



Inbjudan till teckning av units i Terranet AB (publ)

Teckningsperiod 27 maj – 11 juni 2025

Viktig information om Nasdaq First North Premier Growth Market

Nasdaq First North Premier Growth Market är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Premier Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Premier Growth Market har ett eget regelsystem; som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	2
Viktig information	3
Erbjudandet i sammandrag	5
Inbjudan till teckning av units	6
Risikfaktorer	7
Bakgrund och motiv	12
Verksamhetsbeskrivning	14
Marknadsöversikt	21
Villkor och anvisningar	26
Finansiell översikt	33
Rörelsekapitalförklaring	37
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	38
Legala frågor och ägarförhållanden	42
Handlingar införlivade genom hänvisning	45
Adresser	46

Viktig information

Allmänt

Detta memorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av Terranet ABs, org. nr 556707–2128 ("Terranet" eller "Bolaget"), beslut om genomförande av nyemission av units med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") på de villkor som framgår av Memorandumet ("Erbjudandet"). Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267 ("Mangold"), är finansiell rådgivare och emissionsinstitut Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, org. nr 556878–2774 ("Eversheds Sutherland"), är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Terranet och Memorandumet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Memorandumet har upprättats av styrelsen i Bolaget.

Innehållet i Memorandumet är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna units i Bolaget.

Mangold och Eversheds Sutherland friskriver sig härmed från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

Vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "KSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Hänvisning till "MEUR" avser miljoner euro.

Upprättande av Memorandumet och undantag från prospektskyldighet

Detta Memorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Detta följer av att gällande regler inte kräver att prospekt upprättas för Företrädesemissionen eftersom det sammanlagda vederlaget för de värdepapper i Bolaget som erbjuds till investerare inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet under den senaste tolv månadersperioden inte överstiger 2,5 MEUR. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att prospekt, ytterligare investeringsmemorandum eller liknande dokumentation upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller aktier utgivna av Terranet som omfattas av Erbjudandet enligt detta Memorandum har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att prospekt eller ytterligare investeringsmemorandum upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Det åligger envar att iakttä sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Anmälan om förvärv av värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Nasdaq First North Premier Growth Market

Terranets aktier handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Premier Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Premier Growth Market har ett eget regelsystem; som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Marknads- och branschinformation

Detta Memorandum innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublikationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i detta Memorandum och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik kan vara baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Memorandum inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Terranets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundad på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Även om det är Bolagets bedömning att framåtriktad information i Memorandumet är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "*Riskfaktorer*". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets avgivande.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal om tillämpligt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.terranet.se/for-investerare/, Mangolds webbplats, www.mangold.se, samt på Nasdaq First North Premier Growth Market webbplats, www.nasdaq.com/solutions/european-markets/stockholm.

Tillämplig lag och tvist

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet och Erbjudandet.

Styrelsens försäkr

Styrelsen för Terranet är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna units i Bolaget. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga väsentliga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Terranet som skapas genom Memorandumet.

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp vid fullteckning av Erbjudandet	Cirka 15 MSEK
Emissionskostnader	Cirka 1,5 MSEK
Avstämningsdag	29 april 2025
Teckningstid	27 maj 2025 – 11 juni 2025
Teckningskurs	0,09 SEK
Teckning med företräde	En (1) aktie berättigar till en (1) Uniträtt. Åttiosex (86) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit
Unit	En (1) unit består av tolv (12) B-aktier och tre (3) teckningsoptioner av serie TO9 B
Pre-money värdering	107,4 MSEK
Maximalt antal nyemitterade B-aktier i Erbjudandet	166 568 568
Marknadsplats	Nasdaq First North Premier Growth Market
Aktiens kortnamn	TERRNT B
ISIN-kod för B-aktien	SE0009806045
ISIN-kod för uniträtten	SE0024990279
ISIN-kod för BTU	SE0024990287
ISIN-kod för teckningsoption TO9 B	SE0024990139

Inbjudan till teckning av units

Årsstämman i Terranet beslutade den 23 maj 2025 om att godkänna styrelsens beslut från den 16 april 2025, om att, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, öka Bolagets aktiekapital med högst 1 665 685,68 SEK genom en emission av högst 166 568 568 B-aktier. I Företrädesemissionen ska en (1) befintlig aktie som innehas per avstämningsdagen den 29 april 2025 ge en (1) uniträtt. Det krävs åttiosex (86) uniträtter för att teckna en (1) unit. En unit består av tolv (12) B-aktier och tre (3) teckningsoptioner av serie TO9 B. Teckningskursen är 1,08 SEK per unit, motsvarande 0,09 SEK per B-aktie. Bolagets värdering före emissionen, givet en teckningskurs om 0,09 SEK per B-aktie, uppgår till cirka 107,4 MSEK. Genom Företrädesemissionen kan högst 166 568 568 B-aktier komma att emitteras. Det totala emissionsbeloppet beräknas uppgå till cirka 15 MSEK vid full teckning av Företrädesemissionen. Emissionskostnaderna i Företrädesemissionen beräknas uppgå maximalt till cirka 1,5 MSEK. Teckning av units kommer ske under perioden från och med den 27 maj 2025 till och med den 11 juni 2025, eller det senare datum som beslutas av Bolagets styrelse.

För det fall samtliga units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om fördelning av units tecknade utan stöd av uniträtter. Fördelning kommer ske i enlighet med tilldelningsprinciper. Teckning kan även ske utan företrädesrätt i enlighet med tilldelningsprinciper som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Vid full teckning uppgår utspädningen för befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen till högst cirka 10,2 procent, beräknat som det högsta antal aktier som kan komma att utges genom Erbjudandet dividerat med det totala antalet aktier efter genomförd nyemission. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädning genom att sälja sina uniträtter.

Offentliggörande av utfall

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 13 juni 2025 genom ett pressmeddelande från Terranet. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats, www.terranet.com.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas till 0,2 procent av teckningsförbindelser (motsvarande cirka 35,2 KSEK) och cirka 99,8 procent av garantiåtaganden (motsvarande cirka 15 MSEK). Sammanlagt innebär detta att 100 procent av Företrädesemissionen är säkerställd på förhand. För garantiåtagandena utgår ersättning med 12 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade units i Bolaget. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Styrelsen för Terranet inbjuder härmed befintliga aktieägare att, i enlighet med villkoren i Memorandumet, teckna units i Bolaget med företrädesrätt samt allmänheten att teckna units utan företrädesrätt.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet och att vid en samlad utvärdering även granska övrig information i Memorandumet samt göra en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Risker i produkt- och teknologiutveckling

Terranets affärsidé är att utveckla tekniska lösningar för avancerat förarsystem och självkörande fordon. Under 2024 och första kvartalet 2025 har Terranet fortsatt produktutvecklingen mot en färdig förproduktionsprototyp, vilken testas i fordon under förevarande år. Produktutveckling kommer fortsatt vara ett högprioriterat område för Terranet under de kommande åren. Den teknologi som Bolaget använder sig av är till stor del ny, vilket innebär att Terranet behöver utveckla stora delar av produkten själva och endast i viss utsträckning kan använda sig av befintliga lösningar på marknaden. Det föreligger således risk att Bolaget inte framgångsrikt lyckas med den egna produktutvecklingen samt att Bolagets fortsatta produktutveckling inte resulterar i en tillräcklig konkurrenskraftig produkt. Det går inte heller att på förhand förutsäga exakta tid- och kostnadsaspekter för utvecklingsarbete, det finns således 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, möjlighet att generera intäkter och därmed Bolagets resultat. Vidare finns det en risk att Bolaget eller dess samarbetspartners misslyckas med att framgångsrikt genomföra nödvändiga tester i samband med utvecklingsarbetet, vilket kan innebära att möjligheten att kommersialisera Bolagets förproduktionsprototyp försenas eller i värsta fall uteblir.

Terranet bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är medelhög. För det fall att riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan på Bolaget.

Hög teknisk utveckling och konkurrens

Bolaget är en aktör som bedriver utveckling av aktiv säkerhet för fordon, mer specifikt utveckling av produkter för avancerade förarsystem (ADAS) och självkörande fordon. ADAS-marknaden är en marknad som präglas av en hög teknisk förändringsbenägenhet och med en hög tillväxttakt. För att Bolaget ska ha möjlighet att vinna marknadsandelar och möjliggöra integration av sina produkter hos större OEM Bolag såsom Volvo, Mercedes-Benz, BMW m.fl. måste Bolaget 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. Terranet måste framgent fortsätta att öka och förbättra produkternas funktionalitet och egenskaper. 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.

Terranet bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är medelhög. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan på Bolaget.

Eventuella felaktigheter i Bolagets utvecklade produkter

Bolagets verksamhet medför risker förknippade med produktansvar. I enlighet med Bolagets affärsidé ska Terranets produkter och komponenter i framtiden integreras i ett antal olika produkter, i första hand avsett för fordonstillverkare och underleverantörer till dessa men även till andra aktörer inom transport- och mobilitetstjänster. För det fall någon av dessa applikationer eller produkter skulle visa sig vara tekniskt felkonstruerade eller om Bolagets specifikationer för installation och integrering i fordon skulle visa sig var felaktig, och Bolagets produkter således inte uppfyller de kriterier som utlovats, kan Bolaget bli skyldig att medverka i eller genomföra åtgärdsprogram eller svara under olika garantier. Eventuella fel eller säkerhetsbrister i Bolagets produkter skulle vidare kunna föranleda ansvar och krav på skadestånd. Detta kan i sin tur leda till att Bolaget vidkänns betydande kostnader och att Bolagets renommé samt kundförtroende drabbas negativt. Som en följd av detta riskerar Bolaget att förlora befintliga och potentiella kunder, vilket kan få negativ inverkan på Terranets anseende, verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat.

Terranet bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är medelhög. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan på Bolaget.

Samarbetspartners

Terranet har viktiga samarbeten inom bland annat utveckling, tillverkning, marknadsbearbetning och affärsutveckling. Dessa samarbeten utgör en viktig del av såväl Bolagets nuvarande verksamhet som den framtida kommersialiseringen av Bolagets produkter. Skulle Bolagets samarbeten avslutas, eller om villkoren för dessa skulle förändras på för Bolaget ofördelaktiga sätt, skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets möjligheter att bedriva sin verksamhet. Bolaget kommer sannolikt även att vara beroende av att hitta och ingå nya samarbeten kring utveckling, tillverkning, marknadsbearbetning och försäljning. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas hitta lämpliga framtida samarbetspartners och/eller ingå samarbetsavtal på för Bolaget fördelaktiga villkor. Vidare kan det inte garanteras att Bolagets befintliga och/eller framtida samarbetspartners till fullo uppfyller eller kommer att kunna uppfylla de kvalitetskrav som Bolaget, eller relevanta myndigheter, ställer.

För det fall någon av ovan risker skulle inträffa skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenas kommersialisering, förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet, leda till oförutsedda kostnader för Bolaget samt eventuellt även leda till begränsade eller uteblivna intäkter för Bolaget. Om befintliga och framtida samarbeten inte kan etableras eller bibehållas, kan koncernens kommersialisering komma att påverkas negativt.

Terranet bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är medelhög. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

Begränsade resurser

Terranet är ett litet bolag med begränsade resurser och historik, särskilt vad gäller utvecklingen av den sensorteknologi som krävs för produktutvecklingen av BlincVision. För att Bolaget på ett framgångsrikt sätt ska kunna etablera en stadigvarande marknadsposition är det av vikt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Bolaget prioriterar utvecklingen och utvärderingen av olika sensorteknologier som ska uppfylla kraven på snabb reaktionstid samt kunna integreras optimalt i produkten BlincVision, det föreligger således en risk att Bolaget lägger för mycket resurser på vissa teknologier, när det hade kunnat vara lönsammare att prioritera annan sensorteknologi. Bolagets begränsade resurser medför att sådana val och prioriteringar måste göras, vilket medför risk för att Bolaget till följd av det drabbas av organisatoriska och/eller finansiella problem vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Terranet bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är låg. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

Finansiella risker

Finansiering och likviditetsrisk

Terranet befinner sig i en utvecklingsfas där intäkterna inte täcker kostnaderna. Bolagets fortsatta primära fokus är att utveckla och kommersialisera BlincVision-systemet för att kunna lansera produkten. Bolaget har ett negativt kassaflöde och förväntas ha ett fortsatt negativt kassaflöde fram till slutförd lansering och kommersialisering. Vid varje enskilt kapitaliseringstillfälle 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. Bolaget kommer fortsätta söka framtida extern finansiering för att kunna möjliggöra att bedriva verksamheten och produktutvecklingen i den tillväxttakt som Bolaget planerar. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt kan innebära en risk att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på eller avsluta utvecklingsprojekt.

Terranet bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är låg. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan på Bolaget.

Valutakursrisk

Externa faktorer såsom inflations-, valuta- och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. En försvagning eller förstärkning av den svenska kronan mot andra valutor kan påverka Terranets redovisade tillgångar, skulder, intäkter och resultat.

Bolaget kan komma att utsättas för valutaexponering och valutarisk då Bolaget bedriver verksamhet i Tyskland. Bolaget har per Memorandumets utgivande ingen policy som föreskriver säkring av valutaexponering. På kostnadssidan har Bolaget transaktioner som görs i framför allt EUR och USD, uppskattningsvis cirka 10 procent av kostnadsmassan, varav majoriteten kommer sig av att Bolaget bedriver verksamhet i Tyskland. Enligt data från Riksbanken har kursen under 2024 för en (1) EUR varit som lägst 11,1545 SEK (2024-01-02) och som högst 11,7740 SEK (2024-07-25), och kursen för en (1) USD varit som lägst 10,0929 SEK (2024-09-30) och som högst 11,0959 SEK (2024-11-22). Beroende på hur Bolagets kostnader fördelas mellan olika valutor kan förändringarna i valutakurser ha en ringa påverkan på Bolagets resultat.

Terranet bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är låg. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en låg inverkan på Bolaget.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till licensavtal

En av de sensorteknologier som utvärderas för BlincVisions funktionalitet bygger delvis på patent för VoxelFlow™-teknologin. I september 2019 ingick Terranet ett licensavtal med uppfinnaren Gerhard Dirk Smits varigenom Terranet licenserar patent för högupplöst bildanalys för optisk scanning och kalibrering med hjälp av laser i syfte att identifiera rörliga objekt i farliga trafiksituationer. Licensavtalet med Dirk Smits omförhandlades år 2020. Licensen avser marknaden för fordon och transportmedel, den är exklusiv och global samt utan tidsbegränsningar. Av eventuella intäkter hänförliga till kommersialisering eller sublicensering av teknologin ska Gerhard Dirk Smits erhålla en ersättning uppgående till låga ensiffriga (low single digit) royalties. Det finns en risk att Bolagets investeringar i VoxelFlow™ inte får den väntade tekniska och kommersiella effekt som Bolaget önskar. Skulle någon av dessa händelser inträffa kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets kommersialiseringsmöjligheter och således påverka Bolagets operationella verksamhet och finansiella ställning.

Terranet bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är medelhög. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter

Per den 31 mars 2025 uppgick Bolagets immateriella tillgångar till cirka 25 MSEK varav patent och varumärken uppgick till cirka 2 MSEK och aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till cirka 23 MSEK. Det finns en risk att Bolaget inte kan upprätthålla eller förnya dessa rättigheter eller att andra av Bolaget utvecklade innovationer i framtiden inte kan erhålla tillräckligt skydd. Vidare finns det en risk att Bolaget

gör, eller påstås göra, intrång i tredje parts immateriella rättigheter. Om Bolagets konkurrenter utvecklar ny teknologi eller innovationer finns även en risk att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås. Om Bolaget i framtiden inte kan upprätthålla och bibehålla ett tillräckligt skydd för sina immateriella rättigheter eller om Bolaget påstås göra intrång i tredje parts immateriella rättigheter kan de få väsentlig påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Terranet bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är medel. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en medel inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till myndighets tillstånd och regulatorisk efterlevnad

Trafiksäkerhet är en prioriterad fråga för beslutsfattare och myndigheter. Myndigheter som NHTSA och organisationer som Euro NCAP inför rekommendationer i syfte att öka säkerheten i fordon. Vidare införde EU-kommissionen i juli 2022 en ny reglering, Vehicle General Safety Regulation, innehållande krav på förbättringar vad gäller säkerhet i fordon. Det finns en risk att Bolagets produkter och säkerhetssystem inte lyckas med att uppfylla relevanta myndigheters krav eller produkterna och/eller teknologin inte uppfyller organisationers rekommendationer, vilket kan leda till att OEM:s eller Tier 1-leverantörer inte kan ingå avtal om Bolagets tillverkningslicenser. Vidare finns det en risk att relevanta myndigheter ställer ytterligare eller högre krav på produkternas säkerhet, eller att Bolagets regelefterlevnadsaktiviteter inte är tillräckliga eller blir mer resurskrävande än förväntat, vilket kan leda till förseningar, ökade kostnader, försenade eller uteblivna intäkter för Bolaget.

Terranet bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är låg. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en låg inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen

Risk förknippad med utspädning i framtida emissioner

Bolaget har historiskt finansierat produktutveckling och övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan Terranet komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan, i enlighet med det bemyndigande som gäller under tiden intill årsstämman 2026, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna besluta om emission av nya aktier av aktieslag B, konvertibler eller teckningsoptioner med rätt att teckna respektive konvertera aktier av aktieslag B. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägars innehav att spädas ut. Aktieägare kan få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 15 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i hög omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i hög omfattning.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Risker relaterade till vidhängande teckningsoptioner

I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av s.k. units, som består av B-aktier och teckningsoptioner av serie T09 B.

Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få teckna ett visst antal nyemitterade B-aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. De teckningsoptioner som ingår i Erbjudandet kan överlåtas och avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handel med de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En teckningsoption har endast ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

Bakgrund och motiv

Bakgrund

Terranet befinner sig i en expansiv fas med utvecklingen av BlincVision och har under de senaste åren uppnått flera viktiga milstolpar, inklusive framgångsrika tekniska tester, inledda samarbeten och dialoger med ledande aktörer inom fordonsindustrin, och en Proof of Concept tillsammans med en partner inom samarbetet för MobilityXlab. Bolaget arbetar fokuserat mot att utveckla BlincVision till en kommersiellt gångbar produkt för aktiv säkerhet inom avancerade förarassistanssystem (ADAS). BlincVision har potential att erbjuda en ny nivå av reaktionstid och objektigenkänning i trafiken, vilket väckt intresse inom branschen.

För att kunna nå nästa utvecklingsfas krävs ytterligare kapital, framför allt för att färdigställa en MVP (Minimum Viable Product) och för att kunna inledda samarbeten och dialoger med strategiska partners, som ett led i förberedelser inför framtida volymproduktion. Styrelsen i Terranet har därför beslutat att genomföra en kapitalanskaffning i form av riktade emissioner om totalt cirka 25 MSEK (de **"Riktade Emissionerna"**) och Företrädesemissionen.

De Riktade Emissionerna

Den 16 april meddelade styrelsen att man beslutat om att genomföra två riktade nyemissioner av units om sammanlagt cirka 25 MSEK, varav:

- **Tranche 1:** En riktad nyemission av units om cirka 8,8 MSEK som beslutats med stöd av bemyndigande från årsstämman den 10 maj 2024 (den **"Första Riktade Emissionen"**). Den Första Riktade Emissionen riktades till ett begränsat antal professionella och strategiska investerare med särskilt intresse för teknik- och fordonssektorn.
- **Tranche 2:** En riktad nyemission av units om cirka 16,2 MSEK, villkorad av godkännande från bolagsstämman som hölls den 23 maj 2025 (den **"Andra Riktade Emissionen"**). Den Andra Riktade Emissionen genomfördes för att, bland annat, möjliggöra teckning från medlemmar i Bolagets styrelse och ledning. Eftersom medlemmar i Bolagets styrelse och ledning omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen (2005:551) (den så kallade Leo-lagen) krävde den Andra Riktade Emissionen godkännande från en bolagsstämman i Bolaget. För att bolagsstämmans beslut ska vara giltigt krävdes det att minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstade för beslutet.

En unit i de Riktade Emissionerna består av trettiotre (33) B-aktier och fem (5) teckningsoptioner av serie TO9 B. För att kompensera de aktieägare som inte deltar i de Riktade Emissionerna har styrelsen i Terranet, villkorat av efterföljande godkännande av bolagsstämman, beslutat om Företrädesemissionen. Teckningskursen fastställdes till, efter förhandlingar på armlängds avstånd mellan Bolaget och de kvalificerade investerarna, 2,97 SEK per unit, motsvarande 0,09 SEK B-per aktie. Det motsvarar en premie om cirka 4,0 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market mellan den 7 april 2025 och den 11 april 2025. Mot bakgrund av detta gjorde styrelsen bedömningen att teckningskursen var marknadsmässig och återspeglade efterfrågan på Bolagets B-aktier.

De Riktade Emissionerna är en del av en bredare finansieringsstrategi som även omfattar Företrädesemissionen i syfte att säkerställa fortsatt tillgång till kapital för att möta Bolagets tillväxtambitioner.

Motiv

För att kunna genomföra det nödvändiga utvecklingsarbete som krävs för att kommersialisera BlincVision och återbetala Bolagets utestående räntebärande skuld om cirka 8 MSEK har Terranets styrelse uppfattat ett behov av kapitaltillskott och genomför därför de Riktade Emissionerna och Företrädesemissionen. Likviden från de Riktade Emissionerna, Företrädesemissionen och Teckningsoptionerna ska främst användas för:

- Återbetalning av utestående lån, cirka 20 procent.
- Externa utvecklingskostnader för komponenter till BlincVision, cirka 25 procent.
- Eget utvecklingsarbete samt marknad- och säljaktiviteter av BlincVision, cirka 25 procent.
- Investeringar i materiella anläggningstillgångar, cirka 10 procent.
- Rörelsekapital, cirka 20 procent.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 35,2 KSEK samt garantiåtaganden om totalt cirka 15 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedsskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedsskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Verksamhetsbeskrivning

Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Terranet AB med organisationsnummer 556707–2128. Terranet är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 12 juni 2006 och registrerades vid Bolagsverket den 4 juli 2006. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets B-aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market under kortnamnet TERRNT B. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300B4CGWDK6FGRY73.

Bolaget har sitt säte i Lunds kommun med adress Mobilvägen 10, 223 62 Lund. Bolaget nås på info@terranet.se. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Memorandumet såvida inte denna information införlivas i Memorandumet genom hänvisning.

Koncernstruktur

Terranet AB är moderbolag i Terranetkoncernen och äger till 100 procent dotterföretagen Terranet Tech AB (556666–9916), TerraNet International AB (556759–6662), TerraNet California Inc, (3687570000) samt Terranet Tech GmbH (HRB 787805). Moderbolaget är beroende av dotterbolagen då den operativa verksamheten bedrivs genom Terranet Tech AB och Terranet Tech GmbH.

Den operativa verksamheten inom koncernen bedrivs i Terranet Tech AB och Terranet Tech GmbH. Terranet Tech AB har sitt huvudkontor i forskningsbyn Ideon i Lund. Terranet Tech GmbH har kontor i Stuttgart, Tyskland. TerraNet International AB och TerraNet California Inc är vilande och bedriver inte någon verksamhet.

Moderbolaget bytte namn från TerraNet Holding AB till Terranet AB år 2021. Samtidigt bytte tidigare TerraNet AB namn till Terranet Tech AB.

Bakgrund och introduktion till Terranet

Terranet är ett svenskt teknikbolag verksamt inom aktiv säkerhet för fordon. Bolagets grundades 2004 (moderbolaget Terranet AB grundades 2006) och har sedan 2018 utvecklat teknik för avancerade förarstödsystem (ADAS) och självkörande fordon (AD). Terranet har sitt huvudkontor i Lund samt utvecklings- och marknadskontor i Stuttgart och Göteborg. Sedan maj 2017 är bolaget noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Med BlincVision erbjuder Terranet ett avancerat förarstödsystem, särskilt utvecklat för att öka säkerheten i stadsmiljöer. Dagens system har fortfarande begränsningar när det gäller att hantera komplexa trafikmiljöer och oväntade situationer. Begränsningar i sensorer och mjukvara gör att systemen inte alltid reagerar tillräckligt snabbt eller precist, vilket skapar ett behov av förbättrad prestanda och tillförlitlighet. BlincVision möter dessa utmaningar genom att möjliggöra snabbare databehandling och reaktioner än traditionella system, vilket bidrar till ökad trafiksäkerhet.

I dialoger med potentiella kunder har även nya användningsområden identifierats, exempelvis ökad komfort, där BlincVision möjliggör att fordon reagerar lika naturligt som en mänsklig förare. Bolaget ser även möjligheter inom kolonnkörning, där lastbilar kan köra tätt ihop för att minska luftmotståndet och endast det främsta fordonet behöver ha en aktiv förare.

Genom innovativ teknologi möter Terranet de växande behoven av snabb och precis objekt-detektering i trafiksituationer där varje sekund är avgörande. Produktutvecklingen sker i nära samarbete med aktörer inom mjuk- och hårdvaruutveckling samt fordonsindustrin. Fokus ligger på att leva upp till marknadens höga krav på prestanda och säkerhet samt att anpassa teknologin till verkliga trafikförhållanden.

Systemet bygger på pixelbaserad teknologi och en, enligt Bolaget, unik kombination av laserscanner, sensorer (eventkameror) och AI-baserad objektidentifiering. Denna lösning möjliggör omedelbara reaktioner i komplexa trafikmiljöer, vilket kraftigt förbättrar säkerheten för både förare och

medtrafikanter. Prototypen av BlincVision testas nu av ledande aktörer inom bilindustrin och under andra kvartalet 2025 arbetar Bolaget för att ersätta prototypen med en MVP (Minimum Viable Product). Detta markerar ett viktigt steg mot en kommersiell lansering av BlincVision.

Vision

Terranets vision är att vara delaktiga i att göra framtidens stadstrafik säker.

Bolagets teknologi kan komma att förändra den urbana trafiksäkerheten och rädda liv. Terranets engagemang för intelligenta lösningar driver denna förändring och säkerställer en tryggare framtid för alla. Varje meter spelar roll, varje ögonblick räknas.

Bolagets affärsidé

Terranets affärsidé är att utveckla tekniska lösningar för avancerade förarstödsystem (ADAS) och självkörande fordon (AD). Tekniken är i första hand avsedd för fordonstillverkare (OEM) och dess Tier 1-leverantörer men även till andra aktörer inom transport- och mobilitetssektorn.

BlincVision, Terranets egenutvecklade produkt, kombinerar mjukvara och hårdvara för att möta den snabbt växande globala efterfrågan på säkrare och mer effektiva förarstödsystem.

Affärsmodell

Terranets affärsmodell bygger på att sälja produkten i form av tillverkningslicenser till OEM och/eller Tier 1-leverantörer. Dessa tillverkar och integrerar produkten i fordon baserat på Terranets specifikationer. Utöver licensintäkter planerar Terranet att generera intäkter genom kundanpassningar, service och uppgraderingar, vilket skapar långsiktiga intäktsströmmar.

Mål och strategi

Terranets mål är att utveckla och lansera produkten BlincVision för att möta branschens behov. Detta genom att bidra till säkrare trafikmiljöer samt accelerera utvecklingen av självkörande fordon.

I takt med att urbana stadsmiljöer växer och trafiken blir tätare och mer komplicerad har Terranet stora möjligheter att göra skillnad. Genom spjutspetsteknologi skyddas de mest sårbara trafikanterna. Terranet är övertygade om att en kombination av flera integrerade intelligenta lösningar i fordon kommer att förändra den urbana trafiksäkerheten.

Bolaget innehar en licens på patent inom Voxelflow-teknologi och arbetar kontinuerligt, som en del av produktutvecklingsarbetet med att bygga på patentskyddet för BlincVision. För närvarande har Bolaget fyra stycken inlämnade patentansökningar och räknar med att under året kommer komplettera med ytterligare ett antal patentansökningar inom Bolagets teknologiområde.

Terranet har under 2024 tagit fram en prototyp av BlincVision som har integrerats och testats i fordon i rörelse. Gemensamma kundprojekt har även påbörjats för att ytterligare integrera BlincVision och testa den ihop med andra sensorlösningar. Under 2025 är målet att ta fram en MVP (Minimum Viable Product), för att bana väg mot volymavtal och möta efterfrågan från marknaden. Terranet befinner sig i en produktutvecklingsfas där alla medarbetare fokuserar på att optimera prototypen med värdefull feedback från biltillverkare och större underleverantörer. Detta arbete kommer att leda fram till en MVP, en första utvärderingsversion av produkten som kan testas brett på marknaden, av fordonstillverkare, underleverantörer och andra samarbetspartners. När MVP:ns funktionalitet verifierats av Bolagets kunder och partners kan arbetet mot samarbeten för framtida volymproduktion intensifieras.

Teknologin bakom BlincVision kan komma att implementeras i en mängd olika typer av fordon utöver personbilar och självkörande fordon; exempelvis i lantbruksmaskiner, entreprenadmaskiner, lastbilar, bussar och motorcyklar samt elskotrar. BlincVision har stor potential att göra nytta i andra typer av intelligenta transportsystem, till exempel i smarta städer, gruvor, lager och nöjesparker. I dagsläget är Terranet emellertid fullt fokuserade på att utveckla och marknadsföra BlincVision mot fordonsindustrin globalt.

Teknologin bakom BlincVision

BlincVision använder avancerad 4D-teknologi för att scanna området framför fordonet och reagera inom några millisekunder när ett objekt upptäcks. 4D-teknologi går ett steg längre än traditionell 3D genom att inte bara identifiera objekt och deras positioner utan också analysera rörelser i realtid för att förutse både nuvarande och framtida positioner. Detta gör det möjligt för systemet att beräkna risker, anpassa fordonets beteende i tid för att undvika kollisioner och hålla rätt avstånd till andra fordon, även vid plötsliga förändringar i trafikflödet. Genom att kombinera flerstrålig laser, sensorteknologi och AI-driven bildanalys erbjuder BlincVision en lösning som upptäcker objekt med hög precision och tillförlitlighet, även i utmanande förhållanden.

Hur teknologin fungerar i praktiken

1. Upptäckt av risker

Området framför fordonet skannas av med laserstrålar i en vid vinkel. Tekniken är "medvetet närsynt", utformad för att identifiera objekt inom 35 meters avstånd. Snabba beslut i detta område är avgörande för att förhindra olyckor.

2. Reflektioner registreras

Fotgängarens reflektioner studsar tillbaka till två eventkameror. Kamerorna registrerar förändringar i miljön på pixelnivå, vilket ger snabb och effektiv datainsamling. Genom att filtrera bort data utanför laserns räckvidd minskas datamängden, vilket i sin tur ökar systemets hastighet och precision.

3. Miljön kartläggs

Data från båda eventkamerorna analyseras sen av mjukvara. Systemet sammanställer sen en gemensam bild av miljön baserad på kamerornas data.

4. Objekt-klassificering

Den AI-tränade mjukvarumodellen analyserar och klassificerar bilden. Den identifierar objekt som exempelvis människa, bil eller cyklist. Hastighet och riktning registreras samtidigt.

5. Beslut och åtgärd

När objektet är klassificerat och hastighet samt riktning är analyserade, tar systemet ett beslut. Om risken för en olycka upptäcks, skickas en bromssignal för att aktivera fordonets bromsar.

Konkurrensfördelar

BlincVisions AI-baserade objektidentifieringsprocess använder mindre data än konkurrerande ADAS-system på marknaden genom att enbart bearbeta förändringar i de bilder som fordonets eventkameror fångar upp. Alternativet är att objektidentifieringen bearbetar och analyserar hela bilder, vilket binder upp en avsevärd större mängd data och ställer högre krav på datasystemet. För att hantera större datamängder krävs mer kraftfulla datorer och det leder i sin tur till ökade kostnader för det tillverkande bolaget. Denna lösning möjliggör en mycket snabb reaktionsförmåga, vilket är BlincVisions främsta konkurrensfördel.

Till följd av att BlincVision enbart analyserar förändringar i bild förbättras systemets prestanda. Beroende på om objektet är något som är farligt eller inte kan BlincVision mininera antalet onödiga och eventuellt farliga väjningar eller inbromsningar utan att kompromissa med bilisten och de liv som rör sig i den urbana miljön. Utöver att säkerheten höjs blir även komforten för bilföraren väsentligt högre, något som är enligt Bolaget är viktigt för en partner i samband med ett potentiellt samarbete avseende volymproduktion.

BlincVision är ett system som är byggt för kortare distanser. Systemet kombinerar flerstrålig laser, eventkameror och avancerad bildanalys till ett högt presterande system som läser av omgivningen på kortare distanser. Systemet är optimerat för att upptäcka och identifiera föremål oavsett tid på dygnet

och även under utmanande väderleksförhållanden. Detta som följd av kombinationssystemet av laser och eventkameror, speciellt anpassade för optimal funktion i urbana miljöer. Terranet anser att det finns en växande efterfrågan på bättre teknik och datafusion inom denna nisch av ADAS-marknaden.

Viktiga samarbeten

MobilityXlab

I juni 2024 blev Terranet utvalda att delta i det prestigefyllda acceleratorprogrammet MobilityXlab efter en omfattande urvalsprocess med över 100 sökande från 14 länder. Programmet startade i augusti 2024 och pågick i cirka sex månader. Det gav Terranet en unik möjlighet att genomföra en Proof of Concept med en av MobilityXlabs partners, såsom Ericsson, Magna Electronics, Volvo Group, Polestar, Zenseact och Zeekr Technology Europe. Programmet fokuserar på systemvalidering där en Proof of Concept först genomförs för att bekräfta genomförbarheten, följt av tester i verklig miljö tillsammans med partnern. Terranet genomförde en Proof of Concept under första kvartalet 2025, och är i fortsatt dialog med partnern, med målsättning att partnern i fråga ska vara ett av de första företagen som testar den färdiga MVP:n.

Prevas Development AB

Under 2022 ingick Terranet ett samarbetsavtal med Prevas för att tillverka den första prototypen av BlincVisions laserscannermodul. Denna modul är en av de tre huvudkomponenterna i BlincVision. Prevas Development, en del av Prevas-koncernen, har lång erfarenhet av produktutveckling och expertis inom områden såsom optronik, tröghetsavkänning och utveckling av processorplattformar för bland annat bildbehandling. Tillverkningen av scannermodulen sker enligt Terranets specifikationer och samarbetet möjliggör fortsatt utveckling och optimering av modulen för att möta marknadens krav.

Prophesee

Prophesee är ett franskt företag som utvecklar avancerade kameror inspirerade av människans synsätt. Deras teknologi efterliknar ögats funktioner genom att varje pixel reagerar på förändringar i omgivningen. I stället för att kontinuerligt fånga en hel bild gör detta det möjligt att reagera snabbare och mer effektivt.

Genom att använda eventbaserade kameror, som endast genererar data vid förändringar, minskas både datamängden och energiförbrukningen. Denna teknologi gör Prophesees kameror särskilt lämpliga för autonoma fordon, robotik och säkerhetssystem. Terranet använder Prophesees eventkameror i BlincVision, vilket gör det möjligt för systemet att fatta realtidsbeslut med minimal databehandling.

VERDAS

Projektet VERDAS (Verifikationsmetoder för Robust Driver Assist System Prestanda) pågår från maj 2024 till maj 2025 och finansieras av Sveriges innovationsmyndighet Vinnova. Målet är att utveckla både fysiska och virtuella verifieringsmetoder för att förbättra prestandan hos förarstödssystem (ADAS). AstaZero leder projektet tillsammans med partners som Volvo Car Corporation, Toyota, Zenseact, Aptiv, Trafikverket, Folksam, If Insurance, Viscando och Terranet. Genom detta samarbete får Terranet möjlighet att utveckla framtidens förarstödssystem samt visa hur BlincVision bidrar till att förbättra trafiksäkerheten. Projektet stödjer Euro NCAP's utveckling och har ett specifikt fokus på utsatta trafikanter.

Som en fortsättning på detta arbete är Terranet även en del av uppföljningsprojektet VERDAS 2, som löper från januari 2025 till december 2025. Syftet är att ta fram nya verifieringsmetoder anpassade för komplexa olycksscenarier, med särskilt fokus på skyddet av cyklister – en av de mest utsatta grupperna i trafiken. Projektet involverar flera ledande aktörer inom fordonsindustrin och stärker Terranets roll i framtagningen av nästa generations ADAS-teknologi.

AstaZero

AstaZero är en testanläggning i Sverige som erbjuder en unik miljö för att simulera och testa hur olika fordon och trafiksystem presterar i verkliga trafikförhållanden. Testerna syftar till att förbättra säkerheten för både förare och oskyddade trafikanter, såsom fotgängare och cyklister. Terranet deltar i projekt på AstaZero, finansierade genom Trafikverkets skyltfond och inom ramen för projektet VERDAS.

Tillsammans utvecklas nya metoder för att testa och förbättra avancerade förarstödsystem (ADAS), som exempelvis BlincVision. Detta samarbete driver innovationen framåt och bidrar till en säkrare trafikmiljö.

Summer Robotics Inc.

Terranet äger efter konvertering av ett konvertibellån i november 2022 cirka 2 procent av samarbetspartnern Summer Robotics. Investeringen genomfördes för att stärka det långsiktiga operativa samarbetet med mjukvarubolaget och nyckelpartnern Summer Robotics, vars medgrundare Dirk Smits är upphovsman till VoxelFlowFM, den sensorteknologi som Terranets BlincVision-system bygger på.

Framtida samarbeten

Under 2024 har Terranet utvecklat en prototyp av BlincVision som nu kan presenteras för potentiella kunder och samarbetspartners. Nästa steg är att under andra kvartalet 2025 optimera denna prototyp för att möta kundernas krav och ta fram en MVP (Minimum Viable Product).

För att framgångsrikt slutföra MVP:n är ett samarbete med en partner inom fordonsindustrin avgörande. Detta samarbete säkerställer att produkten testas och anpassas till fordonsindustrins specifika krav och standarder, vilket är nödvändigt för att kunna gå vidare mot volymproduktion. När MVP:n är integrerad i kundfordon och relevanta anpassningar är genomförda, ser Bolaget fram emot fördjupade kunddialoger som kan leda till avtal för fortsatt utveckling och produktion

Åren 2024/2025

Under 2024 så har Terranet uppnått flera uppsatta milstolpar avseende utvecklingen av BlincVision och dess väg till marknaden. Bolaget har gått från en abstrakt idé till praktiska tester av en prototyp och etablering av strategiska samarbeten med globala aktörer. Nedan följer en sammanställning av årets nyckelhändelser:

Q1 2024:

- Demonstration och tester av BlincVision-prototyp i labbmiljö.

Q2 2024:

- Framgångsrika tester utförda på AstaZeros testbana, vilket markerade ett viktigt tekniskt genombrott.
- Utvalda till det prestigefyllda VERDAS-projektet tillsammans med globala aktörer.
- Demonstration och tester av BlincVision-prototyp i bil utomhus.

Q3 2024

- Utvalda av MobilityXlab för samarbete med globala företag, vilket förstärker Terranets innovationsposition och kontaktnät.
- Bekräftad resultatanalys av initial systemintegration i bil utomhus.

Q4 2024

- Lyckad autonom inbromsning i bil under skarpa tester i bil utomhus – en avgörande milstolpe i teknologins utveckling.
- Partnerskap med en Tier 1-leverantör etablerades för vidareutveckling av BlincVision, som en direkt konsekvens av samarbetet inom MobilityXlab.
- Terranet tecknade avtal med en fordonstillverkare inom gruvindustrin, vilket öppnar nya marknadssegment.

Q1 2025

- Validering av Proof of Concept tillsammans med partner från MobilityXlab genomförd i partners fordon.
- Deltagande i nytt Vinnova-finansierat forskningsprojekt (VERDAS 2)

Forskning & utveckling

BlincVision är utvecklat för både ADAS (avancerade förarstödsystem) och AD (autonoma körsystem). Den största skillnaden mellan dessa system är ansvarsfördelningen: ADAS-system kräver att bilägaren

tar ansvar för säkerheten medan säkerheten i AD-system, som till exempel robottaxis, faller på tillverkaren.

Terranet kombinerar utveckling av mjuk- och hårdvara för att skapa en heltäckande lösning i BlincVision. Denna strategi säkerställer bredare patentskydd för hårdvaran och gör det möjligt att erbjuda skräddarsydda lösningar som är anpassade efter kundernas behov. Kombinationen av mjukvara och hårdvara bedöms skapa hög intäktspotential och samtidigt göra det enklare att nå framgång på Terranets målmarknad som är fordonsindustrin med närliggande sektorer.

2024 och framåt har Terranet uppnått flertalet uppsatta milstolpar. I första kvartalet genomfördes prototyptester i labbmiljö. Under andra kvartalet integrerades BlincVision för första gången i ett rörligt fordon utomhus och integrerades framgångsrikt tillsammans med NVIDIA Orin-plattformen. Tredje kvartalet markerade en viktig milstolpe med en autonom inbromsning på testbanan AstaZero. Systemet testades i flera Euro NCAP-scenarier och lyckades identifiera objekt samt genomföra säkra inbromsningar i komplexa trafikmiljöer. I det fjärde kvartalet låg fokus på att vidareutveckla BlincVisions perceptionsteknologi med målet att optimera systemets förmåga att hantera olika trafikscenarier. BlincVision har från början av 2024 gått från konceptstadie till att framgångsrikt testas i både labbmiljö och rörliga fordon och slutligen i ett fordon från Bolagets partner från MobilityXlab – en betydande utveckling på vägen mot kommersialisering. Under hösten 2024 uppnåddes dessutom en mycket viktig milstolpe då Bolaget i tester av systemet på AstaZero lyckades med en helt autonom inbromsning.

Terranets produktutveckling stöds av samarbeten inom både acceleratorprogrammet MobilityXlab och projektet VERDAS. VERDAS är ett samarbetsprogram mellan staten och fordonsindustrin, finansierat av Vinnova, Sveriges innovationsmyndighet. Projektet bidrar med data och verifieringsmetoder från verkliga trafikscenarier. Båda initiativen är viktiga för att optimera systemets prestanda, säkerställa robusthet och möta marknadens höga krav på säkerhet.

Fokusområden och vägen framåt

Etablera en ny standard för anti-kollisionslösningar

BlincVision är en avancerad lösning som kombinerar patenterad eventkamerateknologi med AI-baserad mjukvara för att möjliggöra realtidsbeslut. Systemet är designat för att minimera databehandlingsbehov och är, enligt Bolaget, potentiellt en av de snabbaste teknologierna på marknaden. Genom sin innovativa design bidrar BlincVision till att höja säkerhetsnivån inom fordonsindustrin och kan sätta en högre kravställningsprofil på dagens ADAS-system. Terranet har ett indirekt inflytande över processen genom att inkluderas i projekt VERDAS.

Prototyp demonstrerar integrationsmöjligheter

BlincVision har framgångsrikt demonstrerats genom en prototyp vilket har skapat förutsättningar för framtida samarbete med biltillverkare och underleverantörer. Nästa steg i utvecklingsprocessen är att integrera lösningen i befintliga säkerhetssystem för att ytterligare förbättra både trafiksäkerhet och körupplevelse.

Framtida mål – Marknadsklar MVP och volymproduktion

Terranet befinner sig i ett avgörande skede av produktutvecklingen. Arbetet fokuserar på att optimera prototypen baserat på insikter och feedback från biltillverkare och större underleverantörer genom befintliga projekt och samarbetspartners. Målet är att utveckla en marknadsklar MVP (Minimum Viable Product), vilken möjliggör omfattande tester hos kunder och potentiella samarbetspartners. När MVP:n har integrerats i ett fordon inleds nästa fas mot att ingå samarbeten för volymproduktion och kommersialisering.

Patent & Immateriella rättigheter

En av de sensorteknologier som utvärderas för BlincVisions funktionalitet bygger delvis på patent för VoxelFlow™-teknologin. Terranet har en global licens med ensamrätt att använda och vidareutveckla VoxelFlow inom fordonsindustrin med undantag för självkörande leveransfordon. De patent som omfattas listas i nedanstående tabell:

Patent	Geografisk marknad	Upphör	Produkt
US8282222B2	USA	2028-10-10	BlincVision/VoxelFlow
US8430512B2	USA	2028-10-10	BlincVision/VoxelFlow
US8696141B2	USA	2028-10-10	BlincVision/VoxelFlow
US9581883B2	USA	2028-10-10	BlincVision/VoxelFlow
US10331021B2	USA	2028-10-10	BlincVision/VoxelFlow
US10962867B2	USA	2028-10-10	BlincVision/VoxelFlow
US8573783B2	USA	2031-03-01	BlincVision/VoxelFlow
US8711370B1	USA	2033-10-04	BlincVision/VoxelFlow
US8971568B1	USA	2033-10-08	BlincVision/VoxelFlow
US9501176B1	USA	2033-10-08	BlincVision/VoxelFlow

VoxelFlow är en metod med algoritmer som med hjälp av trianguleringsmetodik och bildanalys bestämmer läge, riktning och hastighet hos ett framförvarande objekt. Patenten som Terranet arbetar med har olika löptider. Terranet har exklusivitet för de patent som listas ovan till dess att löptiden för sista patentet har gått ut. Utöver patenten som listas ovan har Terranet även rätt till andra patent genom den globala licensen.

Utvecklingen av BlincVision går enligt plan och kommersialisering av produkten, och därmed intäktsgenerering för Bolaget, förväntas inom de kommande åren. Samtidigt pågår ett löpande arbete med att utveckla och säkra nya patent som kommer att vara viktiga för produktens utförande, vilket ytterligare säkrar Terranets möjlighet att marknadsföra BlincVision till marknaden.

Marknadsöversikt

Terranet är en aktör inom autonom körning (AD) och avancerade förarstödsystem (ADAS) i fordonsindustrin. Tillväxten för områdena AD och ADAS drivs av primärt av global urbanisering, striktare säkerhetskrav och ökade förväntningar på säkrare och mer effektiva transportlösningar.

Marknadsöversikt

Autonom körning: ny teknik ställer krav på säkerhet

Idén om självkörande fordon har diskuterats i årtionden som en vision för framtiden, men det är först nu med tekniska framsteg inom AI, sensorteknologi och databehandling, som marknaden verkligen tagit fart. Självkörande taxibilar rullar redan på gatorna i bland annat San Francisco, Los Angeles och Phoenix. Autonoma lastbilar transporterar varor i Texas och leveransrobotar navigerar urbana miljöer i Kina.¹

Vad är autonom körning?

Självkörande fordon använder avancerad sensorteknik, artificiell intelligens och kraftfull databehandling för att navigera utan mänsklig inblandning. De kan läsa av sin omgivning, fatta snabba beslut och hantera komplexa trafikförhållanden. För att tekniken ska bli en verklig tillgång i trafiken krävs robusta och pålitliga säkerhetssystem som kan hantera oväntade situationer. Utan fullt förtroende för teknologin kommer självkörande fordon aldrig att kunna uppnå sin fulla potential. För att självkörande fordon ska kunna uppnå sin fulla potential behövs det pålitliga och snabbt reagerande säkerhetssystem.

En global växande marknad

Enligt Bolaget är det företag som Waymo som leder utvecklingen i USA med självkörande taxitjänster, medan kinesiska aktörer som Baidu och Pony.ai fokuserar på bredare autonoma lösningar för både person- och godstransporter. Den globala marknaden för självkörande fordon växer snabbt och förväntas enligt Fortune Business Insights stiga från 1 921 miljarder USD 2023 till 13 632 miljarder USD 2030, med en årlig tillväxttakt på 32,3 procent.²

I Europa har tillverkare som Volvo och Mercedes-Benz tagit ledande roller i utvecklingen av autonoma fordon. Volvo har testat självkörande sopbilar i stadsmiljö för att utforska hur automatisering kan förbättra både säkerhet och arbetsförhållanden.³ Mercedes-Benz har introducerat sitt "Drive Pilot"-system, som gör det möjligt för bilar att köra självständigt under vissa förhållanden.⁴ Båda bidrar till att forma framtidens autonoma mobilitet. Sydkorea har genom omfattande investeringar och teknikfokuserade strategier positionerat sig bra för att bli en framtida marknadsledare, där landet genom offentliga satsningar siktar på att 50 procent av landets bilar ska vara självkörande till 2035.⁵ Singapore är känt för sitt stödjande regelverk och omfattande tester av autonom teknik till följd av en stor folkmassa på en liten yta.⁶ Dessa länder och företag driver på innovation och skapar förutsättningar för tillväxt.

Framtidens transportflöden

Logistik och godstransporter är idag en tillväxt drivare för självkörande fordon. Autonoma lastbilar möjliggör dygnet-runt-drift och bidrar till snabbare och mer effektiva transporter, samtidigt som de minskar kostnader och mänskliga misstag. Utöver godstransporter satsas det på leveransrobotar som kan förenkla paketleveranser direkt till kundens dörr. Samtidigt växer autonoma taxitjänster och kollektivtrafik fram som viktiga delar av framtidens hållbara mobilitet. Integration med smarta städer spelar också en nyckelroll, där realtidsdata optimerar trafikflöden och minskar trängsel.

Utmaningar för självkörande fordon

¹ <https://www.aftonbladet.se/nyheter/a/qPb9dz/sjalvkorande-bilar-rullar-langsamt-framat>

² <https://www.fortunebusinessinsights.com/autonomous-vehicle-market-109045>

³ <https://www.svt.se/nyheter/lokalt/vast/renova-och-volvo-samarbetar-om-sjalvkorande-sopbil>

⁴ <https://www.reuters.com/business/autos-transportation/mercedes-benz-accelerate-autonomous-driving-german-autobahns-2024-09-23/>

⁵ <https://www.iotworldtoday.com/transportation-logistics/south-korea-wants-half-of-all-cars-to-be-autonomous-by-2035>

⁶ <https://www.wardsauto.com/autonomous-adas/singapore-autonomous-test-bed-for-u-s-international-developers>

Trots framsteg har självkörande fordon vid flera tillfällen visat brister i säkerheten, vilket lett till olyckor och trafikstörningar. För att tekniken ska accepteras i stor skala krävs robustare säkerhetssystem som kan hantera både förutsägbara och oväntade situationer. Enligt Bolaget är detta avgörande för att vinna allmänhetens och industrins förtroende. Till skillnad från traditionella fordon, där ansvaret ofta ligger hos föraren, bär tillverkare och deras teknologipartners hela ansvaret för autonoma fordon. Därför behöver säkerheten prioriteras i varje steg av utvecklingen.

För att självkörande fordon ska kunna tas i bruk i större skala krävs en harmonisering av globala regler och standarder. Den största utmaningen ligger i att skapa gemensamma säkerhetskrav och lagstiftning som gör det möjligt att integrera autonom teknik på ett säkert och effektivt sätt i framtidens trafiksystem.

Från utmaning till lösning

Enligt Bolaget kommer BlincVision att bli en lösning som bedöms kunna överträffa dagens säkerhetskrav och vara anpassat för en rad olika användningsområden, såsom robottaxi, leveransrobotar, autonoma lastbilar, kollektivtrafiklösningar och smarta städer. Lösningen kan integreras i en rad olika autonoma applikationer som kräver snabb och säker reaktion på omgivningen. BlincVision gör mer än att identifiera hinder – det hjälper fordon att fatta snabba beslut, vilket minskar olycksrisker och bidrar till ett smidigare och säkrare trafikflöde. Enligt Bolaget är BlincVision positionerat för att möta både dagens och framtidens krav på säkerhet och effektivitet i autonoma fordon i en rad olika industrier, då BlincVisions tillämpningsområde inte är begränsat till enbart fordonsindustrin.

Avancerade förarstödsystem – En växande marknad

Enligt Expert Market Research omsatte den globala ADAS-marknaden år 2023 ca 340 miljarder SEK. Marknaden förutspås ha en årlig tillväxttakt på 17,2 procent och år 2034 uppnå över 1 700 miljarder SEK.⁷ Tillväxten och omfattande investeringar inom avancerade förarstödsystem (ADAS) är, enligt Terranet, en signal på det behov av system som möjliggör ett mer heltäckande och säkrare förarstöd åt föraren.

Vad är ADAS?

ADAS (Advanced Driver Assistance Systems) eller avancerade förarstödsystem är smarta teknologier som hjälper föraren att navigera säkrare i trafiken. Med hjälp av sensorer och avancerad mjukvara kan dessa system upptäcka faror, fatta beslut i realtid och ingripa för att skydda både förare och oskyddade trafikanter. Exempel på dessa system är automatiska nödbromsar, fartkontroll som anpassar sig till trafiken och teknik som ser till att bilen håller sig i rätt körfält.

Datafusion – ett ekosystem av säkerhetssystem

Datafusion är tekniken där information från flera olika sensorer, såsom radar, lidar och kameror, kombineras för att ge fordon en tydligare och mer detaljerad bild av sin omgivning. Genom att sammanställa data från olika källor skapas ett ekosystem där varje sensor bidrar med sin unika styrka för att höja säkerheten och effektiviteten.

Ledande aktörer och regioner

ADAS-marknaden drivs av en global strävan att förbättra trafiksäkerheten. Fordonstillverkare och deras ledande leverantörer utvecklar och implementerar tillsammans avancerade säkerhetslösningar som stärker fordonens förmåga att identifiera och hantera faror, både i person- och kommersiella fordon.

Enligt S&P Global är Kina, Europa och USA de främsta tillväxtregionerna på den globala marknaden.⁸

KINA: Världens största fordonsmarknad och en central drivkraft för utvecklingen av ADAS-teknologi. Landet får stöd från både regeringsinitiativ och konsumenternas ökande efterfrågan. Regeringen har en aktiv roll med långsiktiga planer för elektrifiering och autonom mobilitet. Satsningar på smarta städer och uppkopplade transportsystem har också skapat en stark grund för ADAS-lösningar. Den växande medelklassen efterfrågar säkrare och mer innovativa fordon, vilket stärker Kinas position som en ledande

⁷ <https://www.expertmarketresearch.com/reports/advanced-driver-assistance-systems-ad-as-market>

⁸ <https://press.spglobal.com/2023-12-14-S-P-Global-Mobility-forecasts-88-3M-auto-sales-in-2024>

aktör i den globala ADAS-marknaden. Med statligt stöd, tekniska framsteg och en stor inhemsk marknad är landet väl positionerat för att leda utvecklingen av framtidens ADAS-teknologier.⁹

EUROPA: Tack vare en stark bilindustri och strikta säkerhetskrav är Europa en nyckelregion inom ADAS. Företag som Volvo, BMW och Mercedes-Benz integrerar avancerade system som nödbromsassistans (AEB) och filhållningssystem i sina fordon för att möta både regler och konsumentkrav.

Nya EU-regler, såsom Vehicle General Safety Regulation, har spelat en avgörande roll i att höja säkerhetsnivån i nya fordon. Dessa regler kräver att nya bilmodeller utrustas med avancerade system, inklusive intelligent hastighetsstöd (ISA), förarövervakning och teknik för att upptäcka fotgängare och cyklister. Euro NCAP:s säkerhetsprotokoll har också varit avgörande för att göra ADAS-funktioner till standard i många nya fordon. Dessa tester har skapat riktmärken för säkerhet och driver innovation inom förarstöds-teknologi. Strikta krav och en tradition av innovation gör att europeiska fordonstillverkare driver utvecklingen av ADAS-teknologi, med lösningar som anpassas för både regionala behov och globala marknader.¹⁰

USA: Är en pionjär inom utvecklingen av avancerade förarstödsystem (ADAS), där både teknikföretag och fordonstillverkare spelar en central roll.¹¹ Genom att kombinera data från sensorer som radar, lidar och kameror möjliggörs snabbare och mer tillförlitliga beslut i trafiken. Enligt Bolaget är det teknikföretag som Mobileye och Nvidia som leder den tekniska utvecklingen, medan fordonstillverkare som Ford, General Motors och Tesla integrerar funktioner som nödbromsassistans (AEB) och filhållningssystem i sina modeller.

Utmaningar för ADAS i urbana miljöer

I urbana miljöer ställs ADAS inför stora utmaningar på grund av den höga komplexiteten och det snabba tempot i trafiken. För att undvika olyckor krävs att systemen reagerar på millisekunder, med en förmåga att snabbt tolka oväntade händelser. Fotgängare kan plötsligt kliva fram bakom parkerade bilar och cyklister kan dyka upp från skymda vinklar vid korsningar. Stadsmiljön är en oförutsägbart plats som kräver teknik som reagerar snabbt och pålitligt för att skydda både förare och oskyddade trafikanter. Ogynnsamma väderförhållanden som mörker, regn, snö och dimma försvårar situationen ytterligare genom att begränsa sensorernas funktionalitet och dess förmåga att upptäcka hinder och oskyddade trafikanter.

National Highway Traffic Safety Administration (NHTSA) i USA genomför regelbundet undersökningar kring trafiksäkerhet. Undersökningarna visar att ADAS-teknologier ännu inte är fullt pålitliga i komplexa trafikmiljöer. Sensorerna har svårt att fungera korrekt i dåliga väderförhållanden och i komplexa realistiska trafikmiljöer som inkluderar oväntade hinder, varierande vägkvalitet och oförutsägbara faktorer. Mjukvarualgoritmer som tolkar sensorernas data och fattar beslut kan också göra felbedömningar. Tillsammans påverkar detta säkerhetssystemens effektivitet och tillförlitlighet. NHTSA lyfter fram tekniska begränsningar som brister i sensorer och mjukvarualgoritmer, samt förarens överdrivna tillit till systemen, vilket kan leda till ökad risk för olyckor. De betonar att säkerhetssystemen kräver fortsatt vidareutveckling och noggrann testning för att bli mer tillförlitliga.¹²

För att möta de utmaningar som urbana trafikmiljöer innebär krävs tester i verklighetstrogna miljöer. På testbanor genomförs omfattande simuleringar av urbana trafikscenarier med fokus på oskyddade trafikanter och komplexa trafikförhållanden. Terranet deltar i flera projekt där målet är att möta framtidens säkerhetskrav inom fordonsindustrin.

Betalda uppdateringar för ADAS - En växande trend

Funktioner för avancerade förarstödsystem är efterfrågat av ett brett spektrum av konsumenter som planerar att köpa ny bil. Detta framgick tydligt i det globala konsultföretaget AlixPartners omfattande

⁹ ibid

¹⁰ https://urban-mobility-observatory.transport.ec.europa.eu/news-events/news/new-eu-rules-improve-road-safety-and-enable-fully-driverless-vehicles-eu-2022-07-22_en

¹¹ https://www.trafa.se/globalassets/rapporter/2010-2015/2015/rapport_2015_6_sjaelvkoerande_bilar_-_utveckling_och_moejligha_effekter.pdf

¹² <https://www.nhtsa.gov/sites/nhtsa.gov/files/2022-06/ADAS-L2-SGO-Report-June-2022.pdf>

rapport kring ADAS. Kunder, särskilt på den kinesiska marknaden, efterfrågar teknik som fokuserar på säkerhet och uppkoppling snarare än traditionella attribut som hästkrafter. ADAS är en central del av denna utveckling, med funktioner som automatiskt anpassande farthållare och nödbromsning som förbättrar både säkerheten och körupplevelsen. Genom att använda realtidsdata gör ADAS framtidens fordon både smartare och säkrare. Rapporten visade också en öppenhet hos konsumenterna för flexibla betalningsmodeller som abonnemang eller pay-per-use för att få tillgång till dessa avancerade funktioner.¹³

Statistik, globala initiativ och en stark efterfrågan från konsumenter driver utvecklingen av ADAS-teknologin framåt. Terranet verkar på en snabbt växande marknad där behovet av innovativa lösningar är större än någonsin. Med Bolagets teknologi, baserad på eventkameror och AI-driven mjukvara, möjliggör BlincVision realtidsbeslut och erbjuder en lösning som höjer standarden för trafiksäkerhet.

Avancerade förarstödsystem – Utveckling och implementering

Original Equipment Manufacturers (OEM)

Större bilförsäljare, så kallade OEM:s (Original Equipment Manufacturers, eller fordonstillverkare på svenska), spelar en central roll i värdekedjan för ADAS-marknaden. Dessa aktörer, som inkluderar exempelvis Volvo, BMW och Tesla, ansvarar för att tillverka och leverera färdiga fordon till konsumenterna. OEM:s specificerar vilka ADAS-system som ska integreras i deras bilmodeller och samarbetar därför med Tier 1-leverantörer för att säkerställa att systemen uppfyller säkerhetskrav, prestandamål och marknadens behov. Bolagets bild är att för många OEM:s fungerar ADAS som en konkurrensfördel, särskilt i premiumsegmentet där system som Teslas "Autopilot" och Volvos säkerhetslösningar bidrar till att differentiera deras erbjudanden.

Tier 1-leverantörer

Tier 1-leverantörer, som Veoneer, Denso och Autoliv, utvecklar och levererar integrerade ADAS-system till OEM:s. Dessa företag kan agera som en länk mellan OEM:s och Tier 2-leverantörer genom att sammanföra hårdvara och mjukvara för att skapa kompletta lösningar som adaptiva farthållare, filhållningssystem och kollisionssvarningssystem. Tier 1-leverantörer har både teknisk kapacitet och resurser att utveckla färdiga system och är ofta involverade i långsiktiga samarbeten med OEM:s för att möta krav på funktionalitet och säkerhet. Genom deras arbete säkerställs att ADAS-systemen fungerar sömlöst i fordonen och uppfyller regulatoriska krav.

Tier 2-leverantörer

En Tier 2-leverantör, som Terranet, är en aktör inom leverantörskedjan som specialiserar sig på att tillverka och utveckla specifika komponenter eller moduler som används i större system. Tier 2-leverantörer, såsom OmniVision, StradVision och Algolux inom kamerateknik, samt Velodyne LiDAR och Omnitron inom LiDAR- och radarteknologi, fokuserar på att tillhandahålla högspecialiserade komponenter och moduler. Dessa leverantörer spelar en viktig roll i att utveckla innovativa teknologier som används av Tier 1-leverantörer för att skapa avancerade ADAS-system. Ett exempel är Terranet, som samarbetar med Tier 1-leverantörer för att utveckla avancerade sensorlösningar som förbättrar prestandan och säkerheten hos förarassistanssystem.

Teknologisk utveckling i värdekedjan

Dagens utveckling av ADAS-systemen ställer höga krav på hårdvara och mjukvara. Tekniken kräver allt kraftfullare datorer och databehandlingsenheter för att möjliggöra funktioner som realtidsanalys av omgivningen och "low-latency" system, vilka reagerar omedelbart på förändringar i trafikmiljön. Denna utveckling leder till ökade produktionskostnader, vilket står i kontrast till den kostnadspress inom fordonsindustrin som historiskt sett föreligger, där fokus har legat på att minska kostnader och öka effektiviteten i produktionen.¹⁴ Behovet av mer avancerad datorkraft i ADAS-system ökar kostnaderna för sensorer, processorer och mjukvaruutveckling.

¹³ <https://www.alixpartners.com/newsroom/ai-adas-survey-press-release/>

¹⁴

<https://www.mckinsey.com/~/media/mckinsey/industries/automotive%20and%20assembly/our%20insights/disruptive%20trends%20that%20will%20transform%20the%20auto%20industry/auto%202030%20report%20jan%202016.pdf>

Genom denna värdekedja bestående av ovan aktörer säkerställs att den stora mängden komponenter och system som krävs för att stödja den globala efterfrågan på ADAS produceras och levereras. OEM:s specificerar behoven, Tier 1-leverantörerna utvecklar och integrerar systemen, och Tier 2-leverantörer levererar spetskompetens och innovativa lösningar för att möjliggöra framtidens avancerade förarassistanssystem.

Tier 1-leverantörer, som enligt Terranet historiskt har varit trögrörliga, har de senaste åren anpassat sina produkter och processer för att möta marknadens krav på teknisk innovation. Detta har inneburit ett ökat fokus på samarbeten med högteknologiska Tier 2-bolag samt strategiska förvärv för att få tillgång till proprietärteknologi. Exempel på detta inkluderar Veoneers satsning på att utveckla AI-baserade system för autonom körning i samarbete med externa aktörer.¹⁵ En annan viktig trend, enligt Terranets mening, är framväxten av nya Tier 1-leverantörer som är mer teknologiskt fokuserade och snabbare i sin utvecklingsprocess. Dessa aktörer kan sätta press på traditionella Tier 1-bolag att modernisera sina erbjudanden för att förbli konkurrenskraftiga.

OEM:s driver mycket av förändringen i fordonsindustrin genom att ställa krav på avancerade system som kan förbättra fordonens säkerhet och autonomi. Teknikutvecklingen innebär dock att OEM:s behöver investera i dyrare komponenter och anpassa sina produktionsprocesser för att kunna integrera den nya teknologin. Den ökade kostnaden påverkar hela värdekedjan, vilket leder till ett behov av att optimera samarbeten mellan OEM:s, Tier 1- och Tier 2-leverantörer. Ett exempel på detta är satsningar på low-latency teknologier. Dessa system är särskilt viktiga för att hantera risker för oskyddade trafikanter, där millisekunds snabba beslut kan vara avgörande för att undvika olyckor. Enligt en rapport från *European Automobile Manufacturers Association* (2023), ökar efterfrågan på dessa system snabbt.¹⁶

¹⁵ <https://www.veoneer.com/en/learning-intelligent-vehicle>

¹⁶ <https://www.acea.auto/message-dg/saving-lives-with-big-data-and-ai-requires-better-infrastructure/>

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Styrelsen beslutade den 16 april 2025, villkorat av efterföljande bolagstämmas godkännande, att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner (units) med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 1,08 SEK per unit. Varje unit består av tolv (12) nyemitterade aktier av aktieslag B och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO9 B. Varje teckningsoption av serie TO9 B ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 december 2025 till och med den 15 december 2025.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 166 568 568 nya B-aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 15 MSEK före emissionskostnader. Vidare omfattar Erbjudandet högst 41 642 142 teckningsoptioner av serie TO9 B. Teckningsoptioner av serie TO9 B som inkluderas i Erbjudandet kan tillföra Bolaget ytterligare maximalt cirka 7,5 MSEK före emissionskostnader. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO9 B kan Bolaget därmed tillföras som mest cirka 22,5 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen för varje unit är 1,08 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per B-aktie om 0,09 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Aktiekapital och antal aktier

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 1 665 685,680 SEK från 14 715 191,820 SEK till 16 380 877,500 SEK och antalet B-aktier kan komma att öka med högst 166 568 568 från 1 471 519 182 till 1 638 087 750 B-aktier. Om samtliga utgivna teckningsoptioner av serie TO9 B inom ramen för Erbjudandet nyttjas för teckning av B-aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 416 421,420 SEK från 16 380 877,500 SEK till 16 797 298,920 SEK och antalet B-aktier kan komma att öka med högst 41 642 142 från 1 638 087 750 till 1 679 729 892 B-aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i emissionen var den 29 april 2025. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter var den 25 april 2025. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter var den 28 april 2025.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 29 april 2025 var registrerad som aktieägare, oavsett aktieslag, i Terranet äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till befintligt innehav av aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Åttiosex (86) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit i Terranet till en teckningskurs om 1,08 SEK per unit. Varje unit består av tolv (12) nyemitterade B-aktier och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO9 B.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter". Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 27 maj 2025 till och med den 11 juni 2025.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 27 maj 2025 till och med den 11 juni 2025. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde.

Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 11 juni 2025 eller säljas senast den 5 juni 2025. Styrelsen för Terranet äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

Teckningsoptioner av serie T09 B

Varje teckningsoption av serie T09 B ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget. En (1) teckningsoption av serie T09 B berättigar innehavaren till teckning av en (1) B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,18 SEK. Anmälan om teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner av serie T09 B kommer äga rum under perioden från och med den 1 december 2025 till och med den 15 december 2025.

Totalt emitterades 42 087 535 teckningsoptioner av serie T09 B från de Riktade Emissionerna. Inom ramen för Erbjudandet kan maximalt 41 642 142 teckningsoptioner av serie T09 B emitteras. Till följd av att garantiersättningen enbart utgår i nyemitterade units så kan ytterligare 4 985 322 teckningsoptioner av serie T09 B emitteras i samband med en garantiemission. Totalt kan maximalt 88 714 999 teckningsoptioner av serie T09 B komma att emitteras.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie T09 B och förutsatt full teckning i Företrädesemissionen erhåller Bolaget maximalt cirka 16 MSEK före emissionskostnader. Maximal utspädning i samband med inlösen av teckningsoptioner av serie T09 B uppgår till cirka 4,9 procent.

De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie T09 B kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.terranet.se.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter avses att äga rum på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 27 maj 2025 till och med den 5 juni 2025. ISIN-kod för uniträtterna är SE0024990279. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 5 juni 2025 eller utnyttjats för teckning av units senast den 11 juni 2025, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 11 juni 2025 eller säljas senast den 5 juni 2025.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av antalet B-aktier i Bolaget med 166 568 568 aktier från 1 471 519 182 aktier till högst 1 638 087 750, motsvarande en utspädning om cirka 10,2 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av de 41 642 142 teckningsoptioner av serie T09 B som omfattas av Erbjudandet kan antalet B-aktier i Bolaget komma att öka med 41 642 142 B-aktier från 1 638 087 750 till 1 679 729 892 B-aktier, motsvarande en utspädning om cirka 2,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet B-aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie T09 B kan innebära en total utspädning om cirka 12,4 procent. Eftersom garantiersättningen utgår i form av units kommer de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 1,5 procent av Bolagets utestående aktier. De aktieägare som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspätt ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 29 april 2025 var registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägars VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning med stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 27 maj 2025 till och med den 11 juni 2025. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. Inbetalningsavi

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

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

För det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per e-post och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 11 juni 2025. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Mangold Fondkommission AB

Ärende: Terranet AB

E-post: emissioner@mangold.se

Telefon: +46 (0)8 - 503 015 95

Hemsida: www.mangold.se

Teckning av units utan stöd av företrädesrätt (intresseanmälan)

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 27 maj 2025 till och med den 11 juni 2025. Styrelsen i Terranet förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast

den 11 juni 2025. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Terranets hemsida, www.terranet.se.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 11 juni 2025. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på emission.mangold.se och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID ("NID") hämtas in om personen har annat eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske:

1. i första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings..
2. i andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat units utan stöd av uniträtter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
3. i sista hand ska eventuella återstående units tilldelas de garantier som ingått emissionsgarantier i förhållande till storleken på respektive garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Besked om tilldelning av units utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i Terranet äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Med anledning härav kommer aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder inte att erhålla emissionsredovisning. Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK per aktieägare utbetalas ej.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner utanför Sverige

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya aktier och teckningsoptioner vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydkorea eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

Betalda och tecknade units ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTU

Handel med BTU beräknas att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market, från och med den 27 maj 2025 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 26, 2025. Sista dag för handel blir den 30 juni 2025. ISIN-koden för BTU är SE0024990287.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Omkring den 13 juni 2025 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 26, 2025, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel i aktien

Aktierna i Terranet handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet TERRNT B och har ISIN-kod SE0009806045. De nya B-aktierna avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till B-aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 27, 2025.

Handel i teckningsoptionerna av serie T09 B

Styrelsen i Terranet avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie T09 B tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market i samband med att omvandling av BTU till B-aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 27, 2025. ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie T09 B är SE0024990139.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

Teckning till ISK, kapitalförsäkring eller IPS

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För det fall aktierna innehas i en IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (Investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av units. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 35,2 KSEK, motsvarande cirka 0,2 procent av Erbjudandet, samt garantiåtaganden om cirka 15 MSEK, motsvarande cirka 99,8 procent av Erbjudandet. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 100 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med tolv (12) procent av garanterat belopp i form av nyemitterade units, vilket motsvarar 19 941 288 B-aktier och 4 985 322 teckningsoptioner av serie T09 B. Eftersom emissionsgaranterna får garantiersättning i nyemitterade units kommer styrelsen att besluta om nyemission av sådana B-aktier och teckningsoptioner av serie T09 B med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 23 maj 2025. Teckningskursen för units som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara teckningskursen i Erbjudandet, det vill säga 0,09 SEK per B-aktie. För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Garantiavtalen är ingångna per den 14 april 2025. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt Riskfaktorer och specifikt "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" för ytterligare information".

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Memorandumets angivande.

Teckningsförbindelser styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Namn	Deltagande i de Riktade Emissionerna, SEK	Teckningsförbindelse, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Torgny Hellström (via bolag)	138 636,38	16 363,62	0,11
Pierre Ekwall	22 441,86	12 558,14	0,08
Dan Wahrenberg	208 720,93	6 279,07	0,04
Lars Lindell (via bolag)	200 000,00	*	*
Magnus Edman	100 000,00	*	*
Jonas Renander	50 000,00	*	*
Totalt	719 799,17	35 201,52	0,23

*Deltar inte i Företrädesemissionen då inga aktier ägdes per avstämningsdagen den 29 april 2025.

Garantiåtaganden

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbudandet, %
Hunter Capital AB	Artillerigatan 26, 114 51 Stockholm	7 477 984,80	49,88%
SCANINVEST LIMITED	2602 Universal Trade Centre, 3 Arbuthnot Road, Central, Hong Kong	7 477 984,80	49,88%
Totalt		14 955 969,60	99,77%

Finansiell översikt

Historisk finansiell information

Den utvalda historiska finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtad från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2024, samt delårsrapport för det första kvartalet 2025. Den finansiella informationen som hämtats från Bolagets årsredovisning för 2024 är reviderad medan delårsrapporten för det första kvartalet 2025 är oreviderad och således inte granskad av Bolagets revisor. Revisorn har således inte heller yttrat sig om delårsrapporten. Finansiell information inklusive redovisningsprinciper, andra upplysningar och revisionsberättelser har införlivats i detta dokument genom hänvisning. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2024 samt den oreviderade delårsrapporten för de första kvartalet 2025, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser. Tillhörande revisionsberättelser för redovisade årsredovisningar införlivas genom hänvisning. Enbart koncernredovisningen har inkluderats i Memorandumet.

Ingen annan information i Memorandumet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Bolagets årsredovisning för 2024 (koncern)	Sida
Förvaltningsberättelse	35-44
Koncernens resultaträkning	53
Koncernens balansräkning	55-56
Koncernens kassaflödesanalys	58
Noter	63-90
Bolagets delårsrapport för perioden januari - mars 2025 (koncern)	Sida
Koncernens resultaträkning	16
Koncernens balansräkning	18
Koncernens kassaflödesanalys	20

RESULTATRÄKNING KONCERNEN (SEK)

(KSEK)	<u>Jan-mar 2025</u>	<u>Jan-mar 2024</u>	<u>Helår 2024</u>	<u>Helår 2023</u>
Aktiverat arbete för egen räkning	1 794	698	283	834
Övriga rörelseintäkter	0	380	3 951	2 564
Rörelsens kostnader	-10 970	-9 359	-40 042	-39 324
Rörelseresultat	-9 176	-8 281	-35 808	-35 926
Resultat från finansiella poster	-666	-1 065	-3 292	-37 190
Periodens resultat	-9 851	-9 346	-39 123	-73 153
Resultat per aktie, SEK	-0,01	-0,01	-0,04	-0,15

BALANSRÄKNING KONCERNEN (SEK)

(KSEK)	<u>Mars 2025</u>	<u>Helår 2024</u>	<u>Helår 2023</u>
<i>Tillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	24 809	23 044	18 835
Materiella anläggningstillgångar	7 345	2 398	3 426
Finansiella anläggningstillgångar	5 591	5 600	5 594
Övriga fordringar	2 272	1 802	874
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 389	1 495	2 492
Kassa och bank	4 952	18 541	29 006
Summa tillgångar	46 358	52 880	60 227
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital	18 847	28 735	28 749
Långfristiga skulder	9 879	5 782	2 398
Kortfristiga skulder	17 632	18 363	29 080
Summa eget kapital och skulder	46 358	52 880	60 227
 Soliditet	 40,7%	 54,3%	 47,7%

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (SEK)

(KSEK)	<u>Jan-mar 2025</u>	<u>Jan-mar 2024</u>	<u>Helår 2024</u>	<u>Helår 2023</u>
<i>Löpande verksamhet</i>				
Rörelseresultat	-9 176	-8 281	-35 808	-35 926
Ej kassaflödespåverkande poster	575	474	1 844	2 782
Resultat från finansiella poster	-522	2	-4 133	-1 844
 Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	 -9 123	 -7 805	 -37 797	 -34 988
 Förändringar rörelsekapital	 -1 477	 -1 251	 622	 879
Kassaflöde från löpande verksamhet	-10 600	-9 056	-37 175	-34 109
 <i>Investeringsverksamhet</i>				
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-2 178	-841	-4 615	-3 119
 <i>Finansieringsverksamhet</i>				
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-805	9 767	31 287	39 518
 Periodens kassaflöde	 -13 583	 -130	 -10 503	 2 290
Ingående kassa	18 541	29 006	29 006	26 715
Omräkningsdifferens i likvida medel	-6	42	38	1
Utgående kassa	4 952	28 918	18 541	29 006

Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Memorandumet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 31 mars 2025 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 5 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj 2025. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 57,4 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

I de Riktade Emissionerna erhåller Bolaget cirka 25 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 0,4 MSEK. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 15 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1,5 MSEK. Vid full teckning i teckningsoptionerna av serie TO9 B tillförs Bolaget cirka 16 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till 0,8 MSEK. Nettolikviden om 38,1 MSEK från de Riktade Emissionerna, Företrädesemissionen och teckningsoptioner av serie TO9 B bedöms tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov fram tills det andra kvartalet 2026. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare ingått teckningsförbindelser om totalt cirka 35,2 KSEK, motsvarande 0,2 procent av emissionen. Därutöver har ett flertal externa investerare och Mangold ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till sammanlagt cirka 15 MSEK, motsvarande 99,8 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 100 procent. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning och garantiavtalen inte uppfylls får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av fem (5) ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman 2025, för tiden intill slutet av årsstämman 2026.

Styrelse och ledning

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav ¹
Torgny Hellström	Styrelseordförande	1958	2023	1 303 029
Mats Fägerhag	Styrelseledamot	1961	2024	0
Anders Blom	Styrelseledamot	1969	2022	4 270 530
Magnus Edman	Styrelseledamot	1967	2022	0
Uwe Brandenburg	Styrelseledamot	1966	2025	0

¹ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av B-aktier i Bolaget. Angivet per den 31 mars 2025, och därav är aktier från de Riktade Emissionerna inte medräknade.

Torgny Hellström

Född 1958. Styrelseordförande. Invald i styrelsen 2023.

Utbildning och erfarenhet: Torgny har en juristexamen från Stockholms universitet. Torgny har lång erfarenhet inom IT- och Techbranschen, med uppdrag som VD för Anoto Group AB och ledande positioner som ordförande i DDM Holding AG och MagComp AB, styrelseledamot i True Heading AB, Starbreeze AB och Seapilot AB. Han har också arbetat som Vice President Litigation inom Ericssonkoncernen samt haft befattningar inom IBM Europe och IBM Nordic.

Torgny Hellström anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i PreciseBiometrics AB, Drupps AB, Maximum Entertainment AB och styrelseledamot i Frenda AB. Grundare och VD på Ruddex International AB.

Innehav i Terranet: 1 303 029 B-aktier. Torgny tecknade 1 540 407 B-aktier i den Andra Riktade Emissionen.

Mats Fägerhag

Född 1961. Styrelseledamot. Invald i styrelsen 2024.

Utbildning och erfarenhet:

Mats har en Civilingenjörsexamen i Maskinteknik från LTH och har mer än 35 års erfarenhet av forskning- och utveckling inom Automotive. Han har haft olika ledande befattningar inom Saab Automobile, General Motors Europa, Volvo Cars och Geely Automotive.

Under sin tid på Saab Automobile/GM var han fyra år i Russelsheim (Tyskland) som utvecklingschef för GM Europa, samt CTO i fem år för Saab Automobile. 2012 kom han till Volvo Cars och 2013 startade han och drev utvecklingsbolaget CEVT (China Europe Vehicle Technology som är ett tech-bolag inom Geely Gruppen) som CEO fram till 2023. CEVT utvecklade under Mats ledning CMA-plattformen för Geely Auto, Volvo Cars, Polestar samt LYNK&CO. Under Mats ledning utvecklades också dom fyra första LYNK&CO bilarna samt mobilitetsfordonet för självkörande teknik åt företaget Waymo.

Mats Fägerhag anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Aliaro AB, samt Styrelseledamot i Systemite AB, CarlixKlippan AB, MedicSolution AB samt Chalmers Industri Teknik. Mats jobbar också via sitt egna bolag som rådgivare till diverse bolag.

Innehav i Terranet: Mats har inget innehav i Terranet.

Anders Blom

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning och erfarenhet:

Anders är utbildad civilekonom vid Uppsala universitet. Anders Blom har mer än 25 års erfarenhet inom internationell finansiering och affärsutveckling från medicinindustrin vilket inkluderar roller såsom business controller hos Pharmacia & Upjohn, chef för affärs- och företagsutveckling på Q-Med AB, partner och verkställande direktör på riskkapitalbolaget Nexttobe AB och executive vice president och finanschef på Oasmia Pharmaceutical AB. Anders har dessutom lång styrelseerfarenhet från många företag inom läkemedels- och tekniksektorer.

Anders Blom anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till större aktieägare.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Peptonic Medical AB (publ) samt styrelseledamot i Hunterhex AB, Rosland Nordic AB, Wonderboo Holding AB (publ) och Alzinova AB (publ).

Innehav i Terranet: 4 270 530 B-aktier.

Magnus Edman

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning och erfarenhet: Magnus är diplomerad elektroingenjör vid Bergslagens gymnasieskola. Magnus har mer än 30 års erfarenhet inom områdena elektronik, mekanik och mjukvaruteknik samt verkställande ledning, produktledning och försäljning. Magnus är grundare och verkställande direktör för Prevas Development AB som tillhandahåller lösningar av system inklusive utveckling av all dess elektronik, mekanik och mjukvarukomponenter, oftast baserade på olika typer av sensorteknologier. Vidare är Magnus en av grundarna av Aims AB som utvecklar avancerade tröghetsmätsystem som nu är en del av KEBNI AB (publ). Innan Magnus grundade Prevas Development AB 2001 arbetade han med Daimler Chrysler GmbH och Bofors/SAAB Dynamics under åren 1990–2001.

Magnus Edman anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör i Prevas Development AB, styrelseledamot i ASTGW AB.

Innehav i Terranet: 1 000 000 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2022/2025:2. Innehar inga aktier. Magnus tecknade 1 111 110 B-aktier i den Andra Riktade Emissionen.

Uwe Brandenburg

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2025.

Utbildning och erfarenhet: Uwe, tysk medborgare, har en fil kand i telekommunikationsteknologi och är Chief Technology Officer för Automotive and Manufacturing på DXC Luxoft. Uwe har arbetat 30 år i seniora positioner inom bilindustrin, telekommunikation och halvledare. Han har bland annat varit ADAS CTO and Global Engineering Head på Valeo, Global Head for Camera and Radar Development på Continental och ADAS Engineering Director Europe på Autoliv. Autoliv, Continental och Valeo är alla tre större leverantörer till bilindustrin.

Uwe Brandenburg anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Övriga pågående uppdrag: Uwe har inga övriga uppdrag.

Innehav i Terranet: Uwe har inget innehav i Terranet.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav ¹
Lars Lindell	CEO	1963	2025	0
Dan Wahrenberg	CFO	1969	2023	500 000
Pierre Ekwall	CTO	1979	2023	1 000 000
Jonas Renander	CCO	1975	2024	0

¹ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av B-aktier i Bolaget. Angivet per den 31 mars 2025, och därav är aktier från de Riktade Emissionerna inte medräknade.

Lars Lindell

Född 1963. CEO sedan 2025.

Lars har gedigen erfarenhet från försäljning och produktutveckling i tillväxtbolag i teknikbranschen och var bland annat VD för noterade Acconeer AB under perioden 2015–2024. Innan dess har Lars haft flertalet ledande positioner på Ericsson där han bland annat under perioden 2006–2014 hade en central roll i tillväxtarbetet på den asiatiska marknaden med fokus på Japan. Vidare har Lars även erfarenhet från Corporate Finance och investeringar som bland annat Partner på Glide IT Fund och nCoTec Ventures. Lars Lindell är utbildad civilingenjör och har en masterexamen i elektroteknik från Lunds Tekniska Universitet. Därutöver har han en MBA från University of Cambridge.

Övriga pågående uppdrag: Lars är styrelseledamot i SmartRefill i Helsingborg AB och Lars Lindell Konsult AB.

Innehav i Terranet: Lars har inget innehav i Terranet. Lars tecknade 2 222 220 B-aktier i den Andra Riktade Emissionen.

Dan Wahrenberg

Född 1969. CFO sedan 2023.

Utbildning och erfarenhet: Dan har över tio års erfarenhet från CFO-roller i noterade bolag; Anoto Group, LifeAssays AB och MultiQ International. Han kommer senast från rollen som CFO i Asperiq Group, ett privatägt bolag som utvecklar och säljer krypteringsteknologi till kunder inom offentlig sektor. Dan har en Ekonomie Magister från Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Dan har inga övriga uppdrag.

Innehav i Terranet: 500 000 B-aktier. Dan tecknade 2 319 108 B-aktier i den Andra Riktade Emissionen.

Pierre Ekwall

Född 1979. CTO sedan 2023.

Utbildning och erfarenhet: Pierre har över 25 års erfarenhet från fordonsbranschen, primärt inom områdena AD/ADAS, Elektrifiering samt Infotainment och över 16 års erfarenhet från flertalet chefspositioner inom produktutveckling, försäljning och affärsutveckling. Han kommer närmast från

rollen som Vehicle Line Manager på Einride där han hade ansvaret för utvecklingen av nästa generations autonoma lastbilar. Pierre har en Elektroingejörutbildning från Högskolan i Borås samt en vidareutbildning inom Business Administration vid IHM Business School i Göteborg.

Övriga pågående uppdrag: Pierre har inga övriga uppdrag.

Innehav i Terranet: 1 000 000 B-aktier. Pierre tecknade 249 348 B-aktier i den Andra Riktade Emissionen.

Jonas Renander

Född 1975. CCO sedan 2024.

Utbildning och erfarenhet: Utbildning och erfarenhet: Jonas har över 20 års erfarenhet inom teknisk utveckling, projektledning, försäljning och affärsutveckling. Han har arbetat som konsult för bland annat Volvo Trucks, SAAB Automotive, Volvo Cars och CEVT. Jonas kommer närmast från GlobalLogic, där han var delaktig i Hitachis affärsutveckling inom Industry och Automotive i Norden. Han har läst "Microcomputer design" vid Chalmers i Göteborg.

Övriga pågående uppdrag: Jonas har inga övriga uppdrag.

Innehav i Terranet: Jonas har inget innehav i Terranet. Jonas tecknade 555 555 B-aktier i den Andra Riktade Emissionen.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseuppdrag är tidsbestämda på annat sätt än vad som följer av aktiebolagslagen (2005:551).

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter, personer i ledningen eller Bolagets revisor.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska intressen i Bolaget.

Det föreligger inga avtal om förmåner mellan Bolaget eller dess dotterbolag och ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammabrott) bundits vid, eller varit föremål för påföljd av, brott eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Legala frågor och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 31 mars 2025 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 11 937 414,51 SEK, fördelat på 1 083 063 aktier av aktieslag A och 1 192 658 388 aktier av aktieslag B, envar med ett kvotvärde om 0,01 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 14 500 000 SEK och inte överstiga 58 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 1 450 000 000 aktier och inte fler än 5 800 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Ägarförhållanden

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av det totala antalet aktier eller det totala antalet röster i Bolaget per den 31 mars 2025, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget har emitterat aktier i två aktieslag, A-aktier och B-aktier. Det föreligger endast skillnader i rösträtten. Varje A-aktie berättigar innehavaren till två (2) röster och varje B-aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämmor. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Procent av kapital	Procent av röster
Maida Vale Capital AB	112 749 029	9,45%	9,44%
Övriga aktieägare	1 082 075 485	90,55 %	90,56 %
Totalt antal aktier	1 194 824 514	100,00%	100,0%

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägars eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Terranets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Enligt styrelsens vetskap finns det inte heller några överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Teckningsoptioner

Incitamentsprogram 2022/2025:1

Årsstämman den 28 april 2022 beslutade att införa ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram till anställda inom Bolaget och koncernen. Totalt emitterades 9 850 000 teckningsoptioner, varav 4 065 000 teckningsoptioner har förvärvats och överlåtits inom ramen för incitamentsprogrammet. Överlåtelse av teckningsoptionerna har skett till ett pris motsvarande optionens marknadsvärde vid överlåtelse tidpunkten. Marknadsvärdet har beräknats enligt Black & Scholes värderingsmodell. Teckningsoptionerna har överlåtits till en optionspremie motsvarande 0,12 respektive 0,17 SEK, skillnaden mellan optionspremien inom programmet berodde på att den externa värderingen gjordes vid två tillfällen i anslutning till tidpunkten för respektive förvärv för att säkerställa ett korrekt marknadsvärde. Varje teckningsoption av serie 2022/2025:1 berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 oktober 2025 till och med den 31 oktober 2025 mot en teckningskurs om 2,5 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av de överlåtna teckningsoptionerna kommer antalet B-aktier i Bolaget öka med 4 065 000 och aktiekapitalet öka med 40 650 SEK, motsvarande en utspädning om 0,31 procent baserat på antalet B-aktier i Bolaget per dagen för Memorandumet samt under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas.

Incitamentsprogram 2022/2025:2

Årsstämman den 28 april 2022 beslutade att införa ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram till styrelsens ledamöter. Totalt emitterades 5 000 000 teckningsoptioner, varav 2 875 000 teckningsoptioner har förvärvats och överlåtits inom ramen för incitamentsprogrammet. Överlåtelse av

teckningsoptionerna har skett till ett pris motsvarande optionens marknadsvärde vid överlåtelsestidpunkten. Marknadsvärdet har beräknats enligt Black & Scholes värderingsmodell. Teckningsoptionerna har överlåtit till en optionspremie motsvarande 0,16 SEK. Varje teckningsoption av serie 2022/2025:2 berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 maj 2025 till och med den 31 maj 2025 mot en teckningskurs om 1,75 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av de överlåtna teckningsoptionerna kommer antalet B-aktier i Bolaget öka med 2 875 000 aktiekapitalet öka med 28 750 SEK, motsvarande en utspädning om 0,22 procent baserat på antalet B-aktier i Bolaget per dagen för Memorandumet samt under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas.

Väsentliga avtal

I syfte att finansiera Bolagets förvärv av aktier i holride GmbH ingick Bolaget den 22 april 2021 ett låneavtal om 35 MSEK med Fenja Capital AS (tidigare Formue Nord Fokus AS) ("Långgivaren") ("Lånet"). I samband med upptagande av Lånet utgick en uppläggningsavgift om 3,0 procent och Lånet löpte initialt med en ränta om 0,6 procent per påbörjad trettiodagarsperiod. Långgivaren erhöll även 7 159 817 teckningsoptioner av serie TO4 B och 6 160 773 teckningsoptioner av serie TO5 B som en del av finansieringen. Lånet hade initialt förfallodatum den 30 juni 2023. Den 17 maj 2023 refinansierade Bolaget dock utestående lån om 30,4 MSEK, innebärande att Lånet fick ett nytt förfallodatum den 30 juni 2024, en ny uppläggningsavgift om 5,0 procent och en ny ränta om 1,25 procent per påbörjad trettiodagarsperiod. Den 27 juni 2024, i samband med att Bolaget erhöll likvid från nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO7, amorterades cirka 9,5 MSEK på Lånet. Ytterligare delar av Lånet amorterades vidare med hjälp av emissionslikviden från den företrädesemission Bolaget genomförde under 2023. Den 27 juni 2024 ingick Bolaget en ny överenskommelse med Långgivaren om en förlängning om ytterligare 12 månader av resterande del av Lånet om cirka 8 MSEK inklusive upplupen ränta. Den resterande delen av Lånet förfaller till betalning den 30 juni 2025 och löper med en ränta om STIBOR 3m (minimum 3,0 procent) plus 12,0 procent.

Utöver ovan har Bolaget inte under det senaste året ingått några avtal, utom sådana som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten, vilka innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse från Bolaget.

Transaktioner med närstående

Bolaget har gjort inköp från Prevas Development AB avseende tillverkning av prototyp av scanner. Bolagets styrelseledamot Magnus Edman är VD för Prevas Development AB. Under 2022 uppgick det fakturerade beloppet från Prevas Development AB till 622 KSEK. Under 2023 och 2024 uppgick de fakturerade beloppen till 808 KSEK respektive 163 KSEK. För 2025 uppgår det fakturerade beloppet, per dagen för Memorandumet, till 9 KSEK. Bolaget har vidare, under 2024, gjort inköp av konsulttjänster från den nuvarande styrelseledamoten Mats Fägerhag genom bolaget Fägerhag Consulting AB. Det fakturerade beloppet under 2024 uppgick till 113 KSEK.

Utöver vad som framgår ovan och av avsnitten "*Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare*", har inga ytterligare transaktioner med närstående ägt rum under tiden för den historiska finansiella informationen och fram till dagen för Memorandumet. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Terranet har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt emittentens kännedom riskerar att bli inledda) under en period som täcker åtminstone de tolv föregående månaderna, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på emittenten och/eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet, eller uppgift om att några sådana förfaranden inte föreligger.

Intressen och intressekonflikter

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

Handlingar införlivade genom hänvisning

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2024 med jämförelsesiffror för 2023 (koncernen och moderbolaget)
- Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2025 med jämförelsesiffror för 2024 (koncernen och moderbolaget)

Samtliga handlingar som har införlivats genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.terranel.com

Adresser

Emittent

Terranet AB
Mobilvägen 10
223 62 Lund

Emissionsinstitut och finansiell rådgivare

Mangold Fondkommission AB
Nybrogatan 55
114 42 Stockholm

Legal rådgivare

Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB
Sveavägen 20,
111 57 Stockholm

Central Värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 7822
SE-103 97 Stockholm

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag
Hamngatan 26
111 47 Stockholm