

Inbjudan att teckna units i SeaTwirl AB (publ)



Detta Prospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 3 januari 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektsförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 19 januari 2023, eller
- senast den 16 januari 2023 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

Viktig information

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av SeaTwirl AB (publ), org. nr 556890-1135 ("SeaTwirl" eller "Bolaget") erbjudande till allmänheten med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare att teckna units i Bolaget enligt villkoren i Prospektet ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Med "Vator Securities" avses Vator Securities AB, org. nr 556795-7260. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "SeaTwirl" eller "Bolaget" avses i Prospektet SeaTwirl AB (publ), eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Bolaget är moderbolag.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner enbart att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Vidare ska detta godkännande inte betraktas som något slags stöd för varken emittenten som avses i Prospektet eller kvalitén på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet finns tillgängligt i elektroniskt format på Bolagets hemsida (www.seatwirl.com) och kommer finnas tillgängligt på svenska på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se). För Erbjudandet och detta Prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet eller detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Distribution av Prospektet och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktar sig i synnerhet inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA (om inte något undantag är tillämpligt) eller i någon annan jurisdiktion där deltagande i Erbjudandet skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler, förutom om något undantag är tillämpligt. Teckning av units och förvärv av värdepapper i Bolaget i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltiga. Personer som mottar Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med sådana restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av värdepapper i andra jurisdiktioner än Sverige. I andra medlemsländer inom EES i vilka Prospektförordningen gäller, direkt eller genom implementering i nationell lagstiftning, kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen eller nationell lagstiftning. I Storbritannien distribueras och riktas detta Prospekt endast till (i) professionella investerare som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) ("Ordern"), (ii) kapitalstarka enheter (Eng. high net-worth entities) enligt artikel 49 (2) (a) till (d) i Ordern, och (iii) andra personer till vilka Prospektet lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Detta Prospekt riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller återopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta Prospekt avser är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast riktas till relevanta personer.

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 Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget, som inte ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet, eller några transaktioner som genomförs med anledning av

Erbjudandet, ska anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen. Som ett villkor för att få teckna units i Erbjudandet enligt Prospektet kommer varje person som tecknar units anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna utfästelser och garantier som Bolaget och dess rådgivare kommer att förlita sig på. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av units som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade kronor. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "TSEK" indikerar tusen kronor och "MSEK" indikerar miljoner kronor. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska utfallet avseende sådana uttalanden.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och -rapporter. Information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Prospektet innehåller en beskrivning av de risker som är förknippade med Bolagets verksamhet. Beskrivningen är inte uttömmande och riskerna är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Andra risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser är oväsentliga, skulle också kunna påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana risker skulle också kunna leda till att kursen på Bolagets aktier faller avsevärt och att investerare i Bolaget förlorar hela eller delar av sin investering.

Nasdaq first north growth market

SeaTwirls aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North 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 Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Handlingar införlivade genom hänvisning	2
Sammanfattning	3
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	8
Motiv, intressen och rådgivare	10
Verksamhets- och marknadsöversikt	12
Rörelsekapitalförklaring	24
Riskfaktorer	25
Villkor för värdepapperen	28
Villkor för erbjudandet	30
Styrelse och ledande befattningshavare	36
Finansiell information och nyckeltal	39
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	41
Tillgängliga handlingar	43

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från SeaTwirl elektroniskt via Bolagets webbplats, www.seatwirl.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Lilla Bommen 1, plan 13, 411 04 Göteborg. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

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

- SeaTwirls oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari 2022 – 30 september 2022: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 8–9) och kassaflödesanalys (s. 11). Delårsrapporten finns tillgänglig på:
<https://seatwirl.com/content/uploads/SeaTwirl-Q3-SWE.pdf>
- SeaTwirls reviderade årsredovisning 2020/2021: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 8–9), kassaflödesanalys (s. 10), noter (s. 11–13) och revisionsberättelse (s. 14–15). Årsredovisningen finns tillgänglig på:
<https://seatwirl.com/content/uploads/A%CC%8Arsredovisning20200901-20211231.pdf>
- SeaTwirls reviderade årsredovisning 2019/2020: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 8–9), kassaflödesanalys (s. 10), noter (s. 11–13) och revisionsberättelse (s. 14–15). Årsredovisningen finns tillgänglig på:
https://seatwirl.com/content/uploads/A%CC%8Arsredovisning-20190901-20200831_V9.pdf



Bilden visar SeaTwirls vindkraftverk S2x

SAMMANFATTNING

1. Inledning

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Erbjudandet avser teckning av units i Bolaget, bestående av en (1) nyemitterade aktier och en (1) vidhängande teckningsoption av serie TO3. Aktierna har ISIN-kod SE0009242175 och kortnamn STW. Teckningsoptionerna av serie TO3 har ISIN-kod SE0019176157 och kortnamn STW TO3. Bolagets firma är SeaTwirl AB (publ), med organisationsnummer 556890-1135 och LEI-kod 549300NMNCLPGWFJYU35. Representeranter för Bolaget går att nå per e-post info@seatwirl.com, telefonnummer +46 (0)70 579 80 40 samt på besöksadress Lilla Bommen 1, plan 13, 411 04 Göteborg. Bolagets hemsida är www.seatwirl.com.

Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet som går att nå per telefon 08-408 980 00, per e-post finansinspektionen@fi.se och postadress Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens hemsida är www.fi.se. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 3 januari 2023.

2. Nyckelinformation om emittenten

Information om emittenten

SeaTwirl AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 10 april 2012 och har sitt säte i Göteborg. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets VD är Peter Laurits.

SeaTwirl utvecklar en ny typ av flytande, havsbaserade vindkraftverk, där Bolaget till skillnad från många andra aktörer nyttjar en vertikalaxlad vindturbin, istället för en traditionell horisontalaxlad vindturbin. SeaTwirl anser att Bolagets vertikalaxlade lösning resulterar i en robust och servicevänlig konstruktion, genom vilken Bolaget kan erbjuda kostnads-effektiva och miljövänliga energilösningar inför framtiden.

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av samtliga aktier och röster i SeaTwirl per den 30 september 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektets offentliggörande. Såvitt Bolaget känner till finns det inte någon som direkt eller indirekt kontrollerar Bolaget.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons Stiftelse	1 085 372	29,9
Avanza Pension, Försäkringsbolaget	255 597	7,0

Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedanstående finansiell information och nyckeltal har hämtats från SeaTwirls årsredovisningar för räkenskapsåren

2019/2020 och 2020/2021 samt från delårsrapporten för perioden 1 januari 2022 – 30 september 2022.

Intäkter och lönsamhet

SEK	2022-01-01–2022-09-30	2021-01-01–2021-09-30	2020-09-01–2021-12-31*	2019-09-01–2020-08-31
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Summa rörelsens intäkter	16 011 320	19 856 593	31 889 035	8 507 580
Rörelseresultat	–12 063 126	–12 143 369	–15 114 603	–7 125 500
Periodens resultat	–12 086 197	–12 426 712	–15 600 850	–7 185 790

Tillgångar och kapitalstruktur

	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Tillgångar	108 532 444	70 861 981	102 503 001	30 967 680
Eget kapital	99 233 359	52 632 713	96 756 999	10 188 606

Kassaflöden

	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–17 492 161	–23 515 322	–20 378 896	–15 100 508
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–16 024 904	–9 088 639	–29 859 513	–3 036 039
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 187 558	10 959 951	91 601 749	12 176 520
Periodens kassaflöde	–19 329 507	–21 644 010	41 363 340	–5 960 027

Nyckeltal

	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Summa rörelsens intäkter	16 011 320	19 856 593	31 889 035	8 507 580
Periodens resultat	–12 086 197	–12 426 712	–15 600 850	–7 185 790
Summa eget kapital	99 233 359	52 632 713	96 756 999	10 188 606
Balansomslutning	108 532 444	70 861 981	102 503 001	30 967 680
Periodens kassaflöde	–19 329 507	–21 644 010	41 363 340	–5 960 027
Antalet utestående aktier	3 630 216	2 603 302	3 384 292	1 778 435
Soliditet, (%)	91,4	74,3	94,4	32,9
Resultat per aktie före utspädning	–3,46	–4,88	–6,35	–4,07

* Bolaget beslutade under 2021 om att räkenskapsåret ska löpa från 1 januari till 31 december. Räkenskapsåret 2020/2021 blev därför förlängt och löpte från 1 september 2020 till 31 december 2021.

Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten**Beroende av utvecklingen av nästa generation havsbaserade vindkraftverk**

Bolagets verksamhet omfattar design, utveckling och produktion av flytande vindturbiner ämnade att installeras i havsbaserade vindkraftparker. Etablering av sådana vindkraftparker kräver tillstånd från svenska och utländska myndigheter. För att få installera/operera SeaTwirl S2x på en testplats i exempelvis Norge krävs koncession (tillstånd) från NVE (Norges vassdrags- och energidirektorat). Under 2022 erhöll Bolaget koncession för installation av S2x i Bokn kommun, Norge. Enligt sedvanlig hanteringsprocess i Norge har allmänheten rätt att lämna synpunkter på koncessionen, vilket har inkommit

till NVE. NVE är i process med att besvara dessa synpunkter och Bolaget väntar på slutgiltigt positivt beskedet i närtid och beslut från Olje- och energidepartementet (ODE). Ny reglering för sådana vindkraftparker kan innebära en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat vid ökade kostnader för regelefterlevnad, samt uteblivna intäkter. På samma sätt om Bolaget på sikt bedriver sin verksamhet i flera länder, så kan en ändrad lagstiftning i de länderna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, och i sin tur Bolagets intäkter. Vidare finns en risk att uppställd tidplan för Bolagets lansering av produkter inte kan efterlevas om erhållande av erforderliga tillstånd tar längre tid än Bolaget planerat.

Tillämpliga regelverk och kontrollerande myndigheters krav kan vid förändring göra att Bolaget brister i fullgörandet av befintliga krav eller eventuella framtida krav, och därmed kan förutsättningar för verksamhetens bedrivande rubbas. Detta kan även leda till att Bolaget inte längre är behörig att bedriva hela eller delar av sin verksamhet, vilket kan få en negativ inverkan för Bolaget genom uteblivna intäkter.

Beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners

Bolaget är beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners, som används för alla delar av tillverkning, sammanställning och sjösättning av Bolagets vindkraftverk. Det innebär en risk om dessa väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det finns risker vad gäller såväl hållfasthet som funktionalitet i konstruktion och material som leveranssäkerhet i relation till underleverantörer och konsulter. Det finns även en risk att nuvarande och/eller framtida leverantörer och tillverkare inte helt uppfyller Bolagets kvalitetskrav eller på annat sätt inte motsvarar Bolagets behov. Det finns även en risk att Bolaget inte kan eller misslyckas med att kontraktera nya tillverkare, leverantörer och underleverantörer, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Material- och leveranssäkerhet

Bolagets produkter ska vara hållfasta och funktionella vad gäller material och konstruktion. Det finns en risk att SeaTwirl S2x inte får den hållfasthet eller funktionalitet som Bolaget förväntar sig, vilket kan göra att den exempelvis inte klarar extrema väderlekar eller levererar den mängd energi som prognostiserats. Risken att SeaTwirl S2x inte färdigställs i tid på grund av produktionsavbrott eller leveransförseningar kan innebära, tillsammans med bristande hållfasthet eller funktionalitet, ökade kostnader för Bolaget, förseningar i projektplaner, försämrade relationer till framtida kunder och underleverantörer, samt eventuella tvister mot underleverantörer.

Patent och andra immateriella rättigheter

SeaTwirls framtida utveckling kan påverkas av Bolagets förmåga att upprätthålla befintligt patentskydd för sina fyra patentfamiljer "Offshore energy storage device" (havsbaserad energilagringsanordning), "Dynamic turbine system" (dynamiskt turbinsystem), "Replaceable energy converter" (utbytbar energiomvandlare) och "Braking arrangement" (bromsanordning), dess förmåga att erhålla patentskydd och annat immateriellt skydd för Bolagets nya produkter, samt dess förmåga att hindra andra från att använda Bolagets skyddade rättigheter och känslig information. Om SeaTwirl inte erhåller eller kan upprätthålla patentskydd och annat immateriellt skydd kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhetsutveckling och förmåga att etablera sig på marknaden.

3. Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

Värdepapperens huvuddrag

Antalet aktier i Bolaget före Företrädesemissionen uppgår till 3 630 216, envar med ett kvotvärde om 1 SEK. SeaTwirls aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. SeaTwirls värdepapper omfattas inte av garantier.

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har som utgångspunkt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens eller likvidation och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.

SeaTwirl är ett tillväxtbolag och har inte antagit någon utdelningspolicy. Avsikten är att tillsvidare avsätta genererade vinstmedel till att bekosta utveckling av verksamheten. Någon utdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. SeaTwirl har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.

Plats för handel med värdepapperen

SeaTwirls aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market. De aktier och teckningsoptioner som emitteras med anledning av Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Bolagsverket registrerar Företrädesemissionen.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperna omfattas inte av några garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen
Utspädning i samband med framtida kapitalanskaffningar

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar genom nyemission av aktier och aktie-relaterade instrument för att anskaffa ytterligare kapital för att finansiera verksamheten. Sådana nyemissioner kan medföra en utspädning av aktieinnehavet för de av Bolagets aktieägare som inte kan delta i sådan nyemission eller som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier. Sådana aktieägare kommer i förekommande fall följaktligen också få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 38,8 MSEK, motsvarande cirka 60,2 procent av Företrädesemissionen. Inga teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget tvingas revidera sina planer och att Bolaget därmed inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter Företrädesemissionens genomförande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering.

4. Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten**Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet**

Avstämningsdag:	3 januari 2023
Villkor:	Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till fyra (4) uniträtter och nio (9) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.
Units:	Varje unit består av en (1) nyemitterad aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3.
Teckningskurs:	40 SEK per unit, vilket motsvarar 40 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Teckningsperiod:	5 januari 2023 – 19 januari 2023
Handel med uniträtter:	5 januari 2023 – 16 januari 2023
Villkor för teckningsoptionerna:	Varje teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio (10) handelsdagar med sista handelsdag 31 maj 2023, dock lägst kvotvärdet om en (1) SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 5 juni 2023 till och med den 19 juni 2023.
Utspädning:	Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 30,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen kan aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen komma att, vid tidpunkten för utnyttjandet av teckningsoptionerna, få sin ägarandel utspädd med ytterligare cirka 13,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter utnyttjandet av teckningsoptionerna. Den totala maximala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår således till cirka 40,0 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.
Emissionskostnader:	Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till cirka 3,7 MSEK och ersättning till de som har lämnat garantiförbindelser i anslutning till Erbjudandet uppgår till cirka 4,3 MSEK, sammanlagt 8 MSEK.

Motiv för Erbjudandet

SeaTwirl genomför Företrädesemissionen om cirka 64,5 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, i syfte att finansiera fortsatt utveckling och genomförandet av att kommersialisera tekniken med fokus på flytande vindkraftparker samt för att tillföra rörelsekapital.

Styrelsen i SeaTwirl bedömer att det befintliga rörelsekapitalet före genomförandet av Företrädesemissionen inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden från dagen för Prospektets offentliggörande.

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs SeaTwirl cirka 64,5 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. SeaTwirl har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet om cirka 38,8 MSEK, vilket motsvarar cirka 60,2 procent av Erbjudandet. Inga teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 8 MSEK. Nettoemissionslikviden vid fullteckning från Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 56,5 MSEK. Emissionslikviden avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Finansiera utveckling av SX, nästa generations flytande vindkraftverk med +10 MW turbineffekt, 60 procent.
- Finansiera vidare effektivisering och delar av produktionen av S2x med 1 MW turbineffekt, 20 procent.
- Finansiera fortsatt marknads- och försäljningsarbete och löpande verksamhet, 20 procent.

Det finns inget tak för teckningskursen per aktie vid utnyttjande av teckningsoption av serie TO3, utan teckningskursen kommer att motsvara 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio (10) handelsdagar med sista handelsdag 31 maj 2023, dock lägst kvotvärdet om en (1) SEK. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO3 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier och teckningskursen uppgår till kvotvärdet (1,0 SEK) kommer Bolaget tillföras lägst cirka 0,8 MSEK före emissions-

kostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,02 MSEK. Om teckningskursen, under samma förutsättningar, exempelvis uppgår till mellan 40 – 80 SEK per aktie tillförs Bolaget mellan cirka 32 MSEK – 65 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 1 – 2 MSEK. Emissionslikviden från teckningsoptionerna avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Finansiera utveckling av SX, nästa generations flytande vindkraftverk med +10 MW turbineffekt, 60 procent.
- Finansiera vidare effektivisering och delar av produktionen av S2x med 1 MW turbineffekt, 20 procent.
- Finansiera fortsatt marknads- och försäljningsarbete och löpande verksamhet, 20 procent.

Bolaget bedömer att rörelsekapitalet efter planenligt genomförande av Företrädesemissionen och det kapital som kan komma att tillföras genom nyttjande av teckningsoptioner av serie TO3 är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att söka alternativa finansieringslösningar, till exempel genom företrädesemission, riktad emission eller lån, alternativt tvingas Bolaget bedriva verksamheten i en lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Kapitalet som tillförs från Företrädesemissionen och teckningsoptionerna av serie TO3 är avsett för att möjliggöra en accelererad kommersialisering av SeaTwirls teknik för flytande vindkraftverk till vindkraftparker. Därtill tillförs Bolaget med nödvändigt rörelsekapital.

Intressekonflikter

Vator Securities agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till SeaTwirl i samband med Erbjudandet. Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl KB ("Advokatfirman Lindahl") agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan Bolaget och Vator Securities eller mellan Bolaget och Lindahl i samband med Erbjudandet.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen i SeaTwirl känner till överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen består per dagen för Prospektets offentliggörande av följande personer:

- Dan Friberg, styrelseordförande
- Fredrik Östbye, styrelseledamot
- Lars Tenerz, styrelseledamot
- Knut Claesson, styrelsesuppleant

Upprättande och godkännande av Prospektet

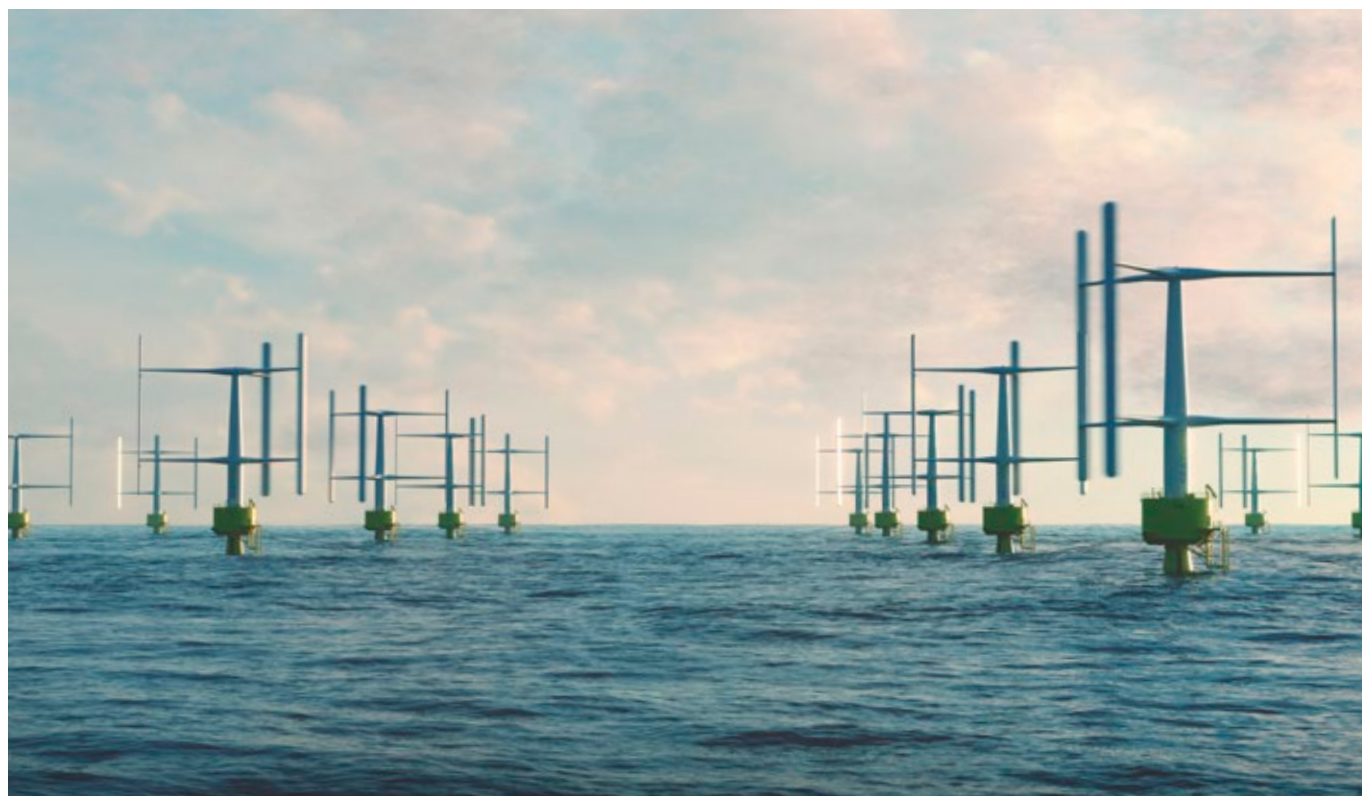
Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att informationen som inhämtats från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredje-partskällor som SeaTwirl har använt sig av vid upprättande av EU-tillväxtprospektet framgår i källförteckningen nedan. Informationen på dessa hemsidor utgör inte en del av EU-tillväxtprospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten. Uttalanden i EU-tillväxtprospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges.

- Bloomberg NewEnergy Finance – New Energy Outlook 2019.
- Bloomberg NewEnergy Finance – New Energy Outlook 2021.
- BP – BP sets ambition for net zero by 2050, fundamentally changing organisation to deliver, 2020 (<https://www.bp.com/en/global/corporate/news-and-insights/press-releases/bernard-looney-announces-new-ambition-for-bp.html>).
- Chalmers tekniska högskola / Institutionen för elektroteknik, Akel, Nour – Grid stability benefits with Seatwirl vs horizontal shaft wind-power plant, 2017 (<https://odr.chalmers.se/handle/20.500.12380/254823>).
- CNBC – Japan targets floating wind farms for its deep coastal waters, 2021 (<https://www.cnbc.com/2021/08/24/japan-targets-floating-wind-farms-for-its-deep-coastal-waters.html>).
- Crown Estate Scotland – ScotWind offshore wind leasing delivers major boost to Scotland's net zero aspirations 2022 (<https://www.crownestatescotland.com/news/scotwind-offshore-wind-leasing-delivers-major-boost-to-scotlands-net-zero-aspirations>).
- Elsam Engineering, Visual and radar observations of birds in relation to collision risk at the Horns Rev offshore wind farm, 2003 (https://tethys.pnnl.gov/sites/default/files/publications/Visual_and_Radar_Observations_of_Birds.pdf).
- Equinor – Hywind Scotland remains the UK's best performing offshore wind farm, 2021 (<https://www.equinor.com/news/archive/20210323-hywind-scotland-uk-best-performing-offshore-wind-farm>).
- European Commission, Renewable energy targets.
- Floating wind turbines: a new player in cleantech, 2022. <https://unric.org/en/floating-wind-turbines-a-new-player-in-cleantech/>
- Griffith, D. Todd, Barone, Matthew F., Paquette, Joshua, Owens, Brian Christopher, Bull, Diana L., Simao-Ferreira, Carlos, Goupee, Andrew, and Fowler, Matt. Sandia National Laboratory, Design Studies for Deep-Water Floating Offshore Vertical Axis Wind Turbines, 2018 (<https://www.osti.gov/biblio/1459118>).
- GWEC – Global Offshore Wind Report 2020, 2020 (<https://gwec.net/global-offshore-wind-report-2020/>).
- GWEC – Global wind report 2021, 2021 (<https://gwec.net/global-wind-report-2021/>).
- Herbert J. et al. (2012) A Retrospective of VAWT Technology. Sandia Nat. Labs. (<https://energy.sandia.gov/wp-content/gallery/uploads/SAND2012-0304.pdf>).
- IEA – Offshore Wind Outlook 2019, 2019 (<https://www.iea.org/reports/offshore-wind-outlook-2019>).

- IEA – Offshore wind to become a \$1 trillion industry, 2019 (<https://www.iea.org/news/offshore-wind-to-become-a-1-trillion-industry>).
- IEA – Wind Electricity, IEA, 2022 (<https://www.iea.org/reports/wind-electricity>).
- IEA – World Energy Investment, 2022 (<https://www.iea.org/reports/world-energy-investment-2022/overview-and-key-findings>).
- IRENA – Future of wind – A Global Transformation, 2019 (https://www.irena.org/-/media/files/irena/agency/publication/2019/oct/irena_future_of_wind_2019.pdf).
- LCOE Report Prepared by Avanoa AB for SeaTwirl AB A game-changer in offshore wind, (<https://seatwirl.com/content/uploads/LCoE-SeaTwirl.pdf>).
- Naturskyddsforeningen – Vindkraft, 2021 (<https://www.naturskyddsforeningen.se/sites/default/files/dokument-media/rapport-naturskyddsforeningen-vinkraft-en-viktig-del-i-framtidens-energi-system.pdf>) p.33.
- Offshore Wind – Largest Floating Offshore Wind Farm Stands Complete , 2021 (<https://www.offshorewind.biz/2021/08/24/largest-floating-offshore-wind-farm-stands-complete/>).
- Offshore Wind Market Report: 2022 Edition, U.S. Department of energy
- Oxford Brookes University – Numerical modelling and optimization of vertical axis wind turbine pairs: A scale up approach, 2021 ([sciencedirect.com/science/article/pii/S096014812100344X?via%3Dihub](https://sciedirect.com/science/article/pii/S096014812100344X?via%3Dihub)).
- Power Circle – Stödtjänster från nya tekniker, 2019 (Power Circle – Stödtjänster från nya tekniker 2019).
- Quest Floating Wind Energy – Floating Wind Energy, 2022 (<https://questfwe.com/>).
- Report developed by Dr Pablo Ouro at Manchester University 2022 for SeaTwirl (https://seatwirl.com/content/uploads/SeaTwirl-wind-farm-layout-design_v5_FINAL.pdf)
- Shell – OUR CLIMATE TARGET: FREQUENTLY ASKED QUESTIONS (<https://www.shell.com/energy-and-innovation/the-energy-future/what-is-shells-net-carbon-footprint-ambition/faq.html>).
- Statistikmyndigheten SCB – Elförsörjning 2022 (<https://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/energi/tillforsel-och-anvandning-av-energi/manatlig-elstatistik-och-byten-av-elleverantor/pong/tabell-och-diagram/elforsorjning/>).
- Svensk Vindenergi – Sammanställning över planerad havsbaserad vindkraft i Sverige, 2022. (<https://svenskvindenergi.org/wp-content/uploads/2022/05/Sammanstallning-over-planerad-havsbaserad-vindkraft-2022-05-03-1.pdf>).
- Svensk Vindenergi – Vindkraften billigast att producera visar ny rapport, 2022 (<https://svenskvindenergi.org/komm-fran-oss/vindkraften-billigast-att-producera-visar-ny-rapport>).



Bilden visar SeaTwirls vindkraftverk S2x

MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE

Motiv

Marknaden för flytande vindkraftverk har under det gångna året snabbt rört sig mot kommersiell skala. Omställningen av energisystemet, drivet av i energikrisen i Europa, Inflation Reduction Act (inflationsminskningslagen) i USA, samt flaskhalsar i leverantörskedjan gör att behovet och efterfrågan på nya robusta lösningar för att utvinna energi till havs är hög och kraftigt ökande enligt Bolaget. SeaTwirls strategi att skala upp och gå mot kommersialisering för flytande vindkraftparker ligger fast, där processen och upphandlingarna är systematiska och professionella och Bolaget bedömer att detta segment utgör framtidens stora volymefterfrågan. För att accelerera arbetet mot att leverera framtidens kommersiella vindkraftverk kommer SeaTwirl fokusera på att fortsätta utvecklingen av SX, nästa generations flytande vindkraftverk med +10 MW turbineffekt, för att tillgodose de behov som finns vid kommande upphandlingar och installationer. Parallellt med utvecklingen av SX avser Bolaget fortsätta effektiviseringen och delar av produktionen av den färdigutvecklade S2x-enheten med 1 MW turbineffekt som planeras installeras i Norge. S2x avses användas för validering av Bolagets teknik i större skala men genom ett större fokus på SX avser SeaTwirl att accelerera processen fram till kommersiell lansering.

Bolaget annonserade i november 2022 att de erhållit finansieringsstöd på 50,4 MSEK från Energimyndigheten, som bedömer att SeaTwirls flytande vindkraftsverk har potential för omställning av energisystemet. Den möjliggör en utbyggnad av vindkraft till havs på platser med stort djup (>50m) till en konkurrenskraftig kostnad och lägre materialåtgång än dagens havsbaserade vindkraft. Med nya prognoser för ett ökande behov av förnybar el förväntas även område med större djup ute till havs behövas utnyttjas för havsbaserad vindkraft. Bolaget har även utsetts till en av vinnarna i Smart Energy Catalyst (katalysator för smart energi) 2022 av Business Sweden med motiveringen att Bolaget har stor potential att skala upp sin affärsidé till en global nivå. Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet kommer öka i takt med att de accelererar och går mot kommersialisering av sin teknik för vindkraftparker samt fortsatt utveckla pågående och nya projekt.

Styrelsen i SeaTwirl bedömer att det befintliga rörelsekapitalet före genomförandet av Företrädesemissionen inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden från dagen för Prospektets offentliggörande.

SeaTwirl genomför Företrädesemissionen om cirka 64,5 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, i syfte att finansiera fortsatt utveckling och genomförandet av att kommersialisera tekniken med fokus på flytande vindkraftparker samt för att tillföra rörelsekapital.

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs SeaTwirl cirka 64,5 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. SeaTwirl har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet om cirka 38,8 MSEK, vilket motsvarar cirka 60,2 procent av Erbjudandet. Inga teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 8 MSEK, varav cirka 4,3 MSEK avser ersättning till de som har lämnat garantiförbindelser i anslutning till Erbjudandet. Nettoemissionslikviden vid fullteckning från Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 56,5 MSEK. Emissionslikviden avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Finansiera utveckling av SX, nästa generations flytande vindkraftverk med +10 MW turbineffekt, 60 procent.
- Finansiera vidare effektivisering och delar av produktionen av S2x med 1 MW turbineffekt, 20 procent.
- Finansiera fortsatt marknads- och försäljningsarbete och löpande verksamhet, 20 procent.

Det finns inget tak för teckningskursen per aktie vid utnyttjande av teckningsoption av serie TO3, utan teckningskursen kommer att motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio (10) handelsdagar med sista handelsdag 31 maj 2023, dock lägst kvotvärdet om en (1) SEK. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO3 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier och teckningskursen uppgår till kvotvärdet (1,0 SEK) kommer Bolaget tillföras lägst cirka 0,8 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,02 MSEK. Om teckningskursen, under samma förutsättningar, exempelvis uppgår till mellan 40 – 80 SEK per aktie tillförs Bolaget mellan cirka 32 MSEK – 65 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 1 – 2 MSEK. Emissionslikviden från teckningsoptionerna avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Finansiera utveckling av SX, nästa generations flytande vindkraftverk med +10 MW turbineffekt, 60 procent.
- Finansiera vidare effektivisering och delar av produktionen av S2x med 1 MW turbineffekt, 20 procent.
- Finansiera fortsatt marknads- och försäljningsarbete och löpande verksamhet, 20 procent.

Bolaget bedömer att rörelsekapitalet efter planenligt genomförande av Företrädesemissionen och det kapital som kan komma att tillföras genom nyttjande av teckningsoptioner av serie TO3 är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att söka alternativa finansieringslösningar, till exempel genom företrädesemission, riktad emission eller lån, alternativt tvingas Bolaget bedriva verksamheten i en lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

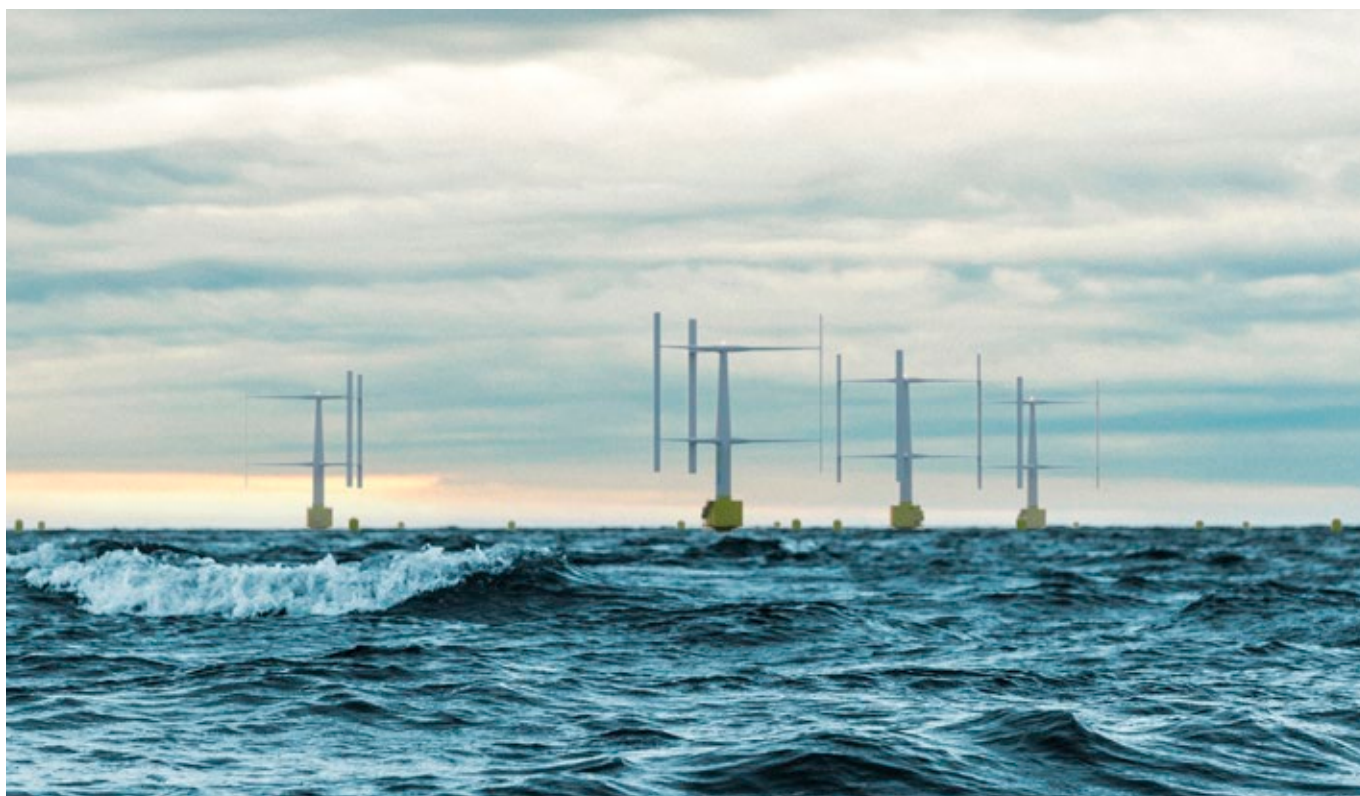
Kapitalet som tillförs från Företrädesemissionen och teckningsoptionerna av serie TO3 är avsett för att möjliggöra en accelererad kommersialisering av SeaTwirls teknik för flytande vindkraftverk till vindkraftparker och fortsätta effektivisering och delar av produktionen av S2x.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot SeaTwirl och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Bolaget till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Rådgivare

Vator Securities är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Vator Securities och Advokatfirman Lindahl har biträtt SeaTwirl vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Vator Securities och Advokatfirman Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.



Bilden visar SeaTwirls vindkraftverk S2x

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

Generell information om SeaTwirl AB

Bolagets registrerade företagsnamn och handelsbeteckning är SeaTwirl AB (publ) med organisationsnummer 556890-1135. SeaTwirl är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 23 februari 2012 och registrerades vid Bolagsverket den 10 april 2012. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet STW. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300NMNCLPGWFJYU35. Bolaget har sitt säte i Göteborg med post- och besöksadress Lilla Bommen 1, plan 13, 411 04 Göteborg. Bolaget nås på hemsidan www.seatwirl.com, via e-post på adressen info@seatwirl.com samt telefonnummer +46 (0)70 579 80 40. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Verksamhetsbeskrivning

Det globala energisystemet måste snabbt ställas om till förnybar energi för att klara de klimatmål som sattes upp i Parisavtalet. Havsbaserad vindkraft utgör en av de energikällor som kan bidra till den omställningen. International Energy Agencys ("IEA") (Internationella energirådet) chef, Fatih Birol, har beskrivit potentialen för havsbaserad vindkraft som "nästan obegränsad"¹. SeaTwirls affärsidé är att vara delaktiga i denna omställning genom att utveckla, tillverka och sälja robusta och kostnadseffektiva havsbaserade flytande vindkraftverk.

Under 2021 genomfördes ett intensivt strategiarbete i Bolagets styrelse. Utöver den snabba utvecklingen i branschen har bland annat forskningsrapporten från Oxford Brookes University, som teoretiskt visar att vertikalaxlade vindkraftverk blir mer effektiva i vindkraftparker och ställda i par kan effektiviteten öka med upp till 15 procent², gett styrelsen en än tydligare riktning i strategiarbetet. Att utvinna mer energi på en mindre yta anser Bolaget är en tydlig framgångsfaktor.

Strategiska fokusområden

- Skapa världens bästa team inom flytande vindkraftverk.
- Strategiska samarbeten tillsammans med kunder inom vindparkssegmentet.
- Strategiska samarbeten med partners som besitter nyckelkomponenter.
- Strategiska samarbeten med den senaste forskningen inom flytande vertikala vindkraftverk.

- Samarbete med strategiska investerare.
- Partnerskap med ledande leverantörer av simulering och designverktyg.
- Finansiering av utveckling genom mjuk finansiering.
- Säkerställa att vi har ett attraktivt och kommersiellt vindkraftverk.
- Säkerställa en installationssite för vår framtida vindkraftpark.

SEATWIRLS PRODUKTER

SeaTwirl S1

SeaTwirl utvecklade och installerade år 2015 prototypen SeaTwirl S1, en enhet på 30 kW, i havet utanför Lysekil. Projektet genomfördes av en liten grupp medarbetare, med en begränsad budget och det genomfördes helt enligt plan. SeaTwirl S1 är ett av få flytande vindkraftverk som har installerats och anslutits till elnätet samtidigt som det visat god funktion under en längre tid. SeaTwirl S1 har hanterat extrema väderförhållanden i form av höst- och vinterstormar inklusive orkanbyar på ett bra sätt med minimalt underhållsbehov. Utvärderingen av SeaTwirl S1 visar en robust och tålig konstruktion. Genom hela processen, från ritbord till färdig prototyp, har organisationen även fått värdefull kunskap och erfarenhet som bidrar till kommande utvecklingsarbeten. SeaTwirl har byggt upp hög kompetens och brett kontaktnät, vilket Bolaget nu har stor nytta av vid sin fortsatta utveckling av större turbiner.

SeaTwirl S2x

SeaTwirl har slutfört ritningar, specifikationer och utveckling av S2x, ett flytande vertikalaxlat vindkraftverk med 1 MW installerad turbineffekt. Per dagen för Prospektets offentliggörande befinner sig Bolaget i produktionsfas och avser i närtid inleda produktion av delkomponenter av S2x-enheten. Rådande omständigheter, främst i form av ökade råvarupriser och dyrare finansiering, har tillfälligt ökat produktionskostnaden för S2x. Bolaget avser däremot att inledningsvis producera delkomponenter som är väsentliga för S2x och har långa leveranstider, exempelvis vindkraftverkets 40 meter långa rotorblad. Den fullständiga S2x-enheten planeras att finansieras genom mjuk finansiering (bidrag) som exempelvis finansieringsstödet från Energimyndigheten, delvis av Företrädesemission, samt genom eventuella framtida finansieringslösningar. S2x kommer användas för validering av tekniken i större skala men genom att primärt fokusera på SX kommer Bolaget kunna vara närmare en kommersiell lansering när valideringen kommer.

1. IEA – Offshore wind to become a \$1 trillion industry, 2019.

2. Oxford Brookes University – Numerical modelling and optimization of vertical axis wind turbine pairs: A scale up approach, 2021.

SeaTwirl erhöj i mars 2022 godkännande koncession för installation av S2x i Bokn kommun, Norge. Enligt sedvanlig hanteringsprocess i Norge har allmänheten rätt att lämna synpunkter på koncessionen, vilket har inkommit till NVE. NVE är i process med att besvara dessa synpunkter och bolaget väntar på slutgiltigt positivt beskedet i närtid och beslut från Olje- og energidepartementet (ODE). Godkännandet är en viktig milstolpe för Bolaget. Tillsammans med Marin Energi Testsenter AS (MET) har Bolaget ansökt om en koncessionsperiod om fem år. Vidare tecknade SeaTwirl i september 2022 ett Letter of intent (avsiktsförklaring) med Westcon Yards för tillverkning och installation av S2x. Installationsplatsen för S2x planeras att ligga i Boknafjorden, nordöst om Lauplandsholmen. S2x har en höjd ovanför vattenytan om 55 meter, ett djup under havsytan på 80 meter och en turbin vars diameter är 50 meter.

Anläggningens placering är cirka 700 meter från kusten med ett havsdjup ner mot 130 meter. På platsen där S2x planeras installeras har det tidigare funnits en fiskodling. S2x planeras att anslutas till en befintlig transformatorstation på land och det är klart att det finns tillräckligt med kapacitet i transformatorstationen för att ta emot produktionen. SeaTwirl har sedan tidigare rapporterat om att Haugaland Kraft kommer att köpa elen som produceras.

Bolaget tittar samtidigt på potentiella samarbeten med kund och investerare med målet att installera och använda energin producerad av S2x i en industriell applikation, som komplement till att sälja framtida producerade energin till Haugaland Kraft som planerat idag.

SeaTwirl annonserade den 15 november 2022 att Bolaget vunnit en utlysning om stöd för "Större pilot- och demonstrationsprojekt för energi- och klimatomställning" för sitt S2x projekt från Energimyndigheten. Det beviljade stödet uppgår till 50,4 MSEK och kommer att betalas ut löpande fram till februari 2026 i takt med att förutbestämda milstolpar i projektet uppnås. Projektet kommer att bidra med viktiga data för fortsatt uppskalning av tekniken och bli en viktig referenspunkt för Bolagets kommersialiseringssresa där siktet är inställt på mycket större turbiner (10 MW och uppåt) i kommersiella vindkraftsparker.

Energimyndigheten har bedömt projektet från både ett tekniskt och ett affärsmässigt perspektiv. Motivering till beslutet lyder "Energimyndigheten bedömer att SeaTwirls flytande vindkraftsverk har potential för omställning av energisystemet då den möjliggör en utbyggnad av vindkraft till havs på platser med stort djup (> 50m) till en konkurrenskraftig kostnad och lägre materialåtgång än dagens havsbaserade vindkraft. Med nya prognoser för ett ökande behov av förnybar el förväntas även område med större djup ute till havs behövas utnyttjas för havsbaserad vindkraft. Energimyndigheten bedömer att SeaTwirls vindkraftsverk har god innovationshöjd."

SeaTwirl SX

SeaTwirl arbetar aktivt för att utveckla nästa generations flytande vindkraftverk, SX, med +10 MW i turbineffekt. För att möjliggöra en accelererad kommersialisering av SeaTwirls teknik för flytande vindkraftverk arbetar bolaget sedan 2021 med en uppskalning av sin teknik till en storlek av +10 MW kallad SX, nästa generations flytande vindkraftsverk. En stor fördel med Bolagets tekniska lösning är att den är byggd för havet från början och för att skalas upp till större storlekar. SeaTwirls lösning har potential att skala mer ekonomiskt än till exempel många horisontalaxlade vindkraftverk³. SeaTwirl har också intentionen att säkerställa kvalificering och certifiering för denna storlek för accelererad kommersialisering. Detta för att öka Bolagets konkurrenskraft genom att med storskalighetens fördelar kunna erbjuda ett lägre Levelized cost of electricity, LCOE (genomsnittspris per kilowattimme) det vill säga produktionskostnaden per kWh under vindturbinens hela livslängd. Parallellt med att SeaTwirl SX installerats och utvärderats, kommer SeaTwirl som en del av sin framtida expansion, att utvärdera möjligheterna att skala upp sin teknologi ytterligare (15–30 MW), detta för att öka Bolagets konkurrenskraft genom att kunna erbjuda en ännu lägre LCOE.

Tillstånd

Installation av vindkraftverk såsom SeaTwirl S1 och S2x kräver nödvändiga tillstånd från myndigheter. För att få installera/operera SeaTwirls flytande vindkraftverk S2x med 1 MW turbineffekt på testplatsen i Norge krävs koncession (tillstånd) från NVE (Norges vassdrags- och energidirektorat). I samband med detta har Bolaget ingått avtal med Marine Energy Test Centre (MetCentre) för att ansvara för koncessionsansökningsprocessen. Bolaget fick koncessionsansökan godkänd i mars 2022. Enligt sedvanlig hanteringsprocess i Norge har allmänheten rätt att lämna synpunkter på koncessionen, vilket har inkommit till NVE. NVE är i process med att besvara dessa synpunkter och Bolaget väntar på slutgiltigt positivt beskedet i närtid och beslut från Olje- og energidepartementet (ODE).

Organisation och Samarbetspartners

SeaTwirls ambition är att tillsammans med dagens medarbetare bygga ett ledande kompetenscenter för konstruktion och försäljning av flytande havsbaserad vindkraft. SeaTwirl söker sin kompetens även utanför Sveriges gränser för att säkerställa rätt kompetens och personalmix. Detta har resulterat i anställningar från Tyskland, Spanien, Frankrike och Polen. För närvarande har Bolaget 16 anställda.

SeaTwirl anlitar även externa experter, underleverantörer samt bedriver samarbeten med branschkunniga inom havsbaserad vindkraft för utveckling, tillverkning, sammansättning och installation av Bolagets vindkraftverk inom kompetensområden där SeaTwirl inte har sin kärnkompetens eller huvudfokus. Avsikten är att verksamheten även fortsättningsvis ska understödjas av konsulter och samarbetspartners samtidigt som den befintliga organisationen ska förstärkas med ytterligare anställda.

3. Report developed by Dr Pablo Ouro at Manchester University 2022 for SeaTwirl.

SeaTwirl projektleder och bär huvudansvaret för utvecklingen av, arbetet med och installation av Bolagets vindkraftverk för att säkerställa att alla komponenter tillverkas, monteras och testas enligt specifikation. För arbetet med Bolagets vindkraftverk SeaTwirl S2x är en del underleverantörer redan kontrakterade medan förhandlingar pågår med andra.

Bolaget har även varit involverat i olika utvecklingsprojekt tillsammans med bland annat Chalmers Tekniska Högskola och Kungliga Tekniska Högskolan. Pågående samtal förs också med övriga aktörer på potentiella nyckelmarknader, såsom England/Skottland, USA och Japan.

Finansiella frågor och bidrag

SeaTwirl kommer i linje med sin strategi gå mot kommersialisering för flytande vindkraftverksparkar, i detta segment bedömer Bolaget att det kommer finnas en stor volymefterfrågan. När Bolaget når kommersialiseringsfas kan löpande positivt kassaflöde genereras från Bolagets verksamhet. Fram till dess kommer Bolaget behöva förlita sig på externt kapital från aktieägare och andra tredje parter samt bidrag från bland annat EU. SeaTwirl arbetar kontinuerligt med sin bidragsstrategi för att uppnå en så bra mjuk finansiering (bidrag) som möjligt. Bolagets kriterier för val av mjuk finansiering är att:

- Projektet stödjer inriktningen i Bolagets egen utvecklingsplan.
- Storleken på arbetsinsatsen är hanterbar.
- Storleken på bidraget står i proportion till arbetsinsatsen.
- Andelen motfinansiering är rimlig.
- Chansen att få bidraget anses vara tillräckligt stor.

Utöver detta så arbetar Bolaget kontinuerligt med olika möjligheter till att få projektf finansiering för utveckling av specifika projekt tillsammans med lokala myndigheter, systemintegratorer (företag som kombinerar olika komponenter och produkter från flera olika leverantörer till fungerande system) och andra aktörer med intresse inom detta område.

SeaTwirl har erhållit stöd för S2x projektet från Energimyndigheten genom en finansiering på 50,4 MSEK som annonserades i november 2022. Det beviljade stödet från Energimyndigheten kommer att betalas ut löpande fram till februari 2026 och i takt med att förutbestämda milstolpar i projektet uppnås. Energimyndigheten bedömer ansökande projekt från både ett tekniskt och ett affärsmässigt perspektiv. Bland annat bedöms förmåga och potential att bidra till ett ekologiskt och ekonomiskt hållbart energisystem, möjligheterna för kommersialisering samt bidrag till exportintäkter och arbetstillfällen. Syftet med stödet från Energimyndigheten perspektiv är att öka förutsättningarna för insteg och uppskalning av innovativa lösningar på marknaden.

Bolaget erhöll under 2019 två större bidrag från EU: cirka 26 MSEK genom Horizon 2020 SME Instrument, samt cirka 3,3 MSEK (budget cirka 6,5 MSEK) genom Ocean Energy Scale-Up Alliance (OESA) finansierat av Interreg North Sea Region programmet. SME-projektets huvudsyfte var att påskynda kommersialiseringen av SeaTwirls produkter genom design och konstruktion av pilotanläggningen S2x samt vidareutveckling av affärs- och marknadsplaner. SME-projektet sträckte sig över 33 månader och avslutades i maj 2022. Projektet bidrog till att ge SeaTwirl ekonomiska resurser för att utöka både den interna och externa kapaciteten för arbetet kring S2x. OESA projektet syftade till att accelerera utveckling och installation av ett antal piloter för havsbaserad energiproduktion, däribland SeaTwirl S2x. Partnerskapet koordinerades av holländska Dutch Marine Energy Center (DMEC) som kombinerade expertis från sex europeiska länder i Nordsjöregionen. OESA projektet löpte över 3,5 år och avslutades i juni 2022. För SeaTwirl innebar deltagandet möjliggörande av bland annat modelltester i vågbassäng, datasimuleringar av installationsförlopp samt design, testning och tillverkning av kompositstrukturer.

Bolaget valde genom en noggrann process samarbetspartnern GAUE Consulting AB för arbetet med mjuk finansiering (bidrag). Bolaget GAUE Consulting AB har en mycket bred och lång erfarenhet av att jobba med dessa frågor. GAEUs expertis är samlad i Europas största privata kompetenscenter inom EU-finansiering, GAUE Horizon Europe Centre of Excellence. Här arbetar ett stort antal forskarutbildade experter inom Cleantech, Life science och ICT tillsammans med erfarna rådgivare inom affärsutveckling, företagsfinansiering och EU-byråkrati.

TEKNIK

Teknikbeskrivning

Vindar till havs är starkare, jämnare och mer frekventa än över land. Det höjer kapacitetsfaktorn (eller utnyttjandegraden) angående verklig elproduktion i förhållande till den teoretiskt möjliga om man producerade med full effekt under årets alla timmar) och ger havsbaserad vindkraft en låg variabilitet i elproduktionen. Havsbaserade vindkraftverk har en betydligt högre kapacitetsfaktor än ett vindkraftverk på land på grund av jämnare och starkare vindar. Dagens bottenfasta vindkraftverk är genom dess konstruktioner begränsade till havsdjup på cirka 60 meter enligt Bolaget. Över 70% av jordens yta är täckt av vatten vilket möjliggör en stor framtida expansion av flytande vindkraftverk. Stora delar av världens kuster har dock havsdjup som är väsentligt djupare än så och har därför tills nu varit oexploaterade. SeaTwirls lösning är för vattendjup som är större än 80 meter. En ytterligare viktig bidragande faktor till det stora intresset för flytande vindkraftverk är att man har möjlighet att installera dessa på platser där man inte stör boende, varken visuellt eller auditivt. En annan bidra-

gande faktor är att flera större städer, där behovet av energi ökar snabbt, ligger kustnära angränsande till djupt vatten, till exempel Tokyo och Los Angeles.

SeaTwirls konstruktion skiljer sig väsentligt från traditionell havsbaserad vindkraft genom att bland annat utgå ifrån en vertikal axlad turbin. Vindkraftverket består i huvudsak av tre delar: turbin, generatorhus och undervattenskropp (flytare). Flytaren har formen av en sparboj och sitter ihop med turbinen så att flytare och turbin roterar som en enhet, där undervattenskroppen bidrar med flytkraft och stabilitet. Genom konstruktionen bär vattnet hela turbinens vikt. Härigenom minskar påfrestningarna på lagret som inte behöver bära tyngden av turbinen eller belastas av det tippande momentet från vinden. Det senare möjliggör en låg placering av lagret vilket sänker tyngdpunkten. Genom att turbin och lager placeras nära vattnet är de också tillgängliga för service utan att någon behöver klättra upp i tornet. För att möjliggöra alstring av el är generatorhuset fixerat i sin position genom förankring till havsbotten. Förankringssystemet baseras på befintlig och beprövad teknik och dess utformning säkrar inte bara positionen av hela vindkraftverket, utan förhindrar även rotation av generatorhuset under drift.

Eftersom SeaTwirls vindkraftverk är vertikalaxlat kan vinden-ergin omvandlas till energi oberoende av vindriktning. Ett traditionellt, horisontalaxlat vindkraftverk behöver däremot vrida turbinen mot vinden för att maximera utnyttjandegraden. SeaTwirls lösning behöver inte heller vrida bladen för att anpassa sig efter variationer i vindhastighet. Konstruktionen innebär att SeaTwirls vindkraftverk innehåller färre rörliga delar än horisontalaxlade verk vilket i sin tur minskar behovet av underhåll.

Stabilisering av elnätet

Ju mer förnybar energi som integreras i elnäten, desto större blir behovet av att stabilisera elnäten med så kallade stödtjänster^{4,5}.

SeaTwirls fördelaktiga konstruktion, där hela verket roterar som en enhet, ger flera nyttor i jämförelse med konventionella vindkraftverk. Dels minskas påverkan av snabba vindvariationer på elproduktion, dels möjliggörs tillfälliga över eller underuttag utan att rotationshastigheten och därmed verkningsgraden påverkas i lika hög grad.

I ett examensarbete från Chalmers Tekniska Högskola påvisade SeaTwirl S2x egenskaper en potentiellt avsevärd ekonomisk (och för elnäten teknisk) fördel jämfört med konventionella vindkraftverk⁶.

Konventionella vindkraftparker tvingas idag investera i lagringsförmåga alternativt batterier för att stabilisera elnätet, åtgärder som fortsättningsvis kommer att behövas men i mindre storlek med SeaTwirls teknik. Många elmarknader utvecklar plattformar för aktörer som kan leverera stödtjänster. Utvecklingen av stödtjänster är viktigt för att utöka andelen möjlig förnyelsebar energi i ett givet elnät. Bolagets lösning för energilagring och stödtjänster är således en möjlighet till ytterligare intäktsströmmar för SeaTwirl.

Ekonomi

Analysen genomförd av Sandia National Laboratories i USA indikerar att den konstruktion som SeaTwirl valt, med vertikalaxlade flytande vindkraftverk, framöver kan komma att uppnå ett 20 procent lägre Levelized cost of electricity, LCOE (genomsnittspris per kilowattimme) jämfört med horisontalaxlade flytande vindkraftverk⁷. Dessa undersökningens resultat korrelerar även med genomförda LCOE estimat för SeaTwirls vindkraftparker, vilka pekar på ett LCOE som i genomsnitt är 21 procent lägre än för horisontalaxlade vindkraftverk, enligt studie Bolaget gjort. SeaTwirls vindkraftparker beräknas på sikt uppnå ett LCOE under 50 EUR/MWh vilket i så fall innebär att SeaTwirls vindkraftparker kommer att vara konkurrenskraftigt med annan havsbaserad vindkraft och med elektricitet från diesलगeneratorer⁸.

En av SeaTwirls målsättningar är att erbjuda marknadens lägsta LCOE. Denna målsättning ska uppnås genom att SeaTwirl i varje led, från konstruktion och installation till drift, underhåll och avveckling, strävar efter att sänka kostnaderna och öka skalbarheten, utan att tumma på kvalitén.

SeaTwirls vindkraftverk är designade för att kunna skalas upp eller ner i storlek beroende på applikation och marknadsbehov. Tack vare den vertikalaxlade turbintekniken med låg tyngdpunkt kan vindkraftverken vidare byggas till begränsad kostnad med, i huvudsak, standardkomponenter och få rörliga delar. Dessutom är generatorer och andra viktiga komponenter belägna underturbinen, lätt åtkomliga från havsnivå, vilket förenklar service och underhåll avsevärt och därmed bidrar till att göra SeaTwirls teknik kostnadseffektiv.

Avslutningsvis så anpassas designen av SeaTwirls vindkraftverk till en kostnadseffektiv installationsprocess vilket endast kan göras genom att äga hela systemet, vilket SeaTwirl gör. Installation av bottenbaserad vindkraft kräver stora fartyg och tunga lyft till havs, både av fundament, torn och av vindkraftverken som ofta installeras i sektioner. Operationerna är komplicerade och väderberoende samt behöver utföras av specialfartyg. SeaTwirls process är enklare och därmed billigare, vilket också bidrar till en lägre LCOE. Dessutom kan SeaTwirls vindkraftverk flyttas och/eller demonteras med minimal påverkan på havsbotten enligt Bolaget.

4. Power Circle – Stödtjänster från nya tekniker 2019.

5. Svenska kraftnät – Pilot för ökad leverans av stödtjänster från energilagrar, 2020.

6. Chalmers tekniska högskola / Institutionen för elektroteknik, Akel, Nour – Grid stability benefits with Seatwirl vs horizontal shaft windpower plant, 2017.

7. Herbert J. et al. (2012) A Retrospective of VAWT Technology. Sandia Nat. Labs.

8. LCOE Report Prepared by Avanoa AB for SeaTwirl AB 2018-11-15.

Immateriella tillgångar

SeaTwirl utvärderar kontinuerligt strategierna för att utveckla och skydda sina immateriella tillgångar. En drivande faktor är att få patent i de länder där Bolaget ser en potentiell marknad. Bolaget har för närvarande 28 godkända patent samt tre pågående patentansökningar. En grupp av olika patentansökningar eller patentdokument som handlar om samma uppfinning och som begär samma prioritet eller prioriteter kallas en patentfamilj. SeaTwirl har för närvarande följande fyra patentfamiljer (varav samtliga anses vara lika viktiga för Bolagets verksamhet):

"Offshore energy storage device" (havsbaserad energilagringsanordning)

- Omfattar ett vertikalt flytande vindkraftverk som använder vattnet som lager och kan verka som svänghjul för energilagring.

"Dynamic turbine system" (dynamiskt turbinsystem)

- Täcker användningen av att vika vingarna för att sänka de mekaniska påkänningarna på konstruktionen när vindarna är mycket starka.

"Replaceable energy converter" (utbytbar energiomvandlare)

- Avser en modulär utformning av vindkraftverket, för att underlätta byte av generator till havs.

"Braking arrangement" (bromsanordning)

- Baserat på principen att använda styrbar förflyttning av vatten för att bromsa vindkraftverket, exempelvis i samband med stormer eller liknande.

Bolaget har även inlämnat patentansökning för nya potentiella patent som ännu inte har gått till beslut för patent. En sammanställning över Bolagets patent ges nedan.

Patent	Land	Utgångsår
Dynamiskt turbinsystem	Frankrike	Potentiellt skydd till 2032-01-09
Dynamiskt turbinsystem	Storbritannien	Potentiellt skydd till 2032-01-09
Dynamiskt turbinsystem	USA	Potentiellt skydd till n/a
Generator huset	Spanien	Potentiellt skydd till 2036-06-27
Generator huset	Frankrike	Potentiellt skydd till 2036-06-27
Generator huset	Storbritannien	Potentiellt skydd till 2036-06-27
Generator huset	Grekland	Potentiellt skydd till 2036-06-27
Generator huset	Irland	Potentiellt skydd till 2036-06-27
Generator huset	Malta	Potentiellt skydd till 2036-06-27
Generator huset	Norge	Potentiellt skydd till 2036-06-27
Generator huset	Portugal	Potentiellt skydd till 2036-06-27
Generator huset	Turkiet	Potentiellt skydd till 2036-06-27
Generator huset	Kina	Potentiellt skydd till 2036-06-27
Generator huset	Japan	Potentiellt skydd till 2036-06-27
Generator huset	Sverige	Potentiellt skydd till 2035-07-02
Generator huset	USA	Potentiellt skydd till 2036-06-27
Anordning för lagring av havsbaserad energi	Spanien	Potentiellt skydd till 2030-07-16
Anordning för lagring av havsbaserad energi	Frankrike	Potentiellt skydd till 2030-07-16
Anordning för lagring av havsbaserad energi	Storbritannien	Potentiellt skydd till 2030-07-16
Anordning för lagring av havsbaserad energi	Irland	Potentiellt skydd till 2030-07-16
Anordning för lagring av havsbaserad energi	USA	Potentiellt skydd till n/a
Anordning för lagring av havsbaserad energi	USA	Potentiellt skydd till n/a
Turbinbroms	Danmark	Potentiellt skydd till 2036-09-13
Turbinbroms	Frankrike	Potentiellt skydd till 2036-09-13
Turbinbroms	Storbritannien	Potentiellt skydd till 2036-09-13
Turbinbroms	Norge	Potentiellt skydd till 2036-09-13
Turbinbroms	Sverige	Potentiellt skydd till 2036-09-13
Turbinbroms	USA	Potentiellt skydd till 2037-02-03
Patentansökningar	Land	Utgångsår
Generator huset	Indien	Potentiellt skydd till n/a
Turbinbroms	Indien	Potentiellt skydd till n/a

Miljöpåverkan

SeaTwirls vindkraftverk har förhållandevis låg miljöpåverkan anser Bolaget:

- SeaTwirls vertikalaxlade turbinlösning alstrar lägre ljud än traditionella horisontalaxlade lösningar genom att turbinbladen färdas med en jämn vindhastighet över hela bladet, i stället för att bladen som på ett traditionellt verk har låg vindhastighet i mitten som sedan ökar för att på turbiner med stora vingspann bli enormt hög längst ut vid tippen vilket alstrar höga ljud, enligt Bolaget.
- Bolagets vindkraftverk kan placeras längre ut till havs på platser där människor och djurliv som på land inte störs, enligt Bolaget.
- Installationen ger en begränsad påverkan på havsbotten då traditionella förankringsmetoder, i form av kätting och normala ankare, används i stället för bottenfasta fundament, enligt Bolaget.
- Det har vidare gjorts påståenden gällande att den vertikalaxlade turbinen har en mer begränsad påverkan på fågellivet än den traditionella horisontalaxlade turbinen då bladen roterar långsammare och har samma hastighet på hela bladet, enligt Bolaget. Dessutom roterar de i sidled vilket tros öka möjligheten för upptäckt. Studier av barriäreffekter av vindkraft till havs visar att fåglar undviker vindkraftverk med ett avstånd som varierar mellan 100 meter och tre kilometer⁹. Påståenden ovan är inte validerade av Bolaget. Barriäreffekten kan alltså påverka olika arter olika mycket. Flyttande sjöfåglar har studerats i två marina vindkraftparker i Kalmarsund, Öresund. Studierna tyder på att fåglarna ändrar flygkurs och flyghöjd, oftast på en till två kilometers avstånd från vindkraftparken för att undvika verken. Detta minskar risken för kollisioner men ökar flygsträckan¹⁰.

Bolagets utveckling under 2022

Under 2022 fram tills per dagen för Prospektets offentliggörande har processen med SeaTwirl S2x projektet fortskridit. Bolaget har startat produktionen av delarna med lång leveranstid, såsom blad och styrelektronik. Parallellt fortlöper arbetet med att skapa framtidens vindturbiner med fokus på att skala upp mot större verk, SX, för framtidens vindkraftparker. SeaTwirl utsågs till en av vinnarna i klassen Smart Energy Catalyst (katalysator för smart energi) 2022. Titeln delas ut till de bolag som Business Sweden anser har störst möjligheter att skala upp sin affärsidé till en global nivå. Detta gjordes i stor konkurrens och samarbetet med Business Sweden kommer att initieras under hösten 2022. SeaTwirl har även vunnit en utlysning om stöd på 50,4 MSEK för "Större pilot- och demonstrationsprojekt för energi- och klimatomställning" från Energimyndigheten. Energimyndigheten bedömer att SeaTwirls flytande vindkraftsverk har potential för omställning av energisystemet då den möjliggör en utbyggnad av vindkraft till havs på platser med stort djup (> 50m) till en konkurrenskraftig kostnad och lägre materialåtgång än dagens havsbaserade vindkraft.

- SeaTwirl redovisade resultatet av tanktester utförda hos SSPA (Statens Skeppsprovvningsanstalt). (januari)
- Rapporterade nyheten i S2x projektet där den dämpande plattan (heave plate) togs bort från flytkroppen (spar) vilket resulterar i att flytkroppen blir enklare att bygga och installera. (mars)
- SeaTwirl erhöll godkännande koncession för installation av Bolagets vindkraftverk S2x i Bokn kommun, Norge. Godkännandet är en viktig milstolpe för Bolaget. (mars)
- SeaTwirls företrädesemission med teckningsoptioner nyttjades av bolagets befintliga aktieägare till hela 94,5 procent. Emissionen tillförde SeaTwirl 15,3 MSEK. (juni)
- Business Sweden utsåg SeaTwirl till en av vinnarna i klassen Smart Energy Catalyst (katalysator för smart energi) 2022. Titeln delas ut till de bolag som Business Sweden anser har störst möjligheter att skala upp sin affärsidé till en global nivå. (juli)
- SeaTwirl tecknade en avsiktsförklaring med Westcon Yards för att tillverka och installera S2x i vattnet i Norge. (september)
- SeaTwirl publicerade ett White Paper som visade att bolagets vertikalaxlade turbiner kan placeras mycket tätare ihop och att det därmed går att få ut mer mycket energi från mindre yta i vindkraftsparkar. (september)
- En forskargrupp ledd av Shinichiro Hirabayashi på Tokyo Universitet och SeaTwirl har inlett ett samarbete för att anpassa bolagets teknik till japanska förhållanden. (september)
- SeaTwirl utsåg Johan Sandberg, med lång erfarenhet inom den havsbaserade vindkraftsindustrin, till ny VD med tillträde senast den 1 mars 2023. (november)
- SeaTwirl vann en utlysning om stöd för "Större pilot- och demonstrationsprojekt för energi- och klimatomställning" från Energimyndigheten. Stödet uppgår till 50,4 MSEK. (november)

Framtidsutsikter och utmaningar

Bolaget presenterade under hösten 2021 en uppdaterad vision med ett klart och tydligt fokus på flytande vindkraftparker. En strategisk plan togs fram för att accelerera kommersialiseringen av SeaTwirls teknik för denna marknad. Därutöver har Bolaget identifierat möjligheten att inleda kommersialisering i ett tidigare skede genom att delvis rikta sig mot marknader som normalt sett är svårtillgängliga, såsom fiskodlingar, oljeplattformar, öar och avlägsna platser, för traditionella aktörer. Därutöver har den snabba utvecklingen i branschen och forskningsrapporten från Oxford Brookes University legat till grund för Bolagets strategiska plan.

Under 2023 fortskrider effektiviseringen och delar av produktionen av S2x i Norge. Utvecklingsarbete och den initiala produktionen har gett värdefulla och positiva svar till Bolaget. Bolaget har arbetat med att optimera verket och säkerställa en bra och stabil operation genom systematiska analyser och

9. Elsam Engineering, Visual and radar observations of birds in relation to collision risk at the Horns Rev offshore wind farm, 2003.

10. Naturskyddsföreningen – Vindkraft, 2021 p.33.

beräkningar tillsammans med mycket kompetenta partners och underleverantörer. SeaTwirls teknik, med generatorhuset nära vattenytan, bygger på att få ner tunga komponenter närmare vattenytan, något som kommer bli mer och mer påtagligt när designen skalas upp.

Bolaget nyttjar även den erfarenhet som erhållits från uppskalningen av S1 till S2x till att lägga grunden för utvecklingsarbetet för nästa generations flytande vindkraftverk, SX.

Forskningsrapporten från Oxford Brookes University som teoretiskt visar att vertikalaxlade vindkraftverk blir mer effektiva i vindkraftparker och ställda i par kan effektiviteten öka med upp till 15 procent, bidrog även till Bolagets beslut om att accelerera arbetet med att skala upp och gå mot kommersialisering av flytande vindkraftparker. SeaTwirl har sedan våren 2021 löpande kontakt med forskarna bakom rapporten och ser möjligheter att hjälpa Universitetet med att exempelvis bygga prototyper enligt Bolagets modeller för att kunna testköra dessa samt övriga samarbeten för att utveckla och testa teorin.

SeaTwirl följer noggrant utvecklingen inom vindkraftparker, vilket ger viktig information till det interna utvecklingsarbetet. Från dialogerna som förs med potentiella kunder kommer Bolaget att ta in synpunkter och önskemål på önskad prestanda och konfiguration inför det fortsatta utvecklingsarbetet. Tillsammans med ytterligare erfarenheter från prototypen S1 och arbetet med S2x ger det värdefull kunskap i det fortsatta utvecklingsarbetet på vägen mot kommersialisering av storskaliga vindkraftparker.

Bolaget arbetar mot att erbjuda det mest kostnadseffektiva sättet att producera förnybar energi med visionen om att etablera sig som en världsledande leverantör till flytande vindkraftparker. Bolaget har även en tydlig målsättning att fortsätta utveckla Bolagets företagskultur för att säkerställa en kreativ miljö som skapar förutsättning för kontinuerlig innovation och därmed ge bästa förutsättningar för en fortsatt snabb och långsiktig tillväxt.

Bolagets huvudutmaningar är i dagsläget att, i en accelererande marknad så som offshorevindkraft, följande:

- Attrahera medarbetare med passande kompetenser.
- Säkra samarbeten med de bästa underleverantörerna.

- Att Bolaget håller sig uppdaterat inom den senaste forskningen i området.
- Attrahera kapital genom att påvisa genomförda förbättringar.
- Lyckas med ansökningar av mjuk finansiering (bidrag).
- Säkerställa att Bolaget har en mycket attraktiv produkt som potentiella kunder vill ha och kommer att välja till sina kommande installationer.

Dessutom är det av stor vikt att Bolagets finansieringsstrategi levererar i takt med projektplanen och Bolagets tillväxt.

Se också avsnittet nedan "Projektplan".

Projektplan

Projektplanen som presenteras nedan har arbetats fram av Bolaget i samarbete med externa partners och potentiella kunder. I projektplanen beskrivs Bolagets estimat på utvecklings- och tillverkningstid för de olika vindkraftverken.

I närtid ligger fokus på att utveckla SX, nästa generations flytande vindkraftverk med en storlek på 10 MW eller större i turbineffekt samt fortsätta utvecklingen av SeaTwirl S2x med 1 MW i turbineffekt bland annat med målsättning att sänka CAPEX (kapitalutgifter), OPEX (driftskostnader) och Levelized cost of electricity, LCOE (genomsnittspris per kilowattimme).

För att möjliggöra en accelererad kommersialisering av SeaTwirls teknik för flytande vindkraftverk arbetar bolaget sedan 2021 med en uppskalning av sin teknik till en storlek av 10 MW eller större, SX. En stor fördel med Bolagets tekniska lösning är att den är byggt för havet från början och för att skalas upp till större storlekar. SeaTwirls lösning är dokumenterat skalbar¹¹ och skalar mer ekonomiskt än till exempel många horisontalaxlade vindkraftverk. SeaTwirl har också intentionen att säkerställa kvalificering och certifiering för denna storlek för accelererad kommersialisering. Detta för att öka Bolagets konkurrenskraft genom att med storskalighetens fördelar kunna erbjuda ett ännu lägre LCOE. Parallellt med att SX på sikt installeras och utvärderas, kommer SeaTwirl som en del av sin framtida expansion, att utvärdera möjligheterna att skala upp sin teknologi ytterligare (15–30 MW).

11. Sandia National Laboratory, Design Studies for Deep-Water Floating Offshore Vertical 2018.

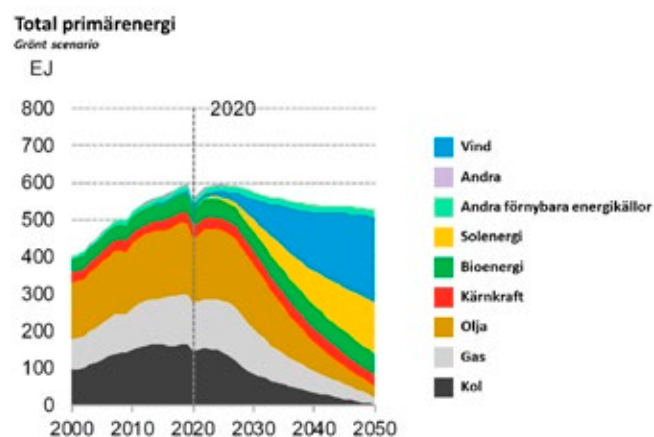
MARKNADSÖVERSIKT

Allmänt om energimarknaden

Behovet av energi i världen ökar kontinuerligt. Enlig Bloomberg New Energy Finance kommer den globala efterfrågan på energi att öka med 1,5 % per år fram till 2050 bland annat på grund av ett växande energibehov i Afrika och Asien¹². Det ökade energibehovet sker parallellt som många länder fasar ut fossila bränslen till förmån för fossilfria alternativ för att uppfylla sina klimatåtaganden. Det ökande energibehovet beräknas leda till ett globalt investeringsbehov om 1,4 biljoner USD 2022 av vilket 80 procent beräknas komma att investeras i förnyelsebar energi¹³.

Enligt IEA, producerade OECD-regionen som helhet under 2020 sin högsta andel av naturgas med 30 procent, följt av förnybara källor med 28 procent, kol 19 procent, kärnkraft 17 procent och olja 5 procent¹⁴.

Vindkraft, solenergi, vattenkraft och andra förnybara energikällor spås utgöra 28 procent av primärenergien år 2030, för att stiga till cirka 62 procent år 2040 och till cirka 85 procent år 2050, i ett grönt scenario (en väg till netto noll med ren el och grön vätgas) enligt Bloomberg New Energy Finance. Vilket är en ökning från endast 12 procent eller endast 1,3 procent om bara vind- och solkraft räknas in år 2021. Samtidigt beräknas fossila bränslen minska med cirka 7 procent per år från år 2019 för att utgöra 10 procent av energiförsörjningen år 2050. Bilden nedan beskriver detta scenario¹⁵.



12. Bloomberg NewEnergy Finance – New Energy Outlook 2019.

13. IEA – World Energy Investment, 2022.

14. Quest Floating Wind Energy – Floating Wind Energy, 2022.

15. Bloomberg NewEnergy Finance – New Energy Outlook 2021.

16. Offshore Wind Market Report: 2022 Edition, U.S. Department of energy.

17. European Commission, Renewable energy targets.

18. GWEC – Global wind report 2021.

19. GWEC – Global wind report 2021.

20. IEA – World Energy Investment, 2022.

21. IEA (2022), Wind Electricity, IEA.

22. IEA – Offshore Wind Outlook 2019.

Havsbaserad vindkraft

Vindkraftsindustrin till havs växer över hela världen, vilket är ett resultat av att fler länder kommer in på marknaden, att många projekt är på gång och att den totala kapaciteten ökar¹⁶.

Vidare anses havsbaserad vindkraft ha en av de största potentialerna för att kunna öka andelen förnybar energi¹⁷. Sedan början av 2010-talet har den havsbaserade vindkraftsindustrin vuxit kraftigt. Från en total installerad kapacitet på 3 GW 2010 har den installerade effekten globalt ökat till drygt 35 GW 2020, en mer än tiofaldig ökning över tio år¹⁸.

Tillväxten förväntas fortsätta och marknaden för havsbaserad vindkraft spås ha en årlig tillväxttakt (CAGR) på 31,5 procent från 2021 till 2025. Globalt förväntas mer än 70 GW installerad kapacitet tillkomma under 2021 till 2025¹⁹. Dessa positiva utsikter för den globala havsbaserade vindmarknaden baseras på:

1. Den kraftiga nedgången av kostnaderna för havsbaserad vindkraft (Levelized cost of electricity, LCOE (genomsnittspris per kilowattimme))
2. Ökade målsättningar för havsbaserad vindkraft i Europa, USA och andra viktiga marknader i Asien såsom Japan och Sydkorea
3. Förväntad kommersialisering och industrialisering av flytande vindkraft
4. Rollen havsbaserad vindkraft har i att underlätta internationellt industrisamarbete för att påskynda den globala energiovergången från fossila bränslen till förnybara energikällor²⁰.

Vind är en variabel energikälla. Vinden är mer pålitlig längre ut till havs – där det blåser mer, jämnare och oftare – vilket gör att kapacitetsfaktorn för havsbaserad vind blir betydligt högre än för vindkraft på land. Detta har, tillsammans med att vindkraftverken blivit större, bidragit till viktiga kostnadsminskningar och därmed banat väg för tillväxten av vindkraft till havs på förhållandevis kort tid. De starkaste vindkraftsresurserna till havs finns på djupt vatten, platser som kan frigöras genom flytande havsbaserade vindkraftslösningar²¹.

Flytande havsbaserad vindkraft

Merparten av den havsbaserade vindkraften är idag bottenfast, men med ny teknik inom flytande vindkraft öppnas nya områden och marknader. Där bottenbaserad vindkraft är begränsad till grunda vatten med ett maximalt djup på 60 meter, kan flytande vindkraft placeras längre ut till havs där vindarna är än starkare och stabilare. Detta öppnar upp för många nya platser som tidigare inte varit möjliga att utnyttja på grund av det större vattendjupet²². Då flytande vindkraft fortfarande är i ett pre-kommersiellt stadi är det förhållandevis dyrt att bygga då det krävs några generationer och lite volymproduktion för att komma ner i rätt kostnadsstruktur, enligt Bolaget. Däremot i en jämförelse med utvecklingen för bottenfast och landbaserad vindkraft, liksom för solenergi, har kostnaderna gått brant nedåt vartefter industrin utvecklas enligt Bolaget.

De starkaste vindkraftsresurserna till havs finns på djupt vatten, platser som frigörs genom flytande havsbaserade vindkraftslösningar. Flytande havsbaserad vindkraft har även fler fördelar, till exempel mindre material för grundläggning, enklare installation och avveckling²³. Intresset från nya marknader har därav ökat där endast djuphavsplatser är tillgängliga. Flytande vindkraftslösningar kan ge tillgång till platser på djupt vatten med högkvalitativa vindresurser²⁴.

En av de största fördelarna med att installera ute till havs är att det blåser mer, oftare och hårdare. Detta medför att mycket mer energi kan utvinnas till havs då det är en kubisk relation mellan vindhastighet och energi. Dubblas vindhastigheten så kan åtta gånger så mycket energi utvinnas.

Elkostnaden för bottenfast havsbaserad vindkraft låg i januari 2022 enligt svenskvindenergi.org, på 53 öre per kWh i Sverige²⁵.

Enligt WindEurope var investeringar i nya havsbaserad vindkraft år 2021 16,6 miljarder EUR vilket kan jämföras med 6,1 miljarder EUR år 2017²⁶.

IRENAs bedömning är att flytande vindkraftparker kan utgöra cirka 5 till 15 procent av den totala, globalt installerade havsbaserade vindkraftskapaciteten år 2050, som beräknas totalt vara cirka 1 000 GW²⁷. Exempelvis om den flytande andelen antas bli 10 procent och den genomsnittliga turbinstorleken är 10 MW skulle det innebära 10 000 installerade flytande turbiner år 2050 uppskattar Bolaget.

SeaTwirls marknader

SeaTwirls design gör det möjligt att bygga allt större vindkraftverk. De havsbaserade vindkraftverken är designade för att kunna skalas upp eller ner i storlek beroende på applikation och marknadsbehov.

För att vara lämpad som en flytande vindkraftpark behöver enheterna ha en större storlek för att kunna producera energi till ett mer konkurrenskraftigt pris. SeaTwirls turbin i nästa generation, SX, beräknas ha en uppnådd effekt om upp till 10 MW. Med dessa turbiner avser SeaTwirl att erbjuda fullskaliga flytande vindkraftverk för kommersiell användning i vindkraftparker.

Vindkraftverk i storlek 1–4 MW är passande storlekar för applikationer till ögrupper, fiskodlingar eller andra industriella applikationer (lokala lösningar) vilket därmed innebär att SeaTwirls S2x med 1 MW skulle kunna lämpa sig för dessa applikationer.

Lokala lösningar (Local Grid)

Lokala lösningar består av vindturbiner av mindre storlek som passar lokala nät. Bolaget får löpande förfrågningar om potentiella projekt där SeaTwirl S2x utvärderas som framtida elektrifieringsalternativ av öar, fiskodlingar och offshore olje- och gasprocesser inom och utanför Europa. Bolaget ser däremot att mindre vindkraftverk om storleksordningen 1–4 MW endast är av intresse om eventuella partners eller kunder vill driva projektet ihop med Bolaget samt om det påskyndar processen att tillverka produkter som är relevanta för stora vindkraftparker.

Havsbaserade vindkraftparker

Bolaget utvecklar nästa generations turbiner med en uppnådd effekt om upp till 10 MW med målsättningen att framgent skala upp till 30 MW. Dessa vindkraftverk kommer vara lämpliga för de delar av världens kuster där havsdjupet är större än 80 meter. Den strategiska planen är att fokusera på utvecklingen av SX och samtidigt fortsätta arbetet med S2x.

SeaTwirl har i segmentet vindkraftparker identifierat energileverantörer/energiföretag samt projektutvecklare (och operatörer) som potentiella kunder. Energimarknaden är dock under stor omvandling vilket öppnar upp för fler potentiella kunder. Flera olje- och gasföretag har etablerat målsättningar om att kraftigt sänka sina koldioxid-avtryck^{28,29}. Det innebär att de nu riktar om sina investeringar till förnybar energi så som sol, vind och även energilagringssystem. Många av bolagen i olje- och gassektorn är vana vid offshore-miljön med drift av flytande produktionsenheter och uthyrning av mobila borrhälsenheter för prospektering. Därför utgör även olje- och gasföretag potentiella kundtyper för SeaTwirls flytande vindkraftverk.

I rapporten från Oxford Brooks University som publicerades 2021 av professor Iakovos Tzanakis (Numerical modelling and optimization of vertical axis wind turbine pairs: A scale up approach)³⁰ konstaterades det att vertikallaxlade vindturbinutformningar (VAWT) är effektivare än traditionella horisontallaxlade vindturbiner (HAWT) i storskaliga vindkraftparker, samt att när de ställs i par ökar de vertikala turbinerna varandras prestanda med upp till 15 procent. Detta gör att den vertikallaxlade designen kan vara mer effektiv än den horisontallaxlade designen i stora vindkraftparker. De typiska avståndsbegränsningarna på konventionella HAWT-vindkraftparker gäller alltså inte fullt ut för SeaTwirls vertikallaxlade vindkraftverk (VAWT) och det är även möjligt att öka effekten genom att placera vindkraftverken nära varandra i sidvindens riktning och använda flödesinteraktionen.

23. IEA (2022), Wind Electricity.

24. Offshore Wind Market Report: 2022 Edition, U.S. Department of energy.

25. Svensk Vindenergi – Vindkraften billigast att producera visar ny rapport, 2022.

26. Wind Europe – Financing and investment trends 2021.

27. IRENA – Future of wind – A Global Transformation, 2019.

28. Shell – OUR CLIMATE TARGET: FREQUENTLY ASKED QUESTIONS.

29. BP – BP sets ambition for net zero by 2050, fundamentally changing organisation to deliver, 2020.

30. Oxford Brookes University - Numerical modelling and optimization of vertical axis wind turbine pairs: A scale up approach, 2021.

Geografiska marknader för flytande havsbaserade vindkraftparker

Det sker nu en acceleration inom förnyelsebar energi där flytande vindkraft är en av de centrala teknikerna. Länder som Storbritannien, Portugal och Japan har till nu flest installationer, medan länder som Sydkorea, USA, Frankrike och Norge förväntas satsa storskaligt de kommande åren³¹.

Bolaget ser positivt på accelerationen inom utveckling av flytande vindkraftverk, något som varit en stor anledning och drivkraft till varför Bolaget etablerade sin strategi. Det är tydligt för Bolaget att marknaden går mot större verk och ökande volymer. Bolaget har identifierat ett antal geografiska marknader som är mycket intressanta och ligger i framkant. I enlighet med strategin kommer Bolaget fokusera på att etablera sig som en stark leverantör till följande marknader.

Skottland

I ett antal nyckelregioner pågår upphandlingar för flytande havsbaserade vindkraftparker i kommersiell skala. Som ett exempel, i januari 2022 annonserades leverantörer i ScotWind och en dedikerad del av projekten allokerades till flytande vindenergislösningar³².

Omkring tio nya områden bedöms väljas för flytande vindkraftparker i ScotWind projektet. När tilldelningen är klar inleds en mer detaljerad utveckling av platserna och under processen kommer projektet se över olika teknikval där det kommer finnas krav på lokalt innehåll (dvs att delar av produktionen förläggs i Skottland). Att Skottland satsar stort på havsbaserad vindkraft och även skickar en tydlig signal att de efterfrågar flytande vindkraft är positivt för både branschen och SeaTwirl.

Hywind Scotland, med fem flytande vindkraftverk på totalt 30 MW, installerades under hösten 2017 och levererar sedan dess ström till det skotska elnätet. Från mars 2020 till mars 2021 var den genomsnittliga kapacitetsfaktorn 57,1 procent vilket kan jämföras med cirka 40 procent i snitt för övriga havsbaserade vindkraftparker i Storbritannien³³.

2021 blev även installationen av världens största flytande vindkraftspark till havs, The Kincardine Offshore wind, färdigställd³⁴.

USA

2021 annonserade Biden-administrationen i USA att de kommer öppna upp Stilla havet för dess första kommersiella projekt av ren energi till havs, med en målsättning att installera 30 GW fram till 2030. I och med det djupa vattnet i Stilla havet kommer ny flytande havsbaserad vindteknik att användas och mer än 100 miljoner USD har investerats i forskning, utveckling och demonstreringar.

I början av sommaren 2021 tog Biden-administrationen det första steget mot en ny miljöstudie som skulle kunna bana väg för USA:s största havsbaserade vindkraftpark på 2,6 GW, som Dominion Energy planerar bygga utanför kusten i delstaten Virginia. Det amerikanska inrikesdepartementet kommer att utarbeta en rapport om projektets miljöpåverkan, ett viktigt steg innan ett slutgiltigt beslut fattas. Dominion förväntar sig att investera cirka 7,8 miljarder USD i projektet, som är planerat att leverera el från 2026³⁵.

Japan

Det finns ett flertal projekt i Japan som fokuserar på flytande vindkraft. 2021 valdes ett konsortium bestående av sex företag för att utveckla en flytande havsbaserad vindkraftpark på 16,8 MW utanför Goto City, Nagasaki Prefecture. I juli sa BW Ideol att de hade tecknat ett gemensamt utvecklingsavtal med energiföretaget ENEOS Corporation "för att utveckla flytande vindkraft i kommersiell skala" i havet utanför Japans kust³⁶. SeaTwirl och Tokio universitet har inlett ett samarbete där en forskargrupp leds av docent Shinichiro Hirabayashi vid Institutionen för havsteknologi, politik och miljö, försöker anpassa SeaTwirls teknologi till japanska förhållanden.

Norge

I Norge byggs det för närvarande elva 8 MW turbiner liknande de som används i Hywind Scotland. Dessa installeras under 2022 ute i Norska Havet mellan olje- och gasfälten Snorre och Gullfaks för att förse dessa plattformar med ström. Vindkraftsparken som kallas Hywind Tampen kommer att förse plattformarna med cirka 35 procent av deras totala energibehov när den står klart.

Portugal

Under sommaren 2020 installerades den tredje och sista flytande vindturbinen i Windfloat Atlantic projektet, om totalt 25 MW, utanför Portugals västkust där Windfloat Atlantic levererar strömmen till det portugisiska elnätet.

31. GWEC – Global Offshore Wind Report 2020.

32. Crown Estate Scotland – ScotWind offshore wind leasing delivers major boost to Scotland's net zero aspirations 2022.

33. Equinor – Hywind Scotland remains the UK's best performing offshore wind farm, 2021.

34. Offshore Wind – Largest Floating Offshore Wind Farm Stands Complete, 2021.

35. USA påbörjar byggnationen av landets potentiellt största havsbaserade vindkraftpark | ENERGINyheter.se, 2021.

36. CNBC – Japan targets floating wind farms for its deep coastal waters, 2021.

Offshore vind i Sverige

Omkring tre procent av den svenska installerade vindkraftseffekten är havsbaserad och producerade knappt 0,6 TWh el årligen baserat på data från april³⁷ och juli 2022³⁸. En satsning på vindkraft till havs skulle ge möjlighet att under relativt kort tid bygga upp stor produktionskapacitet där behovet av ny elproduktion är som störst³⁹.

Potentialen för havsbaserad vindkraft är stor i södra Sverige. Det är även i södra Sverige elbehovet är som störst, varför det generellt är samhällsekonomiskt bättre att bygga nya vindkraftverk där, eftersom elen då matas in närmare elkunder och handelsförbindelser⁴⁰. Dock har det historiskt funnits utmaningar för den som vill söka tillstånd att anlägga en vindkraftpark i svenska vatten, med veto från militären och kommuner och långdragna ansökningsprocesser. Bolaget följer utvecklingen i Sverige noga, men huvudfokus är därav internationellt.

Marknadskanaler

SeaTwirl erbjuder ett komplett system bestående av turbin, generatorhus och flytare (sparboj). På marknaden för lokala lösningar avser Bolaget att tillsammans med strategiska partners och kunder erbjuda kompletta system för energiförsörjning, det vill säga inkluderande både energiproduktion och energilagring direkt till slutanvändare. På marknaden för vindkraftparker kommer en kombination av direktförsäljning och indirekta distributionskanaler användas. Under rätt kommersiella villkor, kan det även bli möjligt att licensiera ut Bolagets teknik. För installation och service kommer Bolaget primärt arbeta med samarbetspartners.

KONKURRENTER

Flytande havsbaserade vindkraftparker

SeaTwirl betraktar inte bottenfasta offshore vindturbiner som direkta konkurrenser, eftersom de är begränsade till vattendjup mindre än 60 meter. Den marknad SeaTwirl konkurrerar på är marknaden för flytande havsbaserad vindkraft, vilket inkluderar vindkraftverk med horisontalaxlade och vertikalaxlade vindturbiner. Installation av flytande vindkraft har börjat i Europa, om än i blygsam skala. De flesta av de befintliga installationerna är demonstrationsprojekt och pre-kommersiella projekt med horisontalaxlade turbiner, HAWT. Den övervägande delen av den installerade flytande vindkraften står tre projekt för: Hywind Scotland om 30 MW (Equinor), Kincardine Offshore wind, Scotland, WindFloat Atlantic (Windplus Consortium) om 25 MW⁴¹. Det föreligger ännu inga demonstrationsprojekt med vertikalaxlade turbiner, VAWT, utöver SeaTwirl S2x.

Det finns flera olika typer av flytande plattformar för vindkraft, till exempel sparboj, pråm (semisubmersible), TLP (Tension Leg Platform) (plattform med spänningsben) och semi-spar. Gemensamt för alla är att de på ett eller annat sätt härstammar från koncept som är väl beprövade inom offshore olja och gas, och att de i de flesta fall används för att simulera land (stabil och orörligt) för horisontalaxlade turbiner. Horisontalaxlade turbiner har dock hög tyngdpunkt, vilket kräver en större plattform för stabilitet och därmed en högre investeringskostnad enligt Bolaget.

Det finns flera etablerade tillverkare av horisontalaxlade turbiner, vilka kombineras med olika plattformslösningar. Dessa kombinerade lösningar har genom att de redan har en etablerad leverantörskedja initialt en fördel jämfört med SeaTwirl. Ingen av de horisontalaxlade turbinerna är dock från början utformade för havets förutsättningar. De har därför behov av aktiva system för vindreglering och anpassning till havsrörelserna. Utöver en högre investeringskostnad har dessa system, enligt Bolagets bedömning, även tydliga nackdelar jämfört med SeaTwirls teknik när det kommer till underhåll. Då generatorhuset i SeaTwirls teknik är placerat under turbinen är all elektronik och rörliga delar lättåtkomliga. Tekniker behöver inte klättra i tornet och servicen kan ske från mindre servicefartyg utan att vara beroende av större, dyra kranfartyg. Detta bidrar till att SeaTwirls enheter kommer ha jämförelsevis lägre kostnader för service och underhåll.

Ingen av de konkurrenter Bolaget har kännedom om kan erbjuda SeaTwirls möjlighet till nätstabilisering, där Bolaget genom minskat behov av lagringsenheter för en framtida vindkraftpark potentiellt kan spara upp till 70 000 EUR per installerad MW och per livstid.

ÖVRIG INFORMATION

Investeringar och finansiering

Bolaget har inte genomfört några väsentliga investeringar sedan den 30 september 2022, med undantag för löpande kostnader för SeaTwirl S2x, fram till dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget har inte heller några fasta åtaganden om sådana väsentliga investeringar. Bolaget kommer att bokföra utvecklingen av SeaTwirl S2x som en investering. SeaTwirls ambition på längre sikt är att finansiera verksamheten med försäljningsintäkter. Fram till dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom kapitalanskaffningar samt andra former av finansiellt stöd, exempelvis bidrag och subventioner.

37. Svensk Vindenergi – Sammanställning över planerad havsbaserad vindkraft i Sverige, 2022.

38. Statistikmyndigheten SCB – Elförsörjning 2022.

39. Vindkraft – En viktig del av framtidens energisystem, Naturskyddsföreningen, 2021.

40. Vindkraft – En viktig del av framtidens energisystem, Naturskyddsföreningen, 2021.

41. Floating wind turbines: a new player in cleantech, 2022. <https://unric.org/en/floating-wind-turbines-a-new-player-in-cleantech/>.

Utvecklingstrender

Covid-19 pandemin har förlängt vissa processer i tillverkning av delar till SeaTwirl S2x men Bolaget upplever att projektet fortlöper enligt plan. Bolaget har även noterat att det tagit längre tid för rekryteringar att komma på plats, då omständigheterna med att inte ses på en gemensam plats gjort processen svårare. I vilken utsträckning Covid-19 pandemins följdfekt kommer att påverka de utvecklingstrender Bolaget är beroende av är svårt för styrelsen att bedöma per dagen för Prospektets offentliggörande, men sannolikt kan det komma att medföra längre ledtider med leverantörer, tillverkare och samarbetspartners.

Utöver ovan har det enligt Bolaget inte skett några väsentliga förändringar efter den 31 december 2021 fram till datumet för Prospektets godkännande eller efter den 31 december 2022 fram till datumet för Prospektets godkännande gällande väsentliga trender från underleverantörer och partners gällande produktion, försäljning och lager. Kostnader från underleverantörer har dock ökat i pris på ingående material till S2x, så som stålpriser och kompositmaterial samt elektriska komponenter sedan den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektets offentliggörande.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 september 2022

Genom pressmeddelande som offentliggjordes den 15 november 2022 meddelade SeaTwirl att Bolaget har erhållit stöd för S2x projektet från Energimyndigheten genom en finansiering på 50,4 MSEK. Det beviljade stödet från Energimyndigheten inkluderar kostnader för installation och mooringsystem och uppgår till 45 procent av projektets kostnader vilket utgör en andel av S2x projektet. Det beviljade stödet kommer att betalas ut löpande fram till februari 2026 och i takt med att förutbestämda milstolpar i projektet uppnås.

Det har inte skett några väsentliga förändringar utöver vad som anges ovan avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 september 2022 fram till datumet för Prospektets godkännande.

Definitioner i avsnittet verksamhets- och marknadsöversikt

Begrepp	Definition
LCOE (Levelized cost of electricity)	Genomsnittspris per kilowattimme
HAWT (Horizontal-axis wind turbine)	Horisontalaxlade vindturbiner
VAWT (Vertical-axis wind turbine)	Vertikalaxlade vindturbiner
CAGR (Compounded annual growth rate)	Sammansatt årlig tillväxtränta



Bilden visar SeaTwirls vindkraftverk S2x

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Styrelsen i SeaTwirl bedömer att det befintliga rörelsekapitalet före genomförandet av Företrädesemissionen inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden från dagen för Prospektets offentliggörande. Bolagets totala rörelsekapitalbehov bedöms uppgå till cirka 50 MSEK för den kommande tolv månadersperioden och ett underskott beräknas uppkomma i maj år 2023. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang SeaTwirls förmåga att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina förpliktelser, i den takt de förfaller till betalning.

Styrelsen för SeaTwirl har beslutat att genomföra Företrädesemissionen som, om den fulltecknas, tillför Bolaget cirka 64,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 8 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelsen, ledningen och anställda samt garantiåtaganden från externa investerare om totalt cirka 38,8 MSEK motsvarande cirka 60,2 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller annan säkerhet.

Det finns inget tak för teckningskursen per aktie vid utnyttjande av teckningsoption av serie TO3, utan teckningskursen kommer att motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om tio (10) handelsdagar med sista handelsdag 31 maj 2023, dock lägst kvotvärdet om en (1) SEK. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO3 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av

aktier och teckningskursen uppgår till kvotvärdet (1,0 SEK) kommer Bolaget tillföras lägst cirka 0,8 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,02 MSEK. Om teckningskursen, under samma förutsättningar, exempelvis uppgår till mellan 40 – 80 SEK per aktie tillförs Bolaget mellan cirka 32 MSEK – 65 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 1 – 2 MSEK.

Bolaget bedömer att rörelsekapitalet efter planenligt genomförande av Företrädesemissionen och det kapital som kan komma att tillföras genom nyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner av serie TO3 är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden.

Om Företrädesemissionen eller samtliga teckningsoptioner av serie TO3 inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att söka alternativa finansieringslösningar, till exempel genom företrädesemission, riktad emission eller lån, alternativt tvingas Bolaget bedriva verksamheten i en lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering och i det fall kommer det påverka Bolagets möjlighet att utveckla sina produkter enligt plan vilket i sin tur kan komma att påverka Bolagets tillväxt och ställning negativt. Det finns vidare en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i nedläggning av viss verksamhet eller att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.

RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolagets verksamhet, framtida utveckling, värdepapper samt Företrädesemissionen. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan låg, medelhög och hög. Sannolikheten att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskerna i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Beroende av utvecklingen av nästa generation havsbaserade vindkraftverk

Bolagets verksamhet omfattar design, utveckling och produktion av flytande vindturbiner ämnade att installeras i havsbaserade vindkraftparker. För att etablera och driva havsbaserade vindkraftparker krävs tillstånd från svenska och utländska myndigheter. För att få installera/operera SeaTwirl S2x på en testplats i exempelvis Norge krävs koncession (tillstånd) från NVE (Norges vassdrags- och energidirektorat). Under 2022 erhöll Bolaget koncession för installation av S2x i Bokn kommun, Norge. Enligt sedvanlig hanteringsprocess i Norge har allmänheten rätt att lämna synpunkter på koncessionen, vilket har inkommit till NVE. NVE är i process med att besvara dessa synpunkter och bolaget väntar på slutgiltigt positivt beskedet i närtid och beslut från Olje- og energidepartementet (ODE).

Nya lagar, regler eller förändringar avseende tillämpningen av befintliga lagar eller regler som är tillämpliga på Bolagets verksamhet eller Bolagets kunders verksamhet kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat genom ökade kostnader för regelefterlevnad samt uteblivna intäkter. Det finns en risk att Bolaget (i) inte erhåller nödvändiga tillstånd för att kunna installera sina produkter, (ii) inte får behålla nödvändiga tillstånd för att installera sina produkter eller (iii) inte kan anpassa verksamheten till framtida relevanta tillstånd. Vidare finns en risk att tidplanen för lansering av Bolagets produkter kan komma att förskjutas om ledtiderna för att erhålla erforderliga tillstånd avseende tilltänkt testplats etc. tar längre tid än Bolaget planerat. Om erforderliga tillstånd för någon av de berörda delarna av Bolagets verksamhet av någon anledning skulle dras tillbaka, inte förnyas eller om ansökningar om nya eventuella tillstånd inte skulle godkännas, skulle detta kunna

innebära att Bolaget inte längre är behörigt att bedriva hela eller delar av verksamheten. Det skulle kunna ha en negativ inverkan på kommersialiseringen av Bolagets produkter och därmed leda till uteblivna intäkter.

Bolagets verksamhet kan på sikt komma att bedrivas i flera länder och därmed påverkas av lagstiftning i varje enskilt land där verksamhet bedrivs. Det finns risk att lagstiftningen i fråga om till exempel beskattning, tullar och tillstånd ändras, eventuellt med retroaktiv verkan, på ett sätt som kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, vilket i sin tur kan leda till uteblivna intäkter.

Tillämpliga regelverk och kontrollerande myndigheters krav kan komma att förändras och skulle Bolaget brista i fullgörandet av befintliga krav eller inte uppfylla eventuella framtida förändrade krav kan förutsättningarna för bedrivandet av verksamheten rubbas. Detta kan även leda till att Bolaget inte längre är behörig att bedriva hela eller delar av sin verksamhet vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat genom uteblivna intäkter. Bolagets verksamhet kan komma att påverkas av tillståndsgivning i enskilda länder där verksamhet bedrivs. Det finns en risk att regler för tillståndsgivning ändras på ett sätt som kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att framgångsrikt bedriva sin verksamhet.

SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Konkurrens

Bolaget verkar i en bransch som är utsatt för konkurrens. Den marknad SeaTwirl konkurrerar på är marknaden för flytande havsbaserad vindkraft, vilket inkluderar vindkraftverk med horisontalaxlade och vertikalaxlade vindturbiner. Installation av flytande vindkraft har börjat i Europa, om än i blygsam skala. Det finns flera etablerade tillverkare av horisontalaxlade turbiner, vilka kombineras med olika plattformslösningar. Dessa kombinerade lösningar har genom att de redan har en etablerad leverantörskedja initialt en fördel jämfört med SeaTwirl.

Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant för att snabbt kunna reagera på befintliga och framtida marknadsbehov. SeaTwirl kan därför tvingas göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens från nya aktörer kan komma att påverka Bolagets resultat och verksamhet negativt. Vissa av Bolagets konkurrenter har betydligt större resurser än SeaTwirl och skulle kunna ta en betydande andel av marknaden för havsbaserade vindkraft-

verk. Det finns således en risk för att Bolaget inte kommer ha förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets framtida tillväxt och resultatutveckling.

SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners

Bolaget är beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners. Bolagets verksamhet drivs av Bolagets medarbetare tillsammans med konsulter. Vidare används underleverantörer, tillverkare och samarbetspartners för alla delar av tillverkning, sammansättning och sjösättning av Bolagets vindkraftverk.

Bolaget har ingått avtal med ett flertal samarbetspartners för utvecklingen och lanseringen av SeaTwirl S2x. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det finns också en risk att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. Om befintliga samarbeten som visar sig vara otillfredsställande avslutas kan Bolaget tvingas söka andra leverantörer, vilket kan visa sig vara dyrare och/eller ta längre tid än vad Bolaget förväntar sig. Om nuvarande, eller framtida leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete eller liknande finnas alltså en risk att den planerade installationen inte genomförs som Bolaget har tänkt.

Eftersom Bolagets projekt ställer särskilda krav på tillverkning och tekniskt kunnande finns det en risk att Bolagets verksamhet och lönsamhet påverkas negativt i det fall Bolaget behöver kontraktera nya tillverkare, leverantörer och underleverantörer. Det finns även en risk att Bolaget inte kan eller misslyckas med att kontraktera sådana nya tillverkare, leverantörer och underleverantörer, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och intäkter, och därigenom finansiella ställning.

SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Material- och leveranssäkerhet

Det finns även risker kopplat till hållfasthet och funktionalitet hos material och konstruktion samt leveranssäkerhet, i relation till underleverantörer och konsulter. Riskerna består i att SeaTwirl S2x (i) inte får den hållfasthet som Bolaget förväntar sig, vilket kan medföra att SeaTwirl S2x exempelvis inte fungerar vid olika extrema väderlekar, (ii) inte får den funktionalitet som Bolaget förväntar sig, vilket kan medföra att SeaTwirl S2x till exempel inte kommer att leverera den mängd energi som prognostiserats eller (iii) inte färdigställs i tid på grund av produktionsavbrott eller leveransförseningar. Om någon av ovan händelser inträffar kan det komma att leda till ökade

kostnader för Bolaget, förseningar i projektplan, eventuella tvister mot underleverantörer och försämrade relationer till Bolagets underleverantörer och framtida kunder, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultatutveckling och finansiella ställning.

SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är till hög grad beroende av den kunskap, erfarenhet och det engagemang som Bolagets nyckelpersoner besitter, så som teknisk chef och projektledare för Bolagets utvecklingsprojekt. Nyckelpersonerna har en betydande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolaget har en relativt liten organisation, för närvarande 16 anställda, vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerade och erfarna medarbetare. Bolagets förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer. Förlusten av en nyckelperson kan innebära att viktig kompetens går förlorad, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan attrahera medarbetare med erforderlig kompetens, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhetsutveckling och långsiktiga lönsamhet.

SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Patent och andra immateriella rättigheter

SeaTwirls framtida utveckling kan påverkas av Bolagets förmåga att upprätthålla befintligt patentskydd för sina fyra patentfamiljer "Offshore energy storage device" (havsbase-rad energilagransanordning), "Dynamic turbine system" (dynamiskt turbinsystem), "Replaceable energy converter" (utbytbar energiomvandlare) och "Braking arrangement" (bromsanordning), dess förmåga att erhålla patentskydd och annat immateriellt skydd för Bolagets nya produkter, samt dess förmåga att hindra andra från att använda Bolagets skyddade rättigheter och känslig information. Om SeaTwirl inte erhåller eller kan upprätthålla patentskydd och annat immateriellt skydd kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhetsutveckling och förmåga att etablera sig på marknaden, och därigenom resultat. Bolaget har för närvarande 28 godkända patent samt tre pågående patentansökningar.

Bolagets produkter och tjänster kan komma att utvecklas av Bolaget eller av Bolaget tillsammans med tredje part i partnerskap. Om utveckling sker i partnerskap finns det en risk att SeaTwirl inte erhåller vissa rättigheter till utvecklade produkter eller tjänster.

Om SeaTwirls utveckling av produkter leder till produkter eller komponenter som är eller påstås vara patentskyddade av tredje part, föremål för patentansökan av tredje part eller skyddade av andra rättigheter kan sådana produkter och/eller komponenter komma att angripas av sådan tredje part, vilket kan påverka SeaTwirls immaterialrättsliga ställning. Tredjepartsrättigheter skulle kunna hindra SeaTwirl från att fritt använda en utvecklad teknik, vilket kan leda till att SeaTwirl belastas med betydande kostnader och åtaganden eller eventuellt tvingas upphöra med eller begränsa produktutveckling och kommersialisering av en eller flera av Bolagets produkter eller tjänster. I händelse av att immaterialrättsliga begränsningar påverkar SeaTwirl kan detta komma att leda till konsekvenser för Bolagets framtida intäkter, och därmed ha en negativ påverkan på Bolagets utveckling. Om SeaTwirl gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter, eller omvänt, skulle det kunna leda till tvister som skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning genom ökade kostnader.

SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

Finansieringsbehov

Det finns en risk att det tar lång tid innan Bolagets vindkraftverk kommersialiseras och löpande kassaflöde kan genereras från Bolagets rörelse. Eventuella förseningar i Bolagets verksamhet kan komma att innebära att positivt kassaflöde fördröjs. Bolaget kommer därför, även i framtiden att behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom Företrädesemissionen. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Om SeaTwirl inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets vindkraftverk samt försenade eller uteblivna intäkter.

SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Utspädning i samband med framtida kapitalanskaffningar

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar för att anskaffa ytterligare kapital för att finansiera verksamheten. Ytterligare nyemissioner kan komma att genomföras med eller utan företrädesrätt för de befintliga aktieägarna. Sådana nyemissioner kan medföra en utspädning av aktieinnehavet för Bolagets aktieägare som inte kan delta i sådan nyemission eller som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier. Sådana aktieägare kommer i förekommande fall följaktligen också få sin andel av Bolagets

aktiekapital respektive sin röstandel utspädd. Detsamma gäller i det fall Bolagets styrelse väljer att genomföra en kapitalanskaffning genom nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Det finns en risk att ytterligare kapitalanskaffningar behöver genomföras till låg teckningskurs, exempelvis till följd av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgå till stora belopp, vilket kan föranleda en stor utspädningseffekt. Vidare kan ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta projekt, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets utvecklingsmöjligheter och intjäningsförmåga.

SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

Ägare med betydande inflytande

Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons Stiftelse äger cirka 29,9 procent av de utestående aktierna och rösterna i Bolaget. Knut Claessons och Caroline von Otter Claessons Stiftelse har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland att utnämna och avsätta styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller delar av Bolagets tillgångar samt andra företagstransaktioner. Det finns en risk att huvudägarens intressen kan stå i strid med andra aktieägares intressen, vilket kan komma att påverka dessa aktieägare negativt. Om någon större aktieägare väljer att avyttra sitt innehav kan det därtill komma att påverka aktiekursen negativt.

SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 38,8 MSEK, motsvarande cirka 60,2 procent av Företrädesemissionen. Inga teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget tvingas revidera sina planer och att Bolaget därmed inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter Företrädesemissionens genomförande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering.

SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Allmänt

Aktierna i SeaTwirl har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har enbart utfärdats i ett slag. Aktierna har ISIN-kod SE0009242175. Teckningsoptionerna av serie TO3 har ISIN-kod SE0019176157.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på SeaTwirls bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denna ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämma eller styrelsen med stöd av bolagsstämman bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Central värdepappersförvaring

SeaTwirl och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument med Euroclear som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige). Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker genom Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Företrädesemissionen

Styrelsen i SeaTwirl beslutade den 24 november 2022, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 17 maj 2022, att genomföra Företrädesemissionen av units, bestående av aktier och teckningsoptioner. Aktier och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 6, 2023.

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

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning administreras av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna eget kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln).

Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett högre belopp än det belopp som styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga inskränkningar föreligger i rätten att fritt överlåta värdepapperen.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

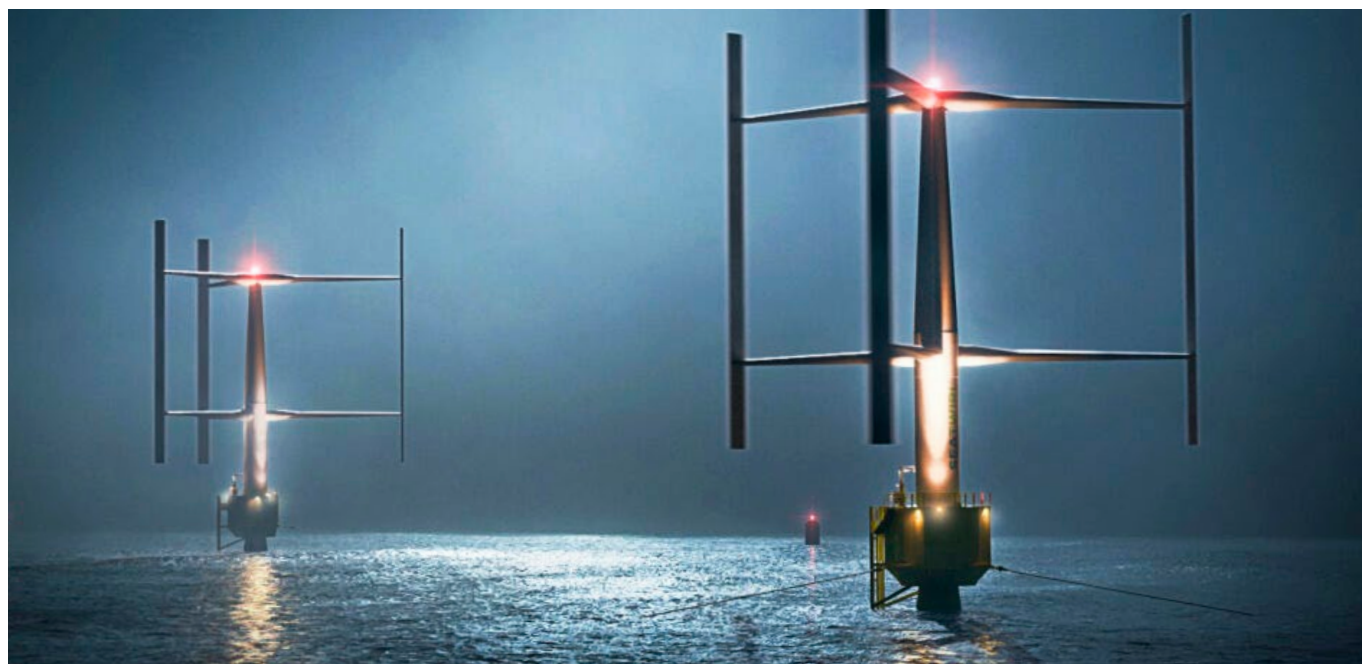
Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på

aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

SeaTwirls aktier är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande beträffande SeaTwirls aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Skatterelaterade frågor

Investorare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investorare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Företrädesemissionen.



Bilden visar SeaTwirls vindkraftverk S2x

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Om Företrädesemissionen

Erbjudandet omfattar högst 1 613 429 units, bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3. Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget, vid full teckning, en emissionslikvid om cirka 64,5 MSEK före emissionskostnader genom emission av aktier. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolaget tillföras som minst 806 714 SEK före emissionskostnader.

Uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 3 januari 2023 är registrerad som aktieägare i SeaTwirl erhåller fyra (4) uniträtter per varje innehavd aktie. Nio (9) uniträtter ger rätt att teckna en (1) ny unit i Bolaget, bestående av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO3.

Teckningskurs

Teckningskursen är 40,0 SEK per unit, motsvarande 40,0 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Aktiekapital och antal aktier

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 1 613 429 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 1 613 429 genom emissionen av nya aktier. Om samtliga utgivna teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 806 714 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 806 714 aktier.

Teckningsperiod

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidigt kontant betalning under tiden från och med den 5 januari till och med den 19 januari 2023. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Under denna period kan också anmälan om teckning av units göras utan stöd av uniträtter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning, vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden d.v.s. den 19 januari 2023. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.seatwirl.com.

Teckningsoptioner av serie TO3

Två (2) teckningsoptioner av serie TO3 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om 10 handelsdagar med sista handelsdag den 31 maj 2023, dock inte lägre än aktiens kvotvärde om en (1) SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner sker sedan under perioden 5 juni – 19 juni 2023.

Avstämningsdag och företrädesrätt till teckning

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställandet av vilka som har rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 3 januari 2023. Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 december 2022. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 januari 2023.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 5 januari till och med den 16 januari 2023 under handelssymbolen (ticker) STW UR. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderligt tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Uniträtterna har ISIN-kod: SE0019176165.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 16 januari 2023 eller utnyttjats för teckning av units senast den 19 januari 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Utspädning

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 1 613 429 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 30,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. För det fall att teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut medför det att antalet aktier ökar med ytterligare högst 806 714 aktier, vilket, vid tidpunkten för utnyttjandet av teckningsoptionerna, motsvarar en utspädning om ytterligare cirka 13,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen och utnyttjandet av teckningsoptionerna. Den maximala utspädningseffekten vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår således till cirka 40,0 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 januari 2023 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt, särskild anmälningssedel

med stöd av uniträtter och anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats, www.seatwirl.com, för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av uniträtter

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 5 januari 2023 till och med den 19 januari 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan och teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15:00 den 19 januari 2023. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel mejlas in till:

Vator Securities AB

Ärende: SeaTwirl AB (publ)

Kungsgatan 34

111 35 Stockholm

Tfn: +46 (0)8-5800 6591

Email: emissioner@vatorsec.se (inskannad anmälningssedel)

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som teckning av units med stöd av uniträtter, det vill säga från och med den 5 januari 2023 till och med den 19 januari 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter sker genom att anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Vator Securities med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats, www.seatwirl.com.

Anmälningssedeln ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15:00 den 19 januari 2023. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes 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.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av uniträtt

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av resterande units enligt följande fördelningsgrunder:

- i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units;
- i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och
- i tredje hand till den som har lämnat garantiåtaganden avseende teckning av units. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

Besked om tilldelning vid teckning utan stöd av uniträtter

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan stöd av uniträtter, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

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

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Företrädesemissionen i SeaTwirl i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Företrädesemissionen i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Företrädesemissionen eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedlar och andra i Företrädesemissionen tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga BTU, units, aktier eller andra värdepapper utgivna av SeaTwirl har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga BTU, units, aktier eller andra värdepapper utgivna av SeaTwirl överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förväraren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Betald Tecknad Unit ("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.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTU att utfärdas varvid den första serien benämns "BTU 1" i Euroclear. BTU 1 kommer att omvandlas till units (aktier och teckningsoptioner av serie TO3) så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTU ("BTU 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade units inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till units (aktier och teckningsoptioner av serie TO3) så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 6 2023.

Handel med BTU

Handel med BTU, handelssymbolen (ticker) STW BTU, kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market från och med den 5 januari 2023 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till units (aktier och teckningsoptioner av serie TO3), vilket beräknas ske under vecka 6 2023. ISIN-koden för BTU är SE0019176173.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske runt vecka 6, 2023, 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

SeaTwirls aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet STW och har ISIN-kod SE0009242175. De nyemitterade aktierna tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker efter registrering hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 6, 2023.

Handel i teckningsoptioner av serie TO3

SeaTwirl avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO3 tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market, med kortnamn STW TO3, i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker efter registrering hos Bolagsverket. ISIN-koden för teckningsoptioner av serie TO3 är SE0019176157.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 23 januari 2023. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats, www.seatwirl.com.

Rätt till utdelning på aktier

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna. Aktier som utgivits efter utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO3 ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställs i sådan utsträckning att aktierna upptagits som interimsaktier i Bolagets aktiebok.

Oåterkallelig teckning

En teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. Styrelsen i Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Företrädesemissionen.

Ofullständig teckning

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Vator Securities att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Vator Securities kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Vator Securities kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units.

En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Vator Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 6, 2023.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Personer i styrelse och ledning samt anställda, och befintliga aktieaktieägare, har genom teckningsförbindelser åtagit sig att med företrädesrätt teckna till ett sammanlagt belopp om cirka 3,2 MSEK, vilket motsvarar cirka 5,0 procent av Företrä-

desemissionen. Därutöver har vissa befintliga aktieägare samt externa investerare genom emissionsgaranti åtagit sig att teckna till ett sammanlagt belopp om högst cirka 35,6 MSEK, vilket motsvarar cirka 55,2 procent av Företrädesemissionen, i det fall Företrädesemissionen inte blir tecknad till mer än 60,2 procent. Företrädesemissionen omfattas därmed sammanlagt till cirka 5,0 procent av teckningsförbindelser och 55,2 procent av emissionsgarantier motsvarande totalt 60,2 procent av Företrädesemissionen. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än cirka 60,2 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Ingen ersättning utgår för de teckningsförbindelser som ingåtts. Avtalen om emissionsgaranti ingicks under november 2022 och emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till tolv (12) procent av det garanterade beloppet.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandet 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 rubriken "Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden".

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser som ingåtts per datumet för Prospektet, inklusive styrelsemedlemmars, ledande befattningshavares och större ägares åtaganden.

Teckningsförbindelser

Namn*	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Trinova Ventures AB ¹⁾	1 000 000	1,5%
SolvInvest AB ²⁾	800 000	1,2%
Optiga AB ³⁾	500 000	0,8%
Pontus Ryd	300 000	0,5%
Sverker Arnestrand	242 364	0,4%
Peter Laurits	150 000	0,2%
Black&White Ventures AB ⁴⁾	100 000	0,2%
Jonas Boström	90 000	0,1%
Mats Hult	50 000	0,1%
Totalt	3 232 364	5,0%

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Vator Securities på Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm.

1) c/o Dan Friberg, Båtmansgatan 6, 566 35 Habo

2) c/o Pontus Ryd, Gruvgatan 37, 421 30 Västra Frölunda

3) c/o Lars Tenerz, Björkhagsvägen 24, 756 46 Uppsala

4) c/o Fredrik Östbye, Södra Näsavägen 81, 432 54 Varberg

Emissionsgarantier

Namn*	Belopp (SEK)	Andel av Erbudandet (%)
David Palm	4 000 000	6,2%
Andreas Bonnier	3 000 000	4,6%
Selandia Alpha Invest A/S ¹⁾	3 000 000	4,6%
Bearpeak AB ²⁾	2 000 000	3,1%
Darius Hosseinian	1 500 000	2,3%
Karkas Capital AB ³⁾	1 500 000	2,3%
Göran Källebo	1 000 000	1,5%
Ixam Invest AB ⁴⁾	1 000 000	1,5%
Råsunda förvaltning aktiebolag ⁵⁾	1 000 000	1,5%
Patrik Hansen	1 000 000	1,5%
Giscom AB ⁶⁾	1 000 000	1,5%
Patrik Enblad	1 000 000	1,5%
Thomas Krishan	1 000 000	1,5%
AD94 Holding Aktiebolag ⁷⁾	1 000 000	1,5%
Jörns Bullmarknad AB ⁸⁾	1 000 000	1,5%
Kai Olsen	1 000 000	1,5%
Ghanem Georges Chouha	1 000 000	1,5%
Consentia Group AB ⁹⁾	850 000	1,3%
Rune Löderup	700 000	1,1%
Mattias Svensson	500 000	0,8%
Stefan Hansson	500 000	0,8%
Mats Carlsson	500 000	0,8%
Kjell Jacobsson	500 000	0,8%
Fredrik Schultz	500 000	0,8%
Jens Olsson	500 000	0,8%
Christian Månsson	500 000	0,8%
Daniel Frändberg	500 000	0,8%
Tommy Ure	500 000	0,8%
Henrik Amilon	500 000	0,8%
Jens Miöen	500 000	0,8%
Marcus Jensmar	500 000	0,8%
Anders Johansson	500 000	0,8%
Jovitech Invest AB ¹⁰⁾	500 000	0,8%
Ignite Affärsutveckling AB ¹¹⁾	500 000	0,8%
Michael Mattsson	300 000	0,5%
Sverker Arnestrand	257 636	0,4%
Totalt	35 607 636	55,2%

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Vator Securities på Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm.

1) c/o Tobias Bengtsson, Republiken, Vesterbrogade 26, 1620 Köpenhamn

2) c/o Anders Ahlqvist, Årevägen 75, 1tr, 837 52 Åre

3) c/o Darius Hosseinian, Hangövägen 29, 114 41 Stockholm

4) c/o Hugo Ljung, Stockby Hantverksby 2, 181 41 Lidingö

5) c/o Per Nilsson, Gyllenstiernsgatan 15, 5tr, 115 26 Stockholm

6) c/o Christian Donaldson, Slöjdgatan 4, 227 36 Lund

7) c/o David Hjelmström, Stora Badhusgatan 18, 13tr, 411 21 Göteborg

8) c/o Örjan Berglund, Talliden 70, 936 95 Jörn

9) c/o Niclas Corneliussen, Eriksbergsgatan 10, 111 38 Stockholm

10) c/o Carl Schneider, Fogelmarksvägen 41, 421 67 Västra Frölunda

11) c/o Robert Hector, Hantverkargatan 32, 112 21 Stockholm

Lock-up-åtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons Stiftelse samt samtliga styrelseledamöter med aktieinnehav i SeaTwirl genom avtal förbundit sig, så länge de kvarstår som styrelseledamöter eller person i ledande ställning (PDMR) (såsom definierat enligt EU:s marknadsmissbruksförordning), gentemot Vator Securities AB att, med sedvanliga undantag, inte sälja aktier eller teckningsoptioner eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Vator Securities AB. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Vator Securities AB och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-perioden varar från och med ingåendet av avtalet och fram till den dag som infaller 180 dagar efter offentliggörandet av Företrädesemissionen den 24 november 2022. De sedvanliga undantagen för lock-up-åtagandena omfattar bland annat koncerninterna överlåtelser, inlösen av aktier i Bolaget samt accept av ett offentligt uppköpserbjudande som genomförs i enlighet med tillämpliga Takeover-regler.

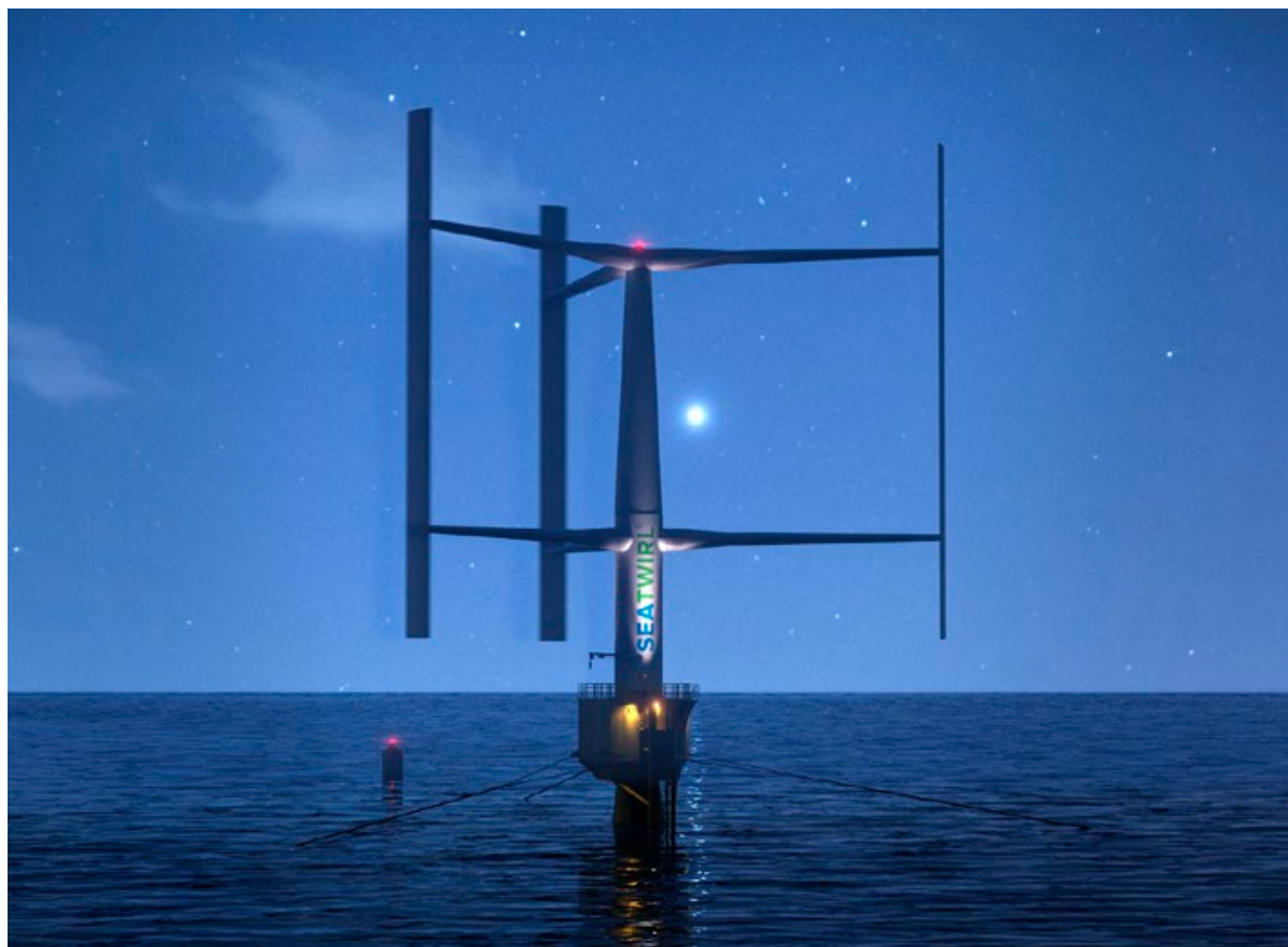
Totalt omfattas cirka 34,6 procent av aktierna i Bolaget per dagen för Prospektet av Lock-up-åtagandet.

Viktig Information om LEI och NID vid teckning utan stöd av uniträtter

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöva ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna nya units i Bolaget utan stöd av uniträtter. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av nya units utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av uniträtter.

Övrig information

Styrelsen för SeaTwirl har inte rätt att avbryta Företrädesemissionen att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för SeaTwirl äger dock rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning eller ett avbrytande ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande. Om ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av nya aktier. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd emissionslikvid som inte ianspråktagits kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.



Bilden visar SeaTwirls vindkraftverk S2x

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter och högst tio styrelse-suppleanter. För närvarande består styrelsen av tre styrelseledamöter samt en styrelsesuppleant. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 17 maj 2022 för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Namn	Befattning	Födelseår	Invalid	Aktieinnehav
Dan Friberg	Styrelseordförande	1976	2020	85 928*
Fredrik Östbye	Styrelseledamot	1972	2021	31 115*
Lars Tenerz	Styrelseledamot	1960	2021	51 996*
Mike Anderson	Styrelseledamot	1955	2022	—
Knut Claesson	Styrelsesuppleant	1947	2020	1 085 372**

* Privat och/eller genom närstående bolag.

** Genom närstående stiftelsen Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons Stiftelse.

Dan Friberg

Styrelseordförande

Dan Friberg innehar en Master i Business Administration och en Bachelor degree i Economics från Internationella Handelshögskolan i Jönköping. Han har haft ett flertal ledande positioner inom innovationssystemet och inom finanssektorn, samt som entreprenör i flera bolag. Det innefattar bland annat roller som VD för Science Park Jönköping och som grundare och delägare av Jönköping Business Development AB. Sedan 2016 är Dan VD och delägare för tech-bolaget Infobric AB med verksamhet i Norden och Storbritannien. Dan har gedigen styrelseerfarenhet och ett stort nätverk i bland annat Norge.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Spectria Invest Fond AB och AddMobile AB. Styrelseledamot i Jönköping Business Development AB, CombiQ AB, Templus AB, Science Park Speed Capital AB, Spectria Invest AB och Novatri AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Trinova Ventures AB. Verktställande direktör i Infobric Group AB.

Fredrik Östbye

Styrelseledamot

Fredrik är i grunden ingenjör och var under 2013–2017 Vice President, Internet of Things på Telenor och under 2017 Group Vice President, Head of Digital transformation på Grundfos. Han är rådgivare till flera start-ups och scale-ups.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Talkamatic AB, Minalyze AB och Iowa AB. Styrelseledamot i Gomero Group AB (publ), Aliaxis Utilities & Industry AB, Imagimob AB, Consat Telematics AB, Carrot of Sweden AB och Black&White Ventures AB. Verktställande direktör i Aliaxis Next.

Lars Tenerz

Styrelseledamot

Lars Tenerz har en PhD från Uppsala universitet och är en väletablerad entreprenör med en stark strategisk bakgrund från MedTech- och mikroelektronikbranschen. Mellan åren 1988–2008 var Lars delägare och forsknings- och utvecklingsansvarig på Radi Medical Systems AB i Uppsala. Under 2004–2006 arbetade han som VD för Radi Medical Systems i Thailand och byggde där upp en produktion med 100 anställda. Lars är dessutom uppfinnare med över fyrtio patent.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Nordic Electronic Partner Västerås AB och Flygfyrn 1 i Västerås Aktiebolag. Styrelseledamot i Sensidose AB, Antrad Medical AB, Optiga Capital AB och Optiga AB. Verktställande direktör och styrelseledamot i GearWheel AB.

Mike Anderson

Styrelseledamot

Mike Anderson har stor erfarenhet från vindkraftsindustrin och en expert inom utvärdering av vindresurser och vindturbindesign. Under inledningen av sin karriär designade och byggde han samt agerade som beställare av ett stort antal vertikalaxlade vindkraftsturbiner. Han har en Bachelor-examen i fysik från Nottingham University och en doktorsexamen från Cambridge University. Mike är grundare av RES, ett av världens största oberoende bolag inom förnybar energi, och tjänstgjorde som bolagets Chief Technical Officer till 2017.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i ZX Lidars och rådgivare till Ripple Energy.

Knut Claesson

Styrelsesuppleant

Knut Claesson är tidigare huvudägare i SeaTwirl och delägare sedan 2014. Han är Tekn.dr. i Kemi, Värmeteknik och Maskinlära, från Chalmers tekniska högskola. Knut var anställd på Munters AB mellan åren 1975–1983, först som utvecklingschef och därefter som vice VD. 1985 grundade han Corroventa Avfuktning AB, ett företag specialiserat på utveckling, tillverkning och försäljning av utrustning särskilt framtagna för torkning av fukt- och vattenskador. Sedan Corroventa avyttrades under 2007 har Knut varit engagerad som delägare och mentor i olika bolag med tekniska produkter, sprungna ur den innovativa miljön vid Högskolan och Science Park i Jönköping.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons Stiftelse samt styrelseledamot i Jönköping Business Development AB och Innoventa Engineering AB.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*	Innehav av teckningsoptioner serie 2019/2023*
Peter Laurits	Avgående VD	1969	2020	7 968	10 000
Johan Sandberg	Tillträdande VD	1976	Tillträder senast 2023	626	0
Mats Hult	CFO	1972	2020	22 308	0
Jonas Boström	CTO	1985	2018	781	1 310

*Privat och/eller genom närstående bolag.

Peter Laurits

Avgående verkställande direktör

Peter Laurits har ett långt förflutet från utveckling och internationell försäljning av svensk innovation i drygt 20 länder genom olika kommersiella roller och som VD för ett flertal hög-teknologiska företag, bland annat olika befattningar inom Saab Training Systems AB och rollen som VD för Corroventa Avfuktning AB och Concept Träningsredskap AB. Han har en civilingenjörsexamen i Elektronik från Chalmers, kompletterat med management och ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm och ett amerikanskt lärosäte.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Twiik AB och PeCeLa Sun AB.

Johan Sandberg

Tillträdande verkställande direktör, tillträder senast 1 mars 2023

Johan Sandberg har arbetat inom havsbaserad vindkraft med ett särskilt fokus på tekniken för flytande vindkraftsturbiner sedan 2008 då han inledde sin karriär på klassningssällskapet DNV. Hans kunskap sträcker sig från designstandarder och försörjningskedjor till operativ verksamhet och policy. På DNV hade han ansvar för de globala rådgivningstjänsterna inom havsbaserad förnyelsebar energi och ansvarade för framtagandet av de första designstandarderna för flytande vindkraft och av de enda globala riktlinjerna för att integrera havsbaserad vindkraft med olje- och gasplattformar.

Övriga pågående uppdrag: Chef för Affärsutveckling inom flytande vindkraft för Aker Solutions, Aker Offshore och Freja Offshore.

Mats Hult

CFO

Mats Hult har erfarenhet från ett antal seniora positioner som CFO, VD och produktionschef. Han har en civilekonomexamen och en maskiningenjörsexamen och erfarenhet från organisation/personalfrågor, inköp och projektledning. Hans breda erfarenhet spänner över ett flertal olika industrier och företag, bland annat internationella miljöer, producerande företag, utvecklingsföretag och senaste uppdraget inom ett innovationsföretag.

Övriga pågående uppdrag: –

Jonas Boström

CTO

Jonas Boström har en Master of science i Naval Architect and Ocean Engineering från Chalmers tekniska högskola. Han har tidigare haft rollen som utvecklingsingenjör samt projektledare i SeaTwirl. Jonas har tidigare arbetat i klassificeringssällskap och som underleverantör till offshoreindustrin.

Övriga pågående uppdrag: –

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Lilla Bommen 1, plan 13, 411 04 Göteborg.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 17 maj 2022 beslutades att arvode skulle utgå med 300 000 SEK till styrelseordföranden, med 150 000 SEK till vice ordförande (om sådan utses) samt med 75 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2022. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

SEK	Styrelsearvode	Lön/konsultarvode	Pensionskostnader	Övrig ersättning*	Summa
Dan Friberg	264 138	–	–	–	–
Fredrik Östbye	151 638	–	–	–	–
Lars Tenerz	66 034	–	–	–	–
Mike Anderson	–	–	–	–	–
Knut Claesson	–	–	–	–	–
Peter Laurits	–	1 286 235	205 596	27 280	1 519 111
Mats Hult	–	1 265 073	197 760	39 358	1 502 191
Jonas Boström	–	665 920	101 328	6 571	773 819

* Avser förmåner såsom traktamente och milersättning.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Nedan presenteras viss historisk finansiell information som har hämtats från SeaTwirls reviderade årsredovisningar såvitt avser räkenskapsåren 2019/2020 och 2020/2021 samt från den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari 2022 – 30 september 2022, vilka samtliga har införlivats genom hänvisning i detta prospekt, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". SeaTwirl tillämpade ett brutet räkenskapsår som löpte från 1 september – 31 augusti fram till och med bokslutsåret 2019/2020.

SeaTwirls årsredovisningar för räkenskapsåren 2019/2020 och 2020/2021 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2022 – 30 september 2022 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets finansiella rapporter, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser. Ingen annan information i Prospektet 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.

Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med SeaTwirls reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019/2020 och 2020/2021 samt den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari 2022 – 30 september 2022, samtliga vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning. Tillhörande revisionsberättelser och noter för de finansiella rapporterna är likaså införlivade genom hänvisning.

Hänvisning till ovan nämnda rapporter görs enligt följande:

- SeaTwirls oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari 2022 – 30 september 2022: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 8–9) och kassaflödesanalys (s. 11). Delårsrapporten finns tillgänglig på: <https://seatwirl.com/content/uploads/SeaTwirl-Q3-SWE.pdf>
- SeaTwirls reviderade årsredovisning 2020/2021: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 8–9), kassaflödesanalys (s. 10), noter (s. 11–13) och revisionsberättelse (s. 14–15). Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://seatwirl.com/content/uploads/A%CC%8Arsredovisning20200901-20211231.pdf>
- SeaTwirls reviderade årsredovisning 2019/2020: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 8–9), kassaflödesanalys (s. 10), noter (s. 11–13) och revisionsberättelse (s. 14–15). Årsredovisningen finns tillgänglig på: https://seatwirl.com/content/uploads/A%CC%8Arsredovisning-20190901-20200831_V9.pdf

Nyckeltal

Nedanstående nyckeltal har hämtats från SeaTwirls årsredovisningar för räkenskapsåren 2019/2020 och 2020/2021 samt från delårsrapporten för perioden 1 januari 2022 – 30 september 2022. Nyckeltalen som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämplande redovisningsprinciper. Bolaget bedömer att dessa så kallade alternativa nyckeltal kan ge en bättre förståelse av Bolagets finansiella ställning och resultatutveckling. Alternativa nyckeltal är dock inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal från andra företag då definitionerna kan skilja sig åt.

SEK	2022-01-01–2022-09-30	2021-01-01–2021-09-30	2020-09-01–2021-12-31*	2019-09-01–2020-08-31
	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Summa rörelsens intäkter	16 011 320	19 856 593	31 889 035	8 507 580
Periodens resultat	–12 086 197	–12 426 712	–15 600 850	–7 185 790
Summa eget kapital	99 233 359	52 632 713	96 756 999	10 188 606
Balans-omslutning	108 532 444	70 861 981	102 503 001	30 967 680
Periodens kassaflöde	–19 329 507	–21 644 010	41 363 340	–5 960 027
Antalet utestående aktier	3 630 216	2 603 302	3 384 292	1 778 435
Soliditet, (%)	91,4	74,3	94,4	32,9
Resultat per aktie före utspädning	–3,46	–4,88	–6,35	–4,07

* Bolaget beslutade under 2021 om att räkenskapsåret ska löpa från 1 januari till 31 december. Räkenskapsåret 2020/2021 blev därför förlängt och löpte från 1 september 2020 till 31 december 2021.

Definitioner av nyckeltal och användning

Nyckeltal	Definition	Användning
Summa rörelsens intäkter	Summa rörelsen intäkter från försäljning exklusive moms och skatt.	Visar Bolagets intäkter från försäljning.
Periodens resultat	Skillnaden mellan intäkter och kostnader under räkenskapsperioden.	Visar Bolagets vinst eller förlust för räkenskapsperioden.
Summa eget kapital	Summa eget kapital avser summan av Bolagets bundna och fria egna kapital.	Nyckeltalet ger investerare en bild över värdet på det kapital i Bolaget som är direkt hänförligt till aktieägarna.
Balansomslutning	Balansomslutningen är summan av tillgångar i balansräkningen.	Används för att förstå hur Bolaget finansierat sina tillgångar.
Periodens kassaflöde	Summan av kassaflöde från den löpande verksamheten, kassaflöde från investeringsverksamheten och kassaflöde från finansieringsverksamheten.	Måttet visar Bolagets totala betalningsströmmar.
Antalet utestående aktier	Antalet registrerade aktier vid periodens slut.	Relevant vid beräkning av resultat per aktie.
Soliditet	Soliditet beräknas genom eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Soliditet används för att ge investerare en bild av om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.
Resultat per aktie före utspädning	Beräknas som periodens resultat dividerat på antalet utestående aktier.	Visar Bolagets vinst eller förlust per utestående aktie.

Härledning av alternativa nyckeltal

SEK	2022-01-01–2022-09-30	2021-01-01–2021-09-30	2020-09-01–2021-12-31	2019-09-01–2020-08-31
	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Summa eget kapital	99 233 359	52 632 713	96 756 999	10 188 606
Balansomslutning	108 532 444	70 861 981	102 503 001	30 967 680
= Soliditet (%)	91,4	74,3	94,4	32,9

Betydande förändringar i SeaTwirls finansiella ställning efter den 30 september 2022

Genom pressmeddelande som offentliggjordes den 15 november 2022 meddelade SeaTwirl att Bolaget har erhållit stöd för S2x projektet från Energimyndigheten genom en finansiering på 50,4 MSEK. Det beviljade stödet från Energi-myndigheten kommer att betalas ut löpande fram till februari 2026 och i takt med att förutbestämda milstolpar i projektet uppnås.

Bortsett från ovan har inga betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning inträffat sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken finansiell information har lämnats i Prospektet.

Utdelningspolicy

SeaTwirl har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. SeaTwirl är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten, någon utdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt.

LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 2 500 000 SEK och inte överstiga 10 000 000 SEK och antalet aktier får inte understiga 2 500 000 och inte överstiga 10 000 000 aktier. Bolaget har enbart ett aktieslag. Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 3 384 292 SEK och antalet aktier till 3 384 292. Vid ingången av räkenskapsåret 2020/2021 den 1 september 2020 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 779 435 SEK och antalet aktier till 1 779 435. Per den 30 september 2022 och dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 3 630 216 SEK och antalet aktier till 3 630 216. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. SeaTwirl har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av samtliga aktier och röster i SeaTwirl per den 30 september 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Såvitt Bolaget känner till finns det inte någon som direkt eller indirekt kontrollerar Bolaget.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons Stiftelse	1 085 372	29,9
Avanza Pension, Försäkringsbolaget	255 597	7,0

Aktierelaterade incitamentsprogram, teckningsoptioner av serie 2019/2023 samt förslag till nytt incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma den 23 oktober 2019 beslutades att inrätta två incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner av serie 2019/2023, ett för styrelseledamöter och ett för rådgivare, anställda och konsulter. Totalt omfattar ovannämnda program 68 180 teckningsoptioner (10 000 teckningsoptioner i programmet för styrelseledamöter och 58 180 teckningsoptioner i programmet för rådgivare, anställda och konsulter), varav 50 355 teckningsoptioner är utestående och innehas av deltagare i incitamentsprogrammen (10 000 teckningsoptioner i programmet för styrelseledamöter och 40 355 teckningsoptioner i programmet för rådgivare, anställda och konsulter). Varje teckningsoption ger innehavaren rätten att, efter omräkning, teckna 1,4 nya aktier i Bolaget under perioden från och med den 1 juli 2022 till och med den 30 juni 2023 till en kurs om 185,97 kronor per aktie. Samtliga teckningsoptioner kan utnyttjas för teckning av 95 452 nya aktier i Bolaget, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 2,56 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter utnyttjandet av teckningsoptionerna. Inga teckningsoptioner har utnyttjats för teckning av aktier.

Vid extra bolagsstämma den 22 december 2022 beslutades att inrätta ett nytt incitamentsprogram bestående av kvalificerade personaloptioner för styrelseledamoten Mike Anderson och anställda i Bolaget. Programmet omfattar 105 000 personaloptioner för anställda i Bolaget och 12 500 personaloptioner för styrelseledamoten Mike Anderson, totalt 117 500 personaloptioner. Varje personaloption ger innehavaren rätten att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med det datum som infaller tre (3) år efter deltagarens under-tecknande av personaloptionsavtalet, dvs. omkring den 22 december 2025, till och med den 31 december 2027 till en kurs om 80 kronor per aktie. Samtliga personaloptioner kan utnyttjas för teckning av 117 500 nya aktier i Bolaget, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 3,2 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter utnyttjandet av personaloptionerna. Inga personaloptioner har utnyttjats för teckning av aktier.

Väsentliga avtal

Bolaget har inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte involverat i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och har inte under de tolv senaste månaderna varit involverat i några sådana förfaranden, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolaget och/eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressen och intressekonflikter

Med undantag för vad som anges nedan i avsnittet "Transaktioner med närstående", samt att ett flertal styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i SeaTwirl genom aktie- och/eller teckningsoptionsinnehav, föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Transaktioner med närstående

Riktad emission av aktier till Lars Tenerz

På en extra bolagsstämma den 19 juli 2021 godkändes styrelsens beslut om en riktad emission av högst 26 000 aktier till, den vid tidpunkten för beslutet tillträdande styrelseledamoten, Lars Tenerz till en teckningskurs om 128 kr per aktie. Grunden för teckningskursen baserades på stängningskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market den 15 juni 2021, utan rabatt. Samtliga 26 000 aktier har tecknades av Lars Tenerz helägda bolag Optiga AB. Emissionen medförde en utspädning om ca 1 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Konsultavtal med Solvina AB

SeaTwirl har av bolaget Solvina AB, närstående genom den tidigare styrelseledamoten Pontus Ryd, anlitat tekniska konsulter inom elsystem och kontrolldesign. Ersättning till Solvina AB har utgått med 35 844 SEK under räkenskapsåret 2019/2020 och 827 840 SEK under räkenskapsåret 2020/2021.

Konsultavtal med PeCeLa Sun AB

Innan Peter Laurits tillträdde som verkställande direktör i Bolaget i april 2020 har SeaTwirl av bolaget PeCeLa Sun AB, som är helägt av Peter Laurits, anlitat Peter Laurits så som deltidskonsult för tjänster inom organisationsbyggnation, internationell försäljningsplan, företags- och affärsstrategi, segmentering, utveckling av affärsmodeller, utveckling, design och installation av vindturbin, samt för partnerskapsförhandlingar och finansieringslösningar. PeCeLa Sun AB har under räkenskapsåret 2019/2020 fakturerat Bolaget med 240 448 SEK.

Låneavtal med Knut Claesson

SeaTwirl har tidigare ingått två (2) låneavtal om maximalt 10 MSEK med styrelsesuppleanten Knut Claesson. Låneavtalen underställdes extra bolagsstämmas godkännande då Knut Claesson genom närstående stiftelse (och tidigare genom direkt innehav) är att betrakta som större aktieägare i Bolaget. Låneavtalen ingicks den 18 maj 2020 respektive den 7 juni 2020 och löpte till och med den 31 december 2021 med en årlig ränta om tre (3) procent. Lånen har under 2021 återbetalats i sin helhet.

Bolagets styrelse bedömer att ovannämnda transaktioner med närstående har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Utöver vad som anges ovan har inga ytterligare väsentliga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till dagen för Prospektet.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Lilla Bommen 1, plan 13, 411 04 Göteborg) under ordinarie kontorstid. Handlingarna nedan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.seatwirl.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

- Bolagets uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis)
- Bolagsordning
- Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO3



SEATWIRL®

SeaTwirl AB (publ)

Lilla Bommen 1, plan 13

411 04 Göteborg

Org. nr. 556890-1135

info@SeaTwirl.com

www.SeaTwirl.com