

Q1

KVARTALSRAPPORT
JANUARI - MARS 2025

Väsentliga händelser under första kvartalet

Validering av Proof of Concept tillsammans med MobilityXlab partner

Valideringen av Proof of Concept (PoC) är genomförd. Efter installation av BlincVision i partners fordon och testmiljö har arbetet utifrån ställda krav fortgått. Erfarenheterna från PoC:n har varit värdefulla för produktens fortsatta utveckling och valideringen visar nu goda resultat i de uppsatta testscenarierna. Dialogen fortsätter och Terranet har som avsikt att involvera partnern i kommande utvärderingar av MVP.

Vidareutveckling av befintlig prototyp till MVP (Minimum Viable Product)

Vidareutvecklingen av prototyp till MVP sker under första och andra kvartalet, i linje med kommunicerad produktutvecklingsplan. Årets inledande månader har präglats av kravställning, designarbete och konceptverifiering. Designen har förbättrats för att förenkla integration och installationen av systemet i framtida partners fordon och testmiljöer. Utvecklingsinsatserna fortsätter med fokus på att öka systemets mognad och funktionalitet.

Ny VD

Den 10 mars tillträdde Lars Lindell som ny vd för bolaget. Han har mångårig erfarenhet av ledande roller inom teknik- och tillväxtföretag och tar med sig bred internationell erfarenhet samt djup kunskap inom försäljning och affärsmodeller.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Ny finansiering säkerställd

Den 16 april meddelade bolaget att styrelsen beslutat om två riktade emissioner om totalt 25 MSEK samt om en, fullt säkerställd, företrädesemission om 15 MSEK. Den riktade emissionen består av två delar, varav den första, uppgående till 9 MSEK (fullt inbetald per den 30 april) ryms inom bemyndigandet från årsstämman 2024. Den andra delen av den riktade emissionen samt företrädesemissionen blir föremål för godkännande på årsstämman 2025.

Finansiell översikt

	jan – mar 2025	jan – mar 2024	jan –dec 2024	jan – dec 2023
Intäkter (TSEK)	0	380	283	834
Rörelseresultat (TSEK)	-9 176	-8 281	-35 808	-35 926
Finansiella poster (TSEK)	-665	-1 065	-3 292	-37 190
Resultat per aktie (SEK)	-0,01	-0,01	-0,04	-0,15
Utgående kassa (TSEK)	4 952	29 918	18 541	29 006



VD-kommentar

”2025 – året då BlincVision visar sitt värde i kundmiljö”

Det första kvartalet har präglats av ett tydligt fokus på att ta nästa steg i Terranets utveckling. Med en plan för 2025 som siktar på en MVP till kund under tredje kvartalet, är organisationen fullt inriktad på att nå våra mål. Sedan jag tillträdde som vd i mars har jag haft möjlighet att lära känna verksamheten, teamet och våra prioriteringar. Det är tydligt att det finns en stark drivkraft att ta teknologin vidare mot kommersiell användning. I juni samlas ledningen och styrelse för årets strategimöte – ett viktigt tillfälle att dra upp riktlinjerna för 2026 och skapa rätt förutsättningar för fortsatt utveckling och tillväxt.

Stärker BlincVisions patentportfölj

I utvecklingen av MVP så löser Terranet tekniska utmaningar inom applikationsområden för händelsestyrda kameror. Eftersom designen nu är definierad och MVP:n ska börja levereras till kunder

under tredje kvartalet 2025 så är det viktigt att intensifiera arbetet med IP-skydd. Bolaget licensierar idag patent kopplade till den teknologi vi utvecklar från tredje part, samtidigt som vi löpande stärker vårt eget patentskydd för Blincvision som

en integrerad del av utvecklingsprocessen. Detta har redan resulterat i egna patentansökningar och arbetet med att bygga en stark, egen portfölj inom händelsestyrda kameror fortsätter.

Utvecklingsarbete och kommersialiseringen följer plan

Proof of Concept-rapporten till vår partner inom MobilityXlab är nu färdigställd. Rapporten bekräftar att BlincVision presterar väl även i krävande testscenarier, samtidigt som den identifierar utvecklingsområden. Samarbetet har varit mycket värdefullt och ger viktiga lärdomar inför den fortsatta produktutvecklingen. Dialogen med partnern fortsätter, med målsättningen att inkludera dem i kommande utvärdering av vår MVP.

Utvecklingsarbetet har under kvartalet främst fokuserat på att vidareutveckla prototypen mot en MVP, genom tester i både inomhus- och utomhusmiljöer samt genom förbättringar i både mjukvara och hårdvara.

Under tredje kvartalet kommer vår MVP att börja testas hos ett fåtal utvalda partners. En av dessa är en aktör inom gruvindustrin, där ett samarbetsavtal redan tecknats. Ett uppstartsmöte har hållits och kravspecificeringen för projektet är på plats. Vi ser fram emot att få ut MVP:n på marknaden och få en tydligare bild av hur tekniken skapar värde i verkliga tillämpningar.

En stark finansieringsrunda

Efter kvartalets utgång stängde vi en för bolaget lyckad finansieringsrunda. Totalt säkerställdes finansiering om 40 MSEK varav en riktad emission av units i två delar om totalt 25 MSEK samt en fullt garanterad företrädesemission av units om 15 MSEK. Företrädesemissionen genomförs i syfte att kompensera de aktieägare som inte fick möjlighet att delta i den riktade emissionen. Båda emissionerna genomfördes med en låg rabatt i förhållande till genomsnittskursen under dagarna närmast före styrelsens beslut.

Den första riktade emissionen om cirka 9 MSEK är fullt genomförd vid april månads utgång medan den andra riktade emissionen kommer att genomföras i anslutning till att årsstämman hållits den 23 maj. Även företrädesemissionen som tillsammans med den andra riktade emissionen är föremål för stämmans godkännande, kommer att genomföras under veckorna som följer efter årsstämman.

Unit-emissionerna inkluderar även teckningsoptioner av serie TO9, med teckningsperiod under första halvan av december. Vid ett fullt utnyttjande av TO9 kommer bolaget tillföras ytterligare 15 MSEK.

I pressmeddelandet den 16 april uppgav vi att den totala finansieringen, inklusive ett högt utnyttjande av TO9, förväntas räcka in i andra kvartalet 2026. Det råder alltid en viss osäkerhet gällande aktiemarknadens utveckling och därmed hur mycket TO9 kommer inbringa. Vi kommer justera våra utgifter för att matcha den vid var tid rådande finansiella verkligheten.

Ett steg närmare kund

Vi har ett tydligt mål framför oss och en organisation med rätt kompetens och driv. Med en starkare finansiell position, viktiga partnerskap och en teknik som utvecklas snabbt står vi väl rustade för att ta nästa steg mot marknaden. Jag ser fram emot den fortsatta resan tillsammans med teamet, våra partners och våra aktieägare

Lars Lindell

vd

Lund 19 maj 2025



Varje dag ger sig våra nära och kära ut i världen och vi förväntar oss att de ska komma hem säkert.

Bakom många trafikolyckor finns mänskliga misstag – ett ögonblick av distraktion, en sekund som förändrar allt.

Med banbrytande teknologi som snabbt ser faror skapar vi trygghet längs vägen. Varje meter räknas. Varje sekund kan förändra allt.

Att få
hem våra
älskade

Statistik och globala initiativ driver trafiksäkerheten framåt

Enligt Världshälsoorganisationen (WHO) orsakar trafikolyckor globalt cirka 1,19 miljoner dödsfall varje år och ytterligare 20 till 50 miljoner skadas. Över hälften av dessa dödsfall involverar oskyddade trafikanter som fotgängare, cyklister och motorcyklister. Trafikskador är den främsta dödsorsaken för barn och unga vuxna i åldern 5-29 år. Dessutom drabbar två tredjedelar av trafikdödsfallen personer mellan 18 och 59 år. *

Redan på 1990-talet introducerades Nollvisionen (Vision Zero) i Sverige som en strategi för att ingen ska skadas allvarligt eller dödas i trafiken. Med insikten om att människor gör misstag ska vägar och fordon anpassas efter människors förutsättningar. Vision Zero har varit framgångsrikt i hela Europa och vinner nu mark i stora amerikanska städer.

År 2020 enades FN:s medlemsstater om att stödja och genomföra åtgärder för att förbättra den globala trafiksäkerheten. Detta markerade starten för "Decade of Action for Road Safety 2021-2030", med målet att minska dödsfall och skador i trafiken med minst 50% till 2030. Världshälsoorganisationen (WHO) och FN:s regionala kommissioner utvecklade en global plan för att stödja denna satsning.

Tillsammans driver statistik och globala initiativ trafiksäkerheten framåt.

*https://www.who.int/health-topics/road-safety#tab=tab_1



Marknadspotential och BlincVisions konkurrensfördelar

År 2023 omsatte den globala marknaden för avancerade förarstödsystem (ADAS) cirka 340 miljarder SEK. Med en förväntad årlig tillväxttakt på 17,20% förutspås marknaden nå över 1 400 miljarder SEK år 2032.*

National Highway Traffic Safety Administration (NHTSA) i USA genomför regelbundet undersökningar kring trafiksäkerhet.**

Dessa 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 systemens 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 dessa system kräver fortsatt utveckling och noggrann testning för att bli mer tillförlitliga.

BlincVisions styrka är dess förmåga att leverera snabbhet och precision i komplexa urbana miljöer, där det finns ett behov av förbättrad prestanda.

17,2 %

Årlig tillväxttakt för den globala ADAS-marknaden

Med avancerade sensorer och AI-tränad mjukvara navigerar BlincVision effektivt i utmanande trafikscenarier.

Genom att använda händelsebaserade kameror möjliggörs reelltidsbeslut med minimal data-behandling, vilket gör systemet unikt på marknaden. Detta gör BlincVision till ett ovärderligt komplement till befintliga teknologier och ett pålitligt val för integration, vilket stärker vår marknadsposition och förbättrar trafiksäkerheten.

*<https://www.expertmarketresearch.com/reports/advanced-driver-assistance-systems-adas-market>

**Summary Report: Standing General Order on Crash Reporting for Level 2 Advanced Driver Assistance Systems (nhtsa.gov)



Produktutveckling av BlincVision

Under det första kvartalet har utvecklingsarbetet fokuserat på två centrala aktiviteter: Valideringen av Proof of Concept (PoC) tillsammans med partner inom MobilityXlab och vidareutvecklingen av prototypen mot en MVP. Dessa aktiviteter bygger vidare på 2024 års framsteg, där BlincVision gick från koncept till en testad prototyp med lyckad fordonsintegration och autonom inbromsning i realistiska scenarier.



Proof of Concept-rapporten till vår partner i MobilityXlab identifierar förbättringsområden hos systemet men också att BlincVision presterar bra även i krävande testscenarier. Vi har tagit vår sensorteknologi till en ny nivå och förbättrat både snabbheten i detektering och förmågan att identifiera objekt. Samarbetet har varit mycket värdefullt. Vi har fått installera systemet i partners fordon och testmiljö och kunnat arbeta utifrån deras specifika krav. Det har lett till viktiga lärdomar som nu tas med i nästa steg i utvecklingen – en första version av produkten med fokus på kärnfunktionerna, en MVP (Minimum Viable Product). Vi avser nu fortsätta dialogen samt inkludera vår partner i kommande utvärdering av vår MVP.

Under kvartalet har vi också genomfört tester både inomhus och utomhus, bland annat på testbanan AstaZero samt i Ljungbyhed. På AstaZero låg fokus på Euro NCAP:s CPNCO 50-scenario, där ett barn springer ut framför en parkerad bil. Resultaten visar på ökad robusthet jämfört med tidigare versioner samt att BlincVision snabbt kan upptäcka och identifiera objekt.

Parallellt fortsätter träningen av den AI-genererade perceptionsmodellen. Mer insamlad data stärker systemets förmåga att hantera olika miljöer, ljusförhållanden och objekt – vilket gör lösningen mer robust och pålitlig.

Vi arbetar också aktivt med att bygga upp teamet, både med nya specialister och projektledare för att möta nästa fas i utvecklingen.

Vidareutvecklingen av befintlig prototyp till MVP fokuserar under första och andra kvartalet på följande:

- **Skapa en robust och användarvänlig lösning**
Systemets design ska klara långvarig användning på fordon, vara väderskyddad och leverera pålitlig prestanda.

- **Leverera kärnfunktioner**
Säker identifiering av fotgängare och förmåga att bromsa i fördefinierade trafikmiljöer.
- **Förenkla installation och datahantering**
Produkten behöver vara enkel att installera och möjliggöra smidig insamling samt analys av data.

Målet är att säkerställa att tekniken är robust och tydligt demonstrerar potentialen hos den slutliga produkten.

Under tredje kvartalet planerar vi att utvärdera MVP:n hos partners. Vid val av partner tas hänsyn till tekniska förutsättningar, användningsområden, möjligheter till långsiktigt samarbete och geografisk placering. Deras feedback blir avgörande för att justera och vidareutveckla lösningen ytterligare. Med en verifierad MVP, fler tillämpningsområden och ökad närvaro i kundmiljöer skapas rätt förutsättningar för att fördjupa partnerskapen och ta nästa steg i processen mot volymproduktion.

Produktutvecklingsplanen för 2025

Kvartal 1

Proof of Concept-resultat via partner i MobilityXlab och påbörja nästa kundprojekt

Kvartal 2

Vidareutveckling av befintlig prototyp till MVP (Minimum Viable Product)

Kvartal 3-4

Verifiering av MVP i kundfordon och justeringar enligt önskemål från marknaden.

Avtal med partner tecknas som initierar en inledande dialog kring volymproduktion.

Aktien

Allmän information

Terranets B-aktie noterades den 30 maj 2017 på Nasdaq First North Premier och handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market. Aktiens kortnamn är TERRNT B och ISIN-kod B-aktie: SE0009806045.

Den 31 mars 2025 var Terranets totala börsvärde 126 MSEK. Aktiekapitalet uppgick till 11 937 414,51

SEK fördelat på 1 083 063 stycken A-aktier och 1 192 658 388 stycken B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,01 SEK. Inga aktier innehas av bolaget själv eller dess dotterbolag.

Aktiekursen vid kvartalets utgång var 0,11 SEK per aktie, att jämföra med aktiekursen om 0,15 SEK per aktie vid årets början. Antal aktieägare var vid kvartalets utgång 12 119.

Aktiekapitalets utveckling

	Antal aktier	Aktiekapital (TSEK)
Vid ingången av året	1 193 741 451	11 937
Per 31 mars, 2025	1 193 741 451	11 937

Ägarstruktur

De 10 största aktieägarna per den 31 mars 2025

	Totalt	A-aktier	B-aktier	Ägarandel %
Maida Vale Capital AB	112 749 029		112 749 029	9,45%
Aleksov Oliver	43 472 806		43 472 806	3,64%
VKN Holding AB	23 821 610		23 821 610	2,00%
Barsum Hanna	21 281 272		21 281 272	1,78%
Sandstrom Kristofer	15 512 605		15 512 605	1,30%
Jensen, Morten Skovsby	14 422 102		14 422 102	1,21%
Pereira Mario	13 771 562		13 771 562	1,15%
Rosenberg Mats	11 732 928		11 732 928	0,98%
Hultbom Maths	11 264 096		11 264 096	0,94%
Mårtensson Kristian	10 304 956		10 304 956	0,86%
Övriga	915 408 485	1 083 063	914 325 422	76,68%
	1 193 741 451	1 083 063	1 192 658 388	100,00%

Verksamhet

Terranet utvecklar teknologilösningar för avancerade förarstödsystem (ADAS) och för självkörande fordon (AV), som gör livet på vägen tryggare.

Affärsidé

Terranets affärsidé är att utveckla tekniska lösningar för avancerade förarstödsystem och för självkörande fordon. Dessa riktar sig i första hand till fordonstillverkare, underleverantörer och andra aktörer inom transport- och mobilitetstjänster. Syftet är att rädda liv på oskyddade trafikanter. Terranets lösningar adresserar den kraftigt växande globala marknaden för förarstödsystem. Affärsmodellen bygger på att Terranets lösningar säljs som licenser till OEM (Original Equipment Manufacturers) och Tier 1-leverantörer, som levererar komponenter till OEM i fordonsindustrin. Förutom licensintäkter kan försäljningen också skapa intäkter genom kundanpassningar av produkten samt service och uppgraderingar.

Verksamhet

Bolaget utvecklar idag produkten BlincVision, ett antikollisionssystem som förhindrar trafikolyckor mellan fordon och oskyddade trafikanter.

Produktutvecklingen sker i nära partnerskap med ledande aktörer inom mjuk- och hårdvaru-utveckling samt fordonsindustrin. BlincVision bygger på sensorteknologi som genom fyrdimensionell bildanalys identifierar objekt i trafiken. BlincVision är ett komplett ”turnkey” system som består av tre huvudkomponenter: laserscanner, ultrasnabba sensorer samt AI-baserad objektidentifiering. Tillsammans möjliggör de en rekordsnabb identifiering av ett objekt och ger fordonet möjlighet att agera för att avvärja farliga situationer för oskyddade trafikanter.

Terranet testar och utvärderar olika sensorteknologier med kravet att de ska ha ultrasnabb reaktionstid och kunna integreras optimalt i BlincVision. Befintliga ADAS-teknologier på marknaden är i första hand utvecklade för att skydda biltrafikanter från att krocka med varandra medan BlincVision utvecklas för att säkra

tryggheten för alla oskyddade trafikanter som rör sig i stadstrafiken. BlincVisions snabbhet och precision utgör en stor fördel på korta avstånd i trafiken. Det ger Terranet en unik position på marknaden, då bolaget, till skillnad från befintliga ADAS-system, har möjlighet att rädda fler liv i stadstrafik.

Läs mer på www.terranet.se

Terranet AB (publ)
Org. nr 556707-2128
Mobilvägen 10, 223 62 Lund

Personal

Antalet anställda i koncernen per den 31 mars 2024 uppgick till 16 (16). Tillfälligt anställda, heltids-konsulter och föräldralediga har exkluderats. Bolaget fortsätter att rekrytera fler ingenjörer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2024 som avlämnades i april 2025. Inga händelser av väsentlig betydelse för Terranet har inträffat sedan dess som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens eller moderbolagets risker och hantering av dessa.

Bolaget har ett negativt kassaflöde från den operativa verksamheten och kommer ha ett behov av framtida kapitaltillskott till dess att positiva kassaflöden uppnås.

Bolagets styrelse beslutade den 16 april om att genomföra en riktad emission om 8,8 MSEK, inom ramen för bemyndigandet från årsstämman 2024 samt kallat till årsstämma den 23 maj, där stämman utöver sedvanliga beslutspunkter

kommer besluta om ytterligare en riktad emission om ca 16,2 MSEK samt en företrädesemission om ca 15 MSEK. Emissionerna av units inkluderar även teckningsoptioner av serie TO9, vilka fullt utnyttjade kan inbringa ytterligare 15 MSEK.

Med likviderna från de två riktade emissionerna, företrädesemissionen samt ett högt nyttjande av teckningsoptionerna (TO9), kommer bolaget ha tillräcklig likviditet för att klara verksamheten in i det andra kvartalet 2026. Bolaget har historiskt haft en hög nyttjandegrad i sina teckningsoptionsprogram, senast i samband med TO8, då 88% av alla utestående TO8 tecknades.

En förutsättning för fortsatt drift är att bolaget alltså lyckas i sitt arbete med kapitalanskaffning och kommersialisering.

Mot bakgrund av de framsteg som uppnåtts under det senast året, såväl inom produktutvecklingen som inom affärsutvecklingen, är det styrelsens bedömning att finansiering av verksamheten är möjligt att genomföra och att det därmed kommer vara möjligt att säkerställa driften av verksamheten. För de fall bolaget inte lyckas med fortsatt finansiering av verksamheten kan det finnas en väsentlig osäkerhetsfaktor kring Bolagets förmåga till fortsatt drift.

Bolaget har ett vid utgången av kvartalet ett lån från en extern långivare med ett kapitalbelopp uppgående till 8 MSEK och förfall per den 30 juni 2025. Lånet planeras avslutas i samband med att likviden från den andra riktade emissionen erhållits. Därmed kommer hela det lån som upptogs i samband med förvärvet att aktierna i holoride vara fullt återbetalt.

Moderföretaget

Terranet AB (publ) med organisationsnummer 556707-2128 är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Lund. Bolagets B-aktie är noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market. Adressen till huvudkontoret är Mobilvägen 10, 223 62 Lund.

Moderföretaget har under året lämnat aktieägartillskott till Terranet Tech AB om 4 500 TSEK, motsvarande nedskrivning har gjorts på andelarna i Terranet Tech AB. Nedskrivningen

påverkar inte koncernens balansräkning eller kassaflöde.

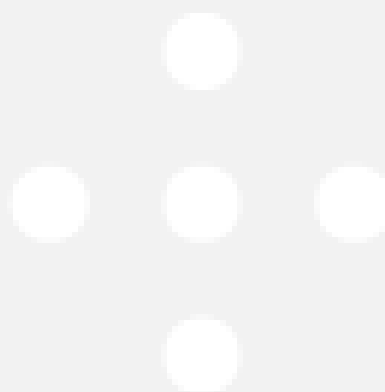
Moderföretagets verksamhet består av ägarförvaltning, finansiering och vissa ledningsfunktioner. Moderbolaget bedriver ingen annan operativ verksamhet varför i övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering". Upplýsningar enligt IAS 34 lämnas i noter eller på annan plats i delårsrapporten.

Moderföretagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, "Redovisning för juridiska personer". Moderföretaget tillämpar genom detta samma redovisningsprinciper som koncernen där så är tillämpligt.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2024. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2024 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter för perioden.



Finansiell översikt

(Jämförelsetal avser motsvarande period 2024)

Intäkter

Intäkterna för det första kvartalet uppgick till 0 (380) TSEK.

Rörelseresultat

Aktiverade utvecklingsutgifter under kvartalet uppgick till 1 794 (698) TSEK och består av aktiverade utgifter för egen personal och för konsulter.

Personalkostnaderna under kvartalet uppgick till 4 997 (4 771) TSEK ökningen beror främst på en ökning i antal anställda jämfört med samma period föregående år.

Övriga externa kostnader var högre jämfört med motsvarande period under föregående år och uppgick under kvartalet till 5 468 (4 217) TSEK. Ökningen jämfört med det första kvartalet föregående år beror på en ökning i inköp av konsulttjänster samt ökning var övriga omkostnader i utvecklingsverksamheten.

Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till - 9 176 (-8 281) TSEK.

Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar under det första kvartalet uppgick till 56 (56) TSEK, avskrivningar på materiella anläggnings-tillgångar uppgick till 65 (71) TSEK och avskrivningar av tillgångar med nyttjanderätt uppgick till 351 (243) TSEK.

Finansiella kostnader

De finansiella kostnaderna, 665 (1 263) TSEK under det första kvartalet avsåg huvudsakligen räntekostnader på det lån om ursprungligen 35 MSEK som upptogs i april 2021 för att finansiera förvärvet av aktier i holoride GmbH.

Räntekostnader hänförlig till tillgångar med nyttjanderätt uppgick för det första kvartalet till 167 (72) TSEK.

Skatt

Koncernens effektiva skatt uppgick till 0 (0)%. Koncernen har väsentliga ackumulerade underskottsavdrag, dock redovisas inte någon uppskjuten skattefordran avseende dessa.

Periodens resultat

Resultat för det första kvartalet uppgick till -9 851 (-9 346) TSEK

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,01 (-0,01) SEK för kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet uppgick till -9 123 (-7 805) TSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet totalt till -2 178 (-841) TSEK och består av aktivering av utvecklings-utgifter, kostnader för patent samt inköp av inventarier.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -805 (9 767) TSEK under kvartalet och avser minskning av leasing- och låneskulder.

Finansiell ställning och likviditet

(jämförelsetal per den 31/12 2024)

Vid periodens utgång uppgick de totala tillgångarna till 46 358 (52 880) TSEK, eget kapital uppgick till 18 847 (28 735) TSEK och soliditeten uppgick till 40,7 (47,8)%.

De finansiella anläggningstillgångarna uppgår till 5 430 (5 430) TSEK vilket avser investeringen av aktier i Summer Robotics Inc. som gjordes under 2022.

Bolagets 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 st inlämnade patentansökningar och räknar med att vi under året kommer komplettera med ytterligare ett antal patentansökningar inom vårt teknologiområde. Det bokförda värdet på bolagets patentportfölj uppgår vid periodens utgång till 2 182 (2 211).

Det redovisade värdet på koncernens nettolåneskuld uppgick till 8 223 (8 118) TSEK vilket i sin helhet avser det lån om ursprungligen 35 MSEK (nominellt belopp) som upptogs för finansieringen av investeringen i holoride GmbH under 2021.

I samband med erhållande av likviden från den riktade emissionen om totalt 25 MSEK som kommunicerades den 16 april avser bolaget återbetala utestående låneskuld och därmed avsluta lånet. Bolagets låneskulder vid periodens utgång uppgår till 8 223 (8 118) KSEK.

Av de räntebärande skulderna uppgår leasing-skulderna till 7 113 (3 123) TSEK. Bolaget har tecknat ett nytt avtal avseende lokalhyra i Lund. Avtalet som trädde i kraft den 1 februari 2025 har en löptid på sex år och framtida odiskonterade kassaflöden från avtalet uppgår till 8,1 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 4 952 (18 541) TSEK. För risker kopplat till finansiering och fortsatt drift, se avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer.

Transaktioner med närstående

Det har gjorts inköp från Prevas Development AB motsvarande 9 TSEK under året. Magnus Edman är styrelseledamot i Terranet AB samt VD för Prevas Development AB.

Finansiella nyckeltal

(Belopp i TSEK om ej annat anges)	2025	2024	2024
	3 mån	3 mån	12 mån
	januari- mars	januari- mars	januari- december
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,01	-0,01	-0,04
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,01	-0,01	-0,04
Antal aktier på balansdagen	1 193 741 451	898 003 007	1 193 741 451
Genomsnittligt antal aktier	1 193 741 451	841 566 588	985 061 999
Soliditet (%)	40,7	47,8	54,3
Rörelseresultat	-9 176	-8 281	-35 808
Periodens resultat	-9 851	-9 346	-39 123

Definitioner

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(Belopp i TSEK)	2025	2024	2024
	3 mån	3 mån	12 mån
	januari- mars	januari- mars	januari- december
Övriga rörelseintäkter	0	380	283
Aktiverat arbete för egen räkning	1 794	698	3 951
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	-5 468	-4 217	-17 248
Personalkostnader	-4 997	-4 771	-21 357
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-472	-371	-1 432
Övriga rörelsekostnader	-33	0	-5
Rörelseresultat	-9 176	-8 281	-35 808
Finansiella intäkter	45	198	510
Finansiella kostnader	-711	-1 263	-3 802
Resultat före skatt	-9 842	-9 346	-39 100
Skatt på periodens resultat	-9	0	-23
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-9 851	-9 346	-39 123
Resultat per aktie, SEK			
Resultat per aktie före utspädning	-0,01	-0,01	-0,04
Resultat per aktie efter utspädning	-0,01	-0,01	-0,04

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	2025 3 mån januari- mars	2024 3 mån januari- mars	2024 12 mån januari- december
Periodens resultat	-9 851	-9 346	-39 123
Övrigt totalresultat	-37	-13	-16
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-9 888	-9 359	-39 139

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

	2025-03-31	2024-12-31	2024-03-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Aktiverade utvecklingsutgifter	22 627	20 833	17 580
Patent och varumärken	2 182	2 211	1 986
<i>Materiella tillgångar</i>			
Tillgångar med nyttjanderätt	6 778	2 123	2 852
Inventarier	567	275	315
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Långfristiga värdepappersinnehav	5 430	5 430	5 430
Andra långfristiga fordringar	161	170	171
Summar anläggningstillgångar	37 745	31 042	28 334
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	2 272	1 802	1 661
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 389	1 495	2 558
Likvida medel	4 952	18 541	28 918
Summa omsättningstillgångar	8 613	21 838	33 137
SUMMA TILLGÅNGAR	46 358	52 880	61 471
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	11 937	11 937	8 980
Övrigt tillskjutet kapital	484 101	484 101	457 934
Omräkningsreserv	-60	-23	3
Balanserat resultat	-467 280	-428 157	-428 181
Periodens resultat	-9 851	-39 123	-9 346
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	18 847	28 735	29 390
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	5 963	1 404	2 144
Övriga långfristiga skulder	3 916	4 378	0
Summa långfristiga skulder	9 879	5 782	2 144
Kortfristiga skulder			
Låneskulder	8 223	8 118	16 506
Leasingskulder	1 150	993	979
Leverantörsskulder	1 903	1 122	1 687
Övriga skulder	2 894	2 844	7 620
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 462	5 286	3 106
Summa kortfristiga skulder	17 632	18 363	29 937
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	46 358	52 880	61 471

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag (*)

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

(Belopp i TSEK)	2025-03-31	2024-12-31	2024-03-31
Ingående balans	28 735	28 749	28 749
Periodens resultat	-9 851	-39 123	-9 346
Övrigt totalresultat	-37	-16	-13
Nyemission, kontant	0	39 810	10 000
Emissionsutgifter	0	-685	0
Utgående balans	18 847	28 735	29 390

*Se Not 1 – Eget kapital

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

(Belopp i TSEK)	2025	2024	2024
	3 mån	3 mån	12 mån
	januari-	januari-	januari-
	mars	mars	december
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-9 176	-8 281	-35 808
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	472	371	1 432
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	103	103	412
Erhållen ränta	45	198	510
Erlagd ränta och andra finansiella utgifter	-558	-196	-4 282
Betald skatt	-9	0	-61
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 123	-7 805	-37 797
Förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar	-467	-956	-342
Förändringar av rörelseskulder	-1 010	-295	964
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 600	-9 056	-37 175
Investeringsverksamheten			
Aktivering av utvecklingsutgifter	-1 794	-698	-3 951
Aktivering av patent och varumärken	-27	-55	-482
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-357	-88	-182
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 178	-841	-4 615
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	10 000	39 810
Emissionsutgifter	0	0	-685
Amortering av låneskulder	-515	0	-6 879
Amortering av leasingskulder	-290	-233	-959
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-805	9 767	31 287
Periodens kassaflöde	-13 583	-130	-10 503
Likvida medel vid periodens början	18 541	29 006	29 006
Omräkningsdifferens i likvida medel	-6	42	38
Likvida medel vid periodens slut	4 952	28 918	18 541

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

(Belopp i TSEK)	2025	2024	2024
	3 mån	3 mån	12 mån
	januari-	januari-	januari-
	mars	mars	december
Nettoomsättning	1 045	1 045	5 208
Övriga rörelseintäkter	3	0	0
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	-1 232	-1 798	-6 630
Personalkostnader	-974	-1 818	-6 749
Övriga rörelsekostnader	0	0	-5
Rörelseresultat	-1 158	-2 571	-8 176
Finansiella intäkter	45	198	509
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-11 500	-9 000	-32 000
Finansiella kostnader	-435	-1 094	-2 951
Summa finansiella poster	-11 890	-9 896	-34 442
Periodens resultat före skatt	-13 048	-12 467	-42 618
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-13 048	-12 467	-42 618

Moderföretagets rapport över totalresultat i sammandrag

(Belopp i TSEK)	2025	2024	2024
	3 mån	3 mån	12 mån
	januari-	januari-	januari-
	mars	mars	december
Periodens resultat	-13 048	-12 467	-42 618
Övrigt totalresultat	0	0	0
Periodens totalresultat	-13 048	-12 467	-42 618

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

(Belopp i TSEK)	2025-03-31	2024-12-31	2024-03-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	57 011	57 011	57 011
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5 430	5 430	5 430
Summa anläggningstillgångar	62 441	62 441	62 441
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	436	436	697
Övriga fordringar	773	352	527
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	495	577	471
Kassa och bank	4 015	17 815	26 827
Summa omsättningstillgångar	5 719	19 180	28 522
SUMMA TILLGÅNGAR	68 160	81 621	90 963
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	11 937	11 937	8 980
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	484 101	484 101	457 934
Balanserat resultat	-424 337	-381 719	-381 719
Periodens resultat	-13 048	-42 618	-12 467
Summa eget kapital	58 653	71 701	72 728
Kortfristiga skulder			
Låneskulder	8 223	8 118	16 506
Leverantörsskulder	187	208	614
Skulder till koncernföretag	94	94	94
Övriga kortfristiga skulder	338	302	565
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	665	1 198	456
Summa kortfristiga skulder	9 507	9 920	18 235
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	68 160	81 621	90 963

Not 1 Eget kapital

Teckningsoptionsprogram 2022/2025:1

Årsstämman 2022 beslutade att införa incitamentsprogram 2022/2025:1 genom emission av teckningsoptioner till Bolaget med efterföljande överlåtelse till anställda inom Bolaget och koncernen. Totalt 9 850 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:1 emitterades till Bolaget för vidareöverlåtelse till anställda vilka var och en berättigar till teckning av en ny B-aktie under perioden från och med den 1 oktober 2025 till och med den 31 oktober 2025 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna till en teckningskurs av 2,50 SEK. Vd erbjöds att förvärva högst 2 500 000 teckningsoptioner, övrig ledning uppgående till max tre personer erbjöds att var och en förvärva upp till 1 250 000 teckningsoptioner och övriga anställda uppgående till tolv personer erbjöds att var och en förvärva högst 300 000 teckningsoptioner.

Teckningsoptionerna förvärvades till marknadsvärde som beräknades av ett externt värderingsinstitut till 0,12 SEK per teckningsoption. Därav VD Magnus Andersson förvärvade 100% av sin berättigade andel dvs 2 500 000 teckningsoptioner á 0,17 SEK. Skillnaden mellan teckningskurserna inom programmet berodde på att den externa värderingen gjordes i direkt anslutning till tidpunkten för respektive förvärv. Därutöver förvärvades 315 000 teckningsoptioner i serie 2022/2025:1 av personer i ej ledande befattning. Totalt tillfördes Bolaget 613 TSEK från programmet under 2022.

Teckningsoptionsprogram 2022/2025:2

Årsstämman 2022 beslutade, i enlighet med aktieägaren Maida Vale Capital AB:s förslag, att införa incitamentsprogram 2022/2025:2 genom emission av teckningsoptioner till Bolaget med efterföljande överlåtelse till Bolagets styrelseledamöter. Totalt 5 000 000 teckningsoptioner emitterades till Bolaget för vidareöverlåtelse till styrelseledamöter vilka var och en berättigar till teckning av en ny B-aktie under perioden från och med den 1 maj 2025 till och med den 31 maj 2025 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna till en teckningskurs av 1,75 SEK. Bolagets styrelseledamöter, exklusive Anders Blom, bestod av fem personer där var och en erbjöds att förvärva högst 1 000 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna förvärvades till marknadsvärde som är beräknat av ett externt värderingsinstitut till 0,16 SEK per teckningsoption. Magnus Edman och Göran Janson förvärvade 100% av sin berättigade andel och Karolina Bjurehed 87,5%. Anders Blom omfattades inte av programmet då han företräder aktieägaren Maida Vale Capital AB som lade fram förslaget till stämman. Totalt tillfördes Bolaget 460 TSEK från programmet under 2022.

Riktad emission av units

Den 16 april 2025 meddelade bolaget att styrelsen beslutat genomföra en riktad emission av units om ca 25 MSEK till ett antal på förhand vidtalade investerare, däribland befintliga aktieägare.

Totalt kommer 8 417 507 units emitteras bestående av två (33) aktier av serie B och en (5) teckningsoption av serie TO9 B. Teckningskursen per unit uppgick till 2,97 SEK motsvarande 0,09 SEK per aktie.

Teckningskursen i den riktade emissionen fastställdes baserat på den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden 7 – 11 april 2025 och motsvarar en premie på cirka 4,0 %.

Den riktade emissionen beslutas i två steg där den första delen beslutades med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 22 maj 2024 motsvarande cirka 8,8 MSEK (den ”första riktade emissionen”). Rätt att teckna units i den första riktade emissionen tillkom Hunter Capital och Milad Pournouri.

Den andra delen beslutades av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, motsvarande cirka 16,2 MSEK. (den ”andra riktade emissionen”). Rätt att teckna units i den andra emissionen tillkom medlemmar i styrelse och ledning, vissa befintliga aktieägare samt externa investerare.

Företrädesemission av units

För att kompensera de aktieägare som inte deltar i de Riktade Emissionerna har styrelsen, villkorat av efterföljande godkännande av årsstämman, beslutat om att genomföra Företrädesemissionen om högst 13 880 714 units som vid full teckning kan tillföra Bolaget cirka 15 MSEK före avdrag för emissionskostnader. En unit i Företrädesemissionen består av tolv (12) B-aktier och tre (3) teckningsoptioner av serie TO9 B. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.

Den som är aktieägare på avstämningsdagen den 29 april 2025 kommer få en (1) uniträtt för varje (1) befintlig B-aktie, och åttiosex (86) uniträtter ska berättiga till teckning av en (1) unit. Teckningskursen i Företrädesemissionen ska vara 1,08 SEK per unit, motsvarande 0,09 SEK per B-aktie, vilket motsvarar teckningskursen i de Riktade Emissionerna. Deltagarna i de Riktade Emissionerna kommer inte att erhålla några uniträtter i Företrädesemissionen för de units som tecknas genom de Riktade Emissionerna. Teckningsperioden löper från och med den 27 maj 2025 till och med den 11 juni 2025.

Teckningsoptionsprogram TO9 B

Varje teckningsoption av serie TO9 B ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget. En (1) teckningsoption av serie TO9 B berättigar innehavaren till teckning av en (1) B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,18 SEK (motsvarande 200% av teckningskursen per B-aktie i de Riktade Emissionerna och Företrädesemissionen). Anmälan om teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO9 B kommer äga rum under perioden från och med den 1 december 2025 till och med den 15 december 2025. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO9 B inom ramen för erbjudna units kan Bolaget komma att tillföras ytterligare högst cirka 15,1 MSEK.

Finansiell kalender

2025

19 februari	Bokslutskommuniké 2024	23 maj	Årsstämma 2025
25 april	Årsredovisning 2024	21 augusti	Delårsrapport Q2 2025
19 maj	Delårsrapport Q1 2025	6 november	Delårsrapport Q3 2025

2026

12 februari	Bokslutskommuniké 2025
-------------	------------------------

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

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

Lund den 19 maj 2025

Torgny Hellström
Ordförande

Anders Blom
Styrelseledamot

Magnus Edman
Styrelseledamot

Mats Fägerhag
Styrelseledamot

Nils Wollny
Styrelseledamot

Tarek Shoeb
Styrelseledamot

Lars Lindell
VD

För ytterligare information kontakta:

Lars Lindell
Verkställande Direktör
+46 72 583 84 28
lars.lindell@terranet.se

Bolagets Certified Adviser är:
Mangold Fondkommission AB
+46 8 503 015 50
ca@mangold.se

Denna information är sådan information som Terranet AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 maj 2025, kl 8.00 CET.

Lund - Huvudkontoret

Mobilvägen 10
223 62 Lund

Göteborg

Theres Svenssons gata 13
(Spaces Brygghuset)
417 55 Göteborg

Stuttgart

Augsburger Str. 744
70329 Stuttgart
Tyskland