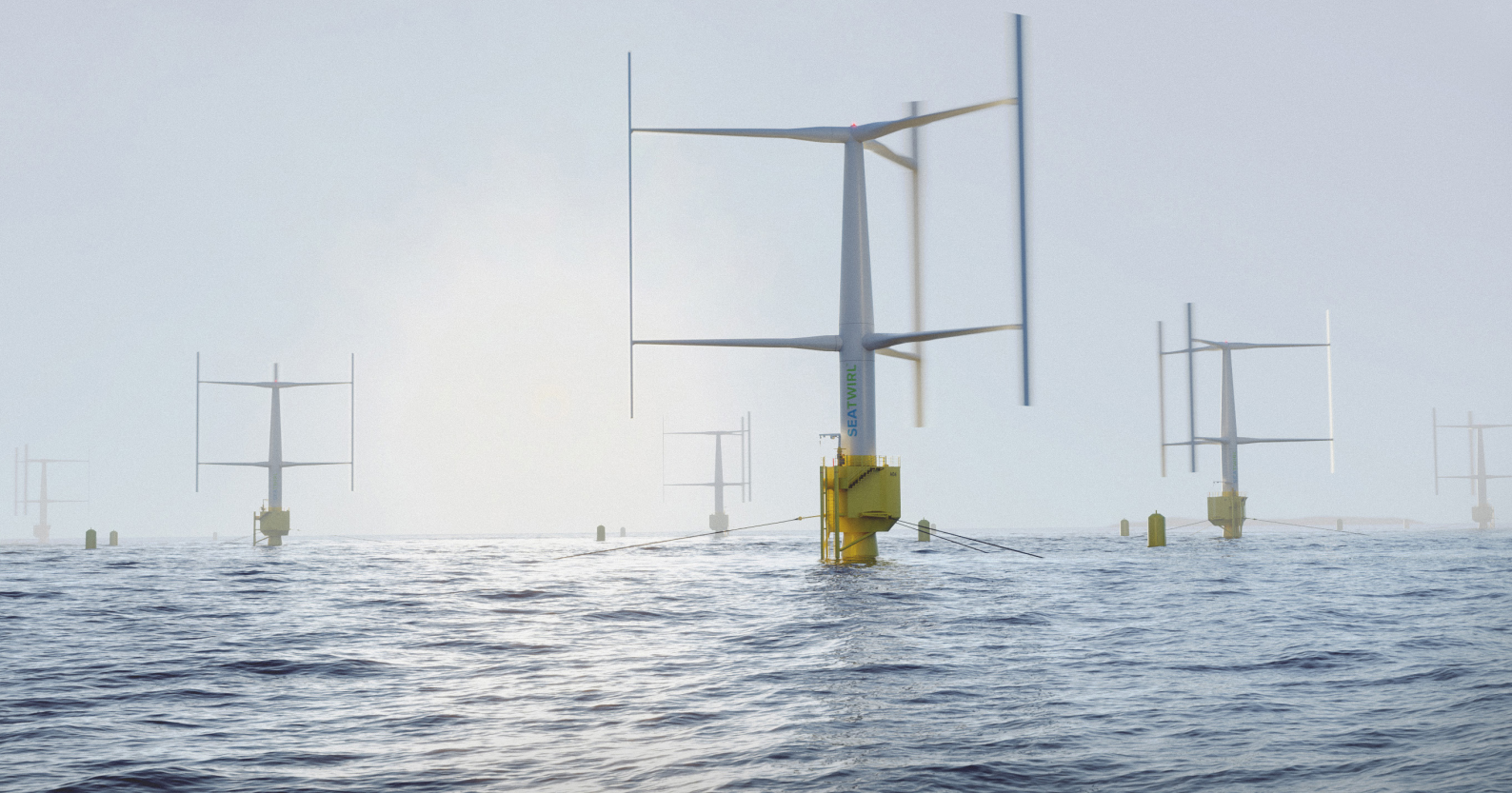


Inbjudan till teckning av units i SeaTwirl AB (publ)



Finansinspektionen godkände detta prospekt den 2 november 2021. Prospektet är giltigt i upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

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 23 november 2021, eller
- senast den 18 november 2021 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

VISSA DEFINITIONER

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av SeaTwirt AB (publ), org. nr 556890-1135 ("SeaTwirt" och/eller "Bolaget") erbjudande till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet ("Företrädesemissionen" och/eller "Erbjudandet"). Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro. Med "Styrelsen" avses den vid Bolagsverket registrerade styrelsen för Bolaget.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.seatwirt.com, Mangolds hemsida, www.mangold.se samt på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller de nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i USA innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia ("USA")) och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i United States Securities Act från 1992 och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. SeaTwrirts aktier har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktlinjer eller tillförligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som följer av svensk rätt. Följaktligen får uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier och/eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerares uppmärksamhet bör särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerares fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares

får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av detta Prospekt ska anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i SeaTwrirts 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 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRHÅLLANDEN

Prospektet innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Marknadspublicationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerares vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Prospekt inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

FRAMTIDSIKRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Vissa sådana faktorer sammanställs under avsnittet "Riskfaktorer".

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

SeaTwrirts 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 regelssystem; 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.

CERTIFIED ADVISER

Mangold är utsedd till Certified Adviser för Bolaget.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Motiv intressen och rådgivare	11
Verksamhets- och marknadsöversikt	12
Rörelsekapitalförklaring	27
Risikfaktorer	28
Villkor för värdepapperen	32
Villkor för erbjudandet	34
Styrelse och ledande befattningshavare	38
Finansiell information och nyckeltal	42
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	44
Tillgängliga handlingar	46

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, 13 tr, 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 ej reviderade delårsrapport för perioden 1 september 2020 – 31 augusti 2021: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 8-9) och kassaflödesanalys (s. 11). Delårsrapporten finns tillgänglig på:
https://seatwirl.com/content/uploads/SeaTwirl_Dela%CC%8Arsrapport_Q4.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
- SeaTwirls reviderade årsredovisning 2018/2019: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 8-9), kassaflödesanalys (s. 10), noter (s. 11-13) och revisionsberättelse (s. 15-16). Årsredovisningen finns tillgänglig på:
<https://seatwirl.com/content/uploads/%C3%85rsredovisning-2018.09.01-2019.08.31.pdf>

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 bestående av tre (3) nyemitterade aktier och en (1) vidhängande teckningsoption av serie TO2. Aktierna har ISIN-kod SE0009242175 och kortnamn STW. Teckningsoptionerna av serie TO2 har ISIN-kod SE0017083892 och kortnamn STW TO2. Bolagets firma är SeaTwirl AB (publ), med organisationsnummer 556890-1135 och LEI-kod 549300NMNCLPGWFJYU35. Representanter för Bolaget går att nå per e-post info@seatwirl.com, telefonnummer +46 (0)70 579 80 40 samt på besöksadress Lilla Bommen 1, 13 tr, 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 Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens hemsida är www.fi.se. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 2 november 2021.

2. Nyckelinformation 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 vertikalaaxlade lösning resulterar i en robust och servicevänlig konstruktion, genom vilken Bolaget kan erbjuda kostnadseffektiva 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 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons Stiftelse	865 163	33,2
Avanza Pension, Försäkringsbolaget	197 573	7,6
Övriga aktieägare	1 540 566	59,2
Totalt	2 603 302	100,00

Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedanstående nyckeltal har hämtats från SeaTirls reviderade årsredovisningar för 2018/2019 och 2019/2020 samt från delårsrapporten för perioden 1 september 2020 – 31 augusti 2021. Delårsrapporten är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

SEK	2020-09-01– 2021-08-31	2019-09-01– 2020-08-31	2018-09-01– 2019-08-31
	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Summa rörelsens intäkter	22 971 533	8 296 313	3 670 644
Årets resultat	-11 588 474	-7 357 857	-7 549 731
Summa eget kapital	57 352 813	10 016 539	16 197 876
Summa tillgångar	74 714 972	29 390 925	33 247 681
Årets kassaflöde	22 864 536	-5 960 028	3 332 380

Alternativa nyckeltal

SeaTirl bedömer att 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	2020-09-01– 2021-08-31	2019-09-01– 2020-08-31	2018-09-01– 2019- 08-31
	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Soliditet, %	78,8	34,1	48,7

VÄSENTLIGA RISKFAKTORER SOM ÄR SPECIFIKA FÖR BOLAGET

Beroende av utvecklingen av nästa generation havsbaserade vindkraftverk

Bolagets verksamhet omfattar bland annat uppförande och drift av havsbaserade vindkraftsparker. För att etablera och driva havsbaserade vindkraftsparker krävs tillstånd från svenska och utländska myndigheter. Nya lagar eller 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. 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.

För att etablera och driva havsbaserade vindkraftsparker krävs tillstånd från svenska och utländska myndigheter. 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 kan inte uteslutas att regler för tillståndsgivning ändras på ett sätt som kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att framgångsrikt bedriva sin verksamhet.

SeaTirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög 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 som är specialister inom specifika områden. Vidare används underleverantörer, tillverkare och samarbetspartners för alla delar av tillverkning, sammansättning och sjösättning av Bolagets vindkraftverk. 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 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.

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

Myndighetstillstånd för installation

Vissa delar av Bolagets produkter är, eller kan komma att bli, tillståndspliktiga. De villkor som olika myndigheter ställer upp för att installera och driva SeaTwirl S2 kan komma att förändras och nya krav kan komma att ställas på Bolaget. För att få installera/operera SeaTwirl S2 på en testsite i Norge krävs koncession (tillstånd) från NVE (Norges vassdrags- och energidirektorat). 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 tidsplanen för lansering av SeaTwirl S2 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.

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

Patent och andra immateriella rättigheter

SeaTwirls framtida framgång kan påverkas dels av Bolagets förmåga att upprätthålla befintligt patentskydd för sina fyra patentfamiljer "Offshore energy storage device", "Dynamic turbine system", "Replaceable energy converter" och "Braking arrangement" samt förmågan att erhålla patentskydd och annat immateriellt skydd för Bolagets produkter, liksom 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.

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

3. Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

Antalet aktier i Bolaget före Företrädesemissionen uppgår till 2 603 302, envar med ett kvotvärde om 1,00 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 bolagsstämman 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. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. 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 avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

SeaTwirl är ett tillväxtbolag. 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.

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. 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.

VÄSENTLIGA RISKFAKTORER 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 aktierelaterade 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.

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

4. Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

Avstämningsdag:	5 november 2021
Villkor:	Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen den 5 november 2021 berättigar till en (1) uniträtt och tio (10) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.
Units:	Varje unit består av tre (3) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2.
Teckningskurs:	180 SEK per unit, vilket motsvarar 60 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Teckningsperiod:	9 november 2021 – 22 november 2021
Handel med uniträtter:	9 november 2021 – 18 november 2021
Villkor för teckningsoptionerna:	Varje teckningsoption av serie TO2 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 perioden 12 maj 2022 till och med den 25 maj 2021, dock lägst 1,00 SEK och högst 90 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 27 maj 2022 till och med den 10 juni 2022.
Utspädning:	Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 23 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen kan aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen komma att få sin ägarandel utspädd med ytterligare cirka 7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Den totala maximala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår således till cirka 30 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.
Emissionskostnader:	Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till cirka 3,5 MSEK.

Motiv för Erbjudandet

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 47 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, i syfte att finansiera fortsatt utveckling och genomförandet av att kommersialisera tekniken med fokus på flytande vindkraftsparker samt för att tillföra rörelsekapital.

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs SeaTwirl cirka 47 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. SeaTwirl har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet om cirka 26,6 MSEK, vilket motsvarar cirka 56,8 procent av Erbjudandet. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 3,5 MSEK. Nettoemissionslikviden vid fullteckning från Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 43,5 MSEK. Emissionslikviden avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Fortsatt utveckling och framtagning av tillverkningsunderlag för SeaTwirl SX och S2x, 80 procent
- Tillförsel av kapital för vidare optimering och validering av S2x, vindkraftssegmentet, kundmöten och mässor, 20 procent

Om samtliga teckningsoptioner av serie TO2 nyttjas för teckning av aktier kommer SeaTwirl att erhålla ytterligare emissionslikvid om högst cirka 23 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 1 MSEK. Emissionslikviden från teckningsoptionerna avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Fortsatt utveckling och framtagning av tillverkningsunderlag för SeaTwirl SX och S2x, 80 procent
- Tillförsel av kapital för vidare optimering och validering av S2x, vindkraftssegmentet, kundmöten och mässor, 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 TO2 är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. Däremot behöver Bolaget ta in nytt kapital för vidareutveckling, färdigställande och installationen av S2x. Detta avses att genomföras via en företrädesemission, mjuk finansiering (bidrag) och/eller en riktad emission.

Kapitalet som tillförs från Företrädesemissionen och teckningsoptionerna av serie TO2 är avsett för att möjliggöra en accelererad kommersialisering av SeaTwirls teknik för flytande vindkraftverk till vindkraftsparker och fortsätta färdigställandet av S2x. Därtill tillförs Bolaget med nödvändigt rörelsekapital. Utöver kapitalet från Företrädesemissionen och det kapital som kan komma att tillföras genom nyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner behöver Bolaget ta in kapital för vidare utveckling efter mer än tolv månader från datumet för Prospektets godkännande

Väsentliga intressekonflikter

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till SeaTwirl i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Advokatfirman Delphi ("Delphi") 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 Mangold eller mellan Bolaget och Delphi 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
- Charlotte Bergqvist, styrelseledamot
- 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. Investerares 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 utvärdera av information som offentliggjorts av berörd part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor 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.

1. Offshore Wind Outlook 2019
2. <https://www.diva-portal.org/smash/get/diva2:713756/FULLTEXT01.pdf>
3. Power Circle – Stödtjänster från nya tekniker 2019
4. Svenska kraftnät – Information om stödtjänster från energilagring 2020
5. <https://odr.chalmers.se/handle/20.500.12380/254823>
6. Herbert J. et al. (2012) A Retrospective of VAWT Technology. Sandia Nat. Labs.
7. https://megavind.windpower.org/megavind/lcoe_calculator_model.html, Vinnova supported ST to perform LCoE analysis.
8. LCOE Report Prepared by Avanoa AB for SeaTwirl AB 2018-11-15.
9. https://tethys.pnnl.gov/sites/default/files/publications/Visual_and_Radar_Observations_of_Birds.pdf
10. <https://www.naturskyddsforeningen.se/sites/default/files/dokument-media/rapport-naturskyddsforeningen-vinkraft-en-viktig-del-i-framtidens-energisystem.pdf> p.33
11. Bloomberg NewEnergy Finance - New Energy Outlook 2019
12. <https://questfwe.com/>
13. GWEC – Global wind report 2021
14. WindEurope – Financing and investment trends, The European wind industry in 2018, 2019
15. <https://www.shell.com/energy-and-innovation/the-energy-future/what-is-shells-net-carbon-footprint-ambition/faq.html>
16. <https://www.bp.com/en/global/corporate/news-and-insights/press-releases/bernard-looney-announces-new-ambition-for-bp.html>
17. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S096014812100344X>
18. https://gwec.net/wp-content/uploads/dlm_uploads/2020/08/GWEC-offshore-wind-2020-5.pdf
19. ScotWind: Who are the runners and riders vying to shape Scotland's offshore wind sector? (pressandjournal.co.uk).
20. <https://www.equinor.com/en/news/20210323-hywind-scotland-uk-best-performing-offshore-wind-farm.html>
21. Largest Floating Offshore Wind Farm Stands Complete | Offshore Wind
22. USA påbörjar byggnationen av landets potentiellt största havsbaserade vindkraftpark | ENERGINyheter.se
23. Japan targets floating wind farms for its deep coastal waters (cnbc.com)
24. <http://studentarbeten.chalmers.se/publication/254823-grid-stability-benefits-with-seatwirl-vs-horizontal-shaft-windpower-plant>

Motiv intressen och rådgivare

Motiv

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 47 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, i syfte att finansiera fortsatt utveckling och genomförandet av att kommersialisera tekniken med fokus på flytande vindkraftsparker samt för att tillföra rörelsekapital.

Bakgrunden till att Bolaget nu satsar på att skala upp och gå mot kommersialisering för flytande vindkraftsparker beror dels på den snabba utvecklingen i branschen, dels på den forskningsrapport som publicerades under våren 2021 av Oxford Brookes University och dels på att framtidens stora volymer enligt Bolaget kommer att vara i detta segment. Bolaget har även därför tagit beslutet att se till att S2 inte enbart blir en produkt som visar skalbarhet och funktion utan även passa på att få med så mycket anpassning som möjligt för kommande vindkraftsparker. För att Bolaget ska bli redo att accelerera och gå mot kommersialisering av sin teknik för vindkraftsparker, kommer Bolaget under hösten påbörja projektet SX och parallellt fortsätta utveckling av S2 vilken fortsättningsvis kommer gå under arbetsnamnet S2x.

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs SeaTwirl cirka 47 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. SeaTwirl har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet om cirka 26,6 MSEK, vilket motsvarar cirka 56,8 procent av Erbjudandet. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 3,5 MSEK. Nettoemissionslikviden vid fullteckning från Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 43,5 MSEK. Emissionslikviden avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Fortsatt utveckling och framtagning av tillverkningsunderlag för SeaTwirl SX och S2x, 80 procent
- Tillförsel av kapital för vidare optimering och validering av S2x, vindkraftssegmentet, kundmöten och mässor, 20 procent

Om samtliga teckningsoptioner av serie TO2 nyttjas för teckning av aktier kommer SeaTwirl att erhålla ytterligare emissionslikvid om högst cirka 23 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 1 MSEK. Emissionslikviden från teckningsoptionerna avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning

- Fortsatt utveckling och framtagning av tillverkningsunderlag för SeaTwirl SX och S2x, 80 procent
- Tillförsel av kapital för vidare optimering och validering av S2x, vindkraftssegmentet, kundmöten och mässor, 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 TO2 är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. Däremot behöver Bolaget ta in nytt kapital för vidareutveckling, färdigställande och installation av S2x. Detta avses att genomföras via en företrädesemission, mjuk finansiering (bidrag) och/eller en riktad emission.

Kapitalet som tillförs från Företrädesemissionen och teckningsoptionerna av serie TO2 är avsett för att möjliggöra en accelererad kommersialisering av SeaTwirls teknik för flytande vindkraftverk till vindkraftsparker och fortsätta färdigställandet av S2x. Därtill tillförs Bolaget med nödvändigt rörelsekapital. Utöver kapitalet från Företrädesemissionen och det kapital som kan komma att tillföras genom nyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner behöver Bolaget ta in kapital för vidare utveckling efter mer än tolv månader från datumet för Prospektets godkännande.

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

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Delphi är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Mangold och Delphi har biträtt SeaTwirl vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Delphi 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.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Generell information om SeaTwir AB

Bolagets registrerade företagsnamn och handelsbeteckning är SeaTwir AB (publ) med organisationsnummer 556890-1135. SeaTwir 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, 13 tr, 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 infor-

mationen 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") chef, Fatih Birol, har beskrivit potentialen för havsbaserad vindkraft som "nästan obegränsad".³ SeaTwirls affärsidé är att vara delaktiga i denna omställning genom att utveckla, tillverka och sälja robusta och kostnads-effektiva havsbaserade flytande vindkraftverk.



Vision

"Att bli världsledande inom flytande vindkraftsparker"

I samband med att SeaTwirls styrelse har tagit ombord nya styrelsemedlemmar under det senaste året har ett intensivt strategiarbete genomförts. Utöver den snabba utvecklingen i branschen har bland annat forskningsrapporten från Oxford Brookes University, som teoretiskt visar att vertikalaxlade vindkraftverk blir mer effektiva i vindkraftsparker och ställda i par kan effektiviteten öka med upp till 15 procent, 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 vindkraftspark.

SEATWIRLS PRODUKTER

SeaTwrirl S1

SeaTwrirl utvecklade och installerade år 2015 prototypen SeaTwrirl 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. SeaTwrirl S1 är ett av få flytande vindkraftverk som har installerats och anslutits till elnätet samtidigt som det visat god funktion under en längre tid. SeaTwrirl S1 har hanterat extrema väderförhållanden i form av höst- och vinterstormar inklusive orkanbyar på ett bra sätt med minimalt underhållsbehov. Utvärderingen av SeaTwrirl 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. SeaTwrirl har byggt upp hög kompetens och ett brett kontaktnät, vilket Bolaget nu har stor nytta av vid sin fortsatta utveckling av större turbiner. S1 kommer dessutom under hösten 2021 att instrumenteras ytterligare för att kunna ge ännu mer erfarenheter och data som kommer vara viktigt för det fortsatta utvecklingsarbetet inom Bolaget.



SeaTwrirl S2

SeaTwrirl arbetar för närvarande aktivt med utvecklingen av nästa generations vindkraftverk, SeaTwrirl S2, ett flytande vertikalaaxlat vindkraftverk med 1 MW installerad turbineffekt. Bolaget är per dagen för Prospektets offentliggörande i en inledande tillverkningsfas med flera komponenter med långa ledtider beställda. Planerad installation är på en testplats i Bokn kommun i Norge. SeaTwrirl har ingått avtal med det lokala elbolaget Haugaland Kraft Energi AS för leverans av elektricitet från SeaTwrirls kraftverk. Däremot väntar fortfarande Bolaget på att få koncessionen i Norge godkänd vilket har bidragit till att tidsplanen att installera S2 under 2022 har flyttas fram. Detta då installation under sen höst och vinter inte är lämplig. Det gör däremot att Bolaget har möjlighet att investera tid och resurser till att:

- Nyttja erfarenheter från uppskalning av S1 (30 kW) till S2 (1 MW) och utvärdera den optimala storleken för nästa generations flytande vindkraftsverk.
- Identifiera och bygga relation med någon eller några av våra framtida potentiella kunder för att tillsammans med dem få till önskad specifikation på de framtida produkter de vill ha levererade av SeaTwrirl.
- Se över riskminimering genom att slutföra olika tester av S1 genom att instrumentera verket.
- Tillsammans med Oxford Brookes University bygga prototyper enligt Bolagets modeller för att universitetet praktiskt ska kunna testa dessa i sin vindtunnel.
- Investera tid och resurser i S2 för att minimera vikt, kostnad, risk och öka prestanda. Samtidigt utföra praktiska tester på inköpt elektronik och styrsystem i labbmiljö och utföra praktiska tester på sektioner av bladet för tornet.
- Utvärdera implementering av ny teknik som utvecklats parallellt med SeaTwrirl under de senaste åren.

Arbetet som har gjorts med simuleringar, beräkningar och in-house-tester i samband med S2 har gett de svar som Bolaget sökt. Internt vet Bolaget nu att det kan producera ett fungerande vindkraftverk. Senaste året har varit mycket produktivt för Bolaget, där viktiga delar av S2 verket har kommit långt i produktionsprocessen tillsammans med Bolagets starka partners och underleverantörer. Bolaget kommer nu utföra prover och tester på dessa delar, vilket kommer att ge värdefull input i arbetet med att skala upp konstruktionen. Bolaget investerar även tid och resurser i att förbättra S2 genom att minimera vikt, minska kostnaderna och risken, men även med att förbättra prestandan. SeaTwirls teknik bygger på att få tunga komponenter närmre vattenytan, något som kommer bli mer och mer påtagligt ju större verken blir.

SeaTwirl S2x

Då Bolaget nu ställt om fokus mot att gå mot vindkraftsparker och därmed skala upp sin design, kommer Bolaget att utgå från de tester och svar som S2 kommer ge för att skala upp och dimensionera nästa generations vindkraftverk för att passa i storskaliga vindkraftsparker. Bolaget påbörjar under hösten projektet SX och parallellt fortsätter utveckling av S2 vilken kommer gå under arbetsnamnet S2x. Målsättningen med S2x är att utgå från designen av S2 och med den tid Bolaget nu får i väntan på koncessionen, passa på att investera tid och resurser i S2x för att minimera vikt, kostnad, risk och öka prestanda. Samtidigt vill Bolaget utföra praktiska tester på inköpt elektronik och styrsystem i labbmiljö och utföra praktiska tester på sektioner av bladet för tornet exempelvis.

SeaTwirl SX

Under hösten 2021 planerar Bolaget att påbörja utvecklingen av SeaTwirl SX (6–10 MW). Som ett första steg avser Bolaget att fastställa den optimala storleken, med avseende för marknad och prestanda för denna turbin. Därefter kommer fokus ligga på att skala upp teknologin till SeaTwirl SX, och säkerställa kvalificering och certifiering för denna storlek. Då SeaTwirls lösning är dokumenterat skalbar är det naturligt att fortsätta utveckla större verk. Detta för att öka Bolagets konkurrenskraft genom att med storskalighetens fördelar kunna erbjuda ett lägre LCOE (Levelized Cost of Energy), 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 (10–30 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 SeaTwirl 1 MW verk på testplats 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 väntar dock fortfarande på att få koncessionen godkänd vilket har lett till att tidsplanen för installationen av S2x under 2022 kommer förskjutas. Godkännandet av koncessionen

har fördröjts då installation under sen höst och vinter inte är lämpligt.

Organisation och Samarbetspartners

SeaTwirls ambition är att tillsammans med dagens medarbetare bygga ett ledande kompetenscenter för konstruktion och försäljning av flytande havsbaserad vindkraft. För närvarande har Bolaget 15 anställda.

SeaTwirl anlitar även externa experter, underleverantörer samt bedriver samarbeten med bransch-kunniga inom havsbaserad vindkraft för utveckling, tillverkning, sammansättning och installation av Bolagets vindkraftverk. Avsikten är att verksamheten även fortsättningsvis ska understödjas av konsulter och samarbetspartners samtidigt som den befintliga organisationen ska förstärkas med ytterligare anställda. SeaTwirl övervakar 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, USA och Japan.

Finansiella frågor och bidrag

Kommersialiseringen av Bolagets vindkraftverk ligger några år fram i tiden. Först när detta sker kan löpande positivt kassaflöde genereras från Bolagets rörelse. 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 projektfinansiering för utveckling av specifika projekt tillsammans med lokala myndigheter, systemintegratörer (företag som kombinerar olika komponenter och produkter från flera olika leverantörer till fungerande system) och andra aktörer med intresse inom detta område.

Bolaget har under 2019 erhållit två större bidrag från EU: SME instrumentet om cirka 26 MSEK, samt Interreg North Sea Region projektet Ocean Energy Scale-Up Alliance ("OESA") om cirka 4,5 MSEK. SME-projektets huvudsyfte är att färdigställa detaljkonstruktionen av SeaTwirl S2x pilot samt att därefter kommersialisera SeaTwirl S2. SME-projektets tidplan var två år, men SeaTwirl har nyligen ansökt om en förlängning om nio månader vilket är accepterat. OESA projektet

syftar till att accelerera utveckling och installation av ett antal piloter för havsbaserad energiproduktion, däribland SeaTwirl S2x. Partnerskapet koordineras av holländska Dutch Marine Energy Center som kombinerar expertis från sex europeiska länder i Nordsjöregionen. OESA projektet löper över tre år och bidraget avses att användas bland annat för modelltester, simulering och framtagande av test- och analysprogram för SeaTwirl S2.

Bolaget har genom en noggrann process valt en ny samarbetspartner för arbetet med mjuk finansiering (bidrag). Valet föll på Bolaget GAUE Consulting AB som har en mycket bred

TEKNIK

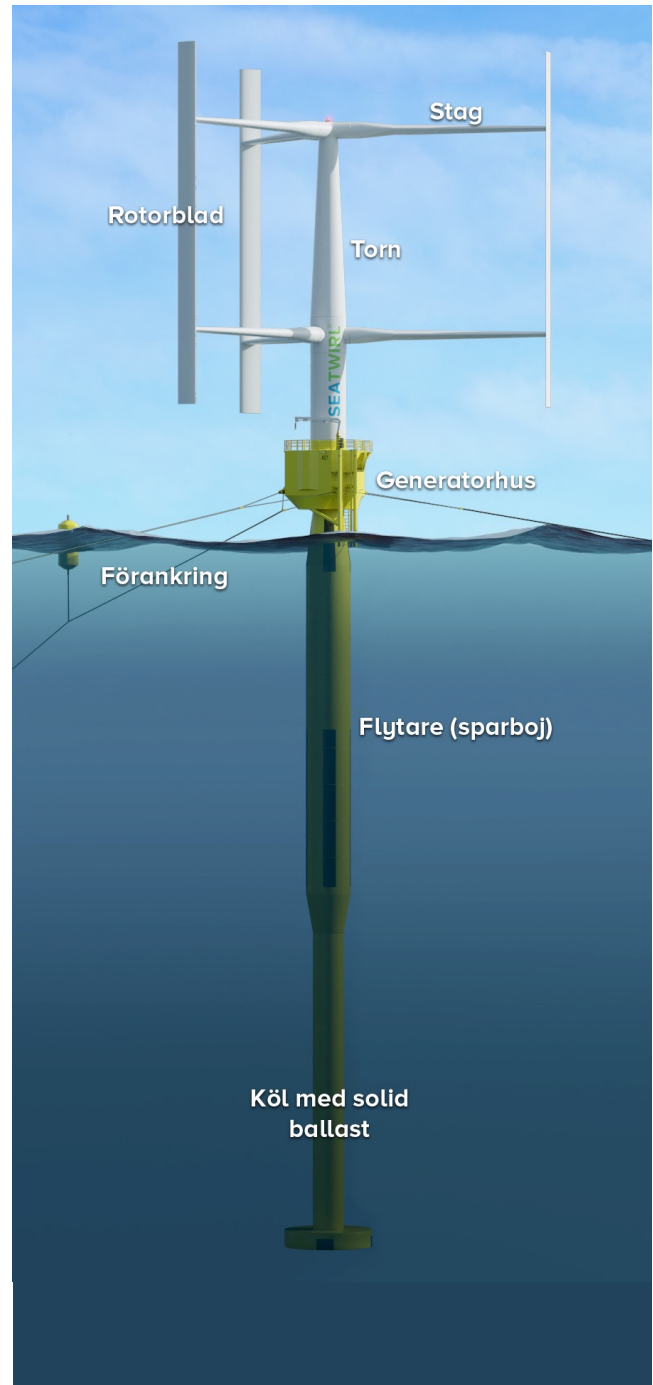
Teknikbeskrivning

Vindar till havs är starkare, jämnare och mer frekventa än över land. Det höjer kapacitetsfaktorn och ger havsbaserad vindkraft en låg variabilitet i elproduktionen (kapacitetsfaktorn beskriver den utnyttjandegrad av exempelvis ett vindkraftverk som finns på en specifik plats. 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. Stora delar av världens kuster har dock havsdjup som är väsentligt djupare än så och har därför tills nu varit oexplorerade. SeaTwirls lösning är för vattendjup som är större än 60 meter.

SeaTwirls konstruktion skiljer sig väsentligt från traditionell havsbaserad vindkraft genom att bland annat utgå ifrån en vertikalaxlad 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 vindenergin omvandlas till ström 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.

och lång erfarenhet av att jobba med dessa frågor. GAEUs expertis är samlad i Europas största privata kompetenscenter inom EU-finansiering, GAEU 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.



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}



Bilden visar SeaTwirls vindkraftverk uppifrån.

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 elproduktionen, 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 S2s egenskaper en potentiellt avsevärd ekonomisk (och för elnäten teknisk) fördel jämfört med konventionella vindkraftverk.⁶ SeaTwirls vindkraftverk har dessutom, genom en patenterad lösning för att variera lagrad rotationsenergi, förmågan att bidra i ännu högre grad till elnätstabilisering (se nedan under Offshore energy storage).

Konventionella vindkraftsparker 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 intäktströmmar för SeaTwirl.

Ekonomi

Analyser genomförda 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 LCOE jämfört med horisontalaxlade flytande vindkraftverk.⁷ Dessa undersökningsresultat korrelerar även med genomförda LCOE estimat för SeaTwirls vindkraftsparker, vilka pekar på ett LCOE som i genomsnitt är 21 procent lägre än för horisontalaxlade vindkraftverk.⁸ SeaTwirls vindkraftsparker beräknas på sikt uppnå ett LCOE under 50 EUR/MWh vilket i så fall innebär att SeaTwirls vindkraftsparker kommer att vara konkurrenskraftigt med annan havsbaserad vindkraft och med elektricitet från dieselgeneratorer.⁹

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,

4. Power Circle – Stödtjänster från nya tekniker 2019

5. Svenska kraftnät – Information om stödtjänster från energilagring 2020

6. <https://odr.chalmers.se/handle/20.500.12380/254823>

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

8. https://megavind.windpower.org/megavind/lcoe_calculator_model.html, Vinnova supported ST to perform LCoE analysis.

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

Enlig Bloomberg New Energy Finance kommer den globala efterfrågan på energi att öka med 62 procent fram till 2050



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 turbintechniken 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 under turbinen, lätt åtkomliga från havsnivå, vilket förenklar service och underhåll avsevärt och därmed bidrar till att göra SeaTwirls teknik kostnadseffektiv.

Avslutningsvis kan SeaTwirls vindkraftverk monteras i hamn för att sedan transporteras ut till platsen och installeras som en helhet vilket ger en mängd fördelar. 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 om installationsplatsen av något skäl behöver ändras.

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 elva godkända patent samt fyra 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”** – Omfattar ett vertikalt flytande vindkraftverk som använder vattnet som lager och kan verka som svänghjul för energilagring.
- **”Dynamic turbine system”** – Täcker användningen av att vika vingarna för att sänka de mekaniska påkänningarna på konstruktionen när vindarna är mycket starka.
- **”Replaceable energy converter”** – Avser en modulär utformning av vindkraftverket, för att underlätta byte av generator till havs.
- **”Braking arrangement”** – Baserat på principen att använda styrbar förflyttning av vatten för att bromsa vindkraftverket, exempelvis i samband med storm eller liknande.

Bolaget har även inlämnat patentansökning för en ny patentfamilj som ännu inte har gått till beslut för patent.

Miljöpåverkan

SeaTwirls vindkraftverk har förhållandevis låg miljöpåverkan:

- 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.
- Bolagets vindkraftverk kan placeras längre ut till havs på platser där människor och djurliv som på land inte störs.
- Installationen ger en begränsad påverkan på havsbotten då traditionella förankringsmetoder används.
- Det har vidare gjorts påstående gällande att den vertikalaxlade turbinen har en mer begränsad påverkan på fågellivet än den traditionella horisontalaxlade turbinen. Studier av barriäreffekter av vindkraft till havs visar att fåglar undviker vindkraftverk med ett avstånd som varierar mellan 100 meter och tre kilometer.¹⁰ Påståendet ovan är inte validerade av Bolaget. Barriäreffekten kan alltså påverka olika arter olika mycket. Flyttande sjöfåglar har studerats i två marina vindkraftsparkar i Kalmarsund, Öresund. Studierna tyder på att fåglarna ändrar flygkurs och flyghöjd, oftast på en till två kilometers avstånd från vindkraftsparken för att undvika verken. Detta minskar risken för kollisioner men ökar flygsträckan.¹¹

Bolagets utveckling under 2021

Under 2021 har processen med SeaTwirl S2 projektet fortskridit. Bolaget har under perioden lagt beställningar på komponenter med långa ledtider samt påbörjat tillverkning av blad. Ett flertal underleverantörer har startat sitt arbete med respektive delar. SeaTwirl har erhållit japanskt patent på delningsbart verk. Under 2021 har även koncessionsansökan för testplats i Norge, Bokn kommun, skickats in för godkännande.

- SeaTwirl samarbetar med Solvina som börjat utveckla, optimera och implementera styrsystemet för SeaTwirl S2.
- SeaTwirl samarbetar med TechTribe som startat arbetet med elkonstruktionen av generatorhuset för SeaTwirl S2.
- SeaTwirl har beviljats patent på ett delningsbart vindkraftverk av det japanska patentverket. Patentet är en viktig del i Bolagets strategiska arbete.
- Elitkomposit, som tillsammans med SeaTwirl hjälper till med att utveckla kompositstrukturen, har påbörjat tillverkning av kompositdelarna till bladen.
- FRECON A/S har börjat utvärdera och designa gränssnittet mellan SPAR-bojen och turbintornet.
- Ett samarbete med London Marine Consultants (LMC) har påbörjats för att utföra den detaljerade designen av SPAR-bojen.
- Ett samarbete med Principa S.A.S har påbörjats för att utföra tester och simuleringar avseende Bolagets produkter.

10. https://tethys.pnnl.gov/sites/default/files/publications/Visual_and_Radar_Observations_of_Birds.pdf

11. <https://www.naturskyddsforeningen.se/sites/default/files/dokument-media/rapport-naturskyddsforeningen-vindkraft-en-viktig-del-i-framtidens-energisystem.pdf> p.33

Framtidsutsikter och utmaningar

Bolaget presenterade under hösten 2021 en uppdaterad vision med ett klart och tydligt fokus på flytande vindkraftsparker. En ny strategisk plan har tagits fram som accelererar kommersialiseringen av SeaTwrirls teknik för denna marknad. Det är den snabba utvecklingen i branschen och bland annat forskningsrapporten från Oxford Brookes University som ligger till grund för att SeaTwrirl nu satsar på att skala upp designen.

Tidsplanen för installation av S2x i Norge förskjuts, eftersom Bolaget fortfarande väntar på att få koncessionen i Norge godkänd, och en installation under sen höst och vinter är inte lämplig.

S2x är en mycket viktig pilot för Bolaget och allt utvecklingsarbete och den initiala produktionen har gett värdefulla svar till Bolaget. Bolaget planerar nu att fram tills installation blir aktuell för S2x, investera tid och resurser i att optimera verket, bland annat genom att minimera vikt, kostnad, risk och med förbättrad prestanda. SeaTwrirls 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. I samband med att installationen förskjuts kan Bolaget bekräfta simuleringsverktyg med tester och kombinera tanktester med vad som redan har gjorts för prototypen S1. Bolaget nyttjar även den extra tiden med riskminimering genom att slutföra tester på S1.

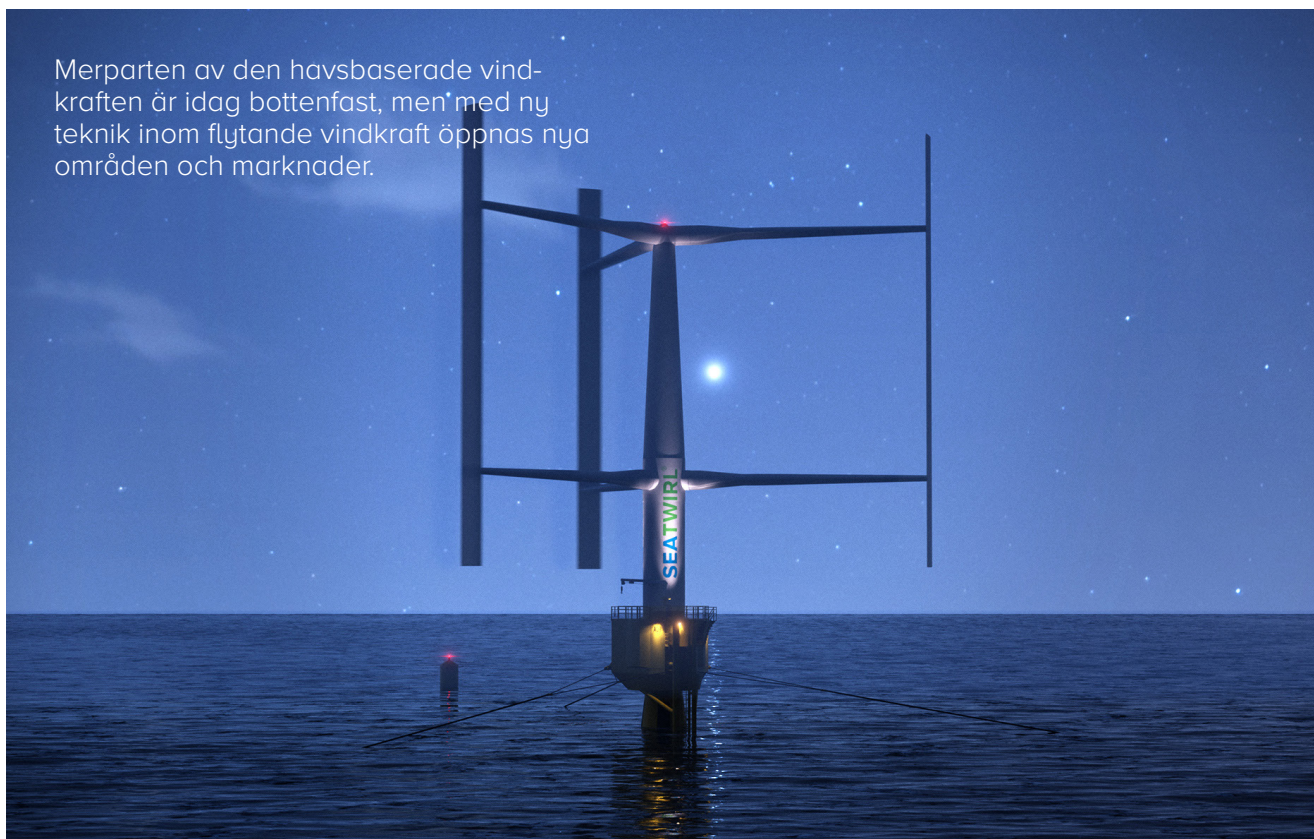
Bolaget kommer även nyttja den erfarenhet som erhållits från uppskalningen av S1 till S2x och utvärdera den optimala storleken för nästa generations flytande vindkraftsverk.

Forskningsrapporten från Oxford Brookes University som teoretiskt visar att vertikalaxlade vindkraftsverk blir mer effektiva i vindkraftsparker och ställda i par kan effektiviteten öka med upp till 15 procent, blev en viktig injektion för Bolaget och är en stor del av att Bolaget satsar på att skala upp och gå mot kommersialisering för flytande vindkraftsparker. SeaTwrirl har sedan i våras 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.

SeaTwrirl följer noggrant utvecklingen inom vindkraftsparker, vilket ger viktig input till det interna utvecklingsarbetet. Från dialogerna som förs med potentiella kunder kommer Bolaget att ta in synpunkter och önskemål på önskad prestanda och konfiguration. Detta kommer tillsammans med ytterligare testdata från prototypen S1 och S2x att bli värdefull input i de fortsatta utvecklings- och testarbetet på vägen mot storskaliga vindkraftsparker.

Målsättningen är som beskrivits tidigare, att erbjuda det mest kostnadseffektiva sättet att producera förnybar energi. Visionen är att bli en världsledande leverantör till flytande vindkraftsparker. 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 stark och långsiktig tillväxt.

Merparten av den havsbaserade vindkraften är idag bottenfast, men med ny teknik inom flytande vindkraft öppnas nya områden och marknader.



Bolagets huvudutmaningar är i dagsläget att, i en mycket 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"

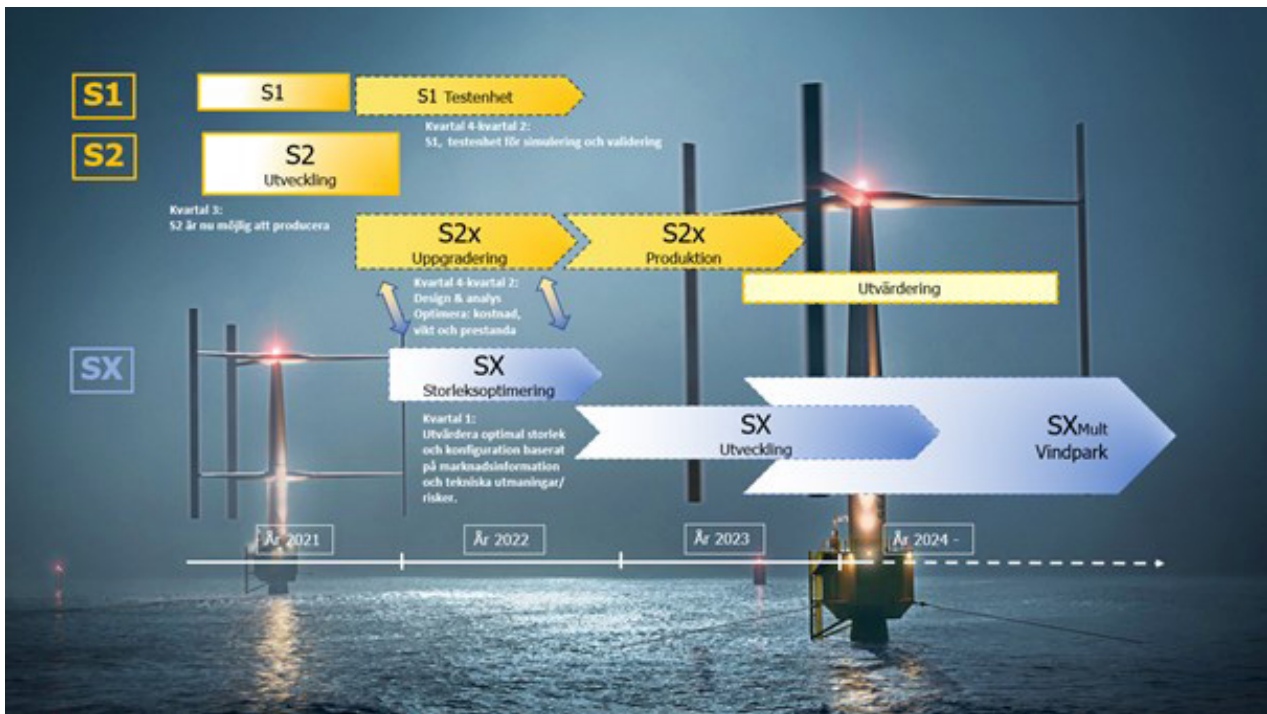
Projektplan

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 tillverkningsstid för de olika vindkraftverken.

I det korta perspektivet ligger fokus på att utveckla SeaTwhirl S2x bland annat med målsättning att sänka CAPEX (kapitalutgifter), OPEX (driftskostnader) och LCOE.

Under hösten 2021 planerar Bolaget att påbörja utvecklingen av SeaTwhirl SX (6–10 MW). Som ett första steg avser Bolaget att fastställa den optimala storleken, med avseende på marknad och prestanda för denna turbin. Därefter kommer fokus ligga på att skala upp teknologin till SeaTwhirl SX, och säkerställa kvalificering och certifiering för denna storlek. Då SeaTwhirls lösning är dokumenterat skalbar är det naturligt att fortsätta utveckla större verk. Detta för att öka Bolagets konkurrenskraft genom att med storskalighetens fördelar kunna erbjuda ett ännu lägre LCOE. Parallellt med att SeaTwhirl SX installerats och utvärderats, kommer SeaTwhirl som en del av sin framtida expansion, att utvärdera möjligheterna att skala upp sin teknologi ytterligare (10–30 MW).

Bilden illustrerar en indikativ tidplan för Bolagets verksamhet och framtida potentiella projekt



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 62 procent fram till 2050 (1,5 procent per år) bland annat på grund av ett växande energibehov i Afrika och Asien.¹² 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 investeringsbehov om 13,3 biljoner USD av vilket nästan 80 procent kommer att investeras i förnyelsebar energi.

Med hjälp av bland annat batterilagring och dynamisk efter-

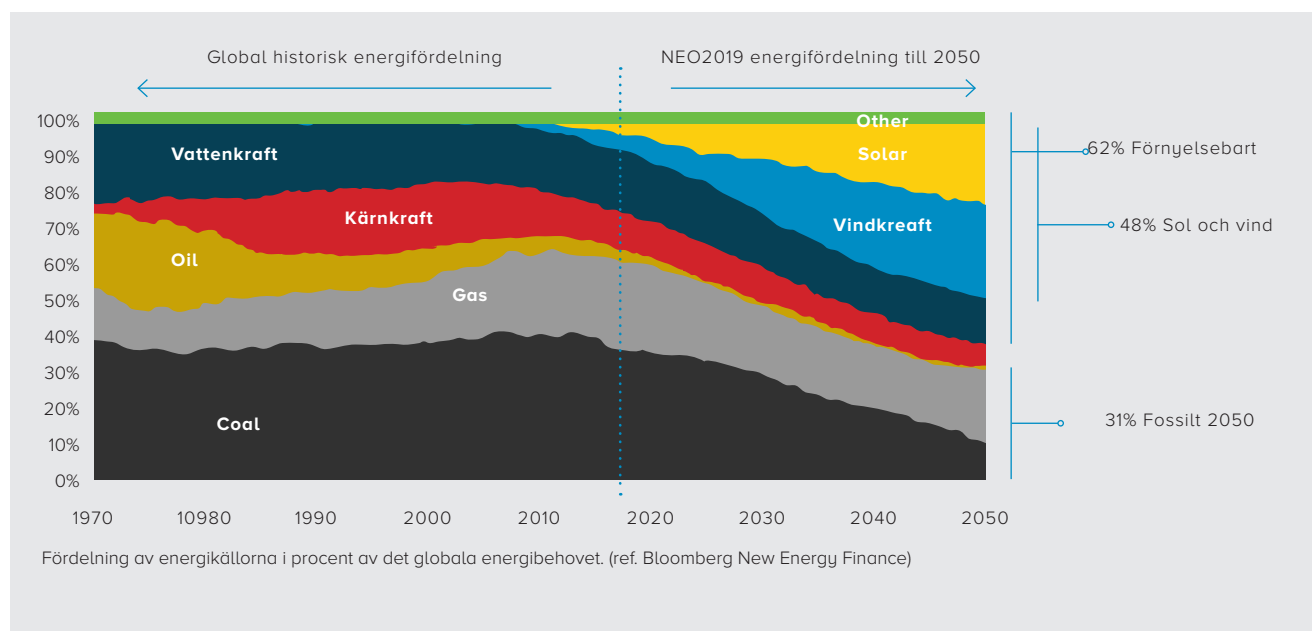
frågan kommer vind- och solenergi att på vissa marknader kunna nå en marknadsandel på mer än 80 procent år 2050. I Europa spås förnybar energi utgöra 90 procent av energimixen år 2050, där 80 procent av totalen utgörs av vind och sol. Globalt spås vind och sol täcka nästan 50 procent av det globala energibehovet år 2050, det så kallade "50 by 50".¹³ Bilden nedan beskriver detta tänkbara scenario på ett enkelt sätt.

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 procent.¹⁴

12. Bloomberg NewEnergy Finance - New Energy Outlook 2019

13. Bloomberg NewEnergy Finance - New Energy Outlook 2019.

14. <https://questfwe.com/>



Havsbaserad vindkraft

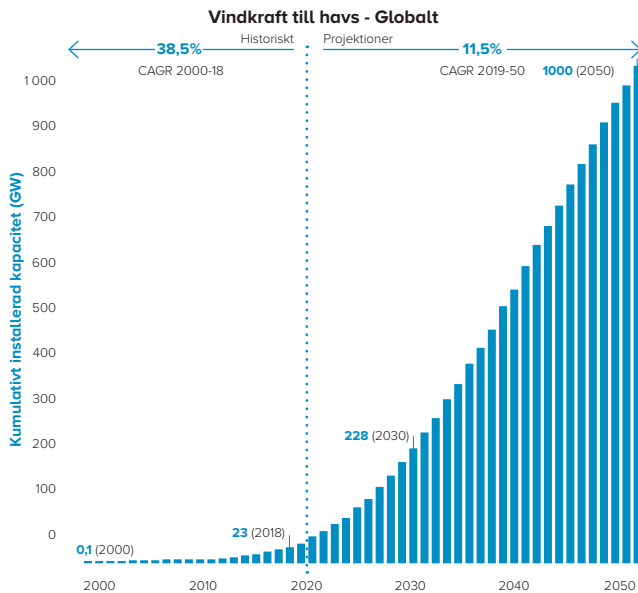
Sedan början av 2010-talet har den havsbaserade vindkraftsindustrin vuxit kraftigt. Från en total installerad kapacitet på endast 3 GW 2010 har den installerade effekten globalt ökat till drygt 35 GW 2020, dvs en mer än tiofaldig ökning över tio år.¹⁵

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

1. Den kraftiga nedgången av kostnaderna för havsbaserad vindkraft (LCOE)
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. Den unika rollen havsbaserad vindkraft har i att underlätta internationellt industrisamarbete för att påskynda den globala energiövergången från fossila bränslen till förnybara energikällor¹⁶

15. GWEC – Global wind report 2021

16. GWEC – Global wind report 2021



Bilden visar genomsnittlig årlig tillväxt i procent på havsbaserad vindkraft – IRENA Future of Wind 2020.

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 en kraftig tillväxt av vindkraft till havs på förhållandevis kort tid.

17. Offshore Wind Outlook 2019

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 vattendjupet.¹⁷ Då flytande vindkraft fortfarande är i ett pre-kommersiellt stadiet är det förhållandevis dyrt att bygga. Däremot i en jämförelse med utvecklingen för bottenfast och landbaserad vindkraft, liksom för solenergi, har kostnaderna gått brant nedåt varterfter industrin utvecklas.

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 ligger per dagen för Prospektet runt 60 öre per kWh och det förväntas även sjunka till mellan 30 och 50 öre per kWh till 2040-talet för all havsbaserad vindkraft.

Enligt prognoser från WindEurope kommer investeringar i havsbaserad vindkraft år 2021 att uppgå till 16 miljarder EUR vilket kan jämföras med 7,5 miljarder EUR år 2017. Optimismen har ytterligare stärkts av positiva prognoser från IRENA.

I Europa spås förnybar energi utgöra 90 procent av energimixen år 2050, där 80 procent av totalen utgörs av vind och sol.



IRENAs bedömning är att flytande vindkraftsparker kan utgöra cirka 5 till 15 procent av den totala, globalt installerade havsbaserade vindkraftskapaciteten år 2050, som beräknas totalt vara cirka 1 000 GW. 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.

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 vindkraftspark måste enheterna ha en större storlek för att kunna producera energi till ett mycket konkurrenskraftigt pris. Nuvarande och planerade flytande vindkraftsparker, alla icke-kommersiella, har turbiner på upp till 8 MW. SeaTwirls turbin i nästa generation som Bolaget kallar SeaTwirl SX beräknas ha en uppnådd effekt om 6–10 MW (SeaTwirl SX). Med dessa turbiner avser SeaTwirl att erbjuda fullskaliga flytande vindkraftverk för kommersiell användning i vindkraftsparker.

Vindkraftverk i storlek 1–4 MW är för applikationer till ögrupper, fiskodlingar eller andra industriella applikationer (lokala lösningar).

Lokala lösningar (Local Grid)

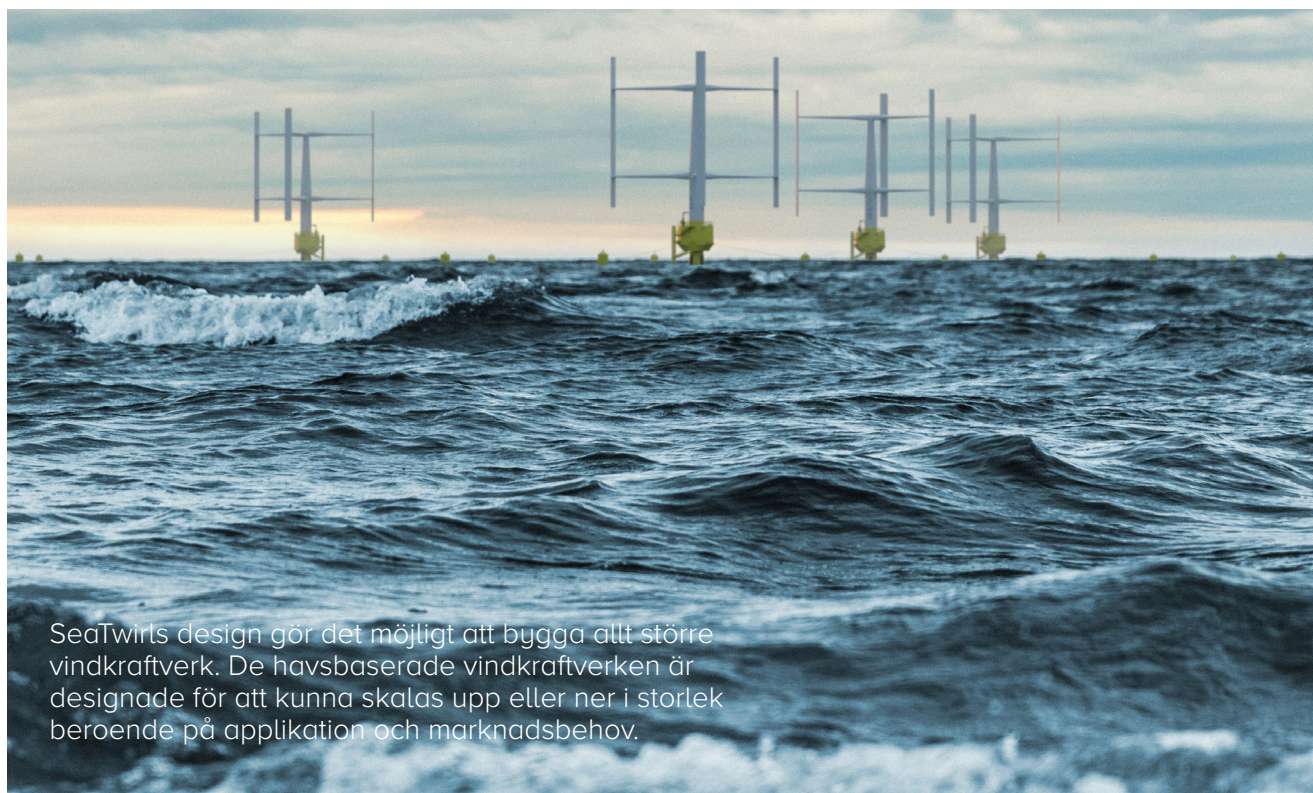
Lokala lösningar består av vindturbiner av mindre storlek som passar lokala nät. Bolaget får löpande förfrågningar om potentiella projekt där SeaTwirl S2x utvärderas som framtida elektrifieringsalternativ av öar, fiskodlingar och offshore olje- och gasprocesser inom och utanför Europa. Bolaget ser däremot 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 vindkraftsparker.

Havsbaserade vindkraftsparker

Efter färdigställandet av den uppdaterade versionen av SeaTwirl S2, nu kallad S2x, räknar Bolaget med att bygga nästa generation turbiner med en uppnådd effekt om 6–10 MW där den framtida potential ligger i att skala upp till 30 MW. Dessa vindkraftverk kommer vara lämpliga för de delar av världens kuster där havsdjupet är större än 60 meter. Den strategiska planen är att accelerera det interna arbetet med S2x och SX under hösten 2021. Ett projektteam fokuserar på att ta fram en övergripande projektplan för genomförandet.

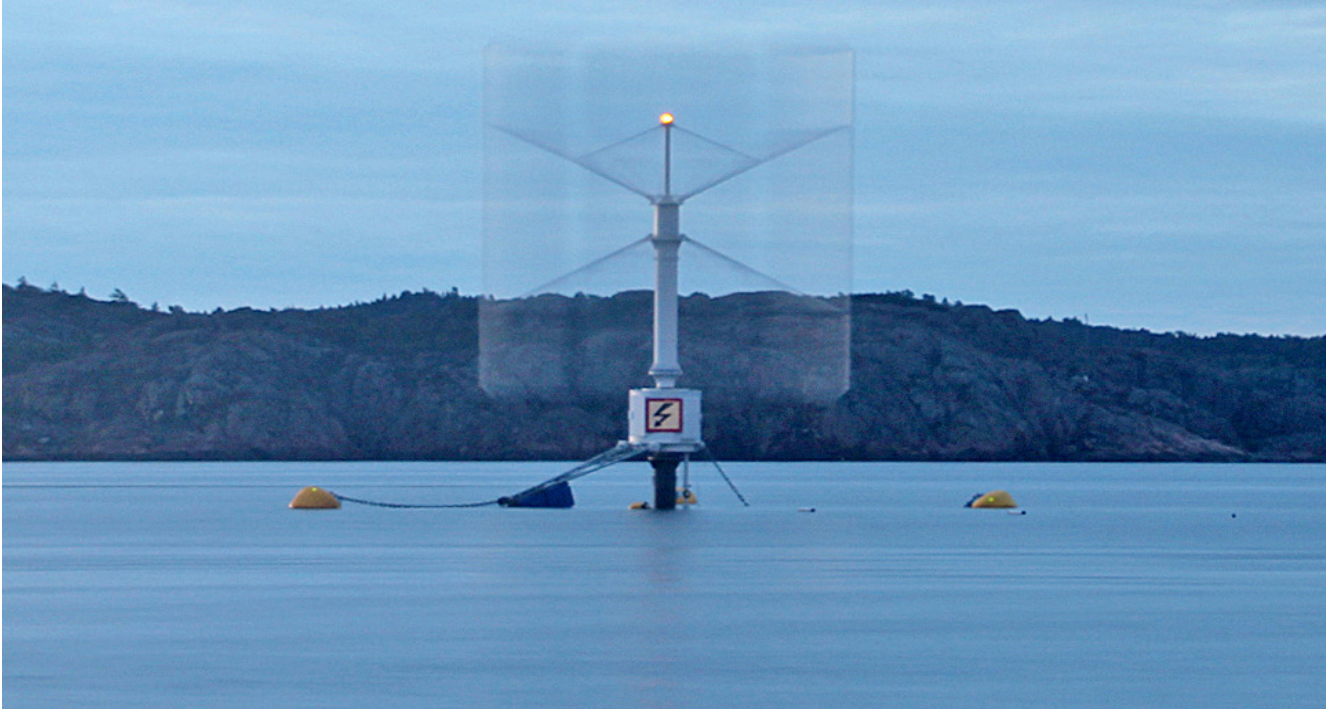
SeaTwirl har i segmentet vindkraftsparker identifierat energileverantörer/energiföretag samt projektutvecklare (och operatörer) som potentiella kunder. Energimarknaden är dock under stor omvandling. Flera olje- och gasföretag har satt upp målsättningar om att kraftigt sänka sina koldioxidavtryck.¹⁸ Det innebär att de nu riktar om sina investeringar till förnybar energi så som sol, vind och även energilagringslösningar. Många av bolagen i olje- och gassektorn är vana

18. <https://www.shell.com/energy-and-innovation/the-energy-future/what-is-shells-net-carbon-footprint-ambition/faq.html> <https://www.bp.com/en/global/corporate/news-and-insights/press-releases/bernard-looney-announces-new-ambition-for-bp.html>



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.

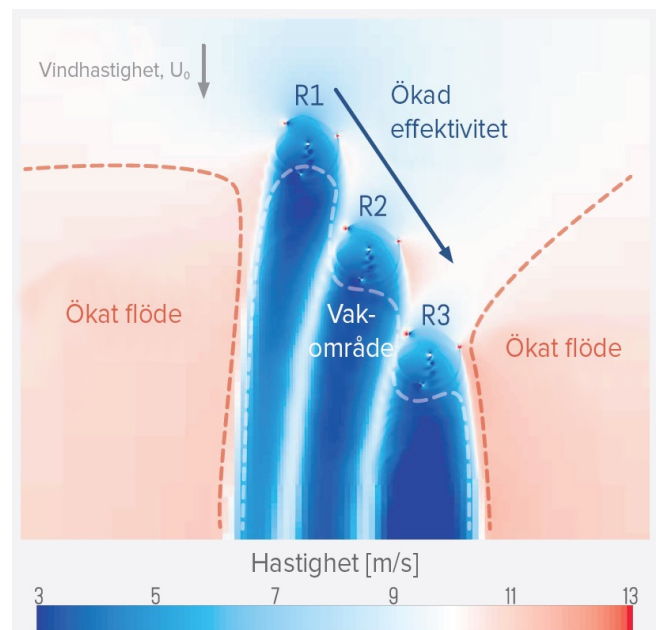
Det sker nu en acceleration inom förnyelsebar energi där flytande vindkraft är en av de centrala teknikerna.



vid offshore-miljön med drift av flytande produktionsenheter och uthyrning av mobila borrhingsenheter för prospektering. SeaTwirl har därför även inkluderat olje- och gasföretag som potentiella kundtyper för flytande vindkraftverk.

Under våren 2021 publicerades en rapport från Oxford Brooks University med professor Lakovos Tzanakis (Numerical modelling and optimization of vertical axis wind turbine parks: A scale up approach)¹⁹ där forskarna bakom rapporten visade att de vertikala turbinerna installerade på rätt sätt ökar prestanda med upp till 15 procent.

I rapporten konstateras det att vertikalaxlade vindturbinutformningar (VAWT) är mycket effektivare än traditionella horisontalaxlade vindturbiner (HAWT) i storskaliga vindkraftsparker, samt att när de ställs i par ökar de vertikala turbinerna varandras prestanda med upp till 15 procent. Detta gör att den vertikalaxlade designen kan vara mycket mer yteffektivare än den horisontalaxlade designen i stora vindkraftsparker. De typiska avståndsbegränsningarna på konventionella HAWT-vindkraftsparker gäller alltså inte fullt ut för SeaTwirls vertikalaxlade vindkraftverk (VAWT) och det är till och med möjligt att öka effekten genom att placera vindkraftverken nära varandra i sidvindens riktning och använda flödesinteraktionen.



Bilden visar en serie med tre vertikalaxlade vindturbiner som ökar varandras effektivitet, detta då de är vertikalaxlade samt positionerande i par i 30 graders vinkel och med ett avstånd på två turbindiametrar. I studien gjordes simuleringar under 11 520 timmar (J. T. Hansen, I. Tzanakis 2021).

19. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S096014812100344X>

Geografiska marknader för flytande havsbaserade vindkraftsparker

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 åren.²⁰

Bolaget ser positivt på den ökade accelerationen inom flytande vindkraftverk, något som varit en stor anledning och drivkraft till varför Bolaget presenterar en ny strategi och vision. Det är tydligt för Bolaget att marknaden går motåt större verk och ökande volymer. Bolaget har identifierat ett antal geografiska marknader som är mycket intressanta, och som ligger i framkant. I enlighet med den nya strategin vill Bolaget förtydliga vilken typ av marknader som är mest intressanta. Där kommer Bolaget arbeta nära nämnda marknader med hopp om att i framtiden bli en av de starka leverantörerna till följande marknader.

Skottland

I ett antal nyckelregioner pågår för närvarande anbud för flytande havsbaserade vindkraftsparker i kommersiell skala. Som ett exempel, i den pågående ScotWind-licensieringsrundan inkluderas en dedikerad del för flytande projekt på skotskt vatten. Tilldelning i ScotWind förväntas tillkännages i början av 2022²¹.

Uppskattningsvis kommer tio nya områden så småningom att väljas för vindkraftsparker. När tilldelningen är klar börjar en

mer detaljerad utveckling av siterna och en bit in i processen kommer projektet troligen att se över olika teknikval där det kommer finnas krav på lokalt innehåll (dvs att det förläggs delar av produktionen i Skottland). Att Skottland satsar stort på havsbaserad vindkraft och även skickar en tydlig signal att de vill ha just flytande vindkraft är mycket positivt för branschen och SeaTwind. Bolaget känner stor förhoppning om att kunna vara med och erbjuda sin teknologi.

Hywind Scotland, med fem flytande vindkraftverk på totalt 30 MW, installerades under hösten 2017 och levererar sedan dess ström till det skotska elnätet. Senaste helåret var den genomsnittliga kapacitetsfaktorn 57,1 procent vilket kan jämföras med cirka 40 procent för övriga havsbaserade vindkraftsparker i landet.²²

Under 2021 blev även installationen av världens största flytande vindkraftspark till havs, The Kincardine Offshore wind, färdigställd.²³

USA

Under våren 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 till 2030. Tack vare 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 gick det att läsa att Biden-

20. https://gwec.net/wp-content/uploads/dlm_uploads/2020/08/GWEC-offshore-wind-2020-5.pdf

21. ScotWind: Who are the runners and riders vying to shape Scotland's offshore wind sector? (pressandjournal.co.uk).

22. <https://www.equinor.com/en/news/20210323-hywind-scotland-uk-best-performing-offshore-wind-farm.html>

23. Largest Floating Offshore Wind Farm Stands Complete | Offshore Wind

Under våren 2021 annonserade Biden-administrationen i USA att de kommer öppna upp Stilla havet för dess kommersiella projekt av ren energi till havs, med målsättning att installera 30 GW till 2030



administrationen nyligen tog det första steget i riktning 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 2026.²⁴

Japan

Det finns ett flertal projekt i Japan som fokuserar på flytande vindkraft. I juni 2021 valdes ett konsortium bestående av sex företag för att utveckla en flytande havsbaserad vindkraftpark på 16,8 MW utanför Goto City, Nagasaki Prefecture.²⁵ Detta är inte det enda projektet i Japan som fokuserar på flytande havsvind. 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 kust.²⁶

Norge

Det byggs för närvarande elva 8 MW turbiner liknande de som används i Hywind Scotland i Norge. Dessa ska under 2022 installeras 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. Windfloat Atlantic levererar sedan strömmen till det portugisiska elnätet.

Övriga länder

Exempel på andra regioner som visar stort intresse för flytande havsbaserad vindkraft är Taiwan och Kina, för att bara nämna några.

Bolaget följer utvecklingen inom marknaden för storskaliga vindkraftsparker noga och identifierar lämpliga marknader med hjälp av kriterier som 1) politisk vilja och incitament, 2) lämpliga områden finns identifierade, 3) status lokal leverantörskedja osv. Bolaget för även dialog med möjliga framtida kunder, samarbetspartners och leverantörer. Detta arbete kommer att intensifieras i samband med att arbetet med SX trappas upp.

Offshore vind i Sverige

Omkring tre procent av den svenska installerade vindkraftseffekten är havsbaserad och producerade knappt 0,6 TWh el under 2018. En satsning på vindkraft till havs skulle ge möjlighet att under en relativt kort tid bygga upp stor produktionskapacitet där behovet av ny elproduktion är som störst.²⁷

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 handelsförbindelser.²⁸ Dock har det funnits en hel del utmaningar för den som vill söka tillstånd att anlägga en vindkraftpark i svenska vatten, med veto från militären och kommuner, snåriga och parallella ansökningsprocesser etc., men förenklningar är på väg.

Detta gör att Bolaget nu följer utvecklingen i Sverige noga, men huvudfokus är fortfarande internationellt.

Marknadskanaler

SeaTwind avser att erbjuda ett komplett system bestående av turbin, generatorhus och flytare (sparboj). På marknaden för lokala lösningar avser Bolaget att tillsammans med potentiella strategiska partners och kunder erbjuda kompletta system för energiförsörjning, det vill säga inkluderande både energiproduktion och energilagring direkt till slutanvändare. På marknaden för vindkraftsparker 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 i enlighet med vad som beskrivits ovan, under rubriken "Organisation".

KONKURRENTER

Flytande havsbaserade vindkraftsparker

SeaTwind betraktar inte bottenfasta offshore vindturbiner som direkta konkurrenter, eftersom de är begränsade till vattendjup mindre än 60 meter. Den marknad SeaTwind 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 två projekt för: Hywind Scotland om 30 MW (Equinor), Kincardine Offshore wind, Scotland och WindFloat Atlantic (Windplus Consortium) om 25 MW. Det föreligger ännu inga demonstrationsprojekt med vertikalaxlade turbiner, VAWT, utöver SeaTwind S2.

Det finns flera olika typer av flytande plattformar för vindkraft, till exempel sparboj, pråm/semisubmersible, TLP (Tension Leg Platform) 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 (alltså stabila och så orörliga som möjligt) för horisontalaxlade turbiner. Horisontalaxlade turbiner har dock hög tyngdpunkt, vilket kräver en större plattform för stabilitet och därmed en högre investeringskostnad.

24. USA påbörjar byggnationen av landets potentiellt största havsbaserade vindkraftpark | ENERGINYHETER.SE

25. Japan targets floating wind farms for its deep coastal waters (cnbc.com)

26. Japan targets floating wind farms for its deep coastal waters (cnbc.com)

27. <https://www.naturskyddsforeningen.se/sites/default/files/dokument-media/rapport-naturskyddsforeningen-vindkraft-en-viktig-del-i-framtidens-energisystem.pdf>

28. <https://www.naturskyddsforeningen.se/sites/default/files/dokument-media/rapport-naturskyddsforeningen-vindkraft-en-viktig-del-i-framtidens-energisystem.pdf>

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. De har också tydliga nackdelar jämfört med SeaTwirl när det kommer till underhåll utöver den högre investeringskostnaden. 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 att ha jämförelsevis låga 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.²⁹

ÖVRIG INFORMATION

Investeringar och finansiering

Bolaget har inte genomfört några väsentliga investeringar sedan den 31 augusti 2021, med undantag för löpande kostnader för SeaTwirl S2, fram till dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget har inte heller några fasta åtaganden om sådana väsentliga investeringar. Bolaget kommer att bokföra utvecklingen av SeaTwirl S2 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 föreliggande Företrädesemission och utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO2 som emitteras

i samband med Erbjudandet, potentiellt ytterligare kapitalanskaffningar samt andra former av finansiellt stöd, exempelvis bidrag och subventioner.

Utöver kapitalet från Företrädesemissionen och det kapital som kan komma att tillföras genom nyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner behöver Bolaget ta in för att färdigställa utvecklingen och kommersialiseringen av SeaTwirls S2x.

Utvecklingstrender

Covid-19 pandemin har förlängt vissa processer i tillverkning av delar till SeaTwirl S2 men Bolaget upplever att projektet trots det går framåt 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 följd effekt kommer att påverka de utvecklingstrender som Bolaget är beroende av är svårt för styrelsen att bedöma per dagen för Prospektets offentliggörande, men sannolikt är att det kan komma att medföra längre ledtider med leverantörer, tillverkare och samarbetspartners.

Utöver det, och vad som nämns i marknadsöversikten har SeaTwirl inte noterat några ytterligare 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 från och med den 31 augusti 2021 fram till dagen för Prospektets offentliggörande.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 31 augusti 2021

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 augusti 2021 fram till datumet för Prospektets godkännande.

29. <http://studentarbeten.chalmers.se/publication/254823-grid-stability-benefits-with-seatwirl-vs-horizontal-shaft-windpower-plant>

Rörelsekapitalförklaring

Styrelsen i SeaTwrirl 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 40 MSEK för den kommande tolv månadersperioden och ett underskott beräknas uppkomma i januari 2022. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang SeaTwrirls förmåga att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina förpliktelser i den takt de förfaller till betalning.

Styrelsen för SeaTwrirl har beslutat att genomföra Företrädesemissionen som, om den fulltecknas, tillför Bolaget cirka 47 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 3,5 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelsen, ledningen och anställda samt garantiåtaganden från huvudägaren om totalt cirka 26,6 MSEK motsvarande cirka 56,8 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller annan säkerhet.

Om samtliga teckningsoptioner av serie TO2 nyttjas för teckning av aktier kommer SeaTwrirl att erhålla ytterligare emissionslikvid om högst cirka 23 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 1 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 TO2 är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden.

Om Företrädesemissionen eller samtliga teckningsoptioner av serie TO2 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.

Risikfaktorer

Nedan beskrivs de risker som, enligt Bolagets bedömning, är relaterade till SeaTwind, Bolagets värdepapper och Erbjudandet. Varje risk innehåller en bedömning av sannolikheten för riskens förekomst samt omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget om risken skulle förverkligas med en uppskattad riskklassificering (låg, medel eller hög). Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektets offentliggörande. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för ett välgrundat investeringsbeslut.

Risikfaktorerna har delats in i kategorierna ”Affärs- och verksamhetsrelaterade risker”, ”Legala och regulatoriska risker”, ”Finansiella risker” och ”Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen”. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning.

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISIKER

Beroende av utvecklingen av nästa generation havsbaserade vindkraftverk

Bolagets verksamhet omfattar bland annat uppförande och drift av havsbaserade vindkraftsparker. För att etablera och driva havsbaserade vindkraftsparker krävs tillstånd från svenska och utländska myndigheter. 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. 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.

För att etablera och driva havsbaserade vindkraftsparker krävs tillstånd från svenska och utländska myndigheter. 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 kan inte uteslutas att regler för tillståndsgivning ändras på ett sätt som kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att framgångsrikt bedriva sin verksamhet.

SeaTwind bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel. 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. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant för att snabbt kunna reagera på befintliga och framtida marknadsbehov. SeaTwind 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 SeaTwind och skulle kunna ta en betydande andel av marknaden för havsbaserade vindkraftverk. 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.

SeaTwind bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medel 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 är beroende av underleverantörers priser på komponenter som i stort påverkas av de globala råvarupriserna. Det finns en risk att råmaterialpriser, på exempelvis stål, påverkar Bolagets underleverantörer i den mån att komponenter till vindkraftverken blir dyrare än vad Bolaget har prognostiserat. Högre priser på råmaterial kan således i sin tur komma att påverka Bolagets kassa och finansiella ställning negativt genom ökande kostnader.

Bolaget har ingått avtal med ett flertal samarbetspartners för utvecklingen av SeaTwind S2. Ytterligare samarbetspartners

kommer att behöva anlitas inför lansering av 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 kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. Det finns även risk att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners drabbas negativt av pandemin Covid-19, vilket i sin tur kan medföra att Bolaget förlorar en eller flera av sina leverantörer, tillverkare och/eller samarbetspartners. Fram till datumet för Prospektet har konsekvenserna varit ringa för Bolagets utveckling och Bolaget har ej upplevt någon väsentlig påverkan av Covid-19 avseende leverantörer, tillverkare och/eller samarbetspartners.

Det finns risker såväl vad gäller hållfasthet och funktionalitet hos material och konstruktion som leveranssäkerhet, i relation till underleverantörer och konsulter. Riskerna består i att SeaTwhirl S2x (i) inte får den hållfasthet som Bolaget förväntar sig, vilket kan medföra att SeaTwhirl S2x exempelvis inte fungerar vid olika extrema väderlekar, (ii) inte får den funktionalitet som Bolaget förväntar sig, vilket kan medföra att SeaTwhirl 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.

Det finns även en risk att nuvarande och/eller framtida leverantörer och tillverkare inte helt uppfyller Bolagets kvalitetskrav eller på annat sätt inte möter Bolagets behov. 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 Bolaget i dagsläget förväntar sig. 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 finansiella ställning.

SeaTwhirl 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 S2 utvecklingsprojektet. Nyckelpersonerna har en betydande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolaget har en relativt liten organisation 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.

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

Myndighetstillstånd för installation

Vissa delar av Bolagets produkter är, eller kan komma att bli, tillståndspliktiga. De villkor som olika myndigheter ställer upp för att installera och driva SeaTwhirl S2 kan komma att förändras och nya krav kan komma att ställas på Bolaget. För att få installera/operera SeaTwhirl S2x på en testsite i Norge krävs koncession (tillstånd) från NVE (Norges vassdrags- och energidirektorat). 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 SeaTwhirl S2x 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.

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

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Förändrade regelverk, relevanta tillstånd och godkännanden

Bolagets verksamhet omfattar bland annat uppförande och drift av havsbaserade vindkraftparker. För att etablera och driva havsbaserade vindkraftparker krävs tillstånd från svenska och utländska myndigheter. Nya lagar eller 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. 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.

För att etablera och driva havsbaserade vindkraftsparker krävs tillstånd från svenska och utländska myndigheter. 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 kan inte uteslutas 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 medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Patent och andra immateriella rättigheter

SeaTwirls framtida framgång kan påverkas dels av Bolagets förmåga att upprätthålla befintligt patentskydd för sina fyra patentfamiljer "Offshore energy storage device", "Dynamic turbine system", "Replaceable energy converter" och "Braking arrangement", samt att erhålla patentskydd och annat immateriellt skydd för Bolagets produkter, liksom 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.

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 inverkan 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 anseende och finansiella ställning genom ökade kostnader.

SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medel 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 medel. 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 genom nyemission av aktier och aktierelaterade instrument 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.

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 33,2 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.

SeaTirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medel 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 26,6 MSEK, motsvarande cirka 56,8 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.

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



Villkor för värdepapperen

Allmänt

Aktierna i SeaTirl 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 TO2 har ISIN-kod SE0017083892.

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

Central värdepappersförvaring

SeaTirl 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.

Beslut om emission av units

Styrelsen i SeaTirl beslutade den 29 oktober 2021, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 19 juli 2021, att genomföra en publik emission av units vilken totalt (via aktier och teckningsoptioner) kan tillföra Bolaget maximalt cirka 70 MSEK före emissionskostnader. Bolaget tillförs därmed initialt högst cirka 47 MSEK (före emissionskostnader) samt ytterligare högst cirka 23 MSEK (före emissionskostnader) i det fall emissionen fulltecknas och samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO2 nyttjas.

Publik emission av units

Teckningsperioden för den publika emissionen av units är den 9 november 2021 till och med den 23 november 2021. Emissionen genomförs i SEK.

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

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, en börs ha regler om offentliga uppköpserbudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börserna driver. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som verkar för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler ska tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på multilaterala handelsplattformar, så som Nasdaq First North Growth Market.

Tillämpligt regelverk för SeaTirl är "Takeover-regler för vissa handelsplattformar" utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 april 2018. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom budplikt, vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, innehar minst 30 procent av rösterna i ett bolag. Ett offentligt uppköpserbudande kan ske kontant, genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande Bolaget eller genom en kombination av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare har möjlighet att välja mellan att acceptera erbjudandet eller tacka nej. I det fall budgivaren uppnår 90 procent av rösterna har denne rätt att påkalla tvångsinlösen av sådana aktier för vilka aktieägarna tidigare tackat nej till erbjudandet. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsaktieägare då en aktieägare innehar mer än 90 procent av rösterna. Denna process är en del i minoritetsskyddet, vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, stora som små, där aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier ska få en skälig ersättning.

SeaTirls aktier är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller

lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbudande beträffande SeaTwirls aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

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



Villkor för Erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 5 november 2021 är registrerad som aktieägare i SeaTwirl erhåller en (1) uniträtt per innehavd aktie. Tio (10) uniträtter ger rätt att teckna en (1) ny unit i Bolaget. En unit består av tre (3) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO2.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 780 990 nya aktier, motsvarande en emissionslikvid om 46 859 400 SEK före emissionskostnader. Vidare omfattar Erbjudandet högst 260 330 teckningsoptioner av serie TO2. Teckningsoptioner av serie TO2 kan tillföra Bolaget ytterligare maximalt mellan 260 330 SEK och 23 429 700K före emissionskostnader, beroende på teckningskurs. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 kan Bolaget därmed tillföras som mest 70 289 100 SEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 180 SEK per unit, motsvarande 60 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Teckningskursen har fastställts av styrelsen med utgångspunkt i marknadens prissättning av Bolagets aktie, rådande marknadsläge, marknadssonering med kvalificerade investerare samt verksamhetens historiska utveckling.

Aktiekapital och antal aktier

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 780 990 SEK från 2 603 302 SEK till 3 384 292 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 780 990 från 2 603 302 till 3 384 292 aktier. Om samtliga utgivna teckningsoptioner utövas till aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 260 330 SEK från 3 384 292 SEK till 3 644 622 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 260 330 från 3 384 292 till 3 644 622 aktier.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av nya units utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningsedel för teckning av nya units utan stöd av uniträtter".

Teckningsperiod

Teckning av nya units ska ske under perioden från och med den 9 november 2021 till och med den 23 november 2021. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att, utan avisering från Euroclear, avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av nya units senast den 23 november 2021 eller säljas senast den 18 november 2021. Styrelsen för SeaTwirl äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

Teckningsoptioner av serie TO2

Varje teckningsoption av serie TO2 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 perioden 12 maj 2022 till och med den 25 maj, dock lägst 1,00 SEK och högst 90 SEK per aktie. Teckning av units med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 27 maj 2022 till och med den 10 juni 2022. Fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO2 finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.seatwirl.com.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställandet av vilka som har rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 5 november 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 november 2021. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 november 2021.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter avses att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 9 november 2021 till och med den 18 november 2021. ISIN-kod för uniträtterna är SE0017083900.

Utspädning

Antalet aktier kan öka med högst 780 990 aktier till högst 3 384 292 aktier genom Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte teckna units i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 23 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen kan aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen komma att få sin ägarandel utspädd med ytterligare cirka 7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Den maximala utspädningseffekten vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår således till cirka 29 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.

Direktregistrerade aktieägare

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

VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning med stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 23 november 2021. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

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

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 23 november 2021. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: SeaTwirl AB (publ)
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-post: emissioner@mangold.se
Telefon: +46 8 - 503 015 95
Hemsida: www.mangold.se

Teckning utan stöd av uniträtter

Intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter kan göras till vilket belopp som helst och ska ske under samma period som anmälan om teckning med stöd av uniträtter, det vill säga från och med den 9 november 2021 till och med den 23 november 2021. Anmälan om teckning utan stöd av företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av uniträtter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via hemsidan.

Ingen betalning ska ske i samband med anmälan om teckning av units utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 23 november 2021. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel. Om fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar för teckning av units utan stöd av uniträtter kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tilldelningsprinciper

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

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna units med företrädesrätt, måste dock teckna units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Besked om tilldelning av units utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas

till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Sydafrika eller Australien eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold på telefonnummer enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att Erbjudandet enligt Prospektet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydkorea, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner utanför Sverige

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

Betalda och tecknade units ("BTU")

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

Handel med BTU

Handel med BTU beräknas ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 9 november 2021 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 49, 2021. ISIN-koden för BTU är SE0017083918.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket

beräknas ske runt vecka 49, 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

SeaTwrirls 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.

Handel i teckningsoptioner av serie TO2

SeaTwrirl avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO2 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. ISIN-koden för teckningsoptioner av serie TO2 är SE0017083892.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Omkring den 26 november 2021 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

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.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Personer i styrelse och ledning samt anställda har genom teckningsförbindelser åtagit sig att med företrädesrätt teckna till ett sammanlagt belopp om cirka 16,6 MSEK, vilket motsvarar cirka 35,5 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolagets huvudägare, Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons Stiftelse, genom emissionsgaranti åtagit sig att teckna till ett sammanlagt belopp om högst 10 MSEK, vilket motsvarar cirka 21,3 procent av Företrädesemissionen, i det fall Företrädesemissionen inte blir tecknad till cirka 56,8 procent. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till cirka 35,5 procent av teckningsförbindelser och 21,3 procent av emissionsgarantier motsvarande totalt 56,8 procent av Företrädesemissionen. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än cirka 56,8 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Ingen ersättning utgår för de teckningsförbindelser eller den emissionsgaranti som ingått. Garantiavtalet är ingången per den 28 oktober 2021.

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 (%)
Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons Stiftelse	10 000 080	21,34
Trinova Ventures AB*	2 294 640	4,90
Fredrik Östbye	1 600 200	3,41
Optiga AB**	1 169 820	2,50
Mats Hult	786 780	1,68
Pecela Sun AB***	333 360	0,71
Trinda Energy AB****	143 460	0,31
Charlotte Bergquist	50 040	0,11
Övriga*****	235 620	0,50
Totalt	16 624 080	35,48

Närstående bolag till * Dan Friberg (Styrelseordförande), **Larz Tenerz (Styrelseledamot), ***Peter Laurits (VD) och ****Charlotte Bergquist (Styrelseledamot) samt ***** anställda inom Bolaget.

Lock-up-åtaganden

Styrelseledamöter och personer i Bolagets ledning har gentemot Mangold åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra befintliga aktier i SeaTwirl eller aktier och teckningsoptioner erhållna genom Företrädesemissionen i Bolaget ("Lock-up-åtagandet"). Lock-up-åtagandet gäller till och med den 30 juni 2022. Lock-up-åtagandet är föremål för sedvanliga undantag, exempelvis för det fall ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende samtliga aktier i Bolaget. Totalt omfattas cirka 35,5 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 behöver 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 anmälningsedel 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.

Styrelse och ledande befattningshavare

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ordinarie styrelseledamöter och högst tio styrelsesuppleanter. För närvarande består styrelsen av tre ordinarie styrelseledamöter och styrelseordföranden

samt en styrelsesuppleant. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 24 februari 2021, samt på extra bolagsstämma den 19 juli 2021, för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav	Innehav av teckningsoptioner
Dan Friberg*	Styrelseordförande	1976	2020	22 841	0
Charlotte Bergqvist*	Styrelseledamot	1977	2018	2 412	0
Fredrik Östbye	Styrelseledamot	1972	2021	0	0
Lars Tenerz*	Styrelseledamot	1960	2021	26 000	0
Knut Claesson**	Styrelsesuppleant	1947	2020	865 163	0

*Privat och/eller genom närstående bolag.

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



Dan Friberg

Född 1976. Styrelseordförande sedan 2021.

Dan Friberg innehar en Master i Business Administration och en Bachelor degree i Economics från Internationella Handelshögskolan i Jönköping. Dan Friberg 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 Friberg 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. Dan är extra intresserad av affärsmodeller och hållbara affärsverksamheter.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i Infobric AB och Trinova Ventures AB samt styrelseordförande i Spectria Invest Fond AB. Styrelseledamot i Jönköping Business Development AB, CombiQ AB, Templus AB, Science Park Speed Capital AB, Spectria Invest AB, InfoBric BidCo AB, Trinova Invest AB, AddMobile AB, TelliQ AB, Buildsafe Sweden AB och Equipmentloop AB. Styrelsesuppleant i Nordic Energy Industries AB samt extern VD i Infobric TopCo AB.



Charlotte Bergqvist

Född 1977. Styrelseledamot sedan 2018.

Charlotte Bergqvist har en M.Sc i International Business Administration från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet och har 15 års erfarenhet från energibranschen. Tidigare erfarenhet består främst av roller inom förnyelsebar energi, bland annat på SKF i Göteborg och WPD i Stockholm. Numera bedriver Charlotte Bergqvist även egen konsultverksamhet samt är VD i ett familjeägt industribolag.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Power Circle AB. Styrelseledamot och VD i Trinda Energy AB, PAC2 AB och Råbena AB. Styrelsesuppleant i Byrknalten AB och Viveca Hansson Gidlund Förvaltning AB.



Fredrik Östbye

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2021.

Fredrik är en serie-entreprenör som realiserat flera framgångsrika företag varav två har blivit uppköpta av stora bolag. Under 2013–2017 var han Vice President, Internet of Things på Telenor och 2017 Group Vice President, Head of Digital transformation, Grundfos. Han är rådgivare till flera spännande start-ups och scale-ups.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Talkamatic AB, Minalyze AB och Iowa AB. Styrelseledamot i Gomero Group AB (publ), Gomero Nordic AB, Iowa Holding AB, Imagimob AB, Consat Telematics AB, Carrot of Sweden AB och Black&White Ventures AB.



Lars Tenerz

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2021.

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. För närvarande är han styrelseordförande och delägare av NEPartner AB, styrelseordförande i Happy Child Home samt styrelseordförande för Brännskadefonden.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i NEPartner AB, Happy Child Home och Brännskadefonden.



Knut Claesson

Född 1947. Styrelsesuppleant sedan 2020.

Knut Claesson är tidigare huvudägare i SeaTwirl och delägare sedan 2014. Knut Claesson är Tekn.dr. i Kemi, Värmeteknik och Maskinlära, från Chalmers tekniska högskola. Knut Claesson 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 framtagen för torkning av fukt- och vattenskador. Sedan Corroventa avyttrats under 2007 har Knut Claesson varit engagerad som delägare och mentor i olika bolag med tekniska produkter, sprungna ur den innovativa miljön vid Högskolan och Science Park i Jönköping. Knut Claesson har ett stort intresse av natur och miljö.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Jönköping Business Development AB och Innoventa Engineering AB.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav	Innehav av teckningsoptioner
Peter Laurits	VD	1969	2020	2 412	10 000
Mats Hult	CFO	1972	2020	4 824	0

**Peter Laurits**

Född 1969. VD sedan 2020.

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 högteknologiska företag. 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 Wellness Tech Labs International AB och PeCeLa Sun AB.

**Mats Hult**

Född 1972. CFO sedan 2020.

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: inga 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, 13 tr, 411 04 Göteborg.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 24 februari 2021 beslutades att arvode skulle utgå med 300 000 SEK till styrelseordföranden, med 150 000 SEK till vice ordförande 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 dåvarande styrelseledamöter och ledande befattningshavare erhållit avseende räkenskapsåret 2019/2020. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

SEK	Styrelse- arvode	Lön/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Sociala avgifter	Pensions- avsättningar	Särskild löneskatt	Summa
Styrelsen							
Malcolm Wiberg*	0	0	0	0	0	0	0
Klementina Österberg*	0	99 000	0	0	0	0	99 000
Jens Tommerup*	0	229 000	0	0	0	0	229 000
Peter Laurits*	60 874	188 173	0	19 126	0	0	268 173
Charlotte Bergqvist	60 874	22 500	0	26 196	0	0	109 570
Pontus Ryd*	60 874	0	0	19 126	0	0	80 000
Roger Cederberg*	120 000	21 200	0	12 252	0	0	152 452
Dan Friberg	0	0	0	0	0	0	0
Fredrik Östbye	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Lars Tenerz	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Ledningen							
Gabriel Strängberg*		616 248		193 625	88 480	21 465	919 818
Peter Schou*		622 790		195 681	148 090	35 9247	1 002 488
Mats Hult		174 465		54 817	0	0	229 282
Peter Laurits		305 900		96 114	43 334	10 513	455 861

*Avgått från positionen som styrelseledamot eller ledandebefattningshavare.

Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras viss historisk finansiell information som har hämtats från SeaTwirls reviderade årsredovisningar såvitt avser räkenskapsåren 2018/2019 och 2019/2020 samt från den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 september 2020 – 31 augusti 2021, 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 2018/2019 och 2019/2020 samt delårsrapporten för perioden 1 augusti 2020 – 31 augusti 2021 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 2018/2019 och 2019/2020 samt den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 september 2020 – 31 augusti 2021, 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 ej reviderade delårsrapport för perioden 1 september 2020 – 31 augusti 2021: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 8-9) och kassaflödesanalys (s. 11). Delårsrapporten finns tillgänglig på: https://seatwirl.com/content/uploads/SeaTwirl_Dela%CC%8Aarsrapport_Q4.pdf
- SeaTwirls reviderade årsredovisning 2018/2019: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 8-9), kassaflödesanalys (s. 10), noter (s. 11-13) och revisionsberättelse (s. 15-16). Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://seatwirl.com/content/uploads/%C3%85rsredovisning-2018.09.01-2019.08.31.pdf>
- SeaTwirls delårsrapport för perioden 1 september 2020 – 31 maj 2021: Resultaträkning i sammandrag (s. 7), balansräkning i sammandrag (s. 8-9), kassaflödesanalys i sammandrag (s. 11). Delårsrapport finns tillgänglig på: https://seatwirl.com/content/uploads/SeaTwirl_Dela%CC%8Aarsrapport_Q3_20210301-20210531_V7.pdf

Nyckeltal

Nedanstående nyckeltal har hämtats från SeaTwirls reviderade årsredovisningar för 2018/2019 och 2019/2020 samt från delårsrapporten för perioden 1 september 2020 – 31 augusti 2021. Delårsrapporten är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

SEK	2020-09-01– 2021-08-31	2019-09-01– 2020-08-31	2018-09-01– 2019-08-31
	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Summa rörelsens intäkter	22 971 533	8 296 313	3 670 644
Årets resultat	-11 588 474	-7 357 857	-7 549 731
Summa eget kapital	57 352 813	10 016 539	16 197 876
Summa tillgångar	74 714 972	29 390 925	33 247 681
Årets kassaflöde	22 864 536	-5 960 028	3 332 380
Soliditet (%)	32,9	48,7	74,4

Alternativa nyckeltal

SeaTwirl bedömer att alternativa nyckeltal kan ge en bättre förståelse av Bolagets finansiella ställning och resultatut-

veckling. Alternativa nyckeltal är dock inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal från andra företag då definitionerna kan skilja sig åt.

SEK	2020-09-01– 2021-08-31	2019-09-01– 2020-08-31	2018-09-01– 2019-08-31
	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Soliditet, %	78,8	34,1	48,7

Definitioner

Nyckeltal	Definition	Användning
Summa rörelsens intäkter	Intäkter från försäljning exklusive moms och skatt.	Visar Bolagets intäkter från försäljning.
Årets resultat	Skillnaden mellan intäkter och kostnader under räkenskapsåret	Visar Bolagets vinst för räkenskapsåret
Summa eget kapital	Skillnaden mellan organisations tillgångar och skulder	Visar Bolagets kapital som utgörs av egna medel
Summa tillgångar	Summan av anläggningstillgångar och omsättningstillgångar	Visar Bolagets sammanlagda förmögenhet
Årets kassaflöde	Skillnaden mellan inbetalningar och utbetalningar under räkenskapsåret	Visar Bolagets betalningsströmmar under räkenskapsåret
Soliditet	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.

Betydande förändringar i SeaTwirls finansiella ställning efter den 31 augusti 2021

Inga betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning har inträffat sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken 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 balansdagen den 31 augusti 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 2 603 302 SEK och antalet aktier till 2 603 302, vilket är 823 867 SEK samt 823 867 fler aktier än vid ingången av räkenskapsåret 2020/2021. Under räkenskapsåret 2019/2020 ökade Bolagets aktiekapital med 35 652 SEK och antalet utstående aktier med 35 652. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1,00 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 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons Stiftelse	865 163	33,2
Avanza Pension, Försäkringsbolaget	197 573	7,6
Övriga aktieägare	1 540 566	59,2
Totalt	2 603 302	100,00

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Vid extra bolagsstämma den 23 oktober 2019 beslutades om emission av högst 92 105 teckningsoptioner genom programmet 2019/2023 Board LTIP till styrelsen samt högst 58 180 teckningsoptioner genom programmet 2019/2023

LTIP till rådgivare, anställda och konsulter. Den initiala teckningstiden löpte under perioden 1 november till och med den 29 november 2019 med rätt för styrelsen att besluta om förlängning av teckningstiden. Styrelsen beslutade om förlängd tid för teckning med sista dag den 23 april 2020. Totalt 10 000 teckningsoptioner har tecknats och tilldelats genom programmet 2019/2023 Board LTIP och 58 180 teckningsoptioner har tecknats vederlagsfritt och tilldelats ett till Bolaget helägt dotterbolag med syfte att förvalta och fördela de utestående teckningsoptionerna genom programmet 2019/2023 LTIP. Teckning av aktier med stöd av teckningsrätterna kan ske under perioden 1 juli 2022 till och med den 30 juni 2023 till en teckningskurs om 260 SEK per aktie. För varje teckningsoption får en (1) aktie tecknas. För teckningsoptionsprogrammen gäller i övrigt sedvanliga villkor.

Väsentliga avtal

Bolaget ingick i juni 2019 ett bidragsavtal med EU-institutionen Executive Agency for Small and Medium-Sized Enterprises ("EASME") om sammanlagt upp till cirka 26 MSEK inom ramen för EU:s program för företags konkurrenskraft och små och medelstora företag för finansiering av slutfasen i Bolagets utveckling och kommersialisering av Bolagets flytande vindturbin. Bolaget har erhållit en s.k. "pre-financing payment" om cirka 12,5 MSEK i samband med bidragsavtalets ingående. Bolaget har därefter möjlighet att erhålla en eller flera utbetalningar under projektets gång samt en slutbetalning efter att Bolaget slutligt avrapporterat projektet.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte varit, part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på SeaTwirls 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 styrelsemedlemmar eller de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

Transaktioner med närstående

Riktad emission av aktier till Lars Tenez

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 Tenez 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 tecknats, betalats och tilldelats Lars Tenerz helägda bolag Optiga AB. Emissionen medförde en utspädning om ca 1 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Konsultavtal med Ehrnberg Solutions AB

SeaTwhirl har genom Bolaget Ehrnberg Solutions AB, som är helägt av den större aktieägaren Daniel Ehrnberg, anlitat Daniel Ehrnberg för teknisk konsultation. Avtalet följer enligt styrelsens bedömning marknadsmässiga villkor. Ersättning till Ehrnberg Solutions AB har utgått med 235 856 SEK under räkenskapsåret 2017/2018 och Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 SEK. Ersättning till Ehrnberg Solutions AB har utgått med 64 670 SEK under räkenskapsåret 2018/2019 och Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 SEK. Ersättning till Ehrnberg Solutions AB har utgått med 0 SEK under räkenskapsåret 2019/2020 och Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 SEK. Ersättning till Ehrnberg Solutions AB har utgått med 0 SEK från den 1 september 2020 till och med dagen för Prospektets offentliggörande.

Konsultavtal med Solvina AB

SeaTwhirl har genom Bolaget Solvina AB, för vilket den avgångna styrelseledamoten Pontus Ryd är styrelseordförande, anlitat tekniska konsulter inom el-system och kontrolldesign. Avtalet följer marknadsmässiga villkor enligt styrelsens bedömning. Ersättning till Solvina AB har utgått med 35 844 SEK under räkenskapsåret 2019/2020 och Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 SEK. Ersättning till Solvina AB har utgått med 768 140 SEK från den 1 september 2020 till och med dagen för Prospektets offentliggörande.

Konsultavtal med PeCeLa Sun AB

SeaTwhirl har genom Bolaget PeCeLa Sun AB, som är helägt av verkställande direktör Peter Laurits (vid tidpunkten för uppdraget var Peter Laurits styrelseledamot i Bolaget), 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. Avtalet löper under 12 månader från och med den 4 december 2019. Avtalet följer av marknadsmässiga villkor enligt styrelsens bedömning och ersättning utgår med 1 000 SEK per timme samt ersättning för restid med 200 SEK per timme. Ingen ersättning har utbetalats enligt avtalet från och med det datum som Peter Laurits tillträdde som verkställande direktör i SeaTwhirl i april 2020. Ersättning till PeCeLa Sun AB har utgått med 50 000 SEK under räkenskapsåret 2017/2018 och Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 SEK. Ersättning till PeCeLa Sun AB har utgått med 0 SEK under räkenskapsåret 2018/2019 och Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 SEK. Ersättning till PeCeLa Sun AB har utgått med 240 448 SEK under räkenskapsåret 2019/2020 och Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 SEK. Ersättning till PeCeLa Sun AB har utgått med 0 SEK från den 1 september 2020 till och med dagen för Prospektets offentliggörande.

Låneavtal med Knut Claesson

SeaTwhirl har ingått två (2) låneavtal om respektive maximalt 5 MSEK med styrelsesuppleanten Knut Claesson. Låneavtalen har underställts 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 löper till och med den 31 december 2021 med en årlig ränta om tre (3) procent intill dess att lånen återbetalats i sin helhet. Styrelsen har bedömt villkoren för lånen så som marknadsmässiga och att låneavtalen i övrigt innehåller sedvanliga villkor. Lånebelopp som har utbetalats till Bolaget uppgick till 10 000 000 SEK under räkenskapsåret 2019/2020 och Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 SEK. Lånebelopp som har utbetalats till Bolaget uppgår till 0 SEK under perioden från den 1 september 2020 till och med dagen för Prospektets offentliggörande. Lånet avses att betalas tillbaka med befintliga medel.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Lilla Bommen 1, 13 tr, 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 TO2

SEATWIRL®



SeaTwirl AB (publ)
Lilla Bommen 1, plan 13
411 04 Göteborg
Org. nr. 556890-1135
info@SeaTwirl.com
www.SeaTwirl.com