inte var standardiserad hade TerraNet nästan all riskexponering mot en och samma kund, Huawei. Efter utdragna förhandlingar avbröts samarbetet och en marknadsinvestering på motsvarande 15 MSEK i form av direkta kostnader fick skrivas av.
2015	Certifieringsorganet Wi-Fi Alliance antar ett protokoll för så kallad "discovery and synchronisation" som kallas Wi-Fi Aware™ och innebär en branschövergripande acceptans av den industristandard som TerraNet varit initiativtagare till. TerraNet tecknar det första kommersiella avtalet med Sony Mobile och förvärvar immateriella rättigheter av Cozybit Inc., marknadsledare inom mesh-nätverk.
2016	Bolaget ingår ett utvecklingsavtal med bilsäkerhetsföretaget Autoliv inom sensorbaserad aktiv säkerhet och säkrar hörselskyddsföretaget 3M som ytterligare en nyckelkund.

2016 Forts Microsoft Mobile Devices avslutar ett redan framförhandlat utvecklings- och utrullningskontrakt. Orsaken var utom Bolagets kontroll och konsekvensen av en nedskärning beslutad av Microsofts koncernledning, vilket ledde till att stora delar av Bolagets kundverksamhet i Finland lades ner. Den tappade affären kostade TerraNet uppskattningsvis 8-9 MSEK i direkta kostnader.

De motgångar som beskrivs ovan har varit lärrika för Bolaget som nu har en affärsplan som innebär betydligt bredare diversifiering i form av kundengagemang, solida kontraktförhandlingssteg samt spridning och diversifiering av inkomstmöjligheter och kundprocesser.

Strategi

Bolagets strategi är att gemensamt med marknadsledande plattformaktörer kunna erbjuda kommersiella lösningar inom affärsområden som adresserar en bred kundbas innehållande både privatpersoner och industriella OEM-kunder. Bolagets marknadsföring riktas främst mot företag som är väletablerade inom respektive marknad. TerraNets intäktmodell består av Non-Recurring Engineering (NRE), licensintäkter och intäkter för mjukvaruunderhåll.



Teknologi

TerraNet har utvecklat och levererar en mjukvaruplattform som möjliggör intelligent maskin-till-maskin-kommunikation och strömning av data inklusive bandbreddskrävande HD-media helt oberoende av mobilnät eller andra hotspot-beroende nätverk. Bolaget levererar en mjukvara för integrering i IoT-enheter, mobila enheter och applikationer.

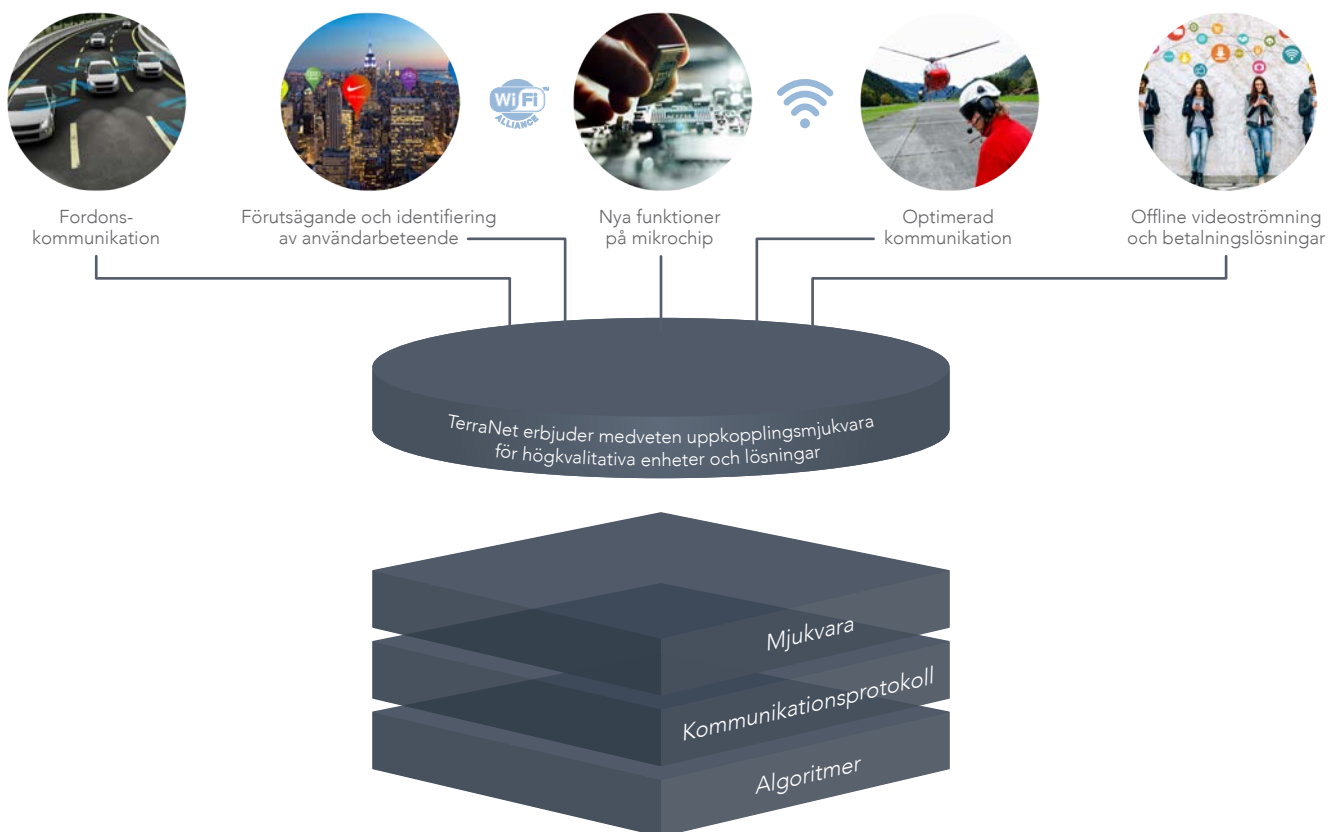
Dagens standardteknologi har begränsningar på grund av att enheter är beroende av hotspots för att kunna kommunicera med varandra. Dessutom kan nätverken bli överbelastade om många användare ansluts samtidigt. Standardteknologin lever många gånger inte upp till de krav och förväntningar som användare ställer på prestanda.

TerraNets mjukvarualgoritmer möjliggör mesh-nätverk som är oberoende av hotspots och möjliggör multihop. Trådlösa multihop-nätverk använder två eller flera hopp för att via noder överföra information från en enhet till en annan. Ett mesh-nätverk är ett topologiskt nätverk där varje nod kan överföra och vidarebefordra data till en annan. Samtliga noder i nätverket samarbetar om dataöverföringen i nätverket. Om två

noder saknar direktkontakt med varandra söks närmsta väg mellan dessa upp bland andra noder i nätverket som vidarebefordrar data. TerraNets teknologi stöds av IEEE 802.11s, som är ett tillägg för mesh-nätverk, till standarden IEEE 802.11.

I juli 2015 antog branschens globala certifieringsorgan Wi-Fi Alliance ett protokoll för så kallad "discovery and synchronisation" som innebär en branschövergripande acceptans av den industristandard som TerraNet ursprungligen varit initiativtagare till. Wi-Fi Aware™ är det kommersiella begreppet för standarderna Neighbor Awareness Networking (NAN) 1.0 och 2.0 där Wi-Fi är radiobärare. Eftersom TerraNets teknologi även möjliggör andra bärare än Wi-Fi, såsom Bluetooth, använder TerraNet och Qualcomm istället begreppet *Proximal Connectivity* för teknologin som implementeras i Qualcomms chip. Mjukvaran möjliggör att enheten befinner sig i viloläge till dess att en annan enhet med samma implementerade teknologi befinner sig i närheten. Med hjälp av denna funktion minskas operativsystemets aktivitet och enheten förbrukar därmed mindre ström.

²⁴ Engångskostnad för utvecklad produkt.



TerraNets teknologi gör det möjligt för användare att hitta och erbjuda tjänster till varandra. Teknologin har nya unika funktioner men förbättrar även den existerande Wi-Fi-prestandan genom följande:

- » Ökad räckvidd för radiokommunikation med upp till sex gånger och för videostreaming med tre till fyra gånger.
- » Minskad strömförbrukning på grund minskad sökning efter hotspots.
- » Ökad robusthet då nätverket är oberoende av hotspot och kan formeras och läkas av sig självt.
- » Ökad täckning i svårtillgänglig miljö.
- » Ökad mobilitet, eftersom nätverket inte kräver en fast hotspot.
- » Ökad hastighet dels vid överföring av data, dels vid formeringen av nya nätverk.
- » Ökade strömningsmöjligheter från enskilda enheter till flera enheter.
- » Möjlighet att identifiera och förutspå användarbeteende.

TerraNets teknologi identifierar snabbt svaga länkar i nätverket vilket resulterar i att dataöverföringen sker effektivare än vid traditionella mesh-nätverk. Tester som TerraNet har gjort visar att traditionellt mesh-nätverk har paketförluster på 3,7 procent medan TerraNets mesh-nätverk har paketförluster på 0,1 procent.

Jämförbara teknologier på dagens marknad:

Bluetooth:

- » Fördelar: Utspridd och välkänd teknologi.
- » Nackdelar: Möjliggör inga mesh-nätverk, låg överförings-hastighet och kan endast användas vid korta avstånd mellan enheterna.

Wi-Fi Direct:

- » Fördelar: Säker kommunikation direkt mellan enheter.
- » Nackdelar: Relativt hög strömförbrukning.

LTE Direct:

- » Fördelar: Snabb upptäckt med låg strömförbrukning.
- » Nackdelar: Möjliggör inga mesh-nätverk.

Övrigt:

- » Till skillnad från AirPlay, AirDrop, Miracast och Chromecast kan TerraNets teknologi strömma från en enhet till ett obegränsat antal enheter utan tillgång till mobilnät eller andra hotspot-beroende nätverk.

Industrial IoT



Chip Integration



Multimedia Services



Patent

TerraNet har per dagen för Prospektet fyra beviljade patent. Tre patent är beviljade i USA varav det ena avser metod och apparatur för kommunikation mellan mobila enheter. Det andra avser system och metod för att lokalisera Wi-Fi-enheter med hjälp av fixerade mottagare och det tredje avser innehållsöverföring i mesh-nätverk. Ett patent är beviljat i Sverige och avser kommunikationsnätverk och metod.

Därutöver har Bolaget tolv pågående patentansökningar (åtta patentfamiljer). Externa utgifter för pågående patentansökningar aktiveras löpande. Vid tidpunkten för beviljande av patent inleds avskrivningar över 10 år. För fullständig information avseende Bolagets patent, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Immateriella rättigheter*".

Teknik och produktutveckling

TerraNets teknik- och konceptutvecklingsprojekt bedrivs av resurser verksamma inom Bolagets kontroll.

Utgifter för utvecklingsprojekt bokas redovisningsmässigt upp som internt upparbetade tillgångar (aktiveras) i takt med att ett teknikområde eller produktkoncept arbetas fram. Utgifter som bedöms ha karaktären av forskningsarbete utgör inte grund för aktivering och kostnadsförs direkt. Tidigare aktiverad utveckling inom områden som inte längre anses vara kommersiellt användbara prövas för nedskrivning. De aktiverade utvecklingsavgifterna består av lönekostnader inklusive sociala avgifter för egen anställd personal samt utgifter för kontrakterade mjukvaruutvecklingskonsulter verksamma inom Bolagets produktutveckling.

Redovisningsprinciper avseende aktivering av internt upparbetade immateriella tillgångar framgår i not 2 i den historiska finansiella informationen. Vid tillämpning av dessa redovisningsprinciper gör företagsledningen bedömningar i syfte

att säkerställa att korrekt gränsdragning mellan aktivering respektive kostnadsföring görs.

Investeringar avseende teknik- och produktutveckling uppgick till 5 066 TSEK under 2016, en minskning med 1 755 TSEK från 6 821 TSEK under 2015. Under 2016 avsåg 505 TSEK aktiverade utgifter för patent.

Produktutveckling tillsammans med kund

För att integrera TerraNets mjukvara med kundens applikationer bedrivs vanligen gemensam produkt- och konceptutveckling i syfte att komma fram till slutlig kommersiell produkt. Sådan utveckling utförs normalt i flera delprojekt vilka helt eller delvis finansieras av kunden. Utgifter för dessa projekt aktiveras inte.

I den slutliga kommersiella produkten ingår således TerraNets teknologi som en del i kundens applikation och för detta tar TerraNet ut en avgift i form av licens eller royalty för kundens rättighet att använda sig av TerraNets teknologi.

Affärsområden

TerraNet levererar kommersiella kundprojekt utifrån tre affärsområden där Bolaget adresserar både privatpersoner och industriella OEM-kunder. Inom Industrial IoT utvecklar och levererar Bolaget bland annat lösningar för lägesbestämning och kollisionssvarning inom aktiv trafiksäkerhet och en teknologi för kommunikationsutrustade hörselskydd. Inom affärsområdet Chip Integration avser Bolaget att leverera teknologi till globala ledande mikrochiptillverkare. Affärsområdet Multimedia Services består av två delområden, GriDD och MeshMedia. Bolaget levererar kundprojekt inom respektive område till stora välrenommerade aktörer. GriDD är en tjänst för handel och utbyte av överskottsdata direkt mellan abonnenter. MeshMedia är en applikation som möjliggör

strömning av video i full HD och med äkta 5.1-kanaligt surroundljud mellan två eller flera mobila enheter utan uppkoppling mot Wi-Fi eller 3G/LTE.

Industrial IoT

Internet-of-Things (IoT) syftar till vardagliga och industriella enheter som ansluts till ett nätverk för att möjliggöra informationsinsamling och hantering för att optimera enhetens effektivitet, möjliggöra nya funktioner eller uppnå andra fördelar.

Inom affärsområdet Industrial IoT erbjuder TerraNet mesh-teknologi bland annat för fordonskommunikation där det aktuella applikationsområdet är lägesbestämning och kollisionvarning inom aktiv säkerhet. Aktiv säkerhet innefattar de system som aktivt ingriper för att hjälpa bilförare i kritiska trafiksituationer och som bidrar till att undvika olyckor, medan passiv säkerhet skyddar passagerare vid en olycka. Till passiv säkerhet räknas bland annat bilbälten och krockkuddar. Ett aktivt säkerhetssystem innehåller flera sensorer, exempelvis i form av radar, kameror och laser som samlar in information från omgivningen. Med hjälp av signalbehandling bearbetas informationen för att ge en tydlig bild av vad som händer omkring fordonet. Sensorer i olika fordon kan även utbyta information och data med varandra för att bidra till en helhetsbild av omgivningen. Tillsammans med Autoliv skapar Bolaget ett kommunikationssystem baserat på Dedicated Short-Range Communication (DSRC) som är en trådlös en- eller tvåvägskommunikation som anpassas för fordon. Bolaget levererar dels en Wi-Fi-baserad lägesbestämningsfunktion, som är en del i ett steg mot autonom körning, dels en multihop-funktion som utökar räckvidden för informationsutbyte mellan fordon. TerraNets teknologi möjliggör informationsutbyte i form av riktning, hastighet och position och kan överbrygga radioskuggor med hjälp av multihop vilket löser problem som en GPS inte löser. Teknologin möjliggör även positionering. DSRC är en del av IEEE:s standard för trådlös kommunikation, 802.11p, och möjliggör kommunikation med låg fördröjning mellan enheter utan uppkoppling mot hotspots. Det amerikanska organet National Highway Traffic Safety Administration (NHTSA) har föreslagit en ny standard (FMVSS) som kräver fordon-till-fordon-kommunikation i nyproducerade bilar.²⁵ Vid full penetration bedömer TerraNet att den adresserbara marknaden skulle kunna innebära intäkter på 100 MSEK per år.

TerraNet utvecklar och levererar även en teknologi som är optimerad för gruppsamtal inom radiokommunikation offline. Den levereras som en komplett produkt i form av Bolagets mjukvara integrerad i hårdvara för implementering i

avancerade hörselskyddssystem som tillåter användarna att kommunicera med varandra. Vid full penetration bedömer TerraNet att marknaden för kommunikationsutrustade hörselskydd skulle kunna vara värd cirka 100 MSEK per år.

Teknologin som TerraNet har utvecklat testas även för automatiserad konvojkörning med lastbilar. TerraNet har utvecklat ett koncept för optimerad trådlös överföring av video offline, som gör att lastbilar som kör på rad kan kommunicera med varandra. I automatiserad konvojkörning kan lastbilar köra med endast ett fåtal meters avstånd till varandra och på så sätt minska bränsleförbrukningen med upp till 12 procent.²⁶ Teknologin kan även minska risken för trafikolyckor. Genom att få överblick över ett större område än vad som är möjligt för den genomsnittlige föraren kan teknologin även optimera rutter och minska trängsel i trafiken. Under hösten 2015 genomförde TerraNet i samarbete med ett större åkeri ett antal lyckade tester. Teknologin för videoöverföring är även applicerbar inom andra områden och har visat sig vara lämplig för marin miljö där fördröjning vid dataöverföring normalt är ett problem.

Kunder

TerraNet har ett omfattande produktutvecklingssamarbete inom sensorbaserad aktiv säkerhet med bilsäkerhetsföretaget Autoliv. Samarbetet består av två delar där TerraNets algoritmer och mjukvara integreras i Autolivs utrustning vilket möjliggör nya funktioner och förbättrar den befintliga prestandan. Autoliv levererar ett antal funktioner och lösningar inom aktiv säkerhet till världsledande biltillverkare. De fem största kunderna är Renault/Nissan, Ford, Hyundai/Kia, Honda och GM som står för cirka hälften av Autolivs intäkter.²⁷ Första leveransen av teknologin till Autoliv skedde i slutet av 2016. Det amerikanska organet National Highway Traffic Safety Administration (NHTSA) har föreslagit en ny standard (FMVSS) som kräver fordon-till-fordon-kommunikation för nyproducerade bilar.²⁸ Om detta förslag går igenom år 2019 skulle bilar vara utrustade med hårdvara från år 2023 vilket möjliggör en enklare och snabbare utrustning av Autolivs och TerraNets funktioner på den amerikanska marknaden.

Bolaget har även ingått avtal med 3M, som är världsledande inom hörselskydd och kommunikationslösningar för användning i bullriga miljöer.²⁹ 3M levererar hörselskydd med mikrofon, Bluetooth, radio och medhörning för användning inom till exempel flygindustrin, jakt, snabbmatsrestauranger, militär och polis. Bland annat levererar 3M lösningar till McDonald's-restauranger världen över. TerraNet levererar en hel produkt med mjukvara integrerad i hårdvara för implementering i kommunikationsutrustade hörselskydd. TerraNets

²⁵ [regulations.gov/document?D=NHTSA-2016-0126-0009](https://www.regulations.gov/document?D=NHTSA-2016-0126-0009)

²⁶ Rapport från National Renewable Energy Laboratory - [nrel.gov/docs/fy15osti/62348.pdf](https://www.nrel.gov/docs/fy15osti/62348.pdf)

²⁷ Autolivs årsrapport 2016 - [autoliv.com/Investors/Financial%20Reports/AR2016.pdf](https://www.autoliv.com/Investors/Financial%20Reports/AR2016.pdf)

²⁸ [regulations.gov/document?D=NHTSA-2016-0126-0009](https://www.regulations.gov/document?D=NHTSA-2016-0126-0009)

²⁹ Hemsida 3M 2017 - [solutions.3m.se/wps/portal/3M/sv_SE/PPE/SafetySolutions_EU/Safety/Products/PeltorCommunication/](https://www.solutions.3m.se/wps/portal/3M/sv_SE/PPE/SafetySolutions_EU/Safety/Products/PeltorCommunication/)

lösning förbättrar existerande prestanda genom ökad mobilitet och möjliggör överföring av större datamängder.

TerraNet har även ingått avtal med SAAB Kockums varvid TerraNet levererar en kommunikationsutrustning med hårdvara och mjukvara för Wi-Fi-mesh-kommunikation. Användningsområdet är videoströmning i marin miljö. Denna utrustning ska vara en test- och utvecklingsplattform för att utvärdera och anpassa kommunikationstekniken för ett antal specifika produkt- och systemprojekt.

Konkurrens

Välutvecklade aktiva säkerhetslösningar är nödvändigt för utvecklingen av autonoma fordon. Autoliv har en betydande marknadsandel inom aktiv säkerhet och hade 2016 en organisk tillväxt inom aktiv säkerhet på 16 procent.³⁰ Det finns, såvitt TerraNet känner till, ingen underleverantör till fordonsindustrin som arbetar med multihop för utvidgad räckvidd på säkerhetsmeddelanden eller som säkerställer lika hög precision inom positionering som TerraNet gör. Andra stora aktörer inom bilsäkerhet är till exempel Bosch, Continental och Valeo. De största konkurrerande teknologierna till DSRC

antas vara LTE och 5G vars fördel är att de kan implementeras i befintliga fordonssystem. Dock har DSRC starka fördelar på grund av dess oberoende av mobilnät och hotspots samt dess pris som uppgår till cirka 2 USD per hårdvaruenhet.

Såvitt Bolaget känner till finns det ingen annan aktör på marknaden som lyckats uppnå samma prestanda som TerraNet. Existerande kommunikationslösningar baseras oftast på Bluetooth, Digital Enhanced Cordless Telecommunications (DECT) och Walkie-Talkie-teknik.

För videoströmning över Wi-Fi har andra kommunikationssystem testats men ingen aktör har uppvisat tillräckligt snabb omkonfiguration av länkar för att klara den dynamiska marina miljön. Ingen annan aktör har, såvitt Bolaget känner till, heller uppvisat möjligheten att skicka video till flera enheter samtidigt och med lika hög bildkvalité som TerraNet.

Affärsmodell

Inom affärsområdet Industrial IoT utvecklar och levererar TerraNet mjukvara i form av skräddarsydda moduler för integrering i hårdvara som säljs till globala marknadsledande aktörer på IoT-marknaden. Bolagets befintliga kunder återfinns inom bilsäkerhets-, hörselskydds- och försvarsindustrin med slutkunder över hela världen. Intäktsmodellen utgörs av utvecklingsbidrag och serviceavgifter för framtagning av produkt samt licens per försåld och tillverkad slutprodukt.

Chip Integration

Inom affärsområdet Chip Integration arbetar TerraNet med att integrera sin mjukvara i befintlig hårdvara. Det aktuella applikationsområdet är integrering av teknologin i mikrochip för mobiltelefoner för att kunna utöka kommunikationsmöjligheter offline, samt att möjliggöra identifiering och förutspående av användarbeteende. Genom att ha TerraNets teknologi integrerad i mikrochipen, kan chiptillverkarna differentiera sina utbud genom nya unika offlinetjänster. Bolaget estimerar intäkter på mellan 0,15 och 0,20 USD per chip. TerraNet bedömer att vid full penetration kan teknologin integreras i upp till 225 miljoner chip vilket skulle kunna generera årliga intäkter om cirka 300 MSEK.

Kunder

TerraNet har ett nära strategiskt samarbete med Qualcomm. Qualcomm tillverkar mikrochip för mobiltelefoner och IoT-applikationer. I slutet av 2016 blev TerraNet ett certifierat designhus åt Qualcomms Mobility-division, vilket bland annat innebär att TerraNet har full tillgång till Qualcomms kompletta mikrochipportfölj. Certifieringen möjliggör för TerraNet att applikationsanpassa och integrera sin mjukvara i Qualcomms hårdvara. Tillsammans använder TerraNet och Qualcomm begreppet *Proximal Connectivity* för teknologin. I början av 2017 genomförde TerraNet och Qualcomm en gemensam marknadsföringskampanj i Asien riktad mot de kinesiska mobiltelefonstillverkarna samt de ledande internetkonglomeraten såsom Baidu, Alibaba och Tencent, som hör till Asiens största företag. Tillgången till Qualcomms breda användarbas möjliggör en kraftfull skalbarhet vid ett potentiellt genombrott bland mobiltelefonstillverkare och andra aktörer som utvecklar applikationer inom IoT. Med hjälp av TerraNets teknologi kan Qualcomm differentiera sitt erbjudande med nya, attraktiva och unika offline-tjänster.

Konkurrens

Under 2016 hade Qualcomm en marknadsandel på 49,3 procent globalt för chip till mobila kommunikationsenheter med ambitionen att ytterligare öka sin marknadsandel på den kinesiska mobiltelefonmarknaden.^{31,32} Qualcomms levererade 818 miljoner "Snapdragon"-chip år 2016.³³ Det finns, såvitt TerraNet känner till, ingen annan aktör som levererar teknologi till chiptillverkare som erbjuder samma kommunikationsmöjligheter offline som TerraNet gör.

Affärsmodell

Inom affärsområdet Chip Integration utvecklar TerraNet Proximal Connectivity-mjukvara för integrering i mikrochip till mobiltelefoner och IoT-enheter. Kunder är globala ledande chiptillverkare med slutkunder bland annat på den kinesiska marknaden. Intäktsmodellen med Qualcomm utgörs av

30 Autolivs årsrapport 2016 - autoliv.com/Investors/Finacial%20Reports/AR2016.pdf

31 Hemsida, Gartner 2017 - gartner.com/newsroom/id/3578817

32 Hemsida Bloomberg 2016 - bloomberg.com/news/articles/2016-07-20/qualcomm-sales-forecasts-get-boost-as-china-orders-fees-rise

33 Qualcomms årsrapport 2016 - investor.qualcomm.com/annuals-proxies.cfm

vinstdelning med en licensavgift per sålt mikrochip som har TerraNets mjukvara inbäddat. Qualcomm planerar att under 2017 implementera Wi-Fi Aware™ på sina Snapdragon 800- och 600-serier, och att under 2018 implementera på 400-serien. Det innebär att omkring hälften av alla Qualcomms chip skulle ha Wi-Fi Aware™. TerraNet har valts till Qualcomms utvalda partner för den lanseringen.

Multimedia Services

Affärsområdet Multimedia Services består av två olika delområden, GriDD och MeshMedia. TerraNets teknologi inom Multimedia Services säkerställer en konsekvent och högkvalitativ användarupplevelse, oavsett om användaren är online eller offline.

GriDD är TerraNets tjänst för delning och handel av överskottsdata direkt mellan mobiltelefonabonnenter utan mellanhänder. GriDD möter stort intresse från teleoperatörer som med hjälp av tjänsten kan differentiera sina erbjudanden samt öka datatrafiken och användarupplevelsen. Mjukvaran möjliggör för en potentiell köpare av data att hitta en säljare. Om köpare och säljare är överens om priset kopplas enheterna samman och transaktionen kan genomföras.

Utöver handel av överskottsdata kan GriDD anpassas för försäkring av mobildata, där användaren kan betala en avgift för att få tillgång till mer data. Tjänsten bedöms främst vara applicerbar för kontantkort där användaren betalar för data innan den används. Ett annat applikationsområde för GriDD är mobila betalningar. Med hjälp av GriDD kan säljare och köpare snabbt etablera ett lokalt, säkert nätverk och genomföra betalningar från mobil till mobil. Per dagen för Prospektet förs djupgående diskussioner med ett bolag inom mobila betalningslösningar.

MeshMedia är en patenterad och varumärkesskyddad funktion som levereras i form av en mobilapplikation. Mobilapplikationen möjliggör strömning av video i full HD med äkta 5.1-kanaligt surroundljud mellan två eller flera mobila enheter utan uppkopplingsmöjligheter mot Wi-Fi eller 3G/LTE. Befintliga teknologier för videoströmning är begränsade till strömning mellan två enheter medan MeshMedia kan strömma mellan ett obegränsat antal enheter. Lokala test i Indien visar att TerraNets teknologi klarar överföringar på upp till 48 megabit per sekund på 100 meters avstånd.

Kunder

GriDD

Sony Mobile och TerraNet har gemensamt investerat i GriDD och i juni 2016 förvärvade TerraNet hela produktdivisionen med programvarukod, immateriella rättigheter och resurser

knutna till projektet. TerraNet avser att lansera GriDD-tjänsten under 2017 både för Android och iOS-klienter.

TerraNet planerar en första prövning i Polen med den franska operatören Orange för att lansera GriDD till cirka 3000 universitetsstudenter. Orange har 263 miljoner användare globalt och en marknadsandel i Polen på cirka 30 procent.^{34,35} Det innebär att TerraNet får en möjlighet att verifiera teknologin inom ramen för en operatörsverksamhet samt att de får en god möjlighet att vidareutveckla, stabilisera, förbättra teknologin.

MeshMedia

TerraNet har ingått ett kommersiellt avtal med indiska multimedialeverantören ObjectOne och planerar att under andra kvartalet 2017 lansera en applikation på Google Play i de Teluguspråkiga YouTubekanalerna i delstaterna Andhra Pradesh och Telangana. I partnerskapsarbetet för att lansera MeshMedia levererar TerraNet ett så kallat connectivity Software Development Kit (SDK), ett Application Programming Interface (API) och ett Graphical User Interface (GUI) medan multimedialeverantören tillhandahåller upphovsrätten, Digital Rights Management (DRM).

Konkurrens

GriDD

TerraNet planerar en första prövning av GriDD tillsammans med Orange i Polen. Det finns, såvitt Bolaget känner till, ingen liknande tjänst där abonnenter kan köpa och sälja överskottsdata till varandra. Dock använder sig vissa operatörer av en modell där man kan dela data inom familjen.³⁶

Europas ledande marknadsundersökningsföretag, YouGov, har för TerraNets räkning genomfört tolv marknads- och användarstudier som underlag för lanseringen av GriDD. Studierna genomfördes på en målgrupp av personer mellan 16 och 60 år där intresset för tjänsten visade sig vara störst i BRIC-länderna. Intresset är stort hos teleoperatörer eftersom de kan bredda sina utbud och ökar datatrafiken.

MeshMedia

På dagens marknad finns lösningar för delning av HD-video som i jämförelse med MeshMedia har väsentliga begränsningar och brister i form av prestanda och kostnader. Bland konkurrerande funktioner återfinns AirPlay, AirDrop, Miracast och Google Chromecast. MeshMedia kan till skillnad från AirPlay strömma från en enhet till ett obegränsat antal enheter. MeshMedia är till skillnad från Miracast och Chromecast en mjukvara som är oberoende av molntjänster. MeshMedia har därvid hög prestanda i form av antalet enheter som en abonnent kan skicka till och avståndet det går att överföra och

³⁴ Rapport från UKE 2016 - en.uke.gov.pl/files/?id_plik=23825

³⁵ Hemsida Orange 2017 - orange.com/en/Group/Orange-at-a-glance

³⁶ Hemsida, Plus 2017 - plus.pl/duet

spegla video från. Miracast-tekniken integreras i TV-apparater och Chromecast kopplas till TV-apparater medan MeshMedia laddas ned i form av en applikation.

Möjliga framtida partners kan vara globala multimediaoperatörer som Netflix, Iflix, Amazon, Alibaba, Studio, Sony Pictures.

Som underlag för och till stöd för lanseringen av MeshMedia gjorde YouGov i slutet av 2015 två riktade användarstudier i Indien, Hongkong och Sverige till en målgrupp på personer mellan 15 och 39 år där intresset för tjänsten var extra stort i Indien. Intresset är stort hos teleoperatörer eftersom de kan bredda sina utbud och öka datatrafiken.

Affärsmodell

GriDD

GriDD är TerraNets tjänst för handel av överskottsdata direkt mellan mobilabbonenter. Tjänsten riktas till kunder bestående av globala mobiloperatörer för lansering till dess mobilabbonenter. En första prövning av tjänsten sker i Polen av den franska operatören Orange. GriDD kommer att lanseras med en gratis- och en betalversion. En begränsad initial användning är kostnadsfri för användaren medan ett mer frekvent utnyttjande av tjänsten följer marknadsprissättning för liknande tjänster. Beloppet som betalas för en transaktion delas av TerraNet, operatören och den säljande abonnenten.

MeshMedia

MeshMedia levereras i form av en mobilapplikation som möjliggör strömning av video i full HD med äkta 5.1-kanaligt surroundljud mellan två eller flera mobila enheter utan uppkopplingsmöjligheter mot Wi-Fi eller 3G/LTE. Intäktsmodellen avseende MeshMedia är en funktion av antalet nedladdningar, uppdateringar och reklamintäkter. Bolaget planerar en gratisversion där användare kan dela en viss mängd data. För vidare användning av tjänsten tar Bolaget ut en avgift.

Utvald historisk finansiell information

Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan har hämtats från Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 1 januari 2016 - 31 december 2016 och 1 januari 2015 - 31 december 2015. De historiska finansiella rapporterna är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av Europeiska Unionen ("EU") och baserat på tolkningsuttalanden av International Financial Reporting Interpretations Committee såsom de antagits av EU, RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" samt Årsredovisningslagen. De historiska finansiella rapporterna har reviderats av Bolagets revisor. Ingen annan information i Prospektet har granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Informationen i detta avsnitt ska läsas som en helhet och tillsammans med informationen i avsnitten "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och "Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information".

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	Reviderad	Reviderad
	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
Övriga rörelseintäkter	2 669	390
Aktiverat arbete för egen räkning	5 066	6 821
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Övriga externa kostnader	-24 682	-17 007
Personalkostnader	-8 082	-7 361
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-12 548	-815
Rörelseresultat	-37 577	-17 972
<i>Finansiella poster</i>		
Finansiella intäkter	0	0
Finansiella kostnader	0	0
Resultat före skatt	-37 577	-17 972
Skatt på årets resultat	0	0
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-37 577	-17 972

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	Reviderad 31 dec 2016	Reviderad 31 dec 2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella tillgångar</i>		
Aktiverade utvecklingsutgifter	20 744	27 987
Patent	2 530	2 251
<i>Materiella tillgångar</i>		
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	0	13
Summa anläggningstillgångar	23 274	30 251
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	1 396	488
Övriga fordringar	665	576
Aktuella skattefordringar	205	205
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	626	305
Likvida medel	4 399	5 184
Summa omsättningstillgångar	7 292	6 758
SUMMA TILLGÅNGAR	30 566	37 009
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	13 780	9 584
Övrigt tillskjutet kapital	171 655	143 053
Balanserat resultat	-127 988	-110 015
Årets resultat	-37 577	-17 972
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	19 870	24 650
Långfristiga skulder		
Övriga skulder	2 896	3 054
Summa långfristiga skulder	2 896	3 054
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	5 909	2 106
Skulder till aktieägare	0	5 535
Övriga skulder	324	388
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 567	1 276
Summa kortfristiga skulder	7 800	9 305
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 566	37 009

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	Reviderad	Reviderad
	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-37 577	-17 972
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar och nedskrivningar	12 548	815
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-25 029	-17 157
<i>Förändring i rörelsekapital</i>		
Förändring av rörelsefordringar	-1 318	-353
Förändring av rörelseskulder	3 970	4 250
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 377	-13 260
Investeringsverksamheten		
Aktivering av utvecklingsutgifter	-5 066	-6 821
Patent	-505	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 571	-6 821
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	29 487	21 342
Emissionsutgifter	-2 324	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27 162	21 342
Årets kassaflöde	-786	1 261
Likvida medel vid årets början	5 184	3 923
Likvida medel vid årets slut	4 399	5 184

Koncernens nyckeltal

Nedan följer Koncernens nyckeltal som omfattas av den historiska finansiella informationen. Prospektet innehåller vissa alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS. Det är Bolagets bedömning att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa värdepappersanalytiker och andra intressenter som ett komparativt mått på resultatutveckling och för bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Om inget annat uttryckligen anges är dessa nyckeltal inte reviderade eller granskade av Bolagets revisor. Vidare bör inte dessa alternativa nyckeltal betraktas enskilt eller som alternativ till nyckeltal framtagna och beräknade i enlighet med tillämplig IFRS eller jämföras mot andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag eftersom det kan finnas skillnader mellan hur nu nämnda nyckeltal beräknas.

	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
Resultat per aktie, SEK ³⁷		
Före utspädning	-3,34	-2,60
Efter utspädning	-3,34	-2,60
Soliditet, i %	65,0	66,6
Kassalikviditet, i %	93,5	72,6
Antal aktier vid årets slut	13 779 503	9 584 281
Antal anställda vid årets slut	9	7

37 Reviderat

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Alternativt nyckeltal	Definition	Motivering
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutning.	Soliditet är ett nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att uppnå en branschmässig lönsamhetsnivå.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.	Kassalikviditet är ett nyckeltal som indikerar Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga vilket Bolaget bedömer är av intresse för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att använda omsättningstillgångarna eller om behov av upptagande av lån föreligger.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick 2016 till 2 669 TSEK, en ökning med 2 279 TSEK jämfört med 2015 och bestod i sin helhet av intäkter från delfinansierade kundutvecklingsprojekt och bestod i sin helhet av intäkter för utförda tjänster inom mjukvaru- och produktutveckling för att integrera TerraNets mjukvara med kunders produktapplikationer.

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick 2016 till 5 066 TSEK, en minskning med 1 755 TSEK jämfört med 2015. Minskningen beror på färre nedlagda timmar i aktiverbara utvecklingsprojekt då större resurser har lagts på delfinansierade kundutvecklingsprojekt under 2016.

Rörelsekostnader

Summa rörelsekostnader, inklusive av- och nedskrivningar, uppgick 2016 till 45 312 TSEK vilket var en ökning med 20 129 TSEK från 2015 varav 12 310 TSEK avser nedskrivning av tidigare aktiverade utgifter avseende hårdvaruutveckling som inte längre ingår i Koncernens satsningar. Kvarvarande ökning av årets rörelsekostnader på 7 819 TSEK avser ökade personalkostnader med 721 TSEK samt en ökning av övriga externa kostnader på 7 675 TSEK vilket främst förklaras av ett ökat antal sysselsatta mjukvarukonsulter inom produktutveckling samt förstärkning inom administration och marknadsetablering tillsammans med kostnader för den påbörjade IPO-processen. Kostnadsutvecklingen ligger i linje med ledningens och styrelsens förväntan och speglar verksamhetens tillväxt.

Rörelseresultat

TerraNets rörelseresultat minskade med 19 605 TSEK från -17 972 TSEK under 2015 till -37 577 TSEK under 2016. Minskningen var hänförlig till förändringarna som beskrivs under "Övriga rörelseintäkter" och "Rörelsekostnader" ovan.

Resultat före och efter skatt

TerraNets resultat före och efter skatt minskade med 19 605 TSEK från -17 972 TSEK under 2015 till -37 577 TSEK under 2016. Minskningen var hänförlig till de förändringar som beskrivs under rubrikerna ovan.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -22 377 TSEK under 2016, jämfört med -13 260 TSEK under 2015. Minskningen av kassaflödet från den löpande verksamheten under 2016 om 9 117 TSEK berodde primärt på Bolagets ökade rörelseförlust. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 571 TSEK under 2016, jämfört med -6 821 TSEK under 2015. Det minskade utflödet från investeringsverksamheten under 2016 om 1 250 TSEK berodde primärt på större investeringar i aktiverade utvecklingsutgifter under 2015. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 27 162 TSEK under 2016, jämfört med 21 342 TSEK under 2015. Ökningen av kassaflödet från finansieringsverksamheten under

2016 om 5 820 TSEK berodde på ökat tillskott från kapitalanskaffning. Totalt kassaflöde uppgick till -786 TSEK under 2016, jämfört med 1 261 TSEK under 2015, en minskning med 2 047 TSEK.

Likviditet och finansiell ställning

Den 31 december 2016 uppgick det egna kapitalet till 19 870 TSEK. Under 2016 har 32 797 TSEK tillförts det egna kapitalet genom nyemissioner av aktier. Netto efter omföring av årets resultat på -37 577 TSEK har det egna kapitalet minskat med 4 780 TSEK jämfört med den 31 december 2015. Den 31 december 2016 uppgick TerraNets likvida medel till 4 399 TSEK, jämfört med 5 184 TSEK den 31 december 2015. Minskningen om 785 TSEK hänför sig till förändringar beskrivna under Kassaflöde ovan.

Investeringar

TerraNets investeringar består främst av aktiverade utvecklingsutgifter för Bolagets produktutveckling inom proximal connectivity och mesh-teknologi samt av utgifter för förvärvade patent. De aktiverade utgifterna består av lönekostnader inklusive sociala avgifter för egen anställd personal samt utgifter för kontrakterade mjukvaruutvecklingskonsulter verksamma inom produktutveckling. Investeringar avseende aktiverade utvecklingsavgifter uppgick till 5 066 TSEK under 2016, en minskning med 1 755 TSEK från 6 821 TSEK under 2015. Under 2016 avsåg 505 TSEK aktiverade utgifter för patent.

Utöver de planerade investeringarna som framgår av "Bakgrund och Motiv" med anledning av Erbjudandet har Bolaget inga pågående investeringar och har heller inte gjort några åtaganden om framtida investeringar.

Anställda

TerraNet sysselsatte den 31 december 2016 motsvarande 24 stycken heltidsanställda medarbetare, inklusive resurs-konsulter. Av dessa utgick motsvarande 20 heltidstjänster från Sverige, två stycken från USA, en från Indien samt en från Asien. Som medarbetare avses såväl inhyrda resurskonsulter inom mjukvaruutveckling och administration/försäljning som egen anställd personal. Antalet egenanställda ökade från sju anställda vid periodens slut 2015 till nio personer vid årets slut 2016.

Väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden efter den 31 december 2016 fram till dagen för Prospektet

Vid årsskiftet pågick en nyemission med slutlikvid den 20 januari 2017 vilken följdes av en tilläggsemission. Efter balansdagen har 26 543 TSEK betalats in i dessa två emissioner som totalt tillförde 28 329 TSEK efter avdrag för emissionsutgifter. Härutöver har inga väsentliga förändringar inträffat som per dagen för Prospektet påverkar eller har påverkat Bolagets finansiella ställning.

Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets räntebärande fordringar och skulder på koncernnivå per den 31 mars 2017. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets finansiella information med tillhörande noter.

I tabellen nedan sammanfattas TerraNets kapitalstruktur per den 31 mars 2017, före Erbjudandets genomförande. Bolagets eget kapital uppgick till 34 193 TSEK och Bolagets nettoskuldsättning för samma period uppgick till -18 891 TSEK. Endast räntebärande skulder redovisas. Bolaget hade per den 31 mars 2017 inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Eget kapital och skulder

Belopp i TSEK	31 mars 2017
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga skulder	0
Långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder	0
Eget kapital	
Aktiekapital	16 258
Övrigt tillskjutet kapital	195 719
Andra reserver	0
Balanserade vinstmedel ³⁸	-165 564
Summa eget kapital	46 413

Nettoskuldsättning

TSEK	31 mars 2017
(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	18 891
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	18 891
(E) Kortfristiga fordringar	0
(F) Kortfristiga banklån	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga skulder	0
(I) Kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	0
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I) - (E) - (D)	-18 891
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	0
(N) Långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M)	0
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-18 891

³⁸ Avser balanserade vinstmedel per den 31 december 2016.

Rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov de kommande tolv månaderna. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med slutet av augusti 2017. Med beaktande av nuvarande affärsplan och de investeringar som Bolaget avser göra, uppskattar Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden som uppgår till cirka 52 MSEK. Rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna förväntas tillgodoses genom den nyemission som Erbjudandet avser, vilken förväntas tillföra Bolaget 88 MSEK efter emissionskostnader.

Styrelsen hyser en stark tilltro till att Erbjudandet kommer att fullföljas, i synnerhet beaktat att ett antal existerande och externa investerare har åtagit sig att förvärva aktier motsvarande totalt 85 MSEK samt garantera ytterligare 10 MSEK i Erbjudandet. I händelse av att Erbjudandet inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar.

Upplysningar av särskild betydelse från Bolagets revisor

Bolagets revisor har, för perioden som omfattas av den finansiella informationen, lämnat följande upplysningar av särskild betydelse i revisors rapport avseende nya finansiella rapporter över historisk finansiell information. Revisors rapport återfinns på s. 92 i Prospektet.

”Upplysningar av särskild betydelse

Utan att det påverkar vårt uttalande ovan vill vi fästa läsarens uppmärksamhet på beskrivningen i Not 3 under avsnittet ”Likviditet och finansiering” 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.”

Immateriella anläggningstillgångar

De aktiverade utvecklingsutgifterna består av lönekostnader inklusive sociala avgifter för egen anställd personal samt utgifter för kontrakterade mjukvaruutvecklingskonsulter verksamma inom Koncernens produktutveckling. Produktutveckling sker dels inom grundteknologin för proximal connectivity och mesh-teknologi, dels inom mjukvaran för att använda TerraNets teknologi i kundapplikationer i framtagandet av och användandet i användarapplikationer.

Övrig information

Bolaget bedömer att det, per dagen för Prospektet, inte finns några kända tendenser, utöver vad som anges i avsnittet ”Marknadsöversikt - Trender”, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som anges i avsnittet ”Riskfaktorer”, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på TerraNets affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Utöver vad som anges i avsnittet ”Riskfaktorer” och ovan känner Bolaget heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

TerraNets styrelse består av sju ordinarie stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2017. Styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes första gången och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och ledande befattningshavare samt i förhållande till huvudägarna beskrivs i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Ledamot sedan
Christian Lagerling	Styrelseordförande	2016
Anders Rantén	Styrelseledamot	2006
Conny Larsson	Styrelseledamot	2014
Stefan Persson	Styrelseledamot	2017
Dan Olofsson	Styrelseledamot	2013
Sami Niemi	Styrelseledamot	2016
Gajinder Vij	Styrelseledamot	2016

Styrelse



Christian Lagerling
(född 1973)

Styrelseordförande och ledamot sedan: 2016

Utbildning/bakgrund: Christian Lagerling har en M.Sc. i finans från Stockholms universitet samt en B.Sc. i ekonomi och finans från London School of Economics. Christian Lagerling har erfarenhet som grundare av, samt styrelseledamot och ledande befattningshavare i, ett flertal svenska och internationella bolag, bland annat GP Bullhound Inc. där han för närvarande agerar som Senior Advisor.

Pågående uppdrag: Christian Lagerling är styrelseordförande i BonVent Holdings AB och byDico AB. Delägare och styrelseledamot i Bonivo AB, Bonivo Technology Inc. och Geofrenzy Inc. VD i Beluca Ventures LLC och Senior Advisor i GP Bullhound Inc.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Christian Lagerling var tidigare delägare i Beluca Invest AB och styrelseordförande i Termino C 1452 AB (tidigare Beluca Invest AB).

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Christian Lagerling 16 668 aktier och 153 106 teckningsoptioner i Bolaget. Samtliga teckningsoptioner är utgivna i enlighet med 2016 års optionsprogram.



Conny Larsson
(född 1946)

Styrelseledamot sedan: 2014

Utbildning/bakgrund: Conny Larsson är utbildad VVS-ingenjör vid Göteborgs Tekniska Gymnasium. Conny Larsson har erfarenhet som entreprenör och har startat och drivit ett tiotal företag både i Sverige och utomlands med inriktning på anläggningsarbeten inom bland annat olje- och pappersmassaindustrin.

Pågående uppdrag: Conny Larsson är styrelseledamot i Contisol Isolerings Aktiebolag, InterKeep Aktiebolag samt styrelseledamot och VD i Vamero Aktiebolag.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Conny Larsson har inga övriga uppdrag som avslutats de senaste fem åren.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Conny Larsson, direkt och indirekt genom bolag, 269 993 A-aktier och 42 000 B-aktier i Bolaget och inga teckningsoptioner.



Sami Niemi
(född 1975)

Styrelseledamot sedan: 2016

Utbildning/bakgrund: Sami Niemi är civilingenjör från med examen från Lunds Tekniska Högskola. Sami Niemi har tidigare arbetat på Microsoft och Nokia där han arbetat med mjukvaruutveckling av bolagens produkter och tjänster.

Pågående uppdrag: Sami Niemi är styrelseledamot i Modlon AB. Styrelseledamot och CTO i Scalado AB, styrelseledamot, delägare och VD i Visiologics AB samt suppleant i Modocam AB. Sami Niemi är vidare medlem av investeringskommittén i Spintop Ventures samt rådgivare åt Imint AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Sami Niemi var tidigare styrelseledamot i Mobile Imaging in Sweden AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Sami Niemi genom Visiologics AB 8 334 B-aktier i Bolaget och inga teckningsoptioner.



Dan Olofsson
(född 1950)

Styrelseledamot sedan: 2013

Utbildning/bakgrund: Dan Olofsson är civilingenjör med examen från Lunds Tekniska Högskola. Dan Olofsson har stor erfarenhet av styrelsearbete och sitter i styrelsen för ett tjugotal olika bolag med inriktning på bland annat marknadsföring, IT-konsulttjänster, fastighetsförvaltning och infrastruktur.

Pågående uppdrag: Dan Olofsson är styrelseordförande i Connectivity Spring AB, Danir Aktiebolag, Innerstaden 10:14 Holding AB, NocNoc AB, Sigma Aktiebolag, Sigma IT Consulting Group AB, Sigma Resources AB och United Influencers International AB. Styrelseledamot i Danir Development AB, Mikz Sverige AB, Sigma Civil AB, Sigma Connectivity AB, Sigma Industry South AB, Sigma Industry West AB och United Influencers Media Group AB. Styrelsesuppleant i Askerö Utveckling AB och Sigma Industry East/North AB. Dan Olofsson är vidare styrelseordförande i stiftelsen Star for Life och styrelseledamot i stiftelsen Uppstart Malmö.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Dan Olofsson var tidigare styrelseordförande, styrelseledamot och styrelsesuppleant i Danir Förvaltning AB. Tidigare styrelseordförande i Materials Technology Economy Know-how Sweden AB. Tidigare styrelseledamot i Danir Utveckling AB, Epsilon Holding AB, ÅF AB och ÅF-Technology AB. Tidigare styrelsesuppleant i Sigma Recruit AB, Sigma Society AB och Sigma Young Talent AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Dan Olofsson, direkt och indirekt genom bolag, 1 575 161 A-aktier och 225 789 B-aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



Stefan Persson

(född 1967)

Styrelseledamot sedan:

2017

Utbildning/bakgrund: Stefan Persson är utbildad civilingenjör med examen från Linköping universitet. Stefan Persson har mer än 16 års erfarenhet av projektledning och produktutveckling i såväl svenska som internationella miljöer från bland annat Bang & Olufsen, Ericsson, Sony Ericsson och Sony Mobile Communications.

Pågående uppdrag: Stefan Persson är Chief Operating Officer i Bang & Olufsen A/S.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Stefan Persson var tidigare styrelseledamot i Nopil AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Stefan Persson inga aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



Anders Rantén

(född 1950)

Styrelseledamot sedan:

2006

Utbildning/bakgrund: Anders Rantén har en kandidatexamen från Lunds universitet med särskild inriktning på pedagogik, engelska och historia. Anders Rantén har även läst historia vid Harvard University och har en Executive MBA från University of Westminster. Anders har mer än 20 års erfarenhet av styrelsearbete och har arbetat som VD i Canadian Oil Company Sweden Aktiebolag.

Pågående uppdrag: Anders Rantén är styrelseordförande i Järna Bilcentrum Aktiebolag, Motorkompaniet Arvidsson & Lindeberg Aktiebolag, Mårtenssons Bil i Malmö AB och Upplands Bilforum Holding AB. Styrelseledamot i BéOs Bilservice Aktiebolag, Bökeberg Förvaltning Holding AB, Hermibil AB, Vittfarne Investment AB och Yddinge Fastigheter AB. Styrelseledamot och VD i Canadian Oil Company Sweden Aktiebolag och Upplands Bilforum AB. Ägare i Bökeberg Förvaltning.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Anders Rantén var tidigare styrelseledamot och VD i Quattrovision Aktiebolag, Quattrovision Media Aktiebolag och Bökeberg Förvaltning AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Anders Rantén, direkt och indirekt genom bolag, 228 563 A-aktier och 10 000 B-aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



Gajinder Vij

(född 1970)

Styrelseledamot sedan:

2016

Utbildning/bakgrund: Gajinder Vij har en masterexamen med företagsekonomisk inriktning från USC Marshall School of Business i Kalifornien, USA och en kandidatexamen med inriktning på flyg- och rymdteknik från Carleton University i Kanada.

Pågående uppdrag: Gajinder Vij är rådgivare åt den verkställande direktören i LifeLens Technologies Inc. samt rådgivare till Immy Inc. Gajinder Vij är vidare anställd i Qualcomm Technologies Inc. och Intel Corporation.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Gajinder Vij var tidigare anställd i Qualcomm Atheros Inc.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Gajinder Vij inga aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

Ledande befattningshavare



Pär-Olof Johannesson

(född 1968)

Chief Executive Officer

sedan: 2009

Utbildning/bakgrund: Pär-Olof Johannesson har en juristexamen från Lunds universitet och har läst kurser inom datateknik vid Massachusetts Institute of Technology. Pär-Olof Johannesson har erfarenhet från operativa och strategiska positioner från ett flertal svenska och internationella bolag, däribland i egenskap av försäljningschef i ABB och affärsområdeschef i Flextronics. Pär-Olof har vidare över 20 års erfarenhet från ledande befattningar inom telekomindustrin och startupmiljöer samt har ett omfattande internationellt kontaktnät efter mångårig tjänstgöring i Kina och Asien.

Pågående uppdrag: Inga.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Pär-Olof Johannesson har inga andra uppdrag som avslutats de senaste fem åren.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Pär-Olof Johannesson inga aktier och 678 126 teckningsoptioner i Bolaget. Av Pär-Olof Johannessons totala innehav av teckningsoptioner är 50 000 utgivna i enlighet med 2014 års optionsprogram och 612 422 i enlighet med 2016 års optionsprogram.



Anna Gallon

(född 1971)

Chief Financial Officer

sedan: 2017

Utbildning/bakgrund: Anna Gallon har en ekonomie kandidatexamen med företagsekonomisk inriktning från Lunds universitet. Anna Gallon har erfarenhet som CFO i Hövding Sverige AB där hon avslutade sin anställning i april 2017.

Pågående uppdrag: Anna Gallon är delägare i Priorat AB (vilande).

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Anna Gallon var tidigare CFO i Hövding Sverige AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Anna Gallon inga aktier och 76 553 teckningsoptioner i Bolaget. Samtliga teckningsoptioner är utgivna i enlighet med 2016 års optionsprogram.



Claes Bidemar

(född 1956)

Vice President, Business

Area Gridd sedan: 2017

Utbildning/bakgrund: Claes Bidemar är utbildad ekonom vid Uppsala universitet och har stor erfarenhet från telekomindustrin med anställningar hos bland annat TeliaSonera och Deutsche Telekom.

Pågående uppdrag: Claes Bidemar är styrelseledamot och delägare i Actingo Consulting AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Claes Bidemar var tidigare styrelsesuppleant i Engage Marketing Sweden AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Claes Bidemar 8 500 A-aktier och 45 932 teckningsoptioner i Bolaget. Samtliga teckningsoptioner är utgivna i enlighet med 2016 års optionsprogram.



Andrew Jue

(född 1966)

**Senior Vice President,
Product Marketing**

Management sedan: 2014

Utbildning/bakgrund: Andrew Jue har en teknologie kandidatexamen med inriktning på elektroteknik från Santa Clara University i Kalifornien, USA. Andrew Jue har tidigare arbetat som teknikchef på bland annat Broadcom, Metta Technology samt Mediamatics och har erfarenhet av arbete med stora tekniska ekosystem, såsom Amazon och Google.

Pågående uppdrag: Andrew Jue har inga andra pågående uppdrag.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Andrew Jue har inga andra uppdrag som avslutats de senaste fem åren.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Andrew Jue inga aktier och 76 553 teckningsoptioner i Bolaget. Samtliga teckningsoptioner är utgivna i enlighet med 2016 års optionsprogram.



Mats Lindblad

(född 1961)

**Senior Vice President,
Business & Operation
Management sedan: 2016**

Utbildning/bakgrund: Mats Lindblad har tio års erfarenhet av arbete som VD och har arbetat som managementkonsult inom bland annat ledarskaps- och verksamhetsutveckling samt säljledning mot såväl svenska som internationella aktörer. Mats Lindblad har en ISO 9000-certifiering.

Pågående uppdrag: Mats Lindblad är VD och styrelseledamot i Mats Lindblad Business Excellence AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Mats Lindblad har inga andra uppdrag som avslutats de senaste fem åren.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Mats Lindblad inga aktier och 76 553 teckningsoptioner i Bolaget. Samtliga teckningsoptioner är utgivna i enlighet med 2016 års optionsprogram.



Stefan Pernstam

(född 1969)

**Vice President, Customer
Delivery Management
sedan:
2017**

Utbildning/bakgrund: Stefan Pernstam har en masterexamen i maskinteknik från Linköping universitet och har erfarenhet från ledande befattningar i såväl svenska som internationella bolag, bland annat Connecta AB, Flextronics International Ltd och Ericsson Mobile Communications AB där han arbetat med utveckling och kommersialisering av bolagens produkter.

Pågående uppdrag: Stefan Pernstam är ägare av Stefan Pernstam Consulting.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Stefan Pernstam har inga andra uppdrag som avslutats de senaste fem åren.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Stefan Pernstam inga aktier och 45 932 teckningsoptioner i Bolaget. Samtliga teckningsoptioner är utgivna i enlighet med 2016 års optionsprogram.



Ola Samuelsson

(född 1980)

**Vice President,
Engineering sedan: 2017**

Utbildning/bakgrund: Ola Samuelsson har en teknologie masterexamen med inriktning på elektroteknik och RF ASIC-design från Lunds tekniska högskola och en ledarskapsutbildning från handelshögskolan i Stockholm. Ola Samuelsson har erfarenhet från ledande befattning genom anställningar i bland annat Sigma Connectivity AB och Sony Mobile Communications AB.

Pågående uppdrag: Ola Samuelsson är styrelsesuppleant i Noet & Briel AB och Head of Reference Design i Sigma Connectivity AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Ola Samuelsson har inga andra uppdrag som avslutats de senaste fem åren.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Ola Samuelsson inga aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen. 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 aktieinnehav i Bolaget).

Anders Rantén var styrelseledamot och verkställande direktör i Bökeberg Förvaltning AB som försattes i tvångslikvidation den 9 november 2016 efter beslut av Bolagsverket. Anders Rantén har vidare i egenskap av verkställande direktör för Canadian Oil Company Sweden AB den 21 december 2016, av Högsta Domstolen, blivit dömd för försvårande av miljökontroll vilket medförde 60 dagsböter á 100 SEK. Målet är pågående och ligger för avgörande hos Miljööverdomstolen.

Utöver vad som angetts ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i TerraNet under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Styrelsen och de ledande befattningshavarna för TerraNet kan nås genom adressen till Bolaget som framgår i slutet av Prospektet.

Revisor

Deloitte AB är, sedan årsstämman 2008, Bolagets revisor. Torbjörn Svensson, auktoriserad revisor och medlem i FAR, var fram till och med årsstämman 2016 huvudansvarig revisor. Richard Peters (född 1969), auktoriserad revisor och medlem i FAR, har under 2016 ersatt Torbjörn Svensson som huvudansvarig revisor. Richard Peters kontorsadress är Hjälmaregatan 3, Malmö.

Bolagsstyrning

TerraNet är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq First North Premier grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. När Bolaget är noterat på Nasdaq First North Premier kommer Bolaget även att följa Nasdaq First North Premiers regelverk för emittenter. TerraNet kommer, i vart fall inledningsvis, inte att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning på Nasdaq First North Premier.

Bolagsstämman

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. I enlighet med TerraNets bolagsordning sker kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på TerraNets webbplats. Att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att närvara vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta (med eventuella biträden) vid bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Normalt brukar aktieägare kunna registrera sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Styrelsen

Styrelsen är högsta beslutande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera TerraNets finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och

koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktören.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen till den del den väljs av bolagsstämman bestå av minst tre och högst åtta ledamöter med högst två suppleanter.

Styrelseordförande väljs av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och uppdelningen av arbetet mellan styrelseledamöterna och VD samt inrättade utskott. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för finansiell rapportering och instruktioner för VD.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligt schema som fastställs i förväg och består av åtminstone två fysiska möten och fyra telefonmöten årligen. Utöver dessa möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av sju ordinarie stämموvalda ledamöter som presenteras mer detaljerat ovan i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse".

Verkställande direktör

VD utses av styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är VD ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera TerraNets finansiella ställning.

VD ska fortlöpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av TerraNets verksamhet, omsättningens storlek, Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets- och creditsituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte

kan antas vara av oväsentlig betydelse för Bolagets aktieägare att styrelsen känner till (till exempel väsentliga tvister, uppsägning av avtal som är viktiga för TerraNet samt betydande omständigheter som rör TerraNets verksamhet).

VD och övriga ledande befattningshavare presenteras mer detaljerat ovan i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare".

Ersättning till styrelsen, VD och övriga ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön och övriga förmåner. Bolaget har för den verkställande direktörens räkning tecknat en ITP-försäkring. Ersättning till övriga ledande befattningshavare som är anställda av Bolaget utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Av de övriga ledande befattningshavarna är fem stycken anställda av Bolaget, medan övriga arbetar under konsultavtal. Med övriga ledande befattningshavare avses de sex personer som tillsammans med VD utgör koncernledningen. För koncernledningens sammansättning, se "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare".

Till VD och övriga ledande befattningshavare utgår en marknadsmässig månadslön samt sedvanliga anställningsförmåner. Någon rörlig ersättning utgår inte.

Styrelsen beslutar om ersättning för VD och ledande befattningshavare. Individuell ersättning till VD godkänns av styrelsen, och den individuella ersättningen till övriga ledande befattningshavare bestäms av VD och godkänns av styrelsen.

Ersättning till styrelseledamöter

Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare och annan ersättning till stämموvalda ledamöter, däribland ordföranden, fastställs av årsstämman. På årsstämman 2016 beslutades att styrelsearvode ska utgå med 50 TSEK till var och en av de stämموvalda ledamöterna som inte är anställda i Bolaget och med 150 TSEK till styrelsens ordförande. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Ersättningar under 2016

I tabellen nedan presenteras en översikt över den ersättning Bolaget betalat ut för räkenskapsåret 2016 avseende Bolagets styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare. Bolaget har per dagen för Prospektet upplupna kostnader om 50 TSEK avseende styrelsearvode för styrelseledamöter som avgått.

Belopp i TSEK Styrelsen	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Totalt
Christian Lagerling (Styrelseordförande)	150	0	0	0	150
Dan Olofsson	50	0	0	0	50
Anders Rantén	150	0	0	0	150
Conny Larsson	50	0	0	0	50
Sami Niemi	50	0	0	0	50
Gajinder Vij	50	0	0	0	50
Totalt styrelsen	500	0	0	0	500

VD och övriga ledande befattningshavare

Pär-Olof Johannesson, VD	1 596	0	0	0	1 596
Övriga ledande befattningshavare (1 pers)	992	0	0	198	1 190
Totalt ledande befattningshavare	2 588	0	0	198	2 786
Totalt styrelse och ledande befattningshavare	3 088	0	0	198	3 288

Nuvarande anställningsavtal för VD och avtal med övriga ledande befattningshavare

Beslut om nuvarande ersättningsnivå och övriga anställningsvillkor för TerraNets verkställande direktör har fattats av styrelsen.

VD har enligt sitt anställningsavtal rätt till en månatlig ersättning om 110 000 SEK. Den verkställande direktören är inte berättigad till någon rörlig ersättning. Bolaget har för den verkställande direktörens räkning tecknat en ITP-försäkring.

TerraNet har rätt att säga upp den verkställande direktören och ska i förekommande fall iakttä sex månaders uppsägningstid. Verkställande direktören har rätt att säga upp avtalet med beaktande av en uppsägningstid om tre månader. Vid uppsägning ska VD arbeta kvar på Bolaget med arbetsuppgifter och arbetstid enligt avtalet. Utöver befintliga förmåner har VD inte rätt till något avgångsvederlag vid uppsägning. VD har sedvanliga anställningsvillkor.

De övriga ledande befattningshavarna är inte berättigade till något rörlig ersättning. TerraNet ska iakttä uppsägningstid i enlighet med lagen om anställningsskydd. De övriga ledande befattningshavarna ska iakttä samma uppsägningstid, dock längst tre månader.

Övriga ledande befattningshavare är därutöver ej berättigade till någon ersättning i anslutning till att deras anställning avslutas. De övriga ledande befattningshavarna har sedvanliga anställningsvillkor.

Intern kontroll

Bolaget har inte inrättat någon särskild funktion för intern revision utan uppgiften fullgörs av styrelsen.

Den interna kontrollen inbegriper kontroll över TerraNets organisation, rutiner och åtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets och Koncernens finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av TerraNets policys, principer och instruktioner. Därutöver sker en övervakning av skyddet av Bolagets tillgångar samt att Bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning i implementerade informations- och affärssystem samt genom analys av risker.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse lägst en och högst två revisorer eller revisionsbolag, med eller utan revisorssuppleant. TerraNets revisor är Deloitte, med Richard Peters som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Revisor". För räkenskapsåret 2016 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 263 TSEK.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Bolaget har emitterat två aktieslag, A- respektive B-aktier. Enligt Bolagets bolagsordning, som antogs på extra bolagsstämma den 17 februari 2017, ska aktiekapitalet lägst vara 15 200 000 SEK och inte överstiga 60 800 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 15 200 000 och inte överstiga 60 800 000. Per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 16 257 837 SEK fördelat på totalt 16 257 837 aktier varav 13 779 503 utgör A-aktier och 2 478 334 utgör B-aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital genom nyemission av 7 700 000 B-aktier, att öka med 7 700 000 SEK till totalt 23 957 837 SEK och antalet B-aktier kommer att öka från 2 478 334 till totalt 10 178 334. Det totala antalet aktier i TerraNet kommer vid fullteckning att öka från 16 257 837 till 23 957 837, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet med 47 procent. Det totala antalet röster i TerraNet kommer vid fullteckning att öka från 30 037 340 till 37 737 340, vilket motsvarar en ökning av antalet röster med 26 procent. Om Erbjudandet fulltecknas kommer det innebära en utspädning om cirka 32 procent av aktiekapitalet och 20 procent av antalet röster för befintliga aktieägare.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpsbuderbidanden har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De erbjudna aktierna är av samma slag och utgör Bolagets B-aktier. 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).

Rösträtt

Varje B-aktie berättigar innehavaren till en (1) röst och varje A-aktie berättigar innehavaren till två (2) på bolagsstämmor. Varje aktieägare är berättigad till att rösta för det antal röster motsvarande innehavarens totala antal A- och B-aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittnings-emission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare till aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga

aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemmission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittnings-emission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genomföra fondemission och, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier av nytt slag.

Omvandlingsförbehåll

Från och med 360 dagar efter att Bolagets aktier har blivit upptagna för handel på en reglerad marknad eller annan handelsplats ska A-aktie kunna omvandlas till B-aktie efter begäran om sådan omvandling från innehavare av A-aktie inkommit till styrelsen. Styrelsen ska behandla frågan om omvandling senast sista dagen under det kvartal då begäran om omvandling kom in till styrelsen. Därefter ska styrelsen utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när den registreras hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB eller annan värdepapperscentral.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnitt "Vissa skattefrågor i Sverige".

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Registreringsdatum	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)	
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt
2017-05 ³⁹	Erbjudandet	7 700 000	23 957 837	7 700 000	23 957 837
2017-03-31	Nyemission	482 928	16 257 837	482 928	16 257 837
2017-03-16	Nyemission	296 668	15 774 909	296 668	15 774 909
2017-02-07	Nyemission	1 698 738	15 478 241	1 698 738	15 478 241
2016-11-16	Nyemission	50 000	13 779 503	50 000	13 779 503
2016-10-20	Nyemission	1 892 401	13 729 503	1 892 401	13 729 503
2016-06-30	Nyemission	1 973 665	11 837 102	1 973 665	11 837 102
2016-01-21	Nyemission	279 156	9 863 437	279 156	9 863 437
2015-12-08	Nyemission	322 576	9 584 281	322 576	9 584 281
2015-10-28	Nyemission	2 398 267	9 261 705	2 398 267	9 261 705
2015-08-24	Nyemission	16 425	6 863 438	16 425	6 863 438
2015-08-17	Nyemission	32 000	6 847 013	32 000	6 847 013
2015-07-07	Nyemission	316 697	6 815 013	316 697	6 815 013
2015-06-12	Nyemission	299 806	6 498 316	299 806	6 498 316
2015-04-09	Nyemission	111 974	6 198 510	111 974	6 198 510
2015-03-31	Nyemission	4 741	6 086 536	4 741	6 086 536
2015-02-05	Nyemission	232 305	6 081 795	232 305	6 081 795
2015-01-16	Nyemission	445 429	5 849 490	445 429	5 849 490

³⁹ Detta avser utfallet vid full teckning i Erbjudandet. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske omkring 29 maj 2017.

av den historiska finansiella informationen. Eventuella framtida vinstutdelningar kommer vara baserad på Bolagets lönsamhet, framtida utveckling, förvärvsmöjligheter och finansiella ställning.

Central värdepappersförvaring

TerraNets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. Kontoförande institut är Euroclear Sweden. ISIN-koden för TerraNets A- respektive B-aktie är SE0009806037 samt SE0009806045.

Konvertibler, teckningsoptioner m.m.

TerraNet har per dagen för Prospektet två utestående optionsprogram.

Teckningsoptionsprogram 2012

I optionsprogrammet som beslutades av extra bolagsstämma den 24 september 2014 beslutades om ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i form av emission av högst 182 000 teckningsoptioner. Av dessa tecknades 156 000 teckningsoptioner. Optionerna tecknades till ett pris uppgående till 1 SEK per teckningsoption och betalades kontant. Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att under perioden 10 oktober 2017 - 31 oktober 2017 för varje teckningsoption teckna en (1) ny A-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 16,50 SEK per aktie. I det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 156 000 A-aktier och aktiekapitalet med 156 000 SEK.

Om samtliga utgivna teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2012 nyttjas medför det en utspädning om cirka 0,65 procent av aktiekapitalet och cirka 0,83 procent av rösterna i Bolaget i förhållande till antalet aktier efter Erbjudandets genomförande.

Teckningsoptionsprogram 2016

Styrelsen beslutade den 10 oktober 2016 under förutsättning av extra bolagsstämmans efterföljande godkännande om emission av högst 1 531 056 teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram, vilket godkändes av extra bolagsstämma den 25 oktober 2016. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillföll ledande befattningshavare, anställda och övriga nyckelpersoner inom Koncernen. Teckningsoptionerna emitterades till ett pris om 0,38 SEK per option. 1 163 603 teckningsoptioner har tecknats av ledande befattningshavare, anställda och nyckelpersoner inom Koncernen, däribland verkställande direktör Pär-Olof Johannesson samt Christian Lagerling, varvid den senare tecknat teckningsoptioner i egenskap av operativa nyckelpersoner inom Bolaget och Koncernen. Optionerna tecknades till ett pris uppgående till 0,38 SEK per option och betalades kontant. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 18 SEK per aktie. Teckning av ny aktie genom utnyttjande av teckningsoption ska ske under perioden från och med 28 april 2017 till och med den 31 oktober 2019. I det fall att samtliga tecknade teckningsoptioner nyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 1 163 603 B-aktier och aktiekapitalet med 1 163 603 SEK. Bolaget har valt att kompensera de personer som tecknar optioner i incitamentsprogrammet som godkändes av extra bolagsstämma den 25 oktober 2016 genom att betala ut extra lön/arvode som täcker tecknarens inbetalda optionspremie. Bolagets kostnad för denna kompensation beräknas uppgå till cirka 1 247 TSEK, vilken har kostnadsförts vid teckningstidpunkten.

Om samtliga utgivna teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2016 nyttjas medför det en utspädning om cirka 4,68 procent av aktiekapitalet och cirka 3,08 procent av rösterna i Bolaget i förhållande till antalet aktier efter Erbjudandets genomförande.

Förslag till teckningsoptionsprogram 2017

Efter att styrelsen mottagit förslag till incitamentsprogram från aktieägare beslutade styrelsen att underställa förslaget, som intagits i kallelsen till årsstämman den 24 maj 2017, för beslut av aktieägarna.

Enligt förslaget föreslås årsstämman den 24 maj 2017 besluta om att införa ett incitamentsprogram för sex av styrelsens ledamöter genom emission av högst 367 455 teckningsoptioner med rätt att teckna B-aktier i Bolaget.

Syftet med emissionen är att inom ramen för ett incitamentsprogram erbjuda styrelsens ledamöter ett motivationshöjande ägarengagemang. Syftet är att skapa ett gemensamt intresse för Bolagets aktieägare och deltagande styrelseledamöter att arbeta och verka för att bolaget når bästa möjliga affärs- och värdemässiga utveckling. Ett långsiktigt ägarengagemang förväntas stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet samt höja motivationen för de deltagande ledamöterna.

Rätt att teckna teckningsoptionerna föreslås, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma följande styrelseledamöter:

- » Conny Larsson, högst 45 932 teckningsoptioner,
- » Sami-Matti Niemi, högst 76 553 teckningsoptioner,
- » Dan Olofsson, högst 45 932 teckningsoptioner,
- » Anders Rantén, högst 45 932 teckningsoptioner,
- » Gajinder Mohan Singh Vij, högst 76 553 teckningsoptioner,
- » Stefan K. Persson, högst 76 553 teckningsoptioner.

Teckningsoptionerna föreslås emitteras till en premie om 0,60 kronor motsvarande optionens marknadsvärde beräknad enligt Black & Scholes värderingsmodell. I samband med teckning av teckningsoptionerna förlås deltagarna erhålla ett extra arvode motsvarande optionspremien, vilket kommer fastställas av årsstämman. Bolagets kostnad för denna kompensation beräknas uppgå till cirka 310 TSEK vilket kommer kostnadsföras vid teckningstidpunkten.

Teckningsoptionerna föreslås tecknas senast den 26 maj 2017 och betalning för tecknade teckningsoptioner föreslås ske senast den 29 maj 2017.

Varje teckningsoption föreslås berättiga till teckning av en ny B-aktie Bolaget till en teckningskurs om 18 kronor per aktie under perioden från och med den 1 juni 2020 till och med den 15 juni 2020.

I det fall samtliga teckningsoptioner tecknas och nyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 367 455 B-aktier och aktiekapitalet med 367 455 SEK.

Om samtliga utgivna teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2017 tecknas och nyttjas medför det en utspädning om cirka 1,53 procent av aktiekapitalet och cirka 0,97 procent av rösterna i Bolaget i förhållande till antalet aktier efter Erbjudandets genomförande.

Om samtliga utestående teckningsoptioner samt samtliga teckningsoptioner som föreslås beslutas om av årsstämman den 24 maj 2017 tecknas och dessa utnyttjas till fullo medför det en utspädning om cirka 6,65 procent av aktiekapitalet och cirka 6,83 procent av rösterna i Bolaget i förhållande till antalet aktier efter Erbjudandets genomförande.⁴⁰

Ägarstruktur

Nedan följer Bolagets tio största aktieägare per den 31 mars 2017 och därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har emitterat två aktieslag, A- 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.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel aktiekapital (%)	Andel röster (%)
Danir AB	1 573 240	225 789	11,1	11,2
Håkan Thysell	816 368	59 000	5,4	5,6
Måns Hultman	742 566	0	4,6	4,9
Knutsson Holdings AB	500 000	71 759	3,5	3,6
Lennart Strandberg	344 088	0	2,1	2,3
Per-Olof Skerup	300 000	0	1,8	2,0
City Capital Partners AB	250 000	80 000	2,0	1,9
Claes Lachmann	280 000	20 000	1,8	1,9
Invium Partners AB	250 000	0	1,5	1,7
Pervasive Capital AB	250 000	0	1,5	1,7
Totalt tio största aktieägare	5 306 262	456 548	35,00	37,00
Övriga aktieägare	8 473 241	2 021 786	65,00	63,00
Totalt	13 779 503	2 478 334	100	100

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Lock-up-arrangemang

Samtliga medlemmar av styrelsen samt ledande befattningshavare i TerraNet har genom lock-up-avtal ingångna med Vator Securities i april 2017 åtagit sig att under 360 dagar från först handelsdagen av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Premier, med vissa förbehåll, inte utan skriftlig medgivande

Bolaget har, utöver vad som angetts ovan, inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 15 december 2016 beslutade aktieägarna om att bemyndiga styrelsen att före nästkommande årsstämma fatta beslut om en eller flera nyemissioner av aktier av serie B med eller utan företrädesrätt för de befintliga aktieägarna, inom de gränser som bolagsordningen medger, att betalas kontant, genom kvittning eller med apportegendom.

från Vator Securities, sälja några aktier. Åtagandet omfattar både A- och B-aktier i Bolaget samt även B-aktier som tecknats som en del av Erbjudandet. Lock-up-åtagandena motsvarar totalt cirka 14,6 procent av samtliga utestående aktier.

Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget. Vator Securities kan medge undantag från gjorda lock-up-åtaganden vilket kan komma att ske helt diskretionärt. Medgivande av sådant undantag avgörs av Vator Securities från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.

⁴⁰ Baserat på högsta antal nyemitterade aktier i Erbjudandet.

Bolagsordning

TerraNet Holding AB, org. nr 556707-2128

§ 1 Firma

Aktiebolagets firma (företagsnamn) är TerraNet Holding AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall, direkt eller indirekt, bedriva forskning, utveckling, licensiering, marknadsföring och försäljning av mjukvara och kommunikationsutrustning samt som moderbolag leda och administrera sådan verksamhet samt förvalta fast och lös egendom och med ovanstående därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 15 200 000 kronor och högst 60 800 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 15 200 000 och högst 60 800 000.

§ 6 Aktieslag

Aktierna kan utges i två serier, serie A och serie B. Antalet aktier av respektive slag får motsvara högst hela antalet aktier i bolaget. Aktie av serie A medför två (2) röster och aktie av serie B medför en (1) röst.

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

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

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas

på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genomföra fondemission och, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier av nytt slag.

§ 7 Omvandling av A-aktier

Från och med 360 dagar efter att bolagets aktier har blivit upptagna för handel på en reglerad marknad eller annan handelsplats skall aktie av serie A kunna omvandlas till aktie av serie B. Ägare till aktie av serie A äger under januari, april och oktober månad varje år ("Omvandlingsperioderna"), rätt att påfordra att hela eller del av innehavet av aktier av serie A omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling skall göras skriftligen och ha inkommit till bolagets styrelse senast sista dagen under aktuell Omvandlingsperiod. Därvid skall anges det antal aktier av serie A som önskas omvandlade.

Styrelsen skall efter utgången av varje Omvandlingsperiod behandla frågan om omvandling. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

§ 8 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst två suppleanter och väljes årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

§ 9 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall årsstämman välja lägst en och högst två revisorer, med eller utan revisorssuppleant.

§ 10 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse skall bolaget genom annonsering i den rikstäckande dagstidningen SvD upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 11 Deltagande vid bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i en utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels anmäla sig samt antalet biträden (högst två) till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 12 Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma skall hållas på den ort där styrelsen har sitt säte eller i Stockholms kommun.

§ 13 Ärenden på årsstämman

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskåpsarets utgång. På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande och utseende av protokollförare vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val en eller flera justeringspersoner.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Godkännande av dagordning.
7. Föredragning av den framlagda årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt i förekommande fall den fastställda koncernbalansräkningen, och
 - c. ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
9. Fastställande av antal styrelseledamöter, revisorer och eventuella suppleanter.
10. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
11. Val av styrelse, revisorer och eventuella suppleanter.
12. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 14 Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår skall vara 1 januari - 31 december.

§ 15 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, skall antas vara behörig att utöva de

rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

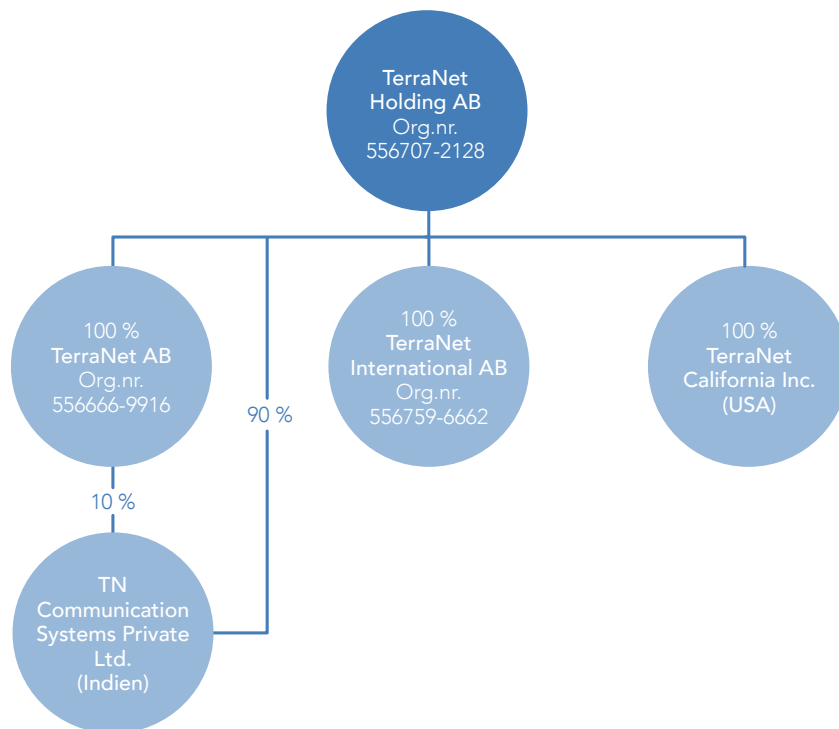
Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma den 17 februari 2017.

Legala frågor och kompletterande information

Legal koncernstruktur

TerraNet Holding AB är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige 12 juni 2006 och vars nuvarande firma, tillika handelsbeteckning, registrerades vid Bolagsverket den 2 oktober 2006. Bolaget registrerades vid Bolagsverket den 4 juli 2006 och har organisationsnummer 556707-2128. TerraNet har sitt säte i Lunds Kommun, Skåne län, och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

TerraNet Holding AB (publ) är moderbolag i Koncernen som består av totalt fyra bolag, tre helägda och ett delägt dotterbolag. Av de helägda dotterbolagen har två säte i Sverige och ett med säte i Delaware, USA. Det delägda dotterbolaget har säte i Indien och ägs till resterande del av TerraNet AB. Endast det helägda dotterbolaget TerraNet AB bedriver per dagen för Prospektet operativ verksamhet. Nedan följer en skiss över Bolagets koncernstruktur:



Väsentliga avtal

Förvärv av teknologi

Wireless mesh protocol 802.11s

Bolaget förvärvade i oktober 2014 proximity-network-teknologi (wireless mesh protocol 802.11s) från det amerikanska bolaget Cozybit Inc. Genom förvärvet äger Bolaget ett antal patent, patentansökningar, varumärken och mjukvara som relaterar till proximity networking wireless-interaktion.

GriDD

Bolaget förvärvade i juni 2016 samtlig teknologi inom GriDD-projektet från Sony Mobile Communications Inc. Teknologin innefattar ett system för att sälja och köpa mobildata. Köpeskillingen innehåller en rörlig del som innebär att Bolaget åtar sig gentemot Sony Mobile Communications Inc. att betala 50 procent av framtida bruttointäkter från mobiloperatörer som använder och erbjuder GriDD-teknologin till sina kunder.

Utvecklings- och samarbetsavtal

3M

Bolaget ingick 2016 ett teknikutvecklingsavtal med 3M Svenska AB under vilket Bolaget levererat en teknikdemonstrator för Wi-Fi-mesh. Bolaget har under utvecklingsfasen hittills haft intäkter under avtalet med 500 000 SEK. Parterna förhandlar om kommersiell användning av Bolagets teknologi.

Autoliv

Bolaget ingick 2016 ett teknikutvecklingsavtal med Autoliv under vilket Bolaget levererat utvecklingstjänster inom området Wi-Fi-mesh. Bolaget har under utvecklingsfasen hittills haft intäkter under avtalet med 2,5 MSEK. Parterna förhandlar om kommersiell användning av Bolagets teknologi.

SAAB Kockums

Bolaget ingick 2016 en avsiktsförklaring angående tekniksamarbete med SAAB Kockums. Bolagets teknologi har testats av SAAB Kockums.

ObjectOne Information Systems Limited

I oktober 2016 ingick TerraNet ett utvecklings- och kommersialiseringsavtal med ObjectOne Information Systems Limited gällande användningen av Bolagets teknologi för offline-strömning av video genom en mobilapplikation framtagen av ObjectOne. Vid framtida kommersialisering har Bolaget enligt avtalet rätt till 50 procent av intäkterna som genereras från försäljning av mobilapplikationen. Det förväntade försäljningspriset för appen är 1 USD per nedladdning.

Lunds Tekniska Högskola

TerraNet ingick i april 2017 ett långsiktigt utvecklingssamarbete tillsammans med Lunds Tekniska Högskola ("LTH") inom bil-till-bil kommunikation. Samarbetet innebär att TerraNet finansierar en industridoktorand vid LTH fram till framläggandet av avhandling och disputation i ämnesområdet; Aktiv säkerhet för sensorbaserad kommunikation mellan fordon.

Utvecklingssamarbetet har ingåtts i syfte att främja kunskapsutbytet mellan universitet och näringsliv samt att bidra till att ny innovativ mjukvaruteknologi utvecklas inom området. Doktoranden är placerad hos TerraNet och kommer att varva sin forskning med system- och mjukvaruutveckling och vara en integrerad del av Bolagets produktutvecklingsavdelning. Eventuella immateriella rättigheter, hänförliga till uppfinningar som följer av uppdragsanställningen, tillfaller TerraNet.

Konsultavtal

Qualcomm

Bolaget ingick i november 2015 ett konsultavtal med Qualcomm Technologies Inc. där Bolaget levererar konsulttjänster inom mesh-teknologi.

Hysesavtal

TerraNet har per dagen för Prospektet ett hyresavtal med Wihlborgs Ideon Fastigheter AB avseende Bolagets huvudkontor i Lund. Avtalet är baserat på en för branschen standardmässig mall och löper till och med 31 januari 2020. Avtalet förlängs därefter med tre år om avtalet inte har sagts upp nio månader före den avtalade hyrestidens utgång. Grundhyran för hyreslokalen uppgår till 672 000 SEK årligen.

Tvister

TerraNet Holding AB ingick den 5 oktober 2012 ett avtal med MSA Holdings India Pvt Ltd ("MSA"). Enligt avtalet skulle MSA teckna sig för en konvertibel som skulle ställas ut av TerraNet Holding AB mot att MSA lånade ut USD 410 000. Konvertibeln skulle konverteras mot aktier i TerraNet Holding AB. Lånet på USD 410 000 skulle betalas till TerraNet Holding AB senast den 15 oktober 2012. Vidare åtog sig MSA enligt avtalet att teckna aktier för ett totalbelopp om USD 590 000. MSA skulle betala detta belopp omedelbart efter en extra bolagsstämma i november 2012. Enligt avtalet skulle TerraNet Holding AB ställa ut en konvertibel på USD 410 000 till MSA när TerraNet Holding AB mottagit båda betalningarna. MSA betalade USD 410 000 till TerraNet Holding AB i oktober 2012 men har varken tecknat sig för aktier eller utgett USD 590 000 till TerraNet Holding AB. Lånet på USD 410 000 har således aldrig konverterats till aktier.

I ett brev till TerraNet Holding AB i augusti 2014 begärde MSA att TerraNet Holding AB skulle utge USD 410 000 till MSA. TerraNet Holding AB bestred anspråket i dess helhet och gjorde gällande att MSA orsakat TerraNet Holding AB skada genom att inte fullfölja avtalet från 2012 samt att den skada som TerraNet Holding AB orsakats är större än USD 410 000.

MSA har ännu inte inlett något rättsligt förfarande mot TerraNet Holding AB. Om TerraNet Holding AB skulle förlora en tvist mot MSA skulle TerraNet Holding AB, baserat på det krav som MSA har framställt mot TerraNet Holding AB, i värsta fall förpliktigas att till MSA utge USD 410 000 jämte ränta samt ersättning för MSAs rättegångskostnader. Därtill skulle TerraNet Holding AB få svara för sina egna rättegångskostnader. Beloppet om USD 410 000 är per dagen för Prospektet bokfört i Bolagets balansräkning som en icke räntebärande långfristig skuld.

Utöver ovan är Bolaget inte, och har inte heller varit, part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) under de senaste 12 månaderna som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Immateriella rättigheter

Patent

TerraNet har per dagen för Prospektet fyra beviljade patent. Tre patent är beviljade i USA varav det ena avser metod och apparatur för kommunikation mellan mobila enheter. Det andra avser system och metod för att lokalisera Wi-Fi-enheter med hjälp av fixerade mottagare och det tredje avser innehållsöverföring i mesh-nätverk. Ett patent är beviljat i Sverige och avser kommunikationsnätverk och metod.

Därutöver har Bolaget tolv pågående patentansökningar (åtta patentfamiljer). Bolagets patent och pågående patentansökningar presenteras i tabellen nedan.

Varumärkesregistreringar

Bolaget har per dagen för Prospektet följande varumärkesregistreringar och varumärkesansökningar:

GRIDD (EU-registrering)
TERRANET - (Under ansökan hos EUIPO)

Domännamn

TerraNet innehar förutom domänen för Bolagets hemsida, terranet.se även följande domäner:

open80211s.com
open80211s.org
o11s.org
face2name.net

Land/region		Prioritetsdatum	Löper ut	Publiceringsnummer	Patentnummer	Status
Sverige	Kommunikationsnätverk och -metod	2003-09-30	2023-09-30	SE526983	SE526 983	Beviljad
USA	System och metod för att lokalisera Wi-Fi-enheter med hjälp av fixerade mottagare	2011-03-22	2031-03-22	US2012/0244875	US8442553	Beviljad
USA	Metod och apparatur för kommunikation mellan mobila enheter	2013-02-05	2033-03-27	US2014/0219260	US9408059	Beviljad
USA	Dynamisk innehållsöverföring i mesh-nätverk	2013-02-26	2034-02-26	US2016/0006848	US9537986	Beviljad
USA	Förbättrad upptäckt av peers i mesh-nätverk	2015-06-24		US2016/0380872		Pågående
Internationell patentansökan	Förbättrad upptäckt av peers i mesh-nätverk	2015-06-24		WO2016/207037		Pågående
USA	Frekvensdistribution i trådlösa mesh-nätverk	2015-11-25		Ej publicerat		Pågående
Internationell patentansökan	Frekvensdistribution i trådlösa mesh-nätverk	2015-11-25		Ej publicerat		Pågående
USA	NAN-medvetet mesh-nätverk	2015-07-10		US2017/0013494		Pågående
Internationell patentansökan	NAN-medvetet mesh-nätverk	2015-07-10		WO2017/009191		Pågående
USA	Förbättrad strömreducering i mesh-nätverk	2015-08-21		US2017/0055199		Pågående
USA	Strömstyrning i mesh-nätverk	2013-10-09		US2016/0242099		Pågående
USA	Hastighetskontroll i mesh-nätverk	2013-10-09		US2016/0269277		Pågående
USA	Förbättrad sökvägsalgoritm	2015-06-19		US2016/0373997		Pågående
Internationell patentansökan	Förbättrad sökvägsalgoritm	2015-06-19		WO2016/202822		Pågående
Europeisk patentansökan	Mjuk topologi-konfiguration för ökad robusthet i mesh-nätverk	2012-07-19		EP2688342		Pågående

Försäkringar

Bolaget har tecknat sedvanliga företagsförsäkringar och fastighetsförsäkringar och anser att dess försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra företag inom samma bransch och att försäkringsskyddet är tillräckligt för de risker som verksamheten vanligtvis är förenad med. TerraNet kan emellertid inte lämna några garantier för att TerraNet inte kan komma att ådra sig förluster utöver vad som täcks av dessa försäkringar.

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 beskrivna i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor", samt den fullständiga information avseende transaktioner med närstående för räkenskapsåren 2016 och 2015 som framgår av not 26 i Bolagets historiska finansiella information på s. 89-90, har inga andra transaktioner mellan styrelseledamöter eller andra närståendepersoner och dotterbolagen ägt rum under räkenskapsåren 2016 och 2015. Från och med utgången av räkenskapsåret 2016 och fram till dagen för Prospektet har omkring 263 000 SEK och 363 000 SEK betalats ut till Sami Niemi respektive Christian Lagerling för tjänster relaterade till organisation, teknikutveckling, resurshantering, kapitalanskaffning och affärsutveckling.

Lock-up-arrangemang

Samtliga medlemmar av styrelsen samt ledande befattningshavare i TerraNet har genom lock-up-avtal ingångna med Vator Securities i april 2017 åtagit sig att under 360 dagar från först handelsdagen av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Premier, med vissa förbehåll, inte utan skriftlig medgivande från Vator Securities, sälja några aktier. Åtagandet omfattar både A- och B-aktier i Bolaget samt även B-aktier som tecknats som en del av Erbjudandet. Lock-up-åtagandena motsvarar totalt cirka 14,6 procent av samtliga utestående aktier.

Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget. Vator Securities kan medge undantag från gjorda lock-up-åtaganden vilket kan komma att ske helt diskretionärt. Medgivande av sådant undantag avgörs av Vator Securities från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.

Tecknings- och garantiåtaganden

Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har åtagit sig att, genom teckningsåtaganden, förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 85 MSEK. De totala teckningsåtagandena motsvarar cirka 85 procent av det totala Erbjudandet. Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsåtaganden. Samtliga teckningsåtaganden ingicks under april 2017. Därutöver har en investerare garanterat ytterligare cirka 10 MSEK för det fall samtliga aktier i Erbjudandet inte blir fulltecknade. Tecknings- och garantiåtaganden uppgår till totalt 95 MSEK vilket motsvarar 95 procent av den totala emissionslikviden i Erbjudandet varav cirka 10 MSEK av dessa utgörs av garantiåtaganden.

Nedan presenteras de investerare som, genom teckningsåtaganden, åtagit sig att förvärva aktier motsvarande fem procent eller mer i Erbjudandet.

- » Ålandsbanken Funds Ltd. (Ålandsbanken Funds Ltd., PB3 22 100 Mariehamn Åland, FINLAND)
- » Ålandsbanken Abp (Finland), svensk filial (Stureplan 19, 107 81 Stockholm)
- » Vincent Saldell (kan nås via Vator Securities på de kontaktuppgifter som framgår under avsnittet "Adresser" i slutet av Prospektet.)

Garantiåtagare

Ålandsbanken Funds Ltd, (adress: Ålandsbanken Funds Ltd., PB3 22 100 Mariehamn Åland, FINLAND)
10 010 000 SEK

De ställda garantiåtagandena medför rätt till ersättning om fem procent av garanterat belopp. Garantiersättningen uppgår till totalt cirka 500 TSEK. Avtalen avseende ställda garantier ingicks den 27 april 2017. Investerare ska uppmärksammas på att varken tecknings- eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den garanterade emissionslikviden kommer att tillföras Bolaget. Se även risken "Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda" i avsnittet "Riskfaktorer".

Rådgivares intressen

TerraNets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet är Vator Securities. Vator har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt TerraNet för vilka Vator erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Kostnader i samband med Erbjudandet

Vator erhåller ersättning för finansiell rådgivning och andra tjänster som Vator tillhandahåller TerraNet i samband med Erbjudandet. Den totala erhållna ersättningen är beroende av Erbjudandets framgång. Kostnader relaterade till Erbjudandet avser i huvudsak kostnader för ersättning till finansiella rådgivare, revisorer, legala rådgivare, tryckning av Prospektet och kostnader för bolagspresentationer. De totala kostnaderna relaterade till Erbjudandet uppgår till cirka 12 MSEK.

Certified Adviser

Bolag som har aktier noterade på Nasdaq First North är skyldiga att utse en Certified Adviser som övervakar Bolagets efterlevnad av regelverket på Nasdaq First North. TerraNet har utsett FNCA Sweden AB till Certified Adviser.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande dokument är tillgängliga på Bolagets huvudkontor, vardagar under kontorstid, och på Bolagets hemsida, terranet.se/investors:

1. Bolagets bolagsordning,
2. Bolagets, samt dotterbolagens⁴¹, historiska finansiella information för den period som omfattas av Prospektet; samt
3. Prospektet.

41 Dotterbolagens årsredovisningar kommer endast att finnas tillgängliga på Bolagets huvudkontor.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Premier i Stockholm för fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq First North Premier.

Sammanfattningen behandlar inte:

- » situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- » situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- » de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- » de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- » de särskilda regler som kan bli tillämpliga på fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- » utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige, eller
- » utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq First North Premier kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk lagstiftning (inklusive föreskrifter) och dubbelbeskattningsavtal.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust motsvarar skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och inköpspriset. Det sammanlagda inköpspriset för alla aktier av samma slag och sort divideras med antalet aktier. För marknadsnoterade aktier får inköpspriset alternativt beräknas till 20 procent av intäkterna efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samma år samt på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte värdepappersfonder (eng. mutual funds), eller specialfonder (eng. hedge funds) eller som endast innehåller svenska fordringar, dvs. räntefonder). Kapitalförluster som inte

dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 procent i inkomstlaget kapital.

Om en nettoförlust uppkommer i inkomstlaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst från tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av nettoförlusten upp till SEK 100 000 och 21 procent av en eventuell återstående nettoförlust. En nettoförlust kan inte överföras till framtida beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls en preliminärskatt på utdelningar med 30 procent. Preliminärskatten innehålls vanligen av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Fysiska personer som äger aktier genom investeringssparkonto beskattas inte för kapitalvinst vid försäljning eller för utdelning på sådana aktier. Följaktligen är förluster inte avdragsgilla. Skatt tas ut på en schablonintäkt som baserats på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, oavsett om investeringssparkontot ger vinst eller förlust. Schablonskatten baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan ökad med 0,75 procentenheter, dock lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstlaget näringsverksamhet med 22 procent.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas under det år förlusten uppstår får sparas (av det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det bolag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat bolag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av bolagens

bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa bolagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag, uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid vissa typer av utbetalningar från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen reduceras dock i allmänhet genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställs avdrag för kupongskatt normalt av Euroclear Sverige eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Ordlista

Internet of Things: Ett samlingsbegrepp för den utveckling som innebär att maskiner, fordon, hushållsapparater, kläder och andra enheter förses med små inbyggda sensorer och processorer som medför att dessa enheter kan uppfatta sin omvärld och kommunicera med den. På så sätt kan enheterna skapa ett situationsanpassat beteende och medverka till att skapa smarta, attraktiva och hjälpsamma miljöer, varor och tjänster.

IoT-enheter: Enheter försedda med sensorer som möjliggör kommunikation och datainsamling.

Mesh-nätverk: Ett topologiskt nätverk bestående av noder, där varje nod kan överföra och vidarebefordra data till andra noder. Samtliga noder i nätverket samarbetar om dataöverföringen i nätverket. Om två noder saknar direktkontakt med varandra söks närmsta väg mellan dessa upp bland andra noder i nätverket som vidarebefordrar data.

Strömning: Överföring av data, såsom video, bild, ljud mm., mellan enheter

Hotspot: Enhet/plats där abonnenter ges tillgång till internet-access.

IEEE 802.11: IEEE-standard för informationsteknologi

IEEE 802.11s: Ett tillägg för mesh-nätverk till IEEE-standarden IEEE 802.11.

OEM (Original Equipment Manufacturer): Ett företag som tillhandahåller en produkt eller ett delsystem till ett annat bolags slutprodukt.

Maskin-till-maskin-kommunikation: Teknologi som möjliggör för maskiner, eller andra enheter, att kommunicera med varandra.

Paketförlust: Procentuell mätning av datamängder som går förlorade vid överföring via nätverk mellan enheter, ofta uppstående på grund av nätverksproblem.



Historisk finansiell information
för räkenskapsåren 2016 och 2015

Nya finansiella rapporter över historisk finansiell information

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2016	2015
Övriga rörelseintäkter	6	2 669	390
Aktiverat arbete för egen räkning	13	5 066	6 821
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	7,8,9,26	-24 682	-17 007
Personalkostnader	10	-8 082	-7 361
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	13,14,15,16	-12 548	-815
Rörelseresultat		-37 577	-17 972
<i>Finansiella poster</i>			
Finansiella intäkter		0	0
Finansiella kostnader		0	0
Resultat före skatt		-37 577	-17 972
Skatt på årets resultat	11	0	0
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-37 577	-17 972
Resultat per aktie, kronor			
Före utspädning	12		
Efter utspädning		-3,34	-2,60
		-3,34	-2,60

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i tkr	Not	2016	2015
Årets resultat		-37 577	-17 972
Övrigt totalresultat		0	0
Totalresultat för året hänförligt till moderföretagets aktieägare		-37 577	-17 972

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i tkr	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Aktiverade utvecklingsutgifter	13	20 744	27 987
Patent	14	2 530	2 251
<i>Materiella tillgångar</i>			
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	16	0	13
Summa anläggningstillgångar		23 274	30 251
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	18	1 396	488
Övriga fordringar	19	665	576
Aktuella skattefordringar		205	205
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	626	305
Likvida medel	21	4 399	5 184
		7 292	6 758
SUMMA TILLGÅNGAR		30 566	37 009
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	22	13 780	9 584
Övrigt tillskjutet kapital	22	171 655	143 053
Balanserat resultat		-127 988	-110 015
Årets resultat		-37 577	-17 972
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		19 870	24 650
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	23	2 896	3 054
		2 896	3 054
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		5 909	2 106
Skulder till aktieägare		0	5 535
Övriga skulder		324	388
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	1 567	1 276
		7 800	9 305
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		30 566	37 009

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital, 1 januari 2015	5 404	125 891	-110 015	21 280
Årets resultat			-17 972	-17 972
Övrigt totalresultat			0	0
Totalresultat för året	0	0	-17 972	-17 972
Övriga förändringar i eget kapital				
Nyemission	4 180	17 162		21 342
Emissionsutgifter				0
Eget kapital, 31 december 2015	9 584	143 053	-127 988	24 649
Eget kapital, 1 januari 2016	9 584	143 053	-127 988	24 649
Årets resultat			-37 577	-37 577
Övrigt totalresultat			0	0
Totalresultat för året	0	0	-37 577	-37 577
Övriga förändringar i eget kapital				
Nyemission	4 196	30 926		35 122
Emissionsutgifter		-2 324		-2 324
Eget kapital, 31 december 2016	13 780	171 655	-165 564	19 870

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i tkr	Not	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-37 577	-17 972
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar		12 548	815
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-25 029	-17 157
<i>Förändring i rörelsekapital</i>			
Förändring av rörelsefordringar		-1 318	-353
Förändring av rörelsekulder		3 970	4 250
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-22 377	-13 260
Investeringsverksamheten			
Aktivering av utvecklingsutgifter	13	-5 066	-6 821
Patent	14	-505	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 571	-6 821
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		29 487	21 342
Emissionsutgifter		-2 324	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		27 162	21 342
Årets kassaflöde		-786	1 261
Likvida medel vid årets början		5 184	3 923
Likvida medel vid årets slut	21	4 399	5 184

Noter

Not 1 Allmän information

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

Koncernens verksamhet består i att utveckla ny teknologi för mobil kommunikation. Verksamheten bedrivs i det helägda dotterbolaget TerraNet AB (556666-9916). Moderbolaget bedriver ingen egen verksamhet. Dessutom består koncernen av det för närvarande vilande bolaget TerraNet International AB (556759-6662).

TerraNet har registrerat bolag i USA samt i Indien som förberedelse för en internationell expansion. Dessa bolag har ännu inte bedrivit någon verksamhet och hade per 31 december 2016 ingen balansomslutning.

Detta är första räkenskapsåret för vilket bolaget upprättar koncernredovisning då man tidigare tillämpat undantagsreglerna för mindre koncerner i Årsredovisningslagen.

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för TerraNet Holding AB (publ) har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS).

Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Nya och ändrade standarder samt förbättringar som trätt i kraft 2016 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret.

Koncernredovisningarna är angivna i svenska kronor (SEK) och avser perioden 1 januari- 31 december för resultaträkningsrelaterade poster respektive den 31 december för balansräkningsrelaterade poster. Tillgångar och skulder är redovisade i enlighet med anskaffningsvärdemetoden om inget annat anges. Nedan beskrivs de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt ikraft

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut ett antal nya och ändrade standarder vilka ännu ej trätt ikraft. Ingen av dessa har tillämpats i förtid. Nedan beskrivs de nya och ändrade standarder som bedöms få påverkan på koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas första gången.

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare och ersätter då IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Företagsledningens preliminära bedömningen är att den nya standarden kommer att ha en begränsad effekt på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare. Standarden ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. Med hänsyn till att koncernen hittills haft relativt begränsade intäkter bedöms implementeringen av IFRS 15 inte få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. Bolaget kommer att för ny försäljning löpande att utvärdera hur redovisning ska ske baserat på IFRS 15.

IFRS 16 Leases

Standarden (ännu ej godkänd av EU) träder i kraft för räkenskapsår som inleds 1 januari 2019 eller senare och ersätter då IAS 17 Leasingavtal . IFRS 16 innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i rapporten över finansiell ställning. Klassificeringen i operationella och finansiella leasingavtal ska därför inte längre göras. Bedömningen är att den nya standarden kommer att få effekt på koncernens soliditet framöver.

Företagsledningen bedömer att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar, vilka inte har trätt ikraft, inte kommer att få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas första gången.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget TerraNet Holding AB (publ) och de företag över vilka moderföretaget direkt eller indirekt har bestämmande inflytande (dotterföretag). Bestämmande inflytande innebär en rätt att direkt eller indirekt utforma strategierna för ett företag i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen av om ett bestämmande inflytande föreligger, ska aktieägaravtal samt potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras beaktas. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 procent av rösterna.

Dotterföretag tas med i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens resultat och komponenter i övrigt totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets ägare.

Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Segmentsrapportering

Koncernen har under 2015 och 2016 haft en enda affärsverksamhet, utveckling av teknologi för mobil kommunikation, och därmed ett enda rörelseresultat som högste verkställande beslutsfattaren regelbundet fattat beslut om och tilldelat resurser. Baserat på dessa omständigheter finns endast ett rörelsesegment som motsvarar koncernen i dess helhet och någon annan segmentsrapportering upprättas inte. I koncernen har bolagets styrelse identifierats som högste verkställande beslutsfattaren.

Intäkter

Koncernens rörelseintäkter består av intäkter från samarbetsavtal avseende utvecklingsarbete. Intäkter redovisas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för mervärdesskatt, rabatter och liknande avdrag. Intäkter redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ersättning för utvecklingsarbete i samband med samarbetsavtal intäktsförs i takt med färdigställandet av arbetet. Framtida royaltyintäkter och intäkter från utlicensiering kommer att intäktsredovisas i enlighet med avtalens ekonomiska innebörd vilka analyseras från fall till fall.

Framtida intäkter från utlicensiering och royaltyersättningar kommer att redovisas som nettoomsättning. Ersättning för utvecklingsarbete och forskningssamarbete redovisas som övriga intäkter. Utdelningsintäkter redovisas när aktieägarens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Leasingavtal - koncernen som leasetagare

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentlig överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal. Koncernen innehar för närvarande endast operationella leasingavtal.

Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden och redovisas som övriga externa kostnader.

Utländsk valuta

Koncernredovisningen är upprättad i svenska kronor, vilket är

moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med transaktionsdagens kurs. Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsens fordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet som övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader. Vinster och förluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen för den period i vilka de uppstår.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med att intjänandet sker (vanligtvis månadsvis).

Pensioner

Koncernens pensionsplaner är avgiftsbestämda. En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inga rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernens bidrag till avgiftsbestämda pensionsplaner belastar årets resultat det år som de är hänförliga till.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden samt justering av aktuell skatt för tidigare perioder. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultat i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den så kallade balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i

den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, ska skatteeffekten redovisas i förvärvskalkylen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar består av datorer och inventarier. Dessa redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens värde minskat med bedömt restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod som uppskattas till:

Datorer och inventarier 3 år

Bedömda nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring, eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår vid utrangering eller avyttring av tillgången, utgörs av skillnaden mellan

eventuella nettointäkten vid avyttringen och dess redovisade värde, redovisas i resultatet i den period när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder som förvärvats separat eller upparbetats internt, redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsår, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Internt upparbetade immateriella tillgångar

Arbetet med att ta fram en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från koncernens forskningsfas redovisas som kostnad i rörelsen när de uppkommer. Utgifter för utveckling av en tillgång redovisas som en tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- » det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas,
- » företaget avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den,
- » det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången,
- » det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar,
- » det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att
- » de utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Om det inte är möjligt att redovisa någon internt upparbetad immateriell tillgång redovisas utgifterna för utveckling som en kostnad i den period de uppkommer.

Avskrivning påbörjas vid färdigställandet av teknologikutvecklingen vilket anses föreligga när teknologin ingår i erbjudnade mot slutanvändare baserat på ett kommersialiserat kontrakt och dess ekonomiska fördelar börjar realiseras via licensavtal eller annan ersättning.

Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens värde minskat med bedömt restvärde vid nyttjandeperiodens slut. Nyttjandeperioderna för immateriella anläggningstillgångar bedöms uppgå till:

Patent	10 år
Aktiverade utvecklingsavgifter	5 år

Utrangeringar och avyttringar

En immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid uttrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar förväntas från användning eller uttrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår när en immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning, utgörs av skillnaden mellan det som erhålls vid avyttringen och tillgångens redovisade värde, redovisas i resultaträkningen när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar där avskrivning ännu inte har påbörjats, prövas minst årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov samt när indikation på nedskrivning föreligger. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången.

Om återvinningsvärdet för en tillgång fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning ska omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång eller en del av en finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld eller en del av en finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Vid varje balansdag utvärderar bolaget om det finns objektiva indikationer om att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser. Exempel på sådana händelser är väsentligt försämrade finansiella ställning för motparten eller utebliven betalning av förfallna belopp.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde med tillägg respektive avdrag för transaktionskostnader. Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde. Vid den efterföljande redovisningen värderas finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde beroende på den initiala kategoriseringen enligt IAS 39.

Vid den initiala redovisningen kategoriseras en finansiell tillgång eller en finansiell skuld i en av följande kategorier:

Finansiella tillgångar

- » Verkligt värde via resultaträkningen - Lånefordringar och kundfordringar
- » Investeringar som hålles till förfall
- » Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella skulder

- » Verkligt värde via resultaträkningen
- » Övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella instrumentens verkliga värde

För samtliga finansiella tillgångar och skulder bedöms det redovisade värdet vara en god approximation av dess verkliga värde, om inte annat särskilt anges i efterföljande noter.

Upplupet anskaffningsvärde

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfallodagen samt med avdrag för nedskrivningar.

Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett

nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förväret. Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp.

Kundfordringar och övriga fordringar

Kundfordringar och övriga fordringar kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Fordringarnas förväntade löptid är dock kort, varför redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering. Avdrag görs för fordringar som bedömts som osäkra. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Låneskulder

Låneskulder klassificeras som "Övriga finansiella skulder" och värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder

Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder kategoriseras som "Övriga finansiella skulder" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulders förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Derivatinstrument

Koncernen innehar inga derivatinstrument.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Redovisning av kassaflöden

Likvida medel utgörs av tillgänglig kassa, banktillgodohavanden och i förekommande fall andra likvida investeringar med en förfalltid på 3 månader eller mindre och som är utsatta för obetydlig värdefluktuation. Rapporten över kassaflöden

upprättas enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som kan innebära en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under kommande räkenskapsår.

Aktiverade utvecklingsutgifter

Koncernen har aktiverat utvecklingsutgifter dels inom grundteknologin för proximal connectivity och mesh-teknologi, dels inom mjukvara för att använda TerraNets teknologi i kundapplikationer. Den årliga utvärderingen av nedskrivningsbehov resulterade i en nedskrivning av tidigare nedlagd utveckling inom teknologiområden som inte längre ingår i koncernens satsningar.

Koncernens teknologiutveckling har pågått under flera år och bedöms nu, genom starkt intresse från olika intressenter på flera marknader, vara mogen att nå ut kommersiellt. Bedömningen är att det finns en stor potential för framtida licensintäkter och kassaflöden baserat på koncernens produktutveckling. Det redovisade värdet på aktiverade utgifter uppgår till 20 744 tkr (27 987).

Skattemässiga förlustavdrag

Koncernen innehar ackumulerade skattemässiga underskottsavdrag för vilka någon uppskjuten skattefordran ännu inte redovisats då intäktsgenereringen hittills har varit begränsad. Vid den tidpunkt koncernens intäkter med större sannolikhet kan bekräftas kommer uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdragen att redovisas och därmed innebära en positiv effekt på resultat och eget kapital.

De skattemässiga förlustavdragen uppgår till 145 537 tkr (107 998).

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

I följande avsnitt beskrivs de viktigaste bedömningar, förutom de som innefattar uppskattningar (se ovan), som företagsledningen har gjort vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper och som har den mest betydande effekten på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna.

Likviditet och finansiering

Koncernens finansiella rapporter är upprättade enligt fortlevnadsprincipen.

TerraNet befinner sig i ett skede där förväntade intäkter inte

täcker planerade kostnader och kommer att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Vid varje enskilt kapitaliseringsstillfälle är det allmänna marknadsläget och det finansiella klimatet av betydelse och det föreligger en risk att bolaget inte kan anskaffa ytterligare kapital till acceptabla villkor när behov uppstår. TerraNet hanterar denna risk genom god likviditetsplanering med framförhållning i kapitalanskaffningen.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov de kommande tolv månaderna. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med augusti 2017. Med beaktande av nuvarande affärsplan och de investeringar som Bolaget avser göra, uppskattar Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden som uppgår till cirka 52 MSEK. Rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna förväntas tillgodoses genom planerad nyemission under andra kvartalet 2017.

Styrelsen hyser en stark tilltro till att nyemissionen kommer att fullföljas. I den händelse att nyemissionen inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar.

Internt upparbetade immateriella tillgångar

Koncernens redovisningsprincip avseende aktivering av internt

upparbetade immateriella tillgångar beskrivs i Not 2 ovan. Vid tillämpning av denna redovisningsprincip måste företagsledningen göra viktiga bedömningar i syfte att säkerställa att korrekt gränsdragning mellan aktivering respektive kostnadsföring görs.

Not 4 Finansiell riskhantering och finansiella instrument

Koncernen är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisker. Marknadsrisken består av valutarisk, som för närvarande är begränsad. Det är bolagets styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av koncernens finansiella risker.

Marknadsrisker

Valutarisker

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktions-exponering.

Koncernen har transaktionsexponering från kontrakterade betalningsflöden i utländsk valuta. Se tabellen nedan för exponering i respektive valuta.

	2016		2015	
	Rörelseintäkter	Rörelsekostnader	Rörelseintäkter	Rörelsekostnader
Valutaexponering	41%	23%	0%	28%
USD	0%	3%	0%	4%
EUR	59%	74%	0%	68%
SEK	100%	100%	0%	100%

Som framgår av tabellen ovan består koncernens huvudsakliga transaktionsexponering av USD och EUR. En 5 procent starkare USD skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt med cirka 239 tkr (192). En 5 procent starkare EUR skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt med cirka 27 tkr (27).

Koncernen hade skulder i utländsk valuta uppgående till 34 (19) kUSD per balansdagen.

Ränterisker

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Koncernen är huvudsakligen exponerad för ränterisk vid ändring av ränta på bankkonto för placering av likvida medel och påverkar negativt i det fall negativ ränta skulle införas på kontot.

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen inte kan uppfylla sina betalningsåtagande i tid. Likviditetsrisken hanteras genom noggrann likviditetsplanering.

Med finansieringsrisk avses risken att likvida medel inte finns tillgängliga och att finansiering bara delvis eller inte alls kan erhållas alternativt till förhöjd kostnad. TerraNet finansierar sin verksamhet i huvudsak genom tillskott av kapital via aktieemissioner. Koncernen har ingen annan extern finansiering. Finansieringsrisken är en väsentligt risk för koncernens fortsatta produkt- och marknadsutveckling. Finansieringsrisken hanteras genom fokus på marknadsetablering och kontinuerlig kontakt med aktieägarna för framtida investeringsbehov. Koncernen har hittills varit framgångsrik i sin kapitalanskaffning

och kommer via den planerade notering på First North få tillgång till en bredare investerarkrets.

Koncernens kontraktsevenliga och odiskonterade räntebetal-

ningar och återbetalningar av finansiella skulder framgår av tabellen nedan. Belopp i utländsk valuta har omräknats till SEK med balansdagens kurs. Skulder har inkluderats i den period när återbetalning tidigast kan krävas.

	Inom 3 mån	3-12 mån	2016-12-31 1-2 år	3-5 år	Över 5 år	Totalt
Övriga långfristiga skulder			2 896			2 896
Leverantörsskulder	5 909					5 909
Övriga kortfristiga skulder	324					324
Summa	6 233	0	2 896	0	0	9 129

	Inom 3 mån	3-12 mån	2015-12-31 1-2 år	3-5 år	Över 5 år	Totalt
Skulder till aktieägare	5 535					5 535
Övriga långfristiga skulder	0	158		2 896		3 054
Leverantörsskulder	2 106					2 106
Övriga kortfristiga skulder	388					388
Summa	8 029	158	0	2 896	0	11 083

Den kortfristiga skulden till aktieägare omvandlades till eget kapital genom en kvittningsemission under 2016.

Kredit- och motpartsrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten i en transaktion orsakar koncernen en förlust genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser. Koncernens exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till kundfordringar. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Betalningsvillkoren uppgår till mellan 30-60 dagar beroende på motpart. Det har inte förekommit några kreditförluster för 2015 och 2016.

Kreditrisk uppkommer då koncernens överskottslikviditet placeras på bankkonton. Kreditrisken begränsas genom att enbart placeras hos motparter med mycket god rating.

Koncernen är exponerad mot ett fåtal motparter i sina kundfordringar och banktillgodohavanden. Kreditrisken bedöms vara begränsad då motparterna anses ha god betalningsförmåga.

Koncernens maximala exponering för kreditrisk bedöms motsvaras av redovisade värden på samtliga finansiella tillgångar och framgår av tabellen nedan.

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar	1 396	488
Övriga kortfristiga fordringar	665	576
Likvida medel	4 399	5 184
Maximal exponering för kreditrisk	6 460	6 248

Kategorisering av finansiella instrument

Bokfört värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IAS 39 framgår av tabellen nedan.

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
<i>Finansiella tillgångar</i>		
Lånefordringar och kundfordringar	6 460	6 248
Summa finansiella tillgångar	6 460	6 248
<i>Finansiella skulder</i>		
Övriga finansiella skulder	9 129	11 083
Summa finansiella skulder	9 129	11 083

Det har inte skett några omklassificeringar mellan värderingskategorierna ovan under perioden.

För finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt ovan vara en rimlig approximation av verkligt värde.

Not 5 Kapitalhantering

Koncernen definierar kapital som eget kapital. Koncernens mål med förvaltning av kapital är att säkerställa koncernens förmåga att bedriva och växa sin verksamhet och generera skälig avkastning till aktieägarna och nytta till övriga intressenter.

Koncernen befinner sig i en utvecklingsfas kring ny teknologi och tillförs kapital genom i huvudsak nyemissioner. Koncernen

har ingen annan extern finansiering och omfattas inte av några externt ålagda kapitalkrav.

Koncernen har för närvarande ingen utdelningspolicy och någon utdelning bedöms ej vara aktuell de närmaste åren då koncernen använder sitt kapital för utvecklingsarbete och marknadsetablering.

Förändringar i koncernens kapital framgår av Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.

Not 6 Intäkter

Övriga rörelseintäkter

	Koncernen	
	2016	2015
Intäkter från utvecklingssamarbete	2 669	390
Summa	2 669	390

Information om geografiska marknader

	Intäkter från externa kunder		Anläggningstillgångar	
	2016	2015	2016-12-31	2015-12-31
Sverige	1 895	390	23 274	30 251
USA	774	0	0	0
	2 669	390	23 274	30 251

Intäkter från externa kunder rapporteras per geografiskt område baserat på faktureringsadressen.

Det har inte förkommit några inköp eller försäljningar inom koncernen under 2015 och 2016.

Tre av koncernens kunder har var och en för sig stått för mer än 10 procent av omsättningen 2016. För 2015 stod en kund för mer än 10 procent av omsättningen.

Not 7 Övriga externa kostnader

	Koncernen	
	2016	2015
Hyra och andra lokalkostnader	1 096	938
Förbrukningsinventarier, programvaror och förbrukningsmaterial	595	255
Sälj- och marknadsföringskostnader	3 784	3 086
Inhyrd personal	17 018	10 823
Konsultkostnader	897	452
Revision	263	102
Förvaltningskostnader	570	296
Övrigt	460	1 056
Summa	24 682	17 007

Not 8 Uppllysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen	
	2016	2015
<i>Deloitte AB</i>		
Revisionsuppdrag	226	89
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	36	13
Summa	263	102

Not 9 Leasing

Operationell leasing - leasetagare

Årets kostnad för operationella leasingavtal uppgår till 903 (898) tkr för koncernen.

På balansdagen hade koncernen utestående åtaganden i form av minimileaseavgifter under icke uppsägningsbara operationella leasingavtal, med förfallotidpunkter enligt nedan:

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Inom ett år	1 124	843
Mellan 1 och 5 år	3 516	891
Senare än 5 år	0	0
Summa	4 641	1 734

De operationella leasingavtalen avser hyra av lokaler på Forskningsbyn Ideon samt leasing av personbil.

Leasingperioden för koncernens hyreslokaler uppgår till 3 år. Förlängning av hyresavtalet vid leasingperiodens utgång kan ske till vad koncernen bedömer vara en marknadsmässig avgift. Hyresbetalningarna ökar årligen enligt KPI och innehåller inga rörliga delar.

Leasingperioden för övriga avtal är 4 år.

Not 10 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Medeltalet anställda	2016		2015	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män
Moderföretaget				
Sverige	0	0	0	0
Totalt i moderföretaget	0	0	0	0
Dotterföretag				
Sverige	9	9	7	6
Totalt i dotterföretag	9	9	7	6
Totalt i koncernen	9	9	7	6

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Kvinnor:	0	0
styrelseledamöter	0	0
andra personer i företagets ledning inkl. VD		
Män:		
styrelseledamöter	6	5
andra personer i företagets ledning inkl. VD	2	2
Totalt	8	7

Löner, ersättningar m.m.	2016		2015	
	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)
Moderbolaget	0	0	0	0
		(-)		(-)
Dotterföretag	5 994	1 953	5 633	1 874
		(545)		(476)
Totalt koncernen	5 994	1 953	5 633	1 874
		(545)		(476)

Löner och ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och anställda	2016		2015	
	Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda
Moderföretaget	0	0	0	0
	(-)	(-)	(-)	(-)
Dotterföretag	2 096	3 898	1 844	3 789
	(-)	(-)	(-)	(-)
Totalt koncernen	2 096	3 898	1 844	3 789

Av koncernens pensionskostnader avser 0 (0) tkr styrelse och VD.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. VD har inget pensionsavtal med bolaget, utan pension är inräknat i bruttolönen. För andra ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år. Bolaget betalar pensionspremier enligt dess vid var tid gällande pensionspolicy. Nivåerna på premierna motsvarar ITP2-planen för tjänstepensioner.

Koncernens sammantagna kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 545 (476) tkr.

Ersättningar till ledande befattningshavare

2016	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Christian Lagerling, Ordförande	150	0	0	0	150
Dan Olofsson, Styrelseledamot	50	0	0	0	50
Anders Rantén, Styrelseledamot	150	0	0	0	150
Conny Larsson, Styrelseledamot	50	0	0	0	50
Sami Niemi, Styrelseledamot	50	0	0	0	50
Gajinder Vij, Styrelseledamot	50	0	0	0	50
Pär-Olof Johannesson, VD	1 596	0	0	0	1 596
Andra ledande befattningshavare (1 person)	992	0	0	198	1 190
Summa	3 088	0	0	198	3 286

2015	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Anders Rantén, Ordförande	150	0	0	0	150
Dan Olofsson, Styrelseledamot	25	0	0	0	25
Anders Rantén, Styrelseledamot	25	0	0	0	25
Conny Larsson, Styrelseledamot	25	0	0	0	25
Claes Lachman, Styrelseledamot	25	0	0	0	25
Pär-Olof Johannesson, VD	1 594	0	0	0	1 594
Andra ledande befattningshavare (inga)	0	0	0	0	0
Summa	1 844	0	0	0	1 844

Avgångsvederlag

Inga avtal om avgångsvederlag finns. Styrelsen äger säga upp VD med 6 månaders varsel. VD äger säga upp sin anställning med 3 månaders varsel. Under uppsägningstiden ska VD utföra sina arbetsuppgifter, om inte annat anges. VD har kvar sin lön under uppsägningstiden.

Teckningsoptionsprogram

Bolagets teckningsoptionsprogram beskrivs i not 26.

Not 11 Skatt

	Koncernen	
	2016	2015
Aktuell skatt på årets resultat	0	0
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	0	0
Summa redovisad skatt	0	0

Inkomstskatt i Sverige beräknas med 22 procent (22 procent) på årets skattemässiga resultat. Nedan presenteras på en avstämning mellan redovisat resultat och årets redovisade skatt:

	Koncernen	
	2016	2015
Avstämning årets redovisade skatt		
Resultat före skatt	-37 577	-17 972
<i>Årets redovisad skatt</i>		
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (22 %)	8 267	3 954
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-9	-9
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	0
Skatteeffekt av underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisas	-8 258	-3 945
Årets redovisade skatt	0	0

Ingen skatt är redovisad i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Koncernens ackumulerade utnyttjade underskottsavdrag uppgick per 31 december 2016 till 145 537 tkr (107 998). Det föreligger inte någon förfallotidpunkt som begränsar utnyttjandet av underskottsavdragen. Någon uppskjuten skattefordran avseende de skattemässiga förlusterna redovisas dock inte då det inte finns några faktorer som övertygande talar för att tillräckliga skattemässiga överskott kommer att genereras.

Not 12 Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning

Följande resultat och vägda genomsnittliga antal stamaktier har använts vid beräkningen av resultat per aktie före utspädning:

	Koncernen	
	2016	2015
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-37 577	-17 972
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	11 260 296	6 914 054
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-3,34	-2,60

Resultat per aktie efter utspädning

Följande resultat och vägda genomsnittliga antal stamaktier har använts vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning:

	Koncernen	
	2016	2015
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-37 577	-17 972
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	11 260 296	6 914 054
Effekt av potentiella stamaktier avseende optioner	0	0
Vägt genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, antal aktier	11 260 296	6 914 054
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-3,34	-2,60

För upplysning om förändring av antalet utestående aktier, se not 22 Eget kapital.

Not 13 Aktiverade utvecklingsutgifter

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	27 987	21 167
Årets aktiverade utgifter	5 066	6 821
Utgående ack. anskaffningsvärden	33 053	27 987
Ingående nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-12 310	0
Utgående ack. nedskrivningar	-12 310	0
Utgående redovisat värde	20 744	27 987

De aktiverade utvecklingsavgifterna består av lönekostnader inklusive sociala avgifter för egen anställd personal samt utgifter för kontrakterade mjukvaruutvecklingskonsulter verk-samma inom bolagets produktutveckling. Produktutveckling sker dels inom grundteknologin för proximal connectivity och mesh-teknologi, dels inom mjukvaran för att använda TerraNets teknologi i kundapplikationer i framtagandet och användandet i användarapplikationer

Avskrivningar kommer att inledas när teknologins ekonomiska fördelar anses börja realiseras av ett kommersiellt kontrakt som genererar kassaflöden i form av licensintäkter.

Prövning av nedskrivningsbehov för aktiverade utvecklings-utgifter där avskrivningar ej påbörjats

I koncernen sker prövning av nedskrivningsbehov för aktiverade utvecklingsutgifter årligen samt när indikation finns på att ett nedskrivningsbehov föreligger.

Vid bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov görs en beräkning av nyttjandevärde för den teknologi eller för de produkter som aktiverade utvecklingsutgifter avser. Nyttjandevärdet bestäms utifrån uppskattade framtida kassaflöden som teknologin förväntas generera. I de fall redovisat värde överstiger nyttjandevärde görs en nedskrivning.

Årets prövning för nedskrivning av aktiverade utvecklings-avgifter visade att tidigare nedlagt utvecklingsarbete inom främst hårdvaruutveckling inte längre förväntas bidra till framtida kassaflöden för koncernen. Därmed uppfylls inte kraven på aktiverbarhet för dessa utgifter och en nedskrivning har gjorts med totalt 12 310 tkr (0).

Totala utgifter för forskning och utveckling (exklusive nedskrivning enligt ovan) som kostnadsförts under året uppgick till 5 512 kSEK.

Not 14 Patent

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	2 476	2 476
Årets anskaffningar	505	0
Avyttring/utrangering	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	2 981	2 476
Ingående avskrivningar	-225	-225
Avyttring/utrangering	0	0
Årets avskrivningar	-225	0
Utgående ack. avskrivningar	-450	-225
Utgående redovisat värde	2 530	2 251

Externa utgifter för pågående patentansökningar aktiveras löpande. Vid tidpunkten för beviljande av patent inleds avskrivningar över 10 år.

Not 15 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 266	3 266
Årets anskaffningar	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-3 266	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	0	3 266
Ingående avskrivningar	-3 266	-2 459
Försäljningar/utrangeringar	3 266	0
Årets avskrivningar	0	-807
Utgående ack. avskrivningar	0	-3 266
Utgående redovisat värde	0	0

Not 16 Inventarier, arbetsmaskiner och datorer

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	474	474
Årets anskaffningar	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-474	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	0	474
Ingående avskrivningar	-461	-453
Försäljningar/utrangeringar	474	0
Årets avskrivningar	-13	-8
Utgående ack. avskrivningar	0	-461
Utgående redovisat värde	0	13

Not 17 Koncernens sammansättning

Företag, organisationsnummer	Säte	2016-12-31	2015-12-31
		Kapitalandel %*	Kapitalandel %*
TerraNet Holding AB (publ) (556707-2128)	Lund		
TerraNet AB (556666-9916)	Lund	100 %	100 %
TerreNet International AB (556759-6662)	Lund	100 %	100 %
TN Communication Systems Ltd**	Hyderabad, Indien	90 %	90 %
TerraNet California Inc.	Delaware, USA	100 %	100 %

* Tillika rösträttsandel

** 10 procent av bolaget ägs av TerraNet AB

TerraNet har registrerat bolag i USA samt i Indien som förberedelse för en internationell expansion. Dessa bolag har ännu inte bedrivit någon verksamhet och hade per 31 december 2016 ingen balansomslutning.

Not 18 Kundfordringar

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar, brutto	1 396	488
Reserv för osäkra fordringar	0	0
Summa kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar	1 396	488

Ledningen bedömer att redovisat värde för kundfordringar överensstämmer med verkligt värde. Inga kundfordringar är förfallna och bolagets bedömning är att betalning kommer erhållas för kundfordringar då kundernas betalningsförmåga anses vara god.

Not 19 Övriga fordringar

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Fordran moms	560	340
Övriga poster	105	236
Summa	665	576

Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Förutbetalda hyror	214	212
Övriga poster	412	94
Summa	626	305

Not 21 Likvida medel

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Banktillgodohavanden	4 399	5 184
Summa	4 399	5 184

Not 22 Eget kapital

Aktiekapital och Övrigt tillskjutet kapital	Antal stamaktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital
Per den 1 januari 2015	5 404 061	5 404	125 891
Nyemission	4 180 220	4 180	17 162
Per den 31 december 2015	9 584 281	9 584	143 053
Nyemission	4 195 222	4 195	28 602
Per den 31 december 2016	13 779 503	13 779	171 655

På extra bolagsstämma den 25 oktober 2016 beslutades att införa två aktieklasser; A-aktier som berättigar till två röster per aktie och B-aktier som berättigar till en röst per aktie, i övrigt är aktieslagen lika. Per den 31 december 2016 omfattade det registrerade aktiekapitalet 13 779 503 stamaktier med ett kvotvärde på 1 SEK/aktie. Samtliga aktier är A-aktier och är fullt betalda. Inga aktier är reserverade för överlåtelse enligt optionsavtal eller andra avtal. Inga aktier innehas av bolaget självt eller dess dotterbolag.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av bolagets ägare, till exempel överkurs vid aktieteckning med avdrag för emissionsutgifter.

Not 23 Långfristiga skulder

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Övriga skulder	2 896	3 054
Summa	2 896	3 054

Skulden avser ett inbetalt investerarkapital.

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna semesterlöner	660	496
Upplupna sociala avgifter	206	156
Upplupen särskild löneskatt	132	115
Övriga poster	569	509
Summa	1 567	1 276

Not 25 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
<i>Ställda säkerheter</i>	Inga	Inga
<i>Eventalförpliktelser</i>	Inga	Inga

Not 26 Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan företaget och dess dotterföretag, vilka är närstående till företaget, har eliminerats vid konsolideringen och upplysningar om dessa transaktioner lämnas därför inte i denna not. Upplysningar om transaktioner mellan koncernen och övriga närstående presenteras nedan.

Inköp av tjänster

Inköp av styrelseledamöter och ledningsfunktioner enligt nedan har gjorts via fakturering från bolag.

	Koncernen	
	2016	2015
Christian Lagerling, Styrelsens ordförande	368	0
Anders Rantén, Styrelseledamot	201	0
Conny Larsson, Styrelseledamot	120	0
Sami Niemi, Styrelseledamot	252	0
Ledningsfunktioner utan anställningsförhållande	4 287	2 995
Summa	5 229	2 995

Styrelseledamöternas fakturering till koncernen avser nedlagd tid för konsultationer inom såväl tekniska/organisatoriska områden som inom marknads- och affärsrelationsstödande åtgärder.

Ersättningar ovan till ledningsfunktioner avser företagets anförskaffande av tjänster som brukar utföras av nyckelpersoner i ledande ställning. Under 2016 inköptes fyra sådana funktioner och tre stycken 2015. Prissättningen av dessa har skett på marknadsmässiga villkor

Skulder vid årets slut till följd av köp av tjänster

Skulder nedan avser de bolag varifrån tjänsterna har fakturerats.

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Christian Lagerling, Styrelsens ordförande	169	0
Conny Larsson, Styrelseledamot	63	0
Sami Niemi, Styrelseledamot	20	0
Ledningsfunktioner utan anställningsförhållande	244	156
Summa	496	156

Ersättningar till ledande befattningshavare

Upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare presenteras i not 10.

Teckningsoptionsprogram 2014/2017

Vid extra bolagsstämma den 24 september 2014 beslutades om ett aktierelaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i form av emission av högst 182 000 teckningsoptioner. Av dessa tecknades 156 000.

Optionerna förvärvades till ett pris uppgående till 1 kr/teckningsoption och betalades kontant. Verkligt värde på teckningsoptionerna beräknades uppgå till 1 kr. Då teckningsoptionerna förvärvats till ett pris motsvarande marknadsvärde utgör de inte någon aktierelaterad ersättning. Teckningsoptionsinnehavarna äger rätt att, under perioden 10 oktober - 31 oktober 2017, för varje teckningsoption teckna 1 ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 16,50 kr/aktie (lösenpris). I det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas kommer antal aktier i bolaget öka med 156 000 stycken motsvarande 156 000 kr i aktiekapital.

Det verkliga värdet av teckningsoptionerna vid tilldelningstidpunkten har fastställts med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell.

Teckningsoptionsprogram 2016/2019

Bolaget har vid extra bolagsstämma den 25 oktober 2016 beslutat att godkänna styrelsens beslut från den 10 oktober

2016 om emission av högst 1 531 056 teckningsoptioner till ett pris om 0,38 kronor per option. 1 163 603 teckningsoptioner har efter årsskiftet tecknats av nyckelpersoner, ledande befattningshavare och anställda i Bolaget däribland verkställande direktör Pär-Olof Johansson samt Christian Lagerling, varvid den senare tecknat teckningsoptioner i egenskap av operativ nyckelperson inom Bolaget.

Optionerna tecknas till ett pris uppgående till 0,38 kr/teckningsoption och betalas kontant. Verkligt värde på teckningsoptionerna beräknades uppgå till 0,38 kr. Då teckningsoptionerna förvärvas till ett pris motsvarande marknadsvärde utgör de inte någon aktierelaterad ersättning. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie av serie B i bolaget till en teckningskurs om 18 kronor. Teckning av ny aktie genom utnyttjande av teckningsoption ska ske under perioden från och med den 28 april 2017 till och med den 31 oktober 2019. I det fall samtliga teckningsoptioner tecknas och nyttjas kommer antal aktier i bolaget öka med 1 163 603 stycken motsvarande 1 163 603 kr i aktiekapital. Det verkliga värdet av teckningsoptionerna vid tilldelningstidpunkten har fastställts med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell.

Bolaget har valt att kompensera de personer som tecknar optioner genom att betala ut en extra lön/arvode som täcker optionstecknarens inbetalda optionspremie. Bolagets kostnad för denna kompensation beräknas uppgå till cirka 1 156 tkr vilken har kostnadsförts vid teckningstidpunkten.

Not 27 Händelser efter balansdagen

TerraNet stärktes finansiellt genom en i januari avslutad nyemission vilken följdes av en mindre nyemission samma månad efter stort visat investerarintresse från både befintliga och nya aktieägare. Totalt gav emissionerna ett tillskott på 28,3 MSEK efter emissionsutgifter, fördelat på 2 478 334 aktier.

TerraNet har anställt Anna Gallon som CFO med tillträde i april 2017. Anna kommer närmast från en CFO-roll på Hövding Sverige AB och kommer att tillföra TerraNet kompetens inom ekonomisk styrning och kontroll.

TerraNet tecknade i mars ett samarbetsavtal med IBM som via IBM Watson och IBM Bluemix öppnar upp en global marknad inom kognitiv teknik för TerraNets lösningar inom connectivity och IoT.

Processen att introducera TerraNet på Nasdaq First North Premier fortskrider enligt plan och bolagets B-aktier förväntas vara tillgängliga för handel under andra kvartalet 2017.

Not 28 Utdelning

Det har inte skett någon utdelning under 2015 respektive 2016. Inför årsstämman den 24 maj 2017 har ingen utdelning föreslagits.

Not 29 Godkännande av finansiella rapporter

De nya finansiella rapporterna över historisk finansiell information är godkända av styrelsen för utfärdande den 8 maj 2017.

Revisors rapport avseende nya finansiella rapporter över historisk finansiell information

Till styrelsen i TerraNet Holding AB (publ), org.nr 556707-2128

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för TerraNet Holding AB (publ) på s. 69-91, som omfattar koncernens rapport över finansiell ställning per den 31 december 2016 och 31 december 2015 och koncernens resultaträkning, koncernens rapport över totalresultat, koncernens rapport över kassa-flöden, koncernens rapport över förändringar i eget kapital för dessa år samt en beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till TerraNet Holding AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av TerraNet Holding AB (publ) koncernens ställning per den 31 december 2016 och 31 december 2015 och koncernens resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för dessa år.

Upplysningar av särskild betydelse

Utän att det påverkar vårt uttalande ovan vill vi fästa läsarens uppmärksamhet på beskrivningen i Not 3 under avsnittet "Likviditet och finansiering" 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.

Malmö 8 maj 2017
Deloitte AB

Richard Peters
Auktoriserad revisor

Adresser

Bolaget

TerraNet Holding AB (publ)
Scheelevägen 17
223 70 LUND

Telefon: 046-286 34 90
E-post: info@terranet.se
terranet.se

Finansiell rådgivare

Vator Securities AB
Kungsgatan 10, 6 tr.
111 43 STOCKHOLM
vatorsecurities.se

Legal rådgivare

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB
Vasagatan 7
101 23 STOCKHOLM
bakermckenzie.com

Certified Adviser

FNCA Sweden AB
Humlegårdsgatan 5
120 48 STOCKHOLM
fnca.se

Emissionsinstitut

Eminova Fondkommission
Biblioteksgatan 3
111 46 STOCKHOLM
eminova.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 STOCKHOLM
euroclear.com

