

EJ FÖR OFFENTLIGGÖRANDE, DISTRIBUTION ELLER PUBLICERING, VARE SIG DIREKT ELLER INDIREKT, INOM ELLER TILL AUSTRALIEN, HONGKONG, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDAFRIKA, USA, ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR SÅDAN ÅTGÄRD HELT ELLER DELVIS ÄR FÖREMÅL FÖR LEGALA RESTRIKTIONER.

Terranet AB - Informationsdokument avseende företrädesemission

2025-11-13

Information om emittenten

Terranet AB ("Terranet" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige 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 organisationsnummer är 556707-2128 och Bolagets LEI är 549300B4CGWDK6FGRY73. Adressen till Bolagets hemsida är www.terranet.se.

Styrelsens ansvarsförklaring

Styrelsen för Terranet är ensamt ansvarig för innehållet i detta dokument. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i detta dokument med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Behörig myndighet

Detta dokument är inget prospekt enligt betydelsen i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("Prospektförordningen"). Detta dokument har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db Prospektförordningen och utformats i enlighet med kraven i bilaga IX i denna förordning. Finansinspektionen, som är den nationellt behöriga myndigheten, har inte godkänt eller granskat dokumentet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För detta dokument och erbjudandet som beskrivs häri gäller svensk rätt. Tvist med anledning av dokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Efterlevnad av rapporteringsskyldighet och offentliggjord information

Styrelsen för Terranet intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldigheten att offentliggöra information under hela den period då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerad förordning (EU) 2017/565. Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget, vid tidpunkten för erbjudandet, inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014. Den obligatoriska information som emittenten offentliggör i enlighet med skyldigheter att offentliggöra löpande information finns tillgänglig på Bolagets hemsida www.terranet.se.

Erbjudandet i sammandrag

Terranets styrelse beslutade den 4 november 2025, med bemyndigande från årsstämman, att genomföra en nyemission av högst 47 372 258 units innehållande B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Företrädesemissionen omfattas till 100 procent av garantiåtaganden, motsvarande cirka 18,5 MSEK. För varje en (1) aktie oavsett aktieslag som ägs på avstämningsdagen den 12 november 2025 erhåller innehavaren en (1) uniträtt. Trettiofem (35) uniträtter ger rätt att teckna fem (5) nya B-aktier. Teckningskursen uppgår till 0,39 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 0,078 SEK per aktie. Teckningsperioden för Företrädesemissionen kommer att löpa från och med den 14 november 2025 till och med den 28 november 2025.

Bakgrund och motiv

Terranet står inför ett kommersiellt genombrott. Efter flera års fokuserad utveckling har Bolaget under 2025 levererat sin första MVP-version (Minimum Viable Product) av det egenutvecklade kollisionsvarningssystemet BlincVision - en testad och verifierad teknologi som genom lasertriangulering, eventkameror och realtidsalgoritmer kan upptäcka, analysera och reagera på rörliga objekt upp till tio gånger snabbare än dagens konventionella system. Leveransen markerar övergången från produktutveckling till affärsutveckling och från vision till kommersiell verklighet.

BlincVision utgör grunden för ett nytt säkerhetsparadigm i hur fordon, robotar och autonoma system uppfattar och interagerar med sin omgivning. Intresset från industrin har ökat markant, och Terranet för nu diskussioner och tester med flera ledande aktörer inom fordonsindustrin, industriell automation, autonom mobilitet och försvarsrelaterade applikationer.

Under 2026 förväntar sig Terranet att ta steget in i en kommersiell fas och erhålla sina första intäkter genom strategiska partnerskap och samarbetsavtal med tongivande industripartners inom för Bolaget relevanta sektorer. Den kommande perioden väntas bli ett avgörande skifte - från ett utvecklingsdrivet innovationsbolag till en kommersiell tech-aktör med skalbar affärsmodell, ökande intäkter och tydlig industriell efterfrågan.

Parallellt fortsätter Bolaget att stärka sin teknologiska plattform och patentportfölj, samtidigt som nya potentiella intäktsströmmar identifieras utanför fordonsindustrin, bland annat inom industriell automation, autonom mobilitet och försvarsapplikationer.

Kapitalanskaffningen förväntas skapa de nödvändiga förutsättningarna för Terranet att fortsätta sin tekniska validering, accelerera kommersialiseringen och etablera intäktsflöden från 2026 och framåt. Mot bakgrund av rådande marknadsläge och en aktiekurs som innebär att utestående teckningsoptioner av serie TO9 B sannolikt inte kommer att utnyttjas i tillräcklig omfattning, bedömer styrelsen att den planerade emissionen är avgörande för att säkerställa Bolagets finansiella styrka och bevara det momentum som nu byggts upp i kommersialiseringssfasen.

Användning av emissionslikviden

Vid full teckning tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 14,5 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 3,8 MSEK, varav garantikostnader om 2,3 MSEK. Nettolikviden uppgår således till 14,5 MSEK och avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Affärsutveckling och marknadsföring, cirka 30 procent.
- Stöd i kundutvärderingar, cirka 20 procent.
- Produktunderhåll och investeringar, cirka 30 procent.
- Säkerställa rörelsekapital och flexibilitet under övergången till kommersiell fas, cirka 20 procent.

Bolaget har erhållit garantiåtaganden om totalt cirka 18,5 MSEK. Företrädesemissionen omfattas därmed sammanlagt till cirka 100 procent av garantiåtaganden. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Villkor och anvisningar

10 november 2025	Sista handelsdag i Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla uniträtter (UR)
11 november 2025	Första handelsdag i Bolagets aktier exklusive rätt att erhålla UR
12 november 2025	Avstämningsdag för erhållande av UR. Aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken denna dag erhåller UR för deltagande i Företrädesemissionen
13 november 2025	Offentliggörande av detta informationsdokument
14 november – 28 november 2025	Teckningsperiod i Företrädesemissionen
14 november – 25 november 2025	Handel med UR på Nasdaq First North Premier Growth Market
14 november – 11 december 2025	Handel med betalda tecknade units (BTU) på Nasdaq First North Premier Growth Market
2 december 2025	Preliminärt datum för offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 12 november 2025 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för Terranet äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units.

Rätt att teckna nya units i Företrädesemissionen ska med företrädesrätt tillkomma aktieägarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, varvid en (1) befintlig aktie, oavsett aktieslag, per avstämningsdagen den 12 november 2025 ska berättiga till en (1) uniträtt och trettiofem (35) uniträtter ska berättiga till teckning av fem (5) nya B-aktier.

Utspädning och aktieinnehav efter emissionen

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med maximalt 236 861 290 aktier motsvarande cirka 11,1 procent av de totala antalet aktier efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter.

Teckningskurs

Teckningskursen per unit uppgår till 0,39 SEK, motsvarade 0,078 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckning av units

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna uniträtter och det hela antal aktier som kan tecknas i Företrädesemissionen. Avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Om samtliga uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden avses utnyttjas ska den förtryckta inbetalningsavin användas. Direktregistrerade aktieägare i utlandet som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin för betalning, kan betala i SEK i enlighet med följande instruktionerna: Mangold Fondkommission AB, Nybrogatan 55, 114 42; IBAN-nummer: SE45 8000 0890 1193 4793 2346 ; Bankkontonummer: 8901-1,934 793 234-6; SWEDSESS. Betalning ska ske senast den 28 november 2025. Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-/servicekontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges.

Om betalning avser ett annat antal nya units än vad som framgår av emissionsredovisningen ska anmälningssedeln märkt "*Teckning av units med stöd av uniträtter*" användas, Anmälningssedel enligt ovan

tillhandahålls på Terranets hemsida, www.terranet.se, samt på Mangolds hemsida, www.mangold.se och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast kl. 15.00 den 28 november 2025.

Ansökan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel benämnd "Teckning av units utan stöd av uniträtter", som erhålls från Terranets hemsida www.terranet.se.

Teckning av units ska ske under teckningsperioden. Styrelsen för Terranet äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att meddelas genom pressmeddelande. Teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av nya aktier kommer Mangold att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare i Terranet vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat ska för teckning och betalning följa instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-/servicekonton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några uniträtter eller tillåtas teckna nya aktier. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med uniträtter:

Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 28 november 2025 eller säljas senast den 25 november 2025 på Nasdaq First North Premier Growth Market för att inte förfalla utan värde. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars uniträtter förfaller till följd av att de inte nyttjas eller säljs. ISIN-koden för uniträtterna är SE0026853509.

Betalda tecknade units (BTU)

Units som tecknas med stöd av uniträtter kommer, efter erlagd betalning och teckning, att bokföras som BTU på VP-/servicekontot till dess att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket. Leverans av de nya aktierna förväntas ske omkring vecka 50. Någon VP-avi utsänds inte i samband med ombokning från BTU till aktie. ISIN-koden för BTU är SE0026853517.

Tilldelning vid teckning utan stöd av uniträtter

För det fall inte samtliga nya units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat units med stöd av uniträtter 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 lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat units utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska fördelning ske till de parter som lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtagande. För det fall, fördelningen till dessa inte kan ske fullt ut ska fördelning ske i förhållande till det antal units som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast två dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse

komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Notering av de nya aktierna

Aktien i Terranet är upptagen till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring vecka 50, 2025 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till Mangold eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Företrädesemissionen, behandlas av Mangold, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av Företrädesemissionen. Behandling av personuppgifterna sker också för att Mangold ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Information om värdepappren och upptagande till handel

Aktien i Terranet är upptagen till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm, Sverige. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) TERRNT B och har ISIN-kod SE0009806045. ISIN-koden för uniträtterna är SE0026853509. ISIN-koden för BTU är SE0026853517. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring den vecka 50, 2025 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

Garantiåtaganden

Bolaget har erhållit garantiåtaganden om cirka 18,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet.

För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 100 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med tolv komma fem (12,5) procent av garanterat belopp i kontant ersättning. Garantiavtalen är ingångna per den 4 november 2025. Garantiåtagandena är ej 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 garantiåtaganden" för ytterligare information.

Nedanstående tabeller sammanfattar de garantiåtaganden som ingåtts per datumet för informationsdokumentets angivande.

Garantiåtaganden

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Företrädesemissionen, %
C100 AB	Artillerigatan 26, 114 51 Stockholm	11 975 181	64,8%
ScanInvest Limited	2602 Universal Trade Centre, 3 Arbuthnot Road, Central, Hong Kong	4 000 000	21,7%
UBB Consulting AB	Drakflygargatan 6, 128 36 Skarpnäck	2 000 000	10,8%
Aramia Capital AB	Upplandsgatan 59, 113 28 Stockholm	500 000	2,7%
Totalt		18 475 181	100%

Risikfaktorer

En investering i Terranets värdepapper innefattar olika risker. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Terranets verksamhet och att vid en samlad utvärdering även granska övrig information i detta dokument samt göra en allmän omvärldsbedömning. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som Bolaget bedömer är väsentliga och specifika för Bolaget och dess värdepapper. Riskfaktorerna är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för offentliggörandet av detta dokument.

Verksamhetsrelaterade risker

Risker i produkt- och teknologiutveckling

Terranets affärsidé är att utveckla tekniska lösningar för avancerat förarsystem och självkörande fordon. Under 2025 har Terranet lanserat och levererat en MVP av BlincVision för extern utvärdering hos partners inom fordonsindustrin, med integrerad hårdvara och mjukvara, förbättrad laserskanner och vidareutvecklad AI-modell. Det finns en risk för att MVP:n inte i tillräcklig grad kan skalas till en förproduktionsprototyp eller kommersialiseras inom planerad tid eller kostnadsram, att integration i fordonssystem visar sig mer komplex än antaget, att prestandan för systemet i kundmiljöer inte motsvarar de krav som OEM-bolag, Tier 1-leverantörer eller regulatoriska standarder ställer. Övergången från intern utveckling till påbörjad kommersialisering innebär dessutom nya riskmoment kopplade till validering i fler miljöer och applikationer. Om planerade tester och utvärderingar under 2026 inte utmynnar i fördjupade samarbeten och affärer kan Bolagets intäktsgenerering komma att fördröjas.

Vidare kommer produktutveckling fortsatt att vara ett högprioriterat område för Terranet under de kommande åren. Under 2026 avser Bolaget att, utöver fortsatt affärsutveckling av BlincVision för fordonsapplikationer med sikte på volymproduktion, fokusera på utveckling av lösningar för andra användningsområden än fordonsapplikationer. 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 risk att Bolaget inte framgångsrikt lyckas med produktutvecklingen, att Bolagets fortsatta produktutveckling inte resulterar i en tillräcklig konkurrenskraftiga produkter, eller att Bolagets produkter inte kan anpassas till en kommersiell miljö, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet och möjlighet att generera intäkter.

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

Hög teknisk utveckling och konkurrens

Marknaden för produkter för avancerade förarsystem och självkörande fordon präglas av en hög innovationshastighet och intensifierad konkurrens. För att Bolaget ska ha möjlighet att vinna marknadsandelar och möjliggöra integration av sina produkter hos större OEM-bolag är det viktigt för Bolaget att på ett effektivt sätt försöka förutse den tekniska utvecklingen, efterfrågan på marknaden och övriga marknadstendenser och trender för att kunna utveckla och anpassa sina produkter i enlighet därmed. För att vara en konkurrenskraftig aktör på marknaden krävs vidare att Bolaget kontinuerligt ökar och förbättrar 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. Tekniska vägval, exempelvis kring sensorkonfiguration och AI-arkitektur, kan visa sig mindre konkurrenskraftiga i kommersiell skala. Vidare finns en risk att Bolagets konkurrenter på ett effektivare sätt lyckas anpassa sina produkter till rådande marknadstrender eller gör mer korrekta antaganden om den tekniska utvecklingen.

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

Eventuella felaktigheter i Bolagets utvecklade produkter

Bolagets verksamhet medför risker förknippade med produktansvar. Leveransen av BlincVision MVP till externa parter under 2025 medför att produktansvarsfrågor aktualiseras tidigare i kedjan och i fler miljöer. Om specifikationer för installation, integration eller användning brister, eller om underliggande algoritmer och sensorsystem uppvisar fel eller säkerhetsbrister, kan Terranet behöva vidta korrigerande åtgärder, ådra sig kostnader för fältuppdateringar, svara under garantier eller möta krav på skadestånd. Detta kan negativt påverka Bolagets rykte och kundförtroende, leda till förlorade affärsmöjligheter och fördröjd kommersialisering.

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

Samarbetspartners

Under 2025 har Bolaget bland annat tecknat ett nytt utvärderingsavtal som stärker BlincVisions position inom den autonoma fordonsindustrin samt ingått avtal med en internationell industrikoncern som skapar en strategisk breddning av teknologins användningsområden utanför fordonssektorn. Bolagets framtida utveckling är i stor utsträckning beroende av att Bolaget lyckas knyta till sig partners för såväl utveckling och validering som marknadsbearbetning och kommersialisering.

Det finns en risk att Bolaget inte lyckas hitta lämpliga framtida samarbetspartners och/eller ingå samarbetsavtal på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det saknas också garantier för att Bolagets befintliga och/eller framtida samarbetspartners till fullo uppfyller eller kommer att uppfylla de kvalitetskrav som Bolaget, och relevanta myndigheter och regelverk, ställer. Vidare föreligger risk för att Bolagets befintliga samarbeten kan komma att avslutas, eller att villkoren för dessa förändras på ett för Bolaget ofördelaktiga sätt, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets möjligheter att bedriva sin verksamhet.

Materialisering av ovan risker skulle kunna innebära försenad kommersialisering och förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet, vilket skulle orsaka oförutsedda kostnader samt 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 ovan, 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 mindre bolag med begränsade resurser och begränsad historik. Efter leverans av BlincVision MVP under det tredje kvartalet 2025 avser Bolaget att under 2026 särskilt prioritera kommersialiseringen av MVP:n. Genom utvärderingar som testar systemet i olika miljöer och applikationer ska tekniken vidareutvecklas och integrationen mot fordonssystem fördjupas. Samtidigt planerar Bolaget att fokusera på utveckling av lösningar för andra för andra användningsområden än fordonsapplikationer samt stärka sitt tekniska skydd genom nya patent.

Mot bakgrund av Bolagets marknadsposition, finansiella situation och begränsade resurser är det nödvändigt att Bolaget löpande gör val avseende prioriteringar och begränsningar för verksamheten. Det finns en risk för att det fokus Bolaget framgent väljer visar sig vara felaktigt på så sätt att fokus på annan teknologi, marknad, metod eller verksamhetsområde hade varit mer lönsamt eller snabbare hade genererat intäkter. Det finns vidare en risk att Bolagets kapacitet och kompetens inte räcker till för att hålla ett optimalt antal parallella utvecklingsspår, särskilt i takt med att antalet externa utvärderingar av befintlig teknologi under 2026 kommer att öka.

Ett felaktigt fokus och/eller felallokering av Bolagets resurser skulle kunna försvåra och fördröja Bolagets resa mot lönsamhet och etablering av en stadigvarande marknadsposition, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Terranet bedömer att sannolikheten för att riskerna ovan, 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

Trots flera viktiga framsteg under 2025 befinner sig Terranet alltjämt i en utvecklingsfas där intäkterna inte täcker kostnaderna. Under Q2 2025 genomfördes en övertecknad företrädesemission och två riktade emissioner som tillsammans tillförde Bolaget cirka 40,0 MSEK. Bolaget bedömer dock det finns risk att ytterligare kapital framgent behöver anskaffas för att finansiera utvärderingar, kommersialisering, regulatorisk anpassning och marknadsintroduktion. 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. Om kapital inte kan anskaffas i rätt tid och på acceptabla villkor kan Bolaget behöva skjuta upp, dra ned på eller avbryta utvecklingsprojekt, vilket skulle påverka tidplaner och intäktsutsikter på ett negativt sätt.

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

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till licensavtal

En av de sensorteknologier som utvärderas för BlincVisions funktionalitet bygger delvis på patent relaterade till VoxelFlow™-teknologin. Terranet har sedan 2019 ett licensavtal (omförhandlat 2020) med uppfinnaren Gerhard Dirk Smits varigenom Bolaget licenserar patent för högupplöst bildanalys för optisk scanning och kalibrering med hjälp av laser i syfte att identifiera rörliga objekt i farliga trafiksituationer. Licensen gäller för marknaden för fordon och transportmedel, är exklusiv, global och utan tidsbegränsningar. Av eventuella intäkter hänförliga till kommersialisering eller sublicensering av patenten ska Gerhard Dirk Smits, i den mån patenten används, erhålla en ersättning uppgående till låga ensiffriga (low single digit) royalties. Det finns risk att investeringar kopplade till licensierade patent inte ger avsett tekniskt eller kommersiellt utfall, att villkor i licensavtalet tolkas olika mellan parterna, eller att konkurrerande lösningar reducerar licensens värde. Vidare finns risk för att licensavtalet omförhandlas till för Bolaget mindre fördelaktiga villkor eller att det helt sägs upp. En potentiell realisering av ovan risker skulle ha en negativ inverkan på Bolagets kommersialiseringsmöjligheter och således påverka Bolagets operationella verksamhet och finansiella ställning negativt.

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

Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter

Per den 31 september 2025 uppgick Bolagets immateriella tillgångar till cirka 28 MSEK varav patent och varumärken uppgick till cirka 2 MSEK och aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till cirka 26 MSEK. Under 2025 har Terranet fått besked om godkända svenska patent avseende metodik för analys av rörelser baserat på eventkameradata samt en metod för förbättrad indata till AI-genererade modeller. De nya patenten stärker Bolagets IP-portfölj och markerar ett viktigt steg i utvecklingen av BlincVision. Vidare utgör de utgör de svenska patenten en god grund för motsvarande patentansökningar internationellt. Utgången i pågående och planerade patentansökningar i Europa, USA och Kina är dock osäker och det kan komma att ta tid innan Bolaget uppnår fullgott skydd internationellt.

Det finns en risk att Bolaget inte kan upprätthålla eller förnya befintliga eller framtida patent, eller att 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 nya innovationer finns även en risk för att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås. Om Bolaget i framtiden inte kan upprätthålla eller bibehålla ett tillräckligt skydd för sina immateriella rättigheter, eller om Bolaget påstås göra intrång i tredje parts immateriella rättigheter, kan det få väsentlig påverkan på Bolagets verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning.

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

Risker relaterade till myndighetstillstånd och regulatorisk efterlevnad

Trafiksäkerhet är, både nationellt och internationellt, en prioriterad fråga för beslutsfattande organ och myndigheter. Regelutvecklingen inom fordonssäkerhet utvecklas ständigt samtidigt som krav från EU, Euro NCAP och NHTSA löpande kompletteras. Det finns en risk att Bolagets produkter och säkerhetssystem inte lyckas uppfylla relevanta myndigheters krav eller att Bolagets produkter och/eller teknologi inte uppfyller branschorganisationers rekommendationer, vilket kan leda till att OEM-bolag och Tier 1-leverantörer är förhindrade att ingå avtal om Bolagets tillverkningslicenser. I samband med den externa utvärderingen av Bolagets MVP föreligger risk för att Bolaget inte erhåller erforderliga certifieringar, då ytterligare verifieringar, dokumentation och certifieringsinsatser bedöms nödvändiga innan integrering i serieproduktion kan ske. Skärpta standarder, längre processer eller förändrade testprotokoll kan innebära mer resurskrävande regelefterlevnad, försenad marknadsintroduktion eller ökade kostnader för Bolaget.

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

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen

Risk förknippad med utspädning i framtida emissioner

Bolaget bedömer att emissionslikviden från förevarande Företrädesemission samt den riktade emission som Bolaget informerade om genom pressmeddelande den 4 november 2025 kommer att säkerställa Bolagets likviditet in i det första kvartalet 2027. Det ska dock beaktas att Bolaget historiskt har finansierat produktutveckling och övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget alltjämt delvis befinner sig i samt Bolagets fortsatta fokus på utveckling under 2026 kan Terranet komma att behöva anskaffa ytterligare kapital genom nyemissioner för att fortsätta att finansiera verksamheten.

Om Bolaget framgent väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan även få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i eventuella 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.

Terranet bedömer att sannolikheten för att riskerna ovan, helt eller delvis, realiseras är medelhög.

Ej säkerställda garantiåtaganden

Bolaget har erhållit garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 18,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För det fall samtliga eller delar av garantiåtagandena inte skulle infrias, finns en risk för att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget tillförs mindre kapital än beräknat för att finansiera den fortsatta verksamheten. 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 för det fall ovan risk materialiseras.

Terranet bedömer att sannolikheten för att riskerna ovan, helt eller delvis, realiseras är låg.