



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I SEATWIRL AB (PUBL)

INVESTERINGSMEMORANDUM
NOVEMBER 2016

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH

Nasdaq First North ("First North") är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq OMX. First North är multilateral handelsplattform (Eng: Multilateral Trading Facility, MTF) och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier är upptagna till handel på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, utan regleras istället av en mindre omfattande uppsättning regler anpassade till mindre tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på First North är därför generellt mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att tillämpliga regelverk efterlevs. Det är Nasdaq OMX Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

VIKTIG INFORMATION

ALLMÄNT

Detta investeringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av inbjudan till teckning av aktier i SeaTwirl AB (publ), org.nr 556890-1135 ("SeaTwirl" eller "Bolaget"), samt ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på First North ("Noteringen"). Memorandumet utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med till exempel bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Memorandumet har inte heller godkänts eller registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "*Risikfaktorer*"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av SeaTwirl och Memorandumet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267 ("Mangold") har biträtt SeaTwirl vid upprättandet av Memorandumet. Mangold har enbart förlitat sig på information tillhandahållen av SeaTwirl vid upprättandet av Memorandumet och friskriver sig därför från allt ansvar avseende direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Erbjudandet enligt Memorandumet riktar sig inte till personer vars deltagande i erbjudandet förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svenskt rätt. Memorandumet och andra till erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras till eller inom något land där distributionen eller erbjudandet kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller annars strider mot lag eller andra regler. Teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

De uttalanden av framtidsinriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet.

Uttryck såsom "anser", "avser", "bedömer", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumptiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, First Norths regelverk eller andra föreskrifter.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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

MEMORANDUMETS TILLGÄNGLIGHET

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.seatwirl.com. Under teckningstiden finns Memorandumet även tillgängligt på Mangolds webbplats, www.mangold.se.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Svensk materiell rätt är exklusivt tillämpligt på Memorandumet inklusive till Memorandumet hörande handlingar. Tvist med anledning av innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Viktig information	2	Finansiell information i sammandrag	20
Sammanfattning	4	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	24
Risikfaktorer	5	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	25
Inbjudan att teckna aktier i SeaTwirl inför notering på First North	9	Aktien och ägarförhållanden	27
Bakgrund och motiv	10	Bolagsstyrning	30
Villkor och anvisningar	11	Bolagsordning	32
VD har ordet	13	Legala frågor och kompletterande information	33
Verksamhetsbeskrivning	14	Skattefrågor i Sverige	35
Marknadsöversikt	17	Handlingar införlivade genom hänvisning	37
		Adresser	38

DEFINITIONER

Erbjudandet

Erbjudande att teckna aktier i Bolaget till ett sammanlagt värde om högst 24 miljoner kronor, i enlighet med uppgifterna i Memorandumet.

Euroclear

Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.

First North

Nasdaq First North

Mangold

Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267.

Memorandumet

Avser detta investeringsmemorandum, inklusive till investeringsmemorandumet tillhörande handlingar.

SeaTwirl eller Bolaget

SeaTwirl AB (publ), org.nr 556890-1135, inklusive dotterbolag om inte annat framgår av sammanhanget.

Teckningstiden

28 november 2016 - 7 december 2016

AKTIEINFORMATION

Kortnamn

STW

ISIN

SE0009242175

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningskurs per aktie

40 kronor

Lägsta post för teckning

150 aktier

Pre-money-värdering

45,8 miljoner kronor

Erbjudandets storlek

24 miljoner kronor

Maximalt antal aktier i Erbjudandet

600 000 aktier

Teckningsförbindelser

Erbjudandet är till cirka 50 procent säkrat via teckningsförbindelser från personal, styrelse och befintliga aktieägare samt teckningsåtaganden från externa investerare

Teckningstid

28 november 2016 - 7 december 2016

Preliminärt datum för offentliggörande av utfall

8 december 2016

Preliminär likviddag

12 december 2016

Preliminär första dag för handel

22 december 2016

Handelsplats

Nasdaq First North

Betalning

Enligt instruktion i utskickad avräkningsnota

ISIN-kod

SE0009242175

KALENDARIVM

Tidpunkter för ekonomisk information

Delårsrapport för perioden september 2016 - november 2016	25 januari 2017
Årsstämma 2017	22 februari 2017
Delårsrapport för perioden december 2016 - februari 2017	5 april 2017
Delårsrapport för perioden mars 2017 - maj 2017	5 juli 2017
Delårsrapport för perioden juni 2017 - augusti 2017	
Bokslutskommuniké	4 oktober 2017

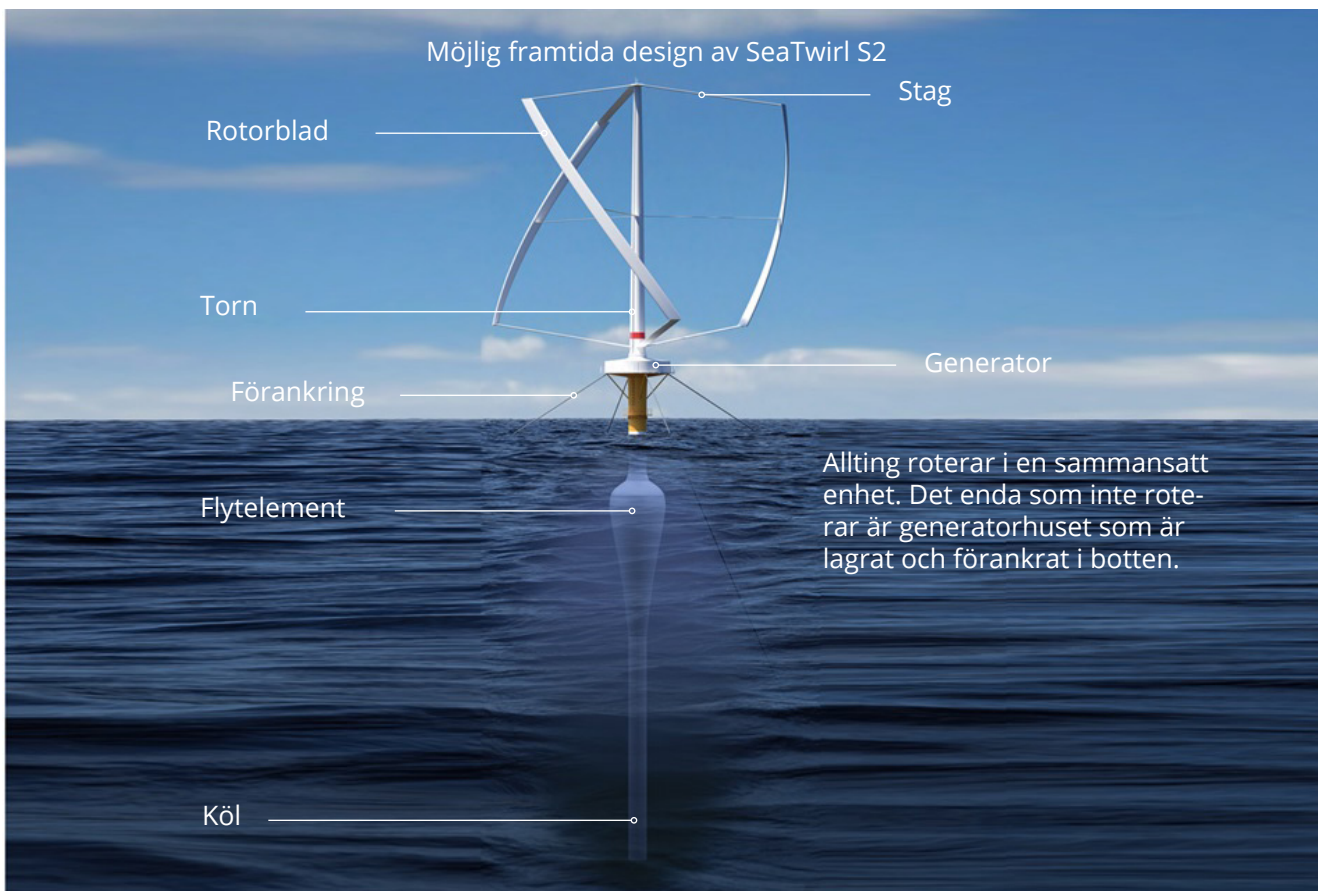
Viktiga datum

Preliminär första dag för handel på Nasdaq First North	22 december 2016
--	------------------

SAMMANFATTNING

SeaTwirl har visionen att bli en ledande aktör inom den nya och växande marknaden för havsbaserad flytande vindkraft. SeaTwirl utvecklar ett unikt flytande vindkraftverk som är enklare att bygga, installera och medför en lägre underhållskostnad än traditionella havsbaserade vindkraftverk. Det finns stor möjligheter för SeaTwirls flytande vindkraftverk att bli den mest kostnadseffektiva lösningen att producera förnyelsebar energi på. SeaTwirl tänker nytt från grunden med en ny typ av flytande vindkraftverk som är anpassad för havet. SeaTwirls vindkraftverk använder en vertikalaxlad vindturbin med ett torn som är placerat på en undervattensdel, bestående av ett flytelement och en köl. Den vertikalaxlade vindturbinen roterar oberoende av vindriktning. På ett traditionellt, horisontalaxlat vindkraftverk måste turbinen riktas (yaw) för att fånga vinden, en sådan omställning behövs inte med SeaTwirls vindkraftverk. Likaså behöver inte vingarna vridas (pitch) på en vertikalaxlad vindturbin vilket måste göras på traditionella horisontalaxlade vindkraftverk. När vindturbinen fångar vindenergi stabiliseras konstruktionen tack vare kölen liksom funktionen

hos en segelbåt. Vindturbinen, tornet och undervattensdelen är sammansatta och roterar som en gemensam enhet. Kring tornet, över vattenytan men under vindturbinen sitter ett omslutande, lagrat generatorhus som står stilla. Från generatorhuset sitter förankringslinor ner till havsbotten. Genom att vindturbinen är sammansatt med undervattensdelen behöver inte lagren i generatorhuset ta upp vindturbinens vikt utan vattnets flytkraft bär upp vikten. Detta är unikt för SeaTwirls vindkraftverk och innebär att lagren utsätts för mindre laster än hos andra vindkraftverk. SeaTwirls vindkraftverk erhåller en lägre tyngdpunkt och en stabilare konstruktion än horisontalaxlade flytande vindkraftverk. Generatoren och alla delar som kräver service och underhåll är placerade under turbinen. Det bidrar till väsentligt ökad tillgänglighet för underhållsarbete och båtar som behövs kan vara av mycket mindre storlek, vilket reducerar servicekostnaderna. Bolagets unika system leder till lägre tillverkningskostnad, lägre service och underhållskostnad och därmed en lägre total kostnad.



Eftersom vindarna är starkare, mindre turbulenta och blåser under fler timmar per år ute till havs än på land tenderar fler att söka sig mot havsbaserad vindkraft. Dagens vanligaste lösning är att placera traditionella horisontalaxlade vindkraftverk på grund med fundament upp till ett havsdjup på 40-50 m. På djupare vatten är inte denna teknik längre ekonomiskt lönsamt. Längs med stora delar av världens kuster är havsdjupen större än så, vilket talar för SeaTwirls flytande vindkraftverk.

SeaTwirls 30kW havsprototyp, Test Lab Lysekil, SeaTwirl S1 sjösattes i Lysekil och matade för första gången in el på

det svenska elnätet i juli 2015. Tester pågår parallellt med framtagandet av nästa enhet som kommer vara på 1MW installerad turbineffekt. SeaTwirls vindkraftverk kan lagra energi på samma sätt som ett stort roterande svänghjul och kan potentiellt stabilisera elnäten och möjliggöra fortsatt storskalig utbyggnad av förnyelsebar energi.

Bolaget SeaTwirl AB grundades 2012 och affärsidén är att utveckla, tillverka och sälja robusta, enkla och kostnadseffektiva flytande vindkraftverk. Bolagets mål är att bli en av de ledande aktörerna inom havsbaserad vindkraft.

RISKFAKTORER

En investering i aktier i Bolaget innefattar risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Bolagets verksamhet direkt eller indirekt. Nedan beskrivs, utan särskild prioriteringsordning eller anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och förhållanden som anses vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan i framtiden ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Utöver detta avsnitt ska investerare även ta hänsyn till den övriga information som lämnas i Memorandumet i dess helhet. Memorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Memorandumet.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

Beroende av utvecklingen av en produkt

Bolagets värde är till stor del beroende av framgången för Bolagets havsbaserade vindkraftverk SeaTwirl S2 ("SeaTwirl S2"), och att tester kan genomföras och slutföras på ett framgångsrikt sätt. Om utvecklingen av SeaTwirl S2 misslyckas kan Bolaget komma att behöva fokusera på andra projekt med en risk för att sådana projekt inte kommer att lyckas. Om utvecklingen av SeaTwirl S2 eller Bolagets eventuella andra produkter drabbas av motgångar kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Myndighetstillstånd för installation

Vissa delar av Bolagets verksamhet 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. Det finns således en risk att Bolaget (i) inte erhåller eventuella nödvändiga tillstånd för att bedriva verksamheten, (ii) inte får behålla eventuella nödvändiga tillstånd för att bedriva verksamheten eller (iii) inte kan anpassa verksamheten till eventuella framtida tillstånd som kan uppkomma och bli tillämpliga på Bolagets verksamhet. Vidare finns en risk att tidsplanen för lansering av SeaTwirl S2 kan komma att förskjutas för det fall 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, vilket skulle kunna få negativa effekter för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 och snabbt reagera på befintliga och framtida marknadsbehov. SeaTwirl kan därför tvingas göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens från nya aktörer kan komma att påverka Bolagets resultat och verksamhet negativt. Det finns större aktörer med betydligt

större resurser än SeaTwirl som skulle kunna ta en betydande marknadsandel inom 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 verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av leverantörer och underleverantörer

Bolagets verksamhet utvecklas av ett eget team tillsammans med konsulter som är specialister inom specifika områden, t.ex. hållfasthetsberäkningar. Vidare används underleverantörer för alla delar av tillverkning, sammansättning och sjösättning av Bolagets vindkraftverk. I samband med konstruktion och byggnation av prototypen Test Lab Lysekil, SeaTwirl S1 ("SeaTwirl S1") inleddes samarbete med flera underleverantörer av vilka några även kommer att vara med i utvecklandet av SeaTwirl S2. Flera nya underleverantörer kommer att anlitas inför byggnation av SeaTwirl S2. Det finns risker vad gäller såväl hållfasthet som funktionalitet och leveranssäkerhet i relation till underleverantörer och konsulter. Riskerna består i att SeaTwirl S2, på grund av vissa komponenter framtagna av underleverantörer, kan komma att (i) inte uppvisa den hållfasthet som Bolaget förväntar sig innebärandes att SeaTwirl S2 t.ex. inte fungerar vid olika extrema väderlekar, (ii) inte ha den funktionalitet som Bolaget förväntar sig innebärandes att SeaTwirl S2 t.ex. inte levererar den mängd energi som prognostiserats eller (iii) inte färdigställs i tid på grund av produktionsavbrott eller leveransförseningar hos underleverantörer. För det fall någon av ovan händelser inträffar kan det komma att leda till ökande kostnader för Bolaget, förseningar i projektplan, eventuella tvister mot underleverantörer och försämrade relationer till Bolagets underleverantörer, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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. 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 kontrahera sådana nya tillverkare, leverantörer och underleverantörer, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Avsaknad av formaliserade avtal

Branschpraxis i den bransch Bolaget är verksam inom är att avtal med samarbetspartners, leverantörer, agenter och distributörer i stor utsträckning inte formaliseras i skriftliga avtal. Flertalet av de överenskommelser som Bolaget har med sådana parter är formlösa och bygger på muntliga överenskommelser (ofta bekräftade via e-mail) och partsbruk. Även om en sådan avtalsmodell överensstämmer med branschpraxis medför den en risk att det kan uppstå diskussioner och eventuella tvister mellan Bolaget och dess motparter rörande exempelvis överenskomna villkor om kvalitet och kvantitet, avtals- och leveranstider samt prissättning. Om motparterna brister i fullgörandet av sina åtaganden kan avtalsmodellen också innebära svårigheter för Bolaget att utkräva ansvar från motparterna. Dessa förhållanden skulle potentiellt kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker i samband med SeaTwirls teknik

SeaTwirl AB har utvecklat, byggt och installerat SeaTwirl S1. SeaTwirl S1 är dock i en skala som skiljer sig från Bolagets framtida produkt, SeaTwirl S2. Och det är möjligt att produkter i större skala skapar oönskade konsekvenser för Bolagets framtida produkter. Om uppskattningarna som grundar sig på olika beräkningar visar sig vara inkorrekta skulle det kunna få en negativ påverkan på produktionskostnader, livslängden för de installerade kraftverken och den nödvändiga nivån för service och support, eller få andra följder som Bolaget i nuläget inte kan förutse. Det kan därmed ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

SeaTwirls vindkraftverks prestanda har ännu inte bekräftats genom fullskaliga, långsiktiga tester. Det finns en risk att framtida fullskaliga, långsiktiga tester kan misslyckas helt eller delvis. Det finns en risk för att SeaTwirl har överskattat möjligheterna i fråga om prestanda, och därmed underskattat kostnaden för den energi som produceras. Det kan visa sig svårt att göra de nödvändiga justeringarna i produkten och produktionsprocessen för att klara kostnadseffektivitetsmålen. Om Bolaget överskattar SeaTwirls vindkraftverks prestanda skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

SeaTwirl använder sig av information från tredje part för att beräkna kostnadseffektiviteten med tekniken. De data som används grundar sig delvis på uppskattningar från Bolaget vilket är normalt i den utvecklingsfas som SeaTwirl befinner sig i. Det är inte förrän de första fullskaliga anläggningarna har varit i drift under en längre tid som det går att verifiera beräkningarna. Om beräkningarna är felaktiga och energikostnaden är högre än Bolagets uppskattning kan kostnadseffektivitetsnivåerna ta längre tid än planerat att nå, eller svåra att nå överhuvudtaget. Om Bolagets uppskattade beräkningar är felaktiga kan det ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Framtida finansiering

SeaTwirl har haft behov av kapital vid flera tillfällen sedan Bolaget bildades. Bolagets huvudsakliga mål framgent är att utveckla en fullskalig enhet av SeaTwirl S2. Denna fas förväntas generera totala kostnader om 70 miljoner kronor vil-

ket innebär att Bolaget kommer behöva ytterligare kapital i framtiden. Bolaget kommer därför ansöka om bidrag från statliga myndigheter och EU. Ytterligare finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs; att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle kunna leda till att Bolaget tvingas begränsa sin verksamhet eller i slutänden upphöra helt med sin verksamhet vilket skulle ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk för att SeaTwirl i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva betalningsflöden för att finansiera sin verksamhet. Om SeaTwirl i ett sådant scenario inte kan anskaffa tillräcklig finansiering eller fullfölja attraktiva affärsmöjligheter kan dessutom Bolagets förmåga att behålla sin marknadsposition eller konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kunder och samarbetsavtal

SeaTwirl har vid tidpunkten för Memorandumets avgivande inga kontraherade kunder för SeaTwirl S2. Uteblivna kundavtal avseende SeaTwirl S2 eller andra framtida projekt kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

SeaTwirls framtida framgång kan påverkas av Bolagets förmåga att skaffa och upprätthålla patentskydd och andra immateriella rättigheter för potentiella produkter, liksom dess förmåga att hindra andra från att använda sådana rättigheter samt Bolagets innovationer och skyddade information. Det finns en risk att SeaTwirl utvecklar produkter eller tekniska lösningar som inte kan skyddas genom patent eller på annat sätt eller att inlämnade patentansökningar inte beviljas för att skydda SeaTwirls rättigheter vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns även en risk för att en anställd skulle kunna nå framgång med en talan om bättre rätt till en viss rättighet skapad inom anställning i fall där den anställdes anställningsavtal inte innehåller erforderlig överlåtelse till Bolaget av de immateriella rättigheter som skapats inom ramen för anställningen. Bolagets produkter kan utvecklas i partnerskap eller fristående, i det senare fallet ägs produkterna av SeaTwirl men i det tidigare fallet kan äganderätten komma att förhandlas mellan parterna varpå det finns en risk att SeaTwirl inte erhåller vissa rättigheter till utvecklade produkter.

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. I händelse av att immaterialrättsliga

begränsningar påverkar SeaTwhirl kan detta komma att leda till konsekvenser för Bolagets framtida intäkter och därmed ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Om SeaTwhirl gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter, eller omvänt, skulle det kunna leda till tvister som skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Operationella risker

Operationell risk definieras som risken att åsamkas förluster på grund av bristfälliga rutiner och/eller oegentligheter eller interna eller externa händelser som förorsakar avbrott i verksamheten. Det kan inte uteslutas att brister i operationell säkerhet skulle kunna påverka Bolagets verksamhet negativt. I samband med byggnation av Bolagets vindkraftverk och speciellt i samband med installation av Bolagets vindkraftverk i havet finns risk för olyckor som kan leda till haveri och förseningar och därmed kostnadsökningar. Extremt väder kan leda till haverier som försenar utvärdering av Bolagets vindkraftverksystem. Sådan försening kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Organisatoriska risker

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 ledningspersoner. Bolagets förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställda till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Makroekonomiska faktorer

Det globala ekonomiska klimatet kan över tid fluktuera i form av hastiga och extrema nedgångar med ökad instabilitet och negativa förväntningar avseende den framtida ekonomiska utvecklingen. Sådana konjunkturnedgångar, i Sverige och övriga delar av världen, där Bolaget är eller kan komma att vara verksamt, kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt genom en rad olika faktorer. Exempel på sådana faktorer är minskad konsumtion, minskade investeringar, kapitalmarknadens instabilitet samt valuta- inflations- och ränteförändringar. Dessa faktorer, tillsammans med ökad försiktighet hos såväl företag som konsumenter kan leda till ytterligare ekonomisk avmattning och recession, vilket påverkar det affärsmässiga och ekonomiska läget och i slutändan kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Politiska risker

Det politiska klimatet kring förnybar energiteknik kan komma att förändras vilket skulle kunna göra att ansökningar för subventioner och bidragsfinansiering skulle kunna vara svårare att få godkända. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ränterisk

Ränterisken definieras som risken att förändringar i ränteläget påverkar Bolagets räntekostnad, Räntekostnaderna påverkas, förutom av omfattningen av räntebärande skulder, främst av nivån på aktuella marknadsräntor och kreditinstitutens marginaler samt av vilken strategi Bolaget väljer för avseende bindningstiden på Bolagets räntor. Marknadsräntor påverkas främst av den förväntade inflationstakten. De kortare räntorna påverkas främst av Riksbankens så kallade reporänta vilken utgör ett penningpolitiskt styrinstrument. Ju längre genomsnittlig räntebindningstid som Bolaget har på sina lån desto längre tid tar det innan en ränteförändring får genomslag i Bolagets räntekostnader. Förändrad finansieringsstruktur och förändrade räntor kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att Bolagets motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. Kreditrisk inom finansieringsverksamheten uppstår bland annat vid placering av likviditetsöverskott, vid tecknande av ränteswapavtal samt vid erhållande av lång- och kortfristiga kreditavtal. Om motparterna misslyckas att fullfölja sina åtaganden gentemot Bolaget kan sådana avtal ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Refinansieringsrisk

Med refinansieringsrisk avses risken att finansiering inte alls kan erhållas, eller endast till kraftigt ökade kostnader för Bolaget. Lånebehovet kan avse refinansiering av befintliga lån eller nyupplåning. Det finns ingen garanti att framtida refinansiering på skäliga villkor helt eller delvis kommer att kunna ske, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att Bolaget kommer sakna tillräckligt med likvida medel för att kunna fullfölja Bolagets betalningsåtaganden vilka huvudsakligen består av material- och personalkostnader i samband med utveckling av Bolagets produkter. Om Bolagets tillgång till likvida medel försvåras skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Legala risker

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.

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, finansiella ställning och resultat.

Tillstånd

Tillämpliga regelverk och kontrollerande myndigheters krav kan komma att förändras och skulle Bolaget brista i fullgörandet av befintliga krav eller inte uppfylla eventuellt framtida förändrade krav kan förutsättningarna för bedrivandet av verksamheten rubbas och därmed få en negativ inverkan på

Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. 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 verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Twister

Det kan inte uteslutas att Bolaget kan komma att bli föremål för rättsliga tvister eller skiljeförfaranden inom ramen för sin verksamhet och som får eller kan komma att få betydande effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana eventuella tvister kan exempelvis avse intrång i immateriella rättigheter, avtalsfrågor eller produktansvarsfrågor. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten i Bolaget, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader för Bolaget, och därmed inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatterisker

Det finns en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, dubbelbeskattningsavtal, bestämmelser och/eller praxis är felaktiga eller att sådana regler ändras med eventuell retroaktiv verkan. Genom lagändring eller beslut från myndighet kan Bolagets nuvarande eller tidigare skattesituation försämrats, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH NOTERINGEN PÅ FIRST NORTH

Ägare med betydande inflytande

Ett fåtal av Bolagets aktieägare äger en betydande andel av de utestående aktierna och rösterna i Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsägning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller delar av Bolagets tillgångar samt andra företagstransaktioner. Det finns en risk att dessa huvudägares 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.

Aktiekursens utveckling

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknadens generella utveckling och utveckling av Bolagets aktie är beroende av en rad faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll såsom exempelvis räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktier kan påverkas av dessa faktorer på samma sätt som alla andra aktier, vilka till sin natur många gånger kan vara

problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot.

Fluktuationer i aktiekursen

Aktiekursen för Bolagets aktier kan i framtiden även komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga omsättnings- och resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kursreaktioner som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Begränsad likviditet i Bolagets aktier

En förutsättning för väl fungerande handel med aktier är att det finns tillräcklig tillgång och efterfrågan som medför att det löpande ställs köp- respektive säljpriser i aktien. Även om Bolaget får ett stort antal aktieägare är det inte möjligt att förutse investerarnas framtida intresse för aktien i Bolaget. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt för aktieägarna.

Utdelning

Under den period som omfattas av den finansiella historiken i detta Memorandum har ingen utdelning beslutats i Bolaget. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets investerings- och konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Således finns det en risk för att Bolaget inte beslutar om framtida utdelningar.

Teckningsåtaganden

I samband med Erbjudandet har teckningsåtaganden samlats in från externa investerare till ett belopp om 9,1 miljoner kronor, motsvarande 37,9 procent av Erbjudandet. Dessa investerares teckningsåtaganden har ej säkerställts via bankgarantier, pantsatta tillgångar eller liknande säkerhetsåtaganden. Det finns därmed en risk att dessa investerare ej fullföljer deras åtaganden.

Teckningsförbindelse

Bolaget har ingått avtal med personal, styrelse och flera befintliga aktieägare som har förbundit sig att teckna aktier i Erbjudandet. Denna teckningsförbindelse är undertecknad, men inte säkerställd från bank eller annan extern part. Följaktligen finns det en risk för att den som har lämnat teckningsförbindelsen inte kan fullgöra sitt åtagande gentemot Bolaget på grund av faktorer utanför Bolagets kontroll. Uppfylls inte ovan nämnd teckningsförbindelse kan detta få en negativ inverkan på Bolagets möjlighet att med framgång genomföra Erbjudandet.

INBJUDAN ATT TECKNA AKTIER I SEATWIRL INFÖR NOTERING PÅ FIRST NORTH

Styrelsen i SeaTwirl beslutade den 22 november 2016 att ansöka om upptagande av Bolagets aktier till handel på First North. Vidare beslutade styrelsen den 22 november 2016, i enlighet med ett bemyndigande från extra bolagsstämman i Bolaget vilket beviljades vid extra bolagsstämma den 19 oktober 2016, att öka Bolagets aktiekapital med högst 600 000 kronor, genom nyemission av högst 600 000 aktier med en teckningskurs per aktie om 40 kronor och således ett sammanlagt värde på de nyemitterade aktierna om 24 miljoner kronor. Nyemissionen riktas till befintliga ägare, institutionella investerare och till allmänheten ("Erbjudandet"). Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 28 november 2016 till och med den 7 december 2016 ("Teckningstiden"). Teckningstiden kan komma att förlängas. För mer information om Erbjudandet se avsnittet "*Villkor och anvisningar*" nedan i Memorandumet.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget 24 miljoner kronor, före avdrag för emissionskostnader. Teckningsförbindelser från personal, styrelse och befintliga aktieägare har ingåtts motsvarande 12,1 procent av Erbjudandet. Utöver detta har Bolaget erhållit teckningsåtaganden motsvarande 37,9 procent av Erbjudandet från externa investerare som på förhand anmält intresse att teckna aktier i Bolaget genom Erbjudandet.

Befintliga aktieägare som väljer att inte teckna aktier genom Erbjudandet kommer att vidkännas en maximal utspädning om cirka 34 procent genom Erbjudandet.

Bolagets aktier avses i anslutning till Erbjudandet att bli upptagna till handel på First North. Bolaget har därför ingivit ansökan om Noteringen till First North och första handelsdag har preliminärt bestämts till den 22 december 2016.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i SeaTwirl enligt villkoren i Memorandumet.

Göteborg den 24 november 2016
SeaTwirl AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Förnybar energi byggs ut i snabb takt och nya rekord slogs för utbyggnad av förnybar energi i Europa 2015. Vindkraften stod för 44 procent av den totala nyinstallerade kapaciteten i EU 2015. Samtidigt stod den havsbaserade vindkraften för 24 procent av installerad vindkraft, en snabb ökning¹. Det är mot bakgrunden av en förväntad snabb tillväxt inom havsbaserad vindkraft och en unik idé som SeaTwirl grundades 2012, ett Göteborgsbaserat företag som har som målsättning att bli en ledande leverantör av flytande vindkraftverk.

SeaTwirls teknik representerar en ny generation av havsbaserade vindkraftverk. Bolaget skiljer sig ifrån de flesta andra vindkraftverksutvecklare genom att vindkraftverket flyter och att turbinen är vertikalaxlad. Fördelen med att använda en vertikalaxlad turbin är att det medför en enkel och robust konstruktion där flera av de komplexa delar som är nödvändiga i traditionella horisontalaxlade vindkraftverk inte behövs. Ambitionen är att produktens enkelhet och Bolagets kompetens kring SeaTwirls teknik skall leda till att SeaTwirl blir en lönsam branschledare inom flytande vindkraftverk och en mer hållbar energiproduktion.

SeaTwirl sjösatte och installerade Test Lab Lysekil, SeaTwirl S1 under 2015, en prototyp på 30kW installerad turbineffekt, i havet utanför Lysekil, ett av få projekt i världen som lyckats ta fram en flytande prototyp som är ansluten till elnätet. SeaTwirl S1 är ett testlabb och inte en produktionsenhet, vilket innebär att den inte är optimerad för elproduktion utan en prototyp för test och utveckling. SeaTwirl S1 har klarat alla årstider väldigt väl även under kraftiga stormar med orkanbyar.

Bolaget står nu i begrepp att utveckla en fullskalig enhet, SeaTwirl S2, med 1MW installerad turbineffekt vilken planeras vara färdigställd senast år 2020. För att finansiera utvecklingen av SeaTwirl S2 har styrelsen beslutat att genomföra en nyemission av aktier i samband med Noteringen på First North. Anskaffat kapital avser SeaTwirl att använda för:

- Beräkningar, simuleringar och konstruktion av hela vindkraftverket SeaTwirl S2.
- Ta fram testplats samt alla nödvändiga tillstånd.
- Utveckla en metodik kring sjösättning av vindkraftverk.
- Färdigställa ansökningar till statliga myndigheter och EU.

Anskaffat kapital bedöms vara tillräckligt för att utveckla SeaTwirl S2 under de kommande 18 månaderna. Det totala ackumulerade kapitalbehovet fram till att SeaTwirl S2 är utvecklad och sjösatt beräknas uppgå till cirka 70 miljoner kronor. Därmed kommer Bolaget behöva ytterligare kapital. Den största delen av kapitalet kommer att användas för att tillverka och beställa de olika delar som ingår i SeaTwirl S2. Fortsatt finansiering förväntas erhållas genom bidrag, ytterligare kapitalanskaffning samt samarbetspartners. Beviljande av bidrag tidigt i processen kommer att ge möjlighet till en accelererad utveckling av SeaTwirl S2.

För att förverkliga SeaTwirls affärsplan samt ovan angivna uppsatta mål ser Bolagets styrelse en ägarspridning och en Notering av Bolagets aktie som ett naturligt och viktigt steg. Noteringen kommer att förstärka Bolagets aktieägarbas och möjliggöra tillgång till kapital från svenska och internationella kapitalmarknader. I och med Noteringen kommer SeaTwirl att öka medvetandet om Bolagets verksamhet och arbete, stärka både Bolagets varumärke, bransch- och miljöprofil hos investerare, kunder, affärspartner och övriga intressenter, samt öka förmågan att attrahera och behålla kompetenta medarbetare och nyckelpersoner. SeaTwirl kommer dessutom kunna väcka mer uppmärksamhet till förmån för utvecklingen av marknaden för förnybar energi och i synnerhet flytande vindkraftverk.

First North som marknadsplats för Bolagets aktie är ett naturligt val med hänsyn till att First North är en del av Nasdaq vilket ger Bolaget en kvalitetsstämpel gentemot Bolagets marknad, samarbetspartners, myndigheter, kapitalmarknadens aktörer samt Bolagets framtida eventuella partners och marknadsbearbetning.

Styrelsen för SeaTwirl AB är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel med Bolagets aktier på First North. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av SeaTwirl som skapas genom Memorandumet.

Göteborg den 24 november 2016
SeaTwirl AB (publ)
Styrelsen

1. EWEA - Wind in Power Report, 2015

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Erbjudandet riktas till institutionella investerare, allmänheten samt nuvarande aktieägare i Bolaget. Erbjudandet omfattar högst 600 000 nya aktier och vid full teckning kommer Bolaget att tillföras högst 24 miljoner kronor före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 40 kronor per aktie. Courtage utgår inte. Teckningskursen är fastställd av styrelsen utifrån bedömt marknadspris på aktien, rådande marknadsläge samt verksamhetens historiska utveckling. Den så kallade Pre-money-värderingen av det totala aktievärdet i Bolaget uppgår således till cirka 45,8 miljoner kronor.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 28 november 2016 till och med den 7 december 2016. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas, kommer SeaTwirl informera marknaden om detta senast den 7 december 2016 genom pressmeddelande. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under teckningstiden anmälan inges.

Utspädning

Befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i SeaTwirl från 1 143 783 aktier till 1 743 783 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 34 procent (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet).

Tillvägagångssätt vid anmälan

Anmälan gällande teckning av aktier ska omfatta lägst 150 aktier, motsvarande 6 000 kronor. Anmälan om önskan att teckna aktier i Erbjudandet ska ske genom att en korrekt ifylld anmälningsedel inges till Mangold under teckningstiden genom:

- Inlämnande till Mangolds kontor i Stockholm med besöksadress Engelbredsplan 2;
- Inskickad per e-post till ta@mangold.se;
- Inskickad per fax till 08-50 30 15 51; eller
- Inskickad per post till:

Mangold Fondkommission AB
Ärende: SeaTwirl
Box 556 91
102 15 Stockholm

Endast en anmälningsedel per person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer endast den sist mottagna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningsedeln förtryckta texten.

Observera att anmälan är bindande.

Anmälningssedeln finns att tillgå på Bolagets hemsida, www.seatwirl.com och på Mangolds hemsida, www.mangold.se. Anmälningsedel kan även beställas från Mangold via telefon (08-50 30 15 80) eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via Mangolds hemsida. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast den 7 december 2016 kl. 15:00.

Tilldelningsprincip

Tilldelningen av aktier beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Mangold. Primärt syfte är att uppnå erforderlig spridning av ägandet för att möta First Norths spridningskrav och uppnå en så god likviditet i aktien som möjligt. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under teckningstiden som anmälningssedeln inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälningssedeln avser eller helt utebli. Därtill kan Mangolds depåkunder samt andra strategiska investerare komma att prioriteras. Investerare som ingått teckningsförbindelser samt teckningsåtagande kommer att ges full tilldelning.

Besked om tilldelning

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 8 december 2016 och finnas tillgängligt på SeaTwirls hemsida. När fördelningen av aktier fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Bolaget. Depåkunder hos Mangold skall ha likvid tillgänglig på depån från den 7 december 2016 till och med likviddagen den 12 december 2016, eftersom likvid kommer att dras automatiskt. De som inte tilldelats aktier kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande. Den som tecknar genom annan förvaltare än Mangold bör kontakta aktuell förvaltare för besked om tilldelning.

Betalning av aktier

Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt instruktioner på utskickad avräkningsnota, dock senast den 12 december 2016. Observera att det kan krävas att saldot på det VP-konto/service-konto, den värdepappersdepå eller det ISK-konto som angivits på anmälningssedeln motsvarar lägst det belopp som anmälan avser för att tilldelning ska erhållas. I det fall full betalning inte erlagts i tid kan aktier komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än priset i Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som ursprungligen erhöll tilldelningen. Felaktigt inbetalt belopp kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. För de investerare som har valt att teckna sig i Erbjudandet via sin depå hos Mangold kommer likvid att dras automatiskt.

Erhållande av aktier

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Efter att betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att aktierna finns tillgängliga på tecknarens VP-konto. Detta beräknas ske under vecka 51, men observera att delregistrering av Emissionen kan komma att ske hos Bolagsverket vilket kan leda till att investerare som betalt sent kan erhålla aktier se-

nare än vecka 51. Detta kan i sin tur leda till att investerare som betalat sent inte har möjlighet att sälja tilldelade aktier när aktierna börjar att handlas.

För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare och bokning av aktier på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag vilket innebär att samtliga aktier är kontoförda av Euroclear. Adress till Euroclear återfinns i avsnittet "Adresser" i Memorandumet.

Listning

Styrelsen för Bolaget har beslutat om att ansöka om upptagande av Bolagets aktier till handel på First North i anslutning till Erbjudandet och har därför ingivit ansökan om Noteringen till First North. Första dag för handel på First North beräknas till den 22 december 2016, under förutsättning att First North godkänner Bolagets ansökan.

Rätt att återkalla Erbjudandet

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 7 december 2016, vilket även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida, www.seatwirl.com.

Begränsning av Erbjudandet

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Schweiz, Singapore eller i annat land där Erbjudandet kan ses som olagligt riktas inget erbjudande att teckna aktier till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

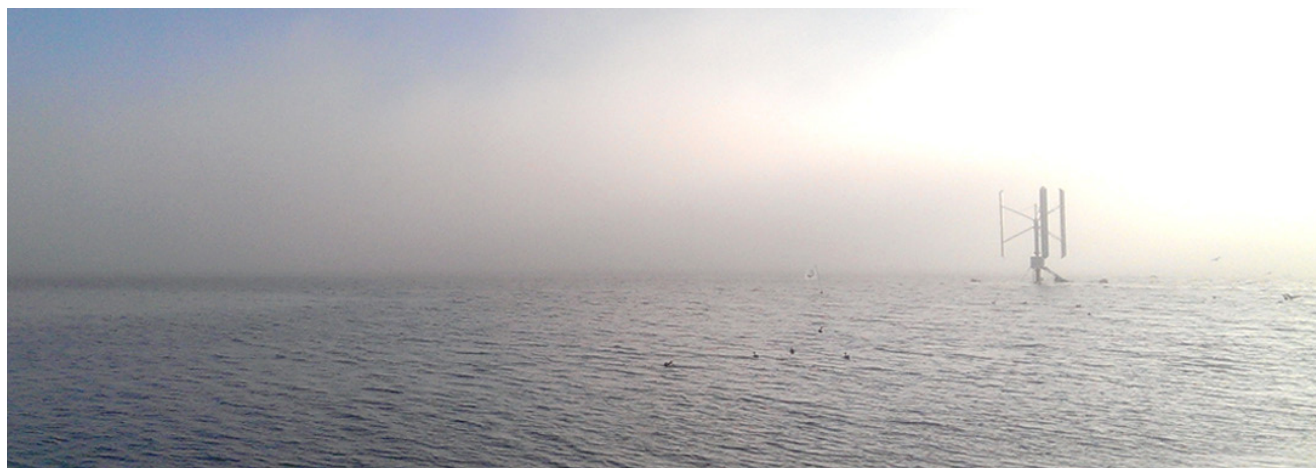
Teckningsförbindelser och teckningsåtaganden

Teckningsförbindelser från personal, styrelse och befintliga ägare i Bolaget samt teckningsåtaganden från externa investerare har ingåtts till ett belopp motsvarande totalt cirka 50 procent av Erbjudandet enligt nedan sammanställning.

Tecknare	Antal aktier	Belopp (SEK)
Mangold Fondkommission AB	51 438	2 057 520
Knut Claesson	40 000	1 600 000
Rikard Akhtarzand	18 750	750 000
Rune Löderup	18 750	750 000
Fredrik Lundgren	12 500	500 000
GoMobile Nu AB	12 500	500 000
Oliver Molse	12 500	500 000
Bosmac Invest AB	12 500	500 000
Andreas Bonnier	12 500	500 000
Gudmundson Förvaltning AB	12 500	500 000
Tuida Holding AB	12 500	500 000
Hjalmarssons Fastigheter	12 500	500 000
Almi Invest AB	10 000	400 000
SolvInvest AB	6 500	260 000
Gerhard Dal	6 250	250 000
Christian Paulsson	6 250	250 000
Jan Blomquist	6 250	250 000
Jimmie Landerman	5 000	200 000
Kristian Kierkegaard Holding AB	5 000	200 000
Niclas Löwgren	5 000	200 000
Michael Matsson	5 000	200 000
Ehrnberg Solutions AB	3 750	150 000
Gabriel Strängberg	3 750	150 000
Katarina Frotjold	2 500	100 000
GU Ventures AB	2 462	98 480
Andreas Börjesson	1 250	50 000
Pontus Ryd	1 050	42 000
Mikael Nyström	1 050	42 000
Totalt	300 000	12 000 000

Finansiella och legala rådgivare

Mangold är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med förestående Erbjudande och har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet. Northlaw AB, org.nr 556880-3331, är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet.



VD HAR ORDET



Trycket på världens länder att gå från fossila bränslen till förnyelsebara energikällor ökar hela tiden. Efter klimattoppmötet i Paris 2015 blir detta allt mer tydligt och målen i flera länder skärps. Vindkraften ökar stadigt och ger redan ett viktigt bidrag till detta mål och kommer i allt högre grad att bli en faktor i omställningen i alla delar av världen.

Vindkraft på land är en etablerad stor internationell industri. Havsbaserad vindkraft är fortfarande ganska liten globalt sett, men växer mycket snabbt, med en fördubbling mellan 2014 och 2015 i Europa. Det är fortfarande betydligt dyrare att bygga vindkraftverk till havs, men dels sjunker priserna på havsbaserade vindkraftverk, dels är det av flera skäl betydligt bättre att placera vindkraftverken till havs. Det finns internationellt sett problem med att hitta bra etableringslägen på land samtidigt som det finns ett motstånd mot landbaserad vindkraft. Men den största anledningen till den ökade etableringen till havs är att det blåser oftare och starkare, vilket ger betydligt mer energi från samma storlek på turbin.

Kommersiell havsbaserad vindkraft är idag bottenbaserad, vilket betyder att de områden som kan bebyggas med havsbaserad vindkraft är begränsade till grunda vatten. Det är inte ekonomiskt lönsamt att bygga på djupare vatten än 50 meter. Därför är nästa steg flytande vindkraftverk. Det finns ett flertal projekt världen runt där olika idéer för flytande vindkraftverk testas i tidiga faser. Ett fåtal, varav SeaTwirl är ett, har fungerande prototyper i havet som är anslutna till elnätet.

SeaTwirl har en unik lösning för flytande vindkraft. Samtidigt är varje del i verket beprövad teknik. De flesta flytande system som testas är horisontalaxlade traditionella turbiner som monteras på någon form av flytande konstruktion. Det finns mycket som talar för att vertikallaxlade verk passar bättre än de traditionella horisontalaxlade vindkraftverken i havsmiljö. Enkelheten i konstruktionen med få rörliga delar och en låg tyngdpunkt är stora fördelar. All service är lättillgänglig tack vare att rörliga delar och elsystem är placerat nära vattenytan, vilket minskar kostnaderna för service och underhåll.

SeaTwirl har byggt och sjösatt en prototyp, SeaTwirl S1, som visar att principen fungerar. Nu vill vi bygga ett fullskaligt verk, SeaTwirl S2, med en installerad turbineffekt på 1 MW som visar fördelarna i ett större system. Steget efter det blir att tillverka vindkraftverk till en vindkraftspark av större turbiner för leverans till slutkund. Potentiella kunder till SeaTwirl blir i första hand de stora energibolag som idag bygger stora bottenbaserade vindkraftsparker, t.ex. Dong, Vattenfall, E.ON och RWE.

Det kommer sannolikt att bli en mycket omfattande utbyggnad av havsbaserad och flytande vindkraft under de kommande decennierna. Elförbrukningen är till mer än 75 procent förlagd till kustregioner runt världen. Flytande vindkraftverk kan placeras på många fler ställen i haven än traditionella vindkraftverk och nära de stora konsumenterna. Prognoser som gjorts av bland annat EU förutsäger att den havsbaserade vindkraften kommer att vara utbyggd till totalt 530 GW i världen år 2050. De idag installerade havsbaserade vindkraftverken har kostat mellan 2,3 och 4,2 miljoner Euro per installerad MW och även om denna kostnad kommer att sjunka, så ger det indikationer om att det kommer vara en stor marknad framöver.

SeaTwirls stora fördelar är att det är en enkel, robust och kostnadseffektiv konstruktion som också leder till lägre service och underhållskostnader jämfört med andra traditionella vindkraftverk. SeaTwirl kommer kunna leverera en konkurrenskraftig lösning för framtidens hållbara elproduktion vilket gör att vi tror på en positiv framtid för SeaTwirl.

Välkommen att teckna aktier i framtidsbolaget SeaTwirl.

Göteborg den 24 november 2016
Gabriel Strängberg
Verkställande direktör

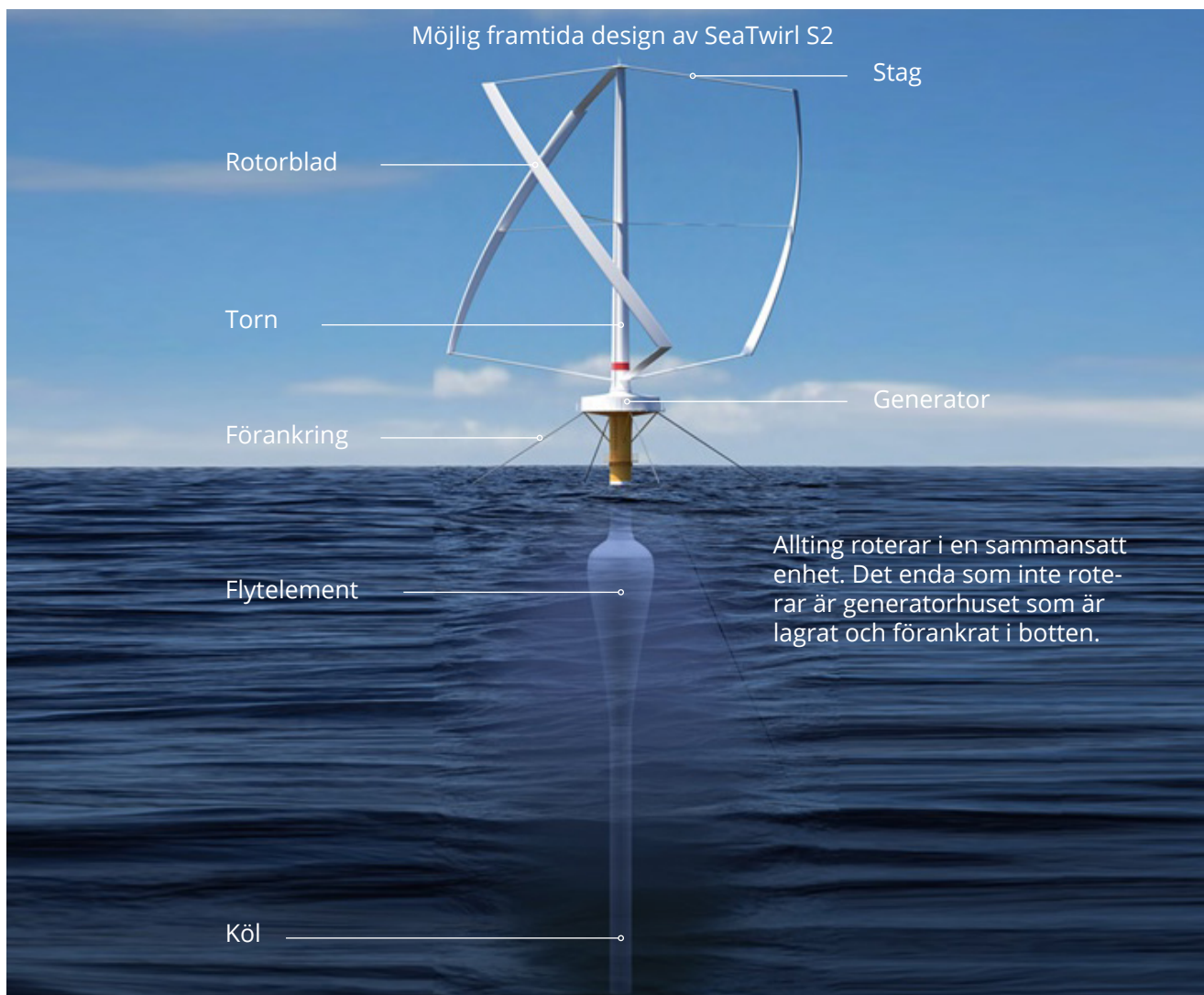
VERKSAMHETSBESKRIVNING

SeaTwirl utvecklar flytande vertikalaxlade vindkraftverk. En flytande lösning öppnar upp möjligheten till geografisk placering av installationer av vindkraftverk, där traditionella vindkraftverk inte kan placeras pga. havsdjupet. En flytande lösning kan dessutom flyttas förhållandevis enkelt. Genom att använda en vertikalaxlad vindturbin istället för en traditionell horisontalaxlad vindturbin, kan vindenergi absorberas oberoende av vindriktningen och rotorbladen behöver inte vridas. Konstruktionen är enkel och robust, med få rörliga delar. Detta passar förhållandena på havet och bidrar till att minimera behovet av underhåll, vilket leder till färre stillestånd och fler drifttimmar. Bolaget har utvecklat ett flytande havsbaserat vindkraftverk, en prototyp, SeaTwirl S1 som sjösattes i havet i Lysekil år 2015 och som är ansluten till elnätet.

Teknikbeskrivning

SeaTwirl tänker nytt från grunden med en ny typ av flytande vindkraftverk som är anpassad för havet. SeaTwirls vindkraftverk använder en vertikalaxlad vindturbin med ett torn som är placerat på en undervattensdel, bestående av ett flytelement och en köl. När vindturbinen fångar vindenergi stabiliseras konstruktionen tack vare kölen likt funktionen hos en segelbåt. Vindturbinen, tornet och undervattensdelen är sammansatta och roterar som en gemensam enhet. Kring tornet, över vattenytan men under vindturbinen sitter ett omslutande, lagrat generatorhus som står stilla. Från generatorhuset sitter förankringslinor ner till havsbotten. Genom att vindturbinen är sammansatt med undervattensdelen

behöver inte rullagren i generatorhuset ta upp vindturbinens vikt utan vattnets flytkraft bär upp vikten. Detta är unikt för SeaTwirl och innebär att lagren utsätts för mindre laster än hos andra vindkraftverk. SeaTwirls vindkraftverk erhåller en lägre tyngdpunkt och en stabilare konstruktion än horisontalaxlade flytande vindkraftverk eftersom generatortornet och alla delar som kräver service och underhåll kan placeras under turbinen. Placeringen bidrar till ökad lättillgänglighet för underhållsarbete och båtvarv som behövs kan vara av mycket mindre storlek, vilket reducerar servicekostnaderna. Bolagets unika system leder till lägre tillverkningskostnad, lägre service och underhållskostnad och därmed en lägre total kostnad.



Historik

SeaTwirl startade sin verksamhet i april 2012 och har sitt säte i Göteborg. Grundaren, styrelseledamöten och tillika uppfinnaren Daniel Ehrnberg har erfarenhet från att utveckla kompressorer för energilagring, elbilar och vågkraftsutrustning. Under 2013 anställdes Gabriel Strängberg som

verkställande direktör med tidigare erfarenhet som verkställande direktör och teknisk chef i ett företag inom mekatronisk utveckling. Under 2014 påbörjades konstruktionen av SeaTwirl S1 som idag är placerad i Lysekil.

Affärsidé

SeaTwirl skall utveckla, tillverka och sälja vertikalaxlade, robusta och kostnadseffektiva flytande vindkraftverk.

Affärsmodell

SeaTwirls affärsmodell består av att erbjuda fullskaliga flytande vindkraftverk. I samband med Bolagets erbjudande skall SeaTwirl sälja tillhörande produkter och reservdelar.



Fördelar med SeaTwirls teknik

SeaTwirls vindkraftverk har en design som leder till lägre tillverkningskostnad, lägre service och underhållskostnad och därmed en lägre total kostnad. Hela verket (över och under vattnet), utom generatorhuset, roterar. Det leder till en enkel och robust konstruktion med färre rörliga delar än traditionella horisontalaxlade vindkraftverk. SeaTwirls turbin behöver inte pitch (vrída bladen) eller yaw (vrída turbinen) och lagren blir mindre belastade eftersom vikten från vindturbinen bärs upp av vattnets flytkraft. Alla rörliga delar och elsystem ligger nära vattenytan och service kan därmed utföras enklare. Konstruktionen har låg tyngdpunkt över vattenytan, vilket leder till lägre kostnader för den flytande delen jämfört med horisontalaxlade vindkraftverks flytande system.

Det viktigaste måttet på hur bra ett vindkraftverk är anges som LCoE (Levelized Cost of Energy). Eftersom SeaTwirls vindkraftverk inte byggts i stor skala och därmed inte körts över lång tid finns inget säkert underlag för att ange detta. Det saknas siffror för flytande vindkraftverk och även bottenbaserade vindkraftverk har en ganska kort historia för att ge helt säkra mått. Däremot kan man titta på vilka delar som kostar både vad gäller tillverkning och service/underhåll och göra en relativ beräkning. Av ovanstående resonemang förstår man att SeaTwirls vindkraftverk kan ge energi till betydligt lägre kostnad än ett traditionellt horisontalaxlat bottenbaserat vindkraftverk. Bolagets preliminära beräkningar ger 30 procent lägre LCoE jämfört med nuvarande bottenbaserade system i ett längre perspektiv.

SeaTwirls vindkraftverk är ett mycket tungt roterande system som därmed innehåller stor rörelseenergi. Normalt är vindkraftverk ett problem för nätstabiliteten, men SeaTwirls vindkraftverk har potentiellt förmåga att istället verka stabiliserande. Tyngden kan dessutom ökas genom att använda billigare, tyngre material eller med extra tyngd. Detta kommer att utredas mera och kan vara en mycket viktig tillgång för Bolaget. Möjligheten att använda rotationsenergin för att stabilisera nätet är patentsökt i Europa den 16 juli 2010.

Ansökan är vid upprättandet av detta Memorandum under handläggning, se vidare i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*" i Memorandumet.

Övergripande mål

SeaTwirl utvecklar framtidens vindkraftverk och har som målsättning att bli en ledande aktör inom den havsbaserade vindkraften. Långsiktigt ska SeaTwirl leverera vindkraftverk till flytande vindkraftsparker.

Operativa mål

Tillsammans med SeaTwirl finns en handfull andra projekt som har elnätsanslutna prototyper i havet. För att visa på SeaTwirls vindkraftverks fördelar i relation till andra projekt, planerar Bolaget att ta fram SeaTwirl S2, ett flytande vertikallaxlat vindkraftverk med 1MW turbineffekt, och demonstrera det under år 2020. En ambition är att sälja denna till ett av de ledande energibolagen. Därefter i nästa steg leverera vindkraftverk till en första vindkraftspark till mitten av 2020-talet.

SeaTwirl S1 anses vara på nivå 7 enligt Technology Readiness Levels (TRL) eftersom det finns en demonstrationsprototyp i havsmiljö (driftsmiljö). TRL är en metod för att avgöra mognadsgraden av en teknologi och är framtagen av EU². När SeaTwirl S2 är färdigställd och placerad i havet anses den befinna sig på nivå 9, den högsta nivån, eftersom SeaTwirl S2 kommer att visat sig fungera i verklig miljö.

Strategi

För att klara utveckling, tillverkning och sjösättning av SeaTwirl S2 är strategin att bygga en mindre organisation med kompetens på centrala områden och därutöver använda konsulter och underleverantörer med specifik kompetens på respektive område. De delar som ingår i SeaTwirls vindkraftverk är var för sig kända tekniker som används inom bland annat offshore och vindkraftsindustrin idag. Eftersom oljeindustrin har dragit ner betydligt så finns mycket ledig kapacitet inom i stort sett alla delar. Vidare avser Bolaget att ingå partneravtal med viktiga leverantörer.

Organisation och medarbetare

SeaTwirl består av ett utvecklingsteam om fyra personer med en unik kompetens om SeaTwirls teknik. Förutom Gabriel Strängberg, verkställande direktör i Bolaget, består utvecklingsteamet av Andreas Börjesson, Julia Skälegård och Vahik Khodagolian.

Utöver utvecklingsteamet anlitar SeaTwirl ett antal experter, konsulter och underleverantörer. Uppfinnaren till SeaTwirl, Daniel Ehrnberg, arbetar som konsult i Bolaget och utgör en viktig del och har viktiga kunskaper kring SeaTwirls teknik. Ytterligare experthjälp kommer från bransch-kunniga personer inom vindkraft på flertalet energiföretag samt experter inom vertikalaxlad vindkraft. Bolaget anlitar även experter från företag som tillhandahåller typiska mekaniska komponenter för vindkraftverk såsom elkraftsbolag och lagertillverkare. Bolaget har även haft samarbeten med företag inom styr- och reglerteknik samt tillverkning av ingående detaljer i vindkraftverk. Chalmers Tekniska Högskola har även konsulterats vid olika tillfällen angående bland annat förankring av SeaTwirls vindkraftverk.

SeaTwirl planerar att utvidga gruppen och rekrytera personal inom till exempel logistik/inköp, marknadsföring, beräkning och teknisk projektledning. Bolaget planerar att rekrytera två till tre personer under 2017.

SeaTwirl utvecklade och sjösatte SeaTwirl S1 år 2015 i havet i Lysekil. Projektet genomfördes som förväntat av en liten grupp och med en begränsad budget. SeaTwirl S1 är ett av få projekt i världen som har sjösatts och fungerat under en längre tid. SeaTwirl S1 har hanterat höst- och vinterstormar inklusive orkanbyar vilket visar hur robust konstruktionen är.

Genom hela processen från ritbord till färdig prototyp har organisationen lärt sig vad som krävs för att genomföra ett utvecklingsprojekt av denna storleksordning, vilka steg som måste tas och vilka hinder som kan uppstå under vägen. Det har byggts upp en kompetens inom Bolaget vad gäller de olika ingående delarna och ett starkt kontaktnät, vilket kan användas vid utvecklingen av SeaTwirl S2. Installationen och arbete till havs ökar respekten och förståelsen för hur viktigt det är att ha en enkel och robust lösning och vilka svårigheter som kan uppstå kring installation och service.

Kunder

SeaTwirl har ännu inte någon kommersiell produkt, men framtida kunder är i första hand stora energibolag. SeaTwirl för kontinuerligt dialog med stora energibolag och responsen är mycket positiv.

Konkurrenter

SeaTwirl konkurrerar på marknaden för havsbaserad vindkraftverk vilket inkluderar vindkraftverk med horisontalaxlade- och vertikalaxlade turbiner. Flytande havsbaserad vindkraft med vertikalaxlad teknik är en relativt ny företeelse och det finns få aktörer på marknaden. Det finns ett fåtal projekt såsom InFlow och Spinfloat som likt SeaTwirl använder sig av vertikalaxlad teknik. InFlow är ett franskt projekt som ägs av EDF Energies, bestående av flertalet franska företag. InFlow befinner sig i utvecklingsfasen med en nuvarande design av två motroterande vindkraftverk som skall placeras på en flytande plattform. Förväntad havsinstallation för InFlow bedöms ske tidigast i augusti 2017. Spinfloat är ett projekt inom ett internationellt konsortium, som leds av franska Eolfi. Projektet befinner sig i planeringsstadiet av ett vertikalaxlat flytande vindkraftverk på 6 MW. Inom flytande vertikalaxlad vindkraftverk finns det ännu ingen ledande aktör eftersom tekniken är relativt ny med pågående utveckling.

När det gäller flytande vindkraftverk med horisontalaxlade turbiner så anses Statoil ha kommit längst med sitt Hywind-projekt. De flesta aktörer inom havsbaserad vindkraft använder sig av horisontalaxlade vindkraftverk placerade på botten där Siemens är ledande leverantör av vindkraftverk i Europa med 63,5 procent av den totala installerade kapaciteten. MHI Vestas är den andra största med en kapacitet om 18,5 procent följt av Senvion (7,4 procent), Adwen (5,7 procent), BARD (3,6 procent), WindWind (0,5 procent) och GE Renewable Energy (0,4 procent).³

I Sverige finns det sex havsbaserade vindkraftsparker installerade med en total kapacitet om 212 MW. Samtliga vindkraftverk i dessa parker är bottenbaserade med en horisontalaxlad teknik. Den största vindkraftsparken i Sverige är Lillgrund i Öresund med 48 installerade vindkraftverk. Vindkraftverken har utvecklats av Siemens och har en total installerad kapacitet om 110 MW, vilket utgör mer än hälften av den totala installerade kapaciteten av havsbaserad vindkraft i Sverige.⁴



2. EU - Commission Decision, 2014.

3. EWEA – The European Offshore Wind Industry – Key Trends and Statistics, 2015.

4. Energimyndigheten – Havsbaserad Vindkraft, 2015.

MARKNADSÖVERSIKT

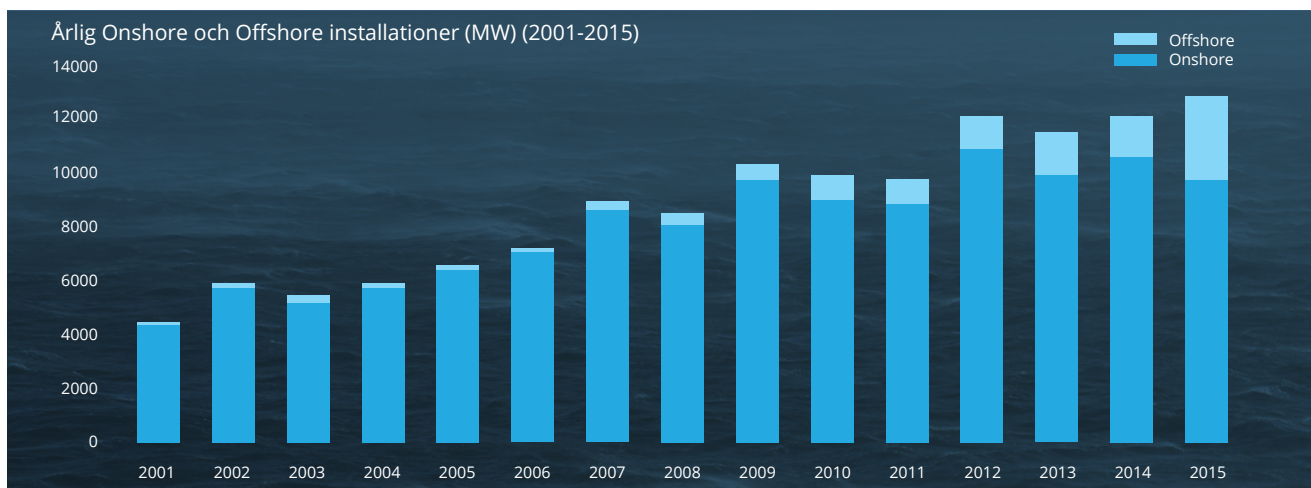
De uppgifter avseende marknadsförhållanden och SeaTwirls marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Memorandumet är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Information hämtad från extern part har återgivits korrekt och såvitt SeaTwirl kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts från berörd extern part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Marknadsutsikt för vindkraft

Vindkraft på land är sedan många år en etablerad energikälla som numera står för en viktig del av många länders elförsörjning. I många europeiska länder har tillväxten av vindkraft varit kraftig. Under 2001 installerades 4,4 GW landbaserad vindkraft i hela Europa, 2015 installerades 9,8 GW. Tillväxttakten för landbaserad vindkraft har avtagit, medan istället havsbaserad vind växer snabbt. Under 2001 installerades endast 51 MW i havet i hela Europa, medan det under 2015 installerades 3 GW i havet. 2030 anses havsbaserad vindkraft komma att stå för 14 procent av hela EU:s elbehov.⁵

Det är framför allt de nordeuropeiska länderna som gått före när det gäller havsbaserad vindkraft och speciellt i Storbritannien är intresset stort. De länder som haft en tidig utbyggnad av vindkraft, vilket framförallt är Tyskland, Danmark, Nederländerna och Spanien kommer att ersätta gamla små verk som är dyra i drift med nya stora verk, vilket också till viss del blir med havsbaserade vindkraft.

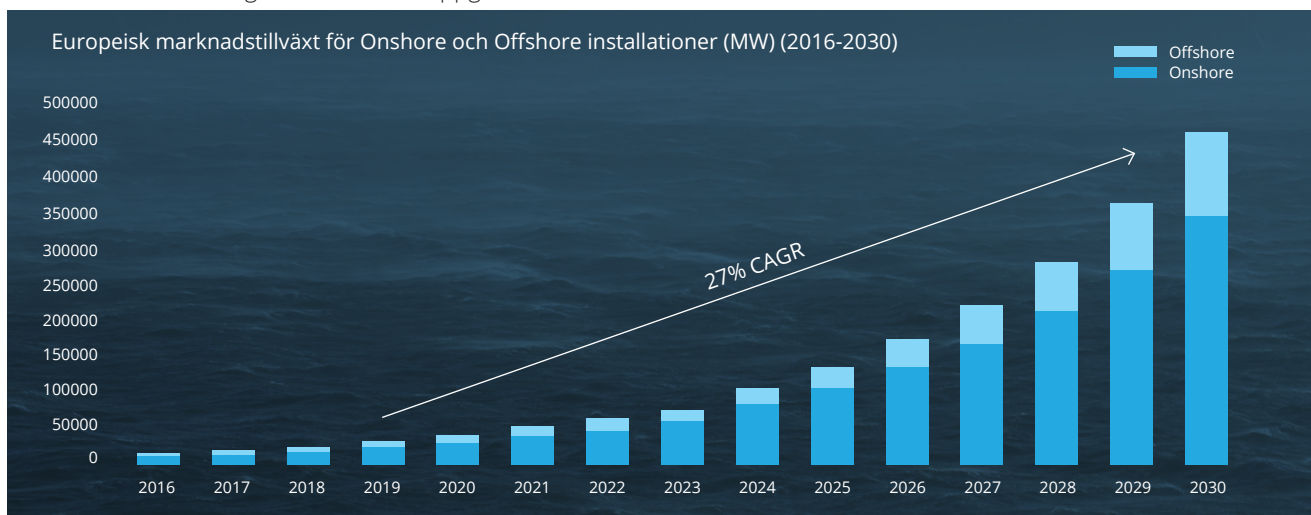
Det totala antalet installerade havsbaserade vindkraftverk i Europa har en kapacitet på 9 GW medan övriga världen ännu bara har 1 GW installerad⁶.



Framtida tillväxt

Den totala installerade kapaciteten av vindkraft i Europa 2030 förväntas enligt Europeiska Wind Energy Association (EWEA) uppgå till 320 GW⁷ samtidigt som Europeiska kommissionen förväntar sig att densamma uppgår till 353 GW

varav 112 GW förväntas vara havsbaserad vindkraft⁸. Vindkraften i Europa förväntas fortsätta växa under kommande årtionde för att under 2050 uppgå till totalt 500 GW, varav 220 GW från havsbaserad vindkraft.



Årlig storlek för installation av land- och havsbaserad vindkraft i Europa mellan åren 2016-2030. Tillväxt baserad på estimat från EU - JRC Wind Status Report.

5. EWEA - Wind in Power Report, 2016

6. EU - JRC Wind Status Report, 2015

7. EWEA - Wind Energy Scenarios for 2030, 2015

8. EU - JRC Wind Status Report, 2015

På den globala marknaden förväntas den totala installerade kapaciteten uppgå till närmare 1400 GW år 2030, varav 200 GW bedöms härstamma från havsbaserad vindkraft. Vid år 2050 bedöms installerad vindkraftskapacitet totalt uppgå till cirka 2500 GW, varav 530 GW härstammar från havsbaserad vindkraft. Bedömningen är fortsättningsvis att havsbaserad vindkraft kommer dominera marknaden i norra Europa samt i Japan efter 2030.⁹

Havsbaserad vindkraft

Kostnaden för energi från havsbaserad vindkraft är estimerad för 2016/2017 till mellan 90 – 150 EUR per MWh. Motsvarande kostnad för vindkraft för land har historiskt varit kring 45 – 97 EUR.¹⁰ Trots de högre kostnaderna för havsbaserad vindkraft så spås tillväxten vara hög framöver. Havsbaserad vindkraft drivs dels av att det är svårare att hitta bra lägen på land och att det finns ett motstånd mot vindkraftverk i befolkade områden. Den stora tillväxt drivaren i havsbaserad vindkraft är framförallt att det blåser oftare, starkare och jämnare till havs. Eftersom energin som ett vindkraftverk ger är kubiskt relaterad till vinden, där dubbel vindhastighet ger 8 gånger mer energi, så är placeringen av ett vindkraftverk mycket viktig. Över ett vindkraftverks livstid om 20-30 år har det en stor inverkan på lönsamheten och medger en högre installationskostnad och servicekostnad.

Ett vindkraftverk producerar inte full effekt hela tiden, beroende på att vinden varierar eller att det inte blåser alls ibland. Om ett vindkraftverk om 6 MW i genomsnitt producerar 3 MW över ett år har det en kapacitetsfaktor på 50 procent. Kapacitetsfaktorn är en viktig komponent när vindkraftverk beskrivs. Landbaserade vindkraftverk har typiskt en kapacitetsfaktor på 30 procent, ett bottenbaserat vindkraftverk till havs har, beroende på placering, cirka 40 procent¹¹ och ett flytande vindkraftverk förväntas uppnå cirka 50 procent eller mera. Hittills har det bara bevisats av Statoil Hywind över längre tid. Idag är nästan all havsbaserad vindkraft placerad på grund.

Flytande vindkraft

Genom att utveckla ett flytande vindkraftverk behöver inte samma hänsyn tas till djupet på utvald plats vilket ökar de geografiska möjligheterna. Det finns många projekt globalt där olika principer för flytande vindkraft testas. De allra flesta projekten bygger (till skillnad från SeaTwirls vindkraftverk) på principen att ta ett typiskt landbaserat horisontalaxlat vindkraftverk och sätta det på en flytande enhet.

Förutom SeaTwirl S1 finns det fem projekt med fungerande prototyper i havet, samtliga av dessa är horisontalaxlade vindkraftverk.¹² Det finns ytterligare forskningsprojekt med olika typer av lösningar, men som inte är anslutna till elnätet och testas kontinuerligt. Det finns dessutom närmare tio projekt där det antingen är en större test på gång eller en första mindre vindkraftspark planeras. Det enda företag som redan börjat bygga en vindkraftspark är Statoil med Hywindprojektet. Hywind är ett horisontellt vindkraftverk placerat på en sparbuoy. Det planeras att bli fem verk om 6 MW vardera och det byggs utanför Skottland. Skottland har en bra bidragsstruktur för denna typ av projekt. Kostna-

den för hela projektet beräknas bli cirka 3 miljarder kronor. Samtidigt som det är ett högt pris per MW så förväntas kostnaden för flytande vindkraft att sjunka i snabb takt. Carbon Trust menar att flytande vindkraft, när den är etablerad, blir billigare än bottenbaserad (Floating Offshore Wind: market and technology, 2015). Energy Technology Institute (ETI) i Storbritannien hävdar att havsbaserad vindkraft kommer att tävla om att vara den billigaste formen av icke kolbaserad energi från mitten av 2020-talet.¹³

Det finns ett fåtal projekt som liksom SeaTwirls vindkraftverk bygger ett vertikalaxlat verk. Fördelarna med vertikalaxlade vindkraftverk till havs är flera, bland annat den lägre tyngdpunkten, lättillgängligheten för service och mindre underhåll. Genom att nya projekt växer fram skapas också en ny marknad baserad på en energikälla som framställer miljövänlig, billig och säker energi.

Vertikalaxlad teknik

Nästan alla vindkraftverk i världen är 3-bladade horisontalaxlade vindkraftverk. Under 70-, 80- och 90-talen fanns det flera vertikalaxlade projekt och på USA:s västkust installerades flera hundra vertikalaxlade vindkraftverk på land. Det fanns då nästan inga stöd för vindkraft och många företag fick problem. När Vestas i Danmark med hjälp av stora statliga stöd utvecklade den 3-bladade horisontella turbinen och de lyckades ta stora marknadsandelar, blev den typen av turbin mer eller mindre standard. Det har debatterats mycket om det verkligen är den optimala konstruktionen samtidigt som forskare har visat att vertikalaxlade system mycket väl kan vara bättre än horisontalaxlade system i flera avseende men att det saknats utveckling under flera år.¹⁴

En vertikalaxlad turbin fungerar på ett helt annat sätt än en horisontalaxlad turbin. En horisontalaxlad turbin behöver kunna vrida bladen (pitch) och vrida upp hela turbinen mot vinden (yaw). Båda dessa delar ökar kostnaden för tillverkning och service. En vertikalaxlad turbin behöver inte dessa delar, den har fasta blad och kan fånga vindenergin oavsett riktning.

Det är i flytande vindkraftverk som vertikala vindturbiner har störst potential tack vare den lägre tyngdpunkten och lättillgängligheten för service och underhåll närmre vattenytan. En horisontalaxlad turbin till havs har turbinen cirka 150 meter eller högre upp och turbinen väger flera hundra ton. Ett vertikalaxlat system har elgeneratorer samt alla rörliga delar nära havsnivån vilket minskar kostnaden för service påtagligt. Den lägre tyngdpunkten minskar dessutom kostnaden för plattformen, eftersom en hög tyngdpunkt och hög infästning av turbinen ger mycket större krafter i sidled.

Sandia Labs i USA har gjort jämförelser mellan flytande horisontella och vertikalaxlade vindkraftverk som använder spar buoy som plattform. Sandia Labs anser att det vertikalaxlade systemet ger mer än 20 procent lägre energikostnad och att vertikalaxlade vindkraftverk kan byggas större och därmed kan skillnaden i energikostnad öka.¹⁵ Genom den teknik SeaTwirl har utvecklat roterar hela kraftverket, utom generatorhuset, och använder därmed vattnets flytkraft.

9. EWEA - Wind Energy Scenarios for 2030, 2015

10. EU - JRC Wind Status Report, 2015

11. Bloomberg New Energy Finance, 2016

12. EWEA - Strategic Research, 2016

13. ETI - Offshore Wind Floating Wind Technology, 2016

14. Eriksson, S., Bernhoff, H., Leijon, M. - Evaluation of Different Turbine Concepts for Wind Power, 2008

15. Sandia National Laboratories - Vertical-Axis Wind Turbines Revisited, 2012

Trender

Marknaden för flytande vindkraftverk fortsätter att växa och utbyggnaden av flytande vindkraftsparker förväntas ske i större skala från mitten av 2020-talet. Vindkraftsparkerna förväntas i framtiden konstrueras i allt större storlekar samtidigt som storleken för själva vindkraftverket kommer öka till följd av att industrin utvecklar allt större moduler. I framtiden förväntas utbyggnaden av flytande vindkraftverk på en global nivå att styras av behovet av el. Elförbrukningen är till mer än 75 procent förlagd till kustregioner runt världen.¹⁶ Exempel på sådan region är USA:s öst- och västkust, Tokyo bay området samt Kina och Indien. Flytande vindkraftverk har fördelen att kunna placeras nära konsumenterna, utan att behöva ta land i anspråk, vilket reducerar kostnaden för

kablar samtidigt som det inte tar någon yta på land. Beräkningar för installation av flytande vindkraftverk har gjorts för bland annat Nordsjön där ett hypotetiskt scenario att om alla bra platser i intervallet 50-220 meter utnyttjas så skulle Europas hela elbehov kunna täckas 4 gånger. Andra fördelaktiga delar av Europa är Storbritannien, Frankrike, Spanien och Portugal eftersom länderna har mycket stora arealer med bra djup och vind för flytande vindkraftverk.¹⁷

16. EWEA - Deep Water Report, 2013.

17. Massachusetts Institute of Technology - Floating Wind Turbines

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedan presenteras SeaTwirls finansiella ställning i sammandrag för räkenskapsåret 2016 och 2015. Nedanstående finansiella översikt är hämtade ur SeaTwirls årsredovisningar för respektive period. Årsredovisningen upprättas med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets revisor har reviderat räkenskaperna i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016 och 2015. Kassaflödesanalysen för räkenskapsåret 2016 och 2015 har upprättats specifikt för Memorandumet och har ej granskats av revisor. Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt tillhörande noter och revisionsberättelse. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida, www.seatwirl.se.

RESULTATRÄKNING

SEK	2015-09-01-2016-08-31	2014-09-01-2015-08-31
	(Reviderad)	(Reviderad)
Nettoomsättning	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	1 007 039	1 166 797
Övriga rörelseintäkter	667	176 948
Summa intäkter	1 007 706	1 343 745
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-1 021 056	-736 215
Personalkostnader	-1 810 199	-1 524 571
Summa rörelsens kostnader	- 2 831 255	-2 260 786
Rörelseresultat	-1 823 549	-917 041
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter	76	35
Räntekostnader	-17 437	-17 482
Summa resultat från finansiella poster	-17 361	-17 447
Resultat efter finansiella poster	-1 840 910	-934 488
Resultat före skatt	-1 840 910	-934 488
Skatt på årets resultat	-	-
Årets resultat	-1 840 910	-934 488

BALANSRÄKNING

SEK	2016-08-31	2015-08-31
	<i>(Reviderad)</i>	<i>(Reviderad)</i>
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	9 498 898	7 675 780
Patent	528 223	436 448
Summa anläggningstillgångar	10 027 121	8 112 228
Omsättningstillgångar		
Aktuell skattefordran	16 881	6 853
Övriga fordringar	23 271	340 618
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39 140	9 500
Kassa och bank	1 022 241	508 832
Summa omsättningstillgångar	1 101 533	865 803
SUMMA TILLGÅNGAR	11 128 654	8 978 031
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 143 783	968 783
Teckningsoption	35 440	35 440
Överkursfond	12 631 813	8 312 813
Balanserad vinst eller förlust	-1 992 817	-1 058 329
Årets resultat	-1 840 910	-934 488
Summa eget kapital	9 977 309	7 324 219
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	849 850	849 850
Summa långfristiga skulder	849 850	849 850
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	109 887	520 008
Övriga kortfristiga skulder	41 920	44 063
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	149 698	239 891
Summa kortfristiga skulder	301 495	803 962
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 128 654	8 978 031

KASSAFLÖDESANALYS

SEK	2015-09-01-2016-08-31	2014-09-01-2015-08-31
	<i>(Ej översiktligt granskad)</i>	<i>(Ej översiktligt granskad)</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-1 840 910	-934 488
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 840 910	-934 488
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar	277 679	-291 626
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder	-502 467	574 238
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 065 698	-651 876
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 914 893	-5 469 803
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 914 893	-5 469 803
Finansieringsverksamheten		
Nyemission/Teckningsoptioner	4 494 000	4 523 940
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 494 000	4 523 940
Periodens kassaflöde	513 409	-1 597 739
Likvida medel vid periodens början	508 832	2 106 571
Likvida medel vid periodens slut	1 022 241	508 832

NYCKELTAL

	2015-09-01-2016-08-31	2014-09-01-2015-08-31
	(Ej översiktligt granskad)	(Ej översiktligt granskad)
Eget kapital per aktie, SEK	8,72	7,56
Räntebärande nettoskuld, SEK	-172 391	341 018
Soliditet, %	89,65	81,58
EBITDA, SEK	-1 823 549	-917 041
EBITDA-marginal, %	-	-
Rörelseresultat, SEK	-1 823 549	-917 041
Rörelsemarginal, %	-	-
Resultat per aktie, SEK	-1,61	-0,97
Kassaflöde per aktie, SEK	-1,81	-0,67
Antal anställda	3	3
Antal aktier	1 143 783	968 783

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Eget kapital per aktie, SEK

Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier på balansdagen.

Räntebärande nettoskuld, SEK

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel vid periodens slut.

Soliditet, %

Eget kapital inklusive minoritetsposter i procent av balansomslutningen.

EBITDA, SEK

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal, %

EBITDA i procent av nettoomsättning.

Rörelseresultat, SEK

Resultat före finansnetto.

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättning.

Resultat per aktie, SEK

Periodens resultat dividerat med antalet utestående aktier.

Kassaflöde per aktie, SEK

Kassaflöde för den löpande verksamheten för perioden dividerat med antalet aktier på balansdagen.

Antal anställda

Antalet anställda på balansdagen.

Antal aktier

Antalet utestående aktier i Bolaget.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning

Bolaget har fram till idag bedrivit utvecklingsverksamhet varmed Bolaget inte redovisat någon nettoomsättning för varken 2015 eller 2016.

Kostnader

Kostnaderna år 2016 uppgick till 2 831 TSEK, att jämföra med 2 261 TSEK under räkenskapsåret 2015. Kostnadsökningen åren emellan kan främst härledas till utveckling av SeaTwirl S1 och ökade personalkostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick år 2016 till -1 824 TSEK, jämfört med -917 TSEK under räkenskapsåret 2015. Minskningen av rörelseresultatet under 2016 är främst hänförligt till de ökade personalkostnaderna samt kostnader i samband med utveckling av SeaTwirl S1 under perioden.

Finansnetto

Bolagets finansnetto uppgick under räkenskapsåret 2016 till -17,4 TSEK, att jämföra med -17,5 TSEK under räkenskapsåret 2015.

Resultat efter skatt

Årets resultat uppgick år 2016 till -1 841 TSEK, en minskning från räkenskapsåret 2015:s resultat om -934 TSEK. Bolagets resultat har inte varit föremål för bolagsskatt.

BALANSRÄKNING

Immateriella anläggningstillgångar

Mellan 31 augusti 2015 och 31 augusti 2016 har Bolagets immateriella anläggningstillgångar ökat från 8 112 TSEK till 10 027 TSEK och består av varumärke samt patentansökningar och utvecklingskostnader.

Skulder

Skulderna i SeaTwirl uppgick sammanlagt till 1 151 TSEK per den 31 augusti 2016, en minskning från 1 654 TSEK per den 31 augusti 2015. Minskningen i skulder är främst hänförlig till en minskning av leverantörsskulder. De långfristiga skulderna om 850 TSEK består av såddfinansiering utgett av Västra Götalands Läns Landsting för finansiering av SeaTwirl S1. Lånet skall återbetalas med ett belopp motsvarande 5 procent av de intäkter exklusive mervärdesskatt som SeaTwirl kan komma att erhålla i samband med exploateringen av projektet. Lånet löper med årlig ränta om 2 procentenheter över fastställd referensränta av Riksbanken.

Investeringar

Bolagets investeringar under verksamhetsåren som täcks av den finansiella historien inkluderar främst investeringar i utvecklingsarbeten hänförligt till SeaTwirl S1. Det totala investerade beloppet uppgår till cirka 9,5 miljoner kronor.

Pågående och beslutade investeringar

Det finns inga specifika pågående investeringar och det har heller inte beslutats om sådana investeringar.

Rörelsekapitalförklaring

Per datumet för Memorandumets avgivande har Bolaget ej tillräckligt rörelsekapital för de nästkommande tolv (12) månaderna. Bolagets totala rörelsekapitalbehov för de nästkommande tolv (12) månaderna uppgår till cirka 9 miljoner kronor varav underskottet uppgår till cirka 8,5 miljoner kronor. Likvida medel uppgick per den 31 augusti 2016 till 1 miljon kronor och rörelsekapitalet förväntas att vara förbrukat den 23 december 2016. Genom likviden som inkommer från Erbjudandet kommer Bolagets rörelsekapital att bli positivt.

Finansiell ställning

Kommande utveckling av SeaTwirl S2 kommer kräva ytterligare finansiering. Genom likviden som inkommer från Erbjudandet bedöms Bolagets kapital vara tillräckligt för att utveckla SeaTwirl S2 under de kommande arton (18) månaderna. Det totala ackumulerade kapitalbehovet fram till att SeaTwirl S2 är utvecklad och sjösatt, vilket bedöms vara senast år 2020, beräknas uppgå till cirka 70 miljoner kronor. Framtida finansiering avses genomföras med hjälp av både externt och eget kapital. Styrelsen bedömer att SeaTwirl förväntas nå lönsamhet omkring år 2023. De räntebärande skulderna i Bolaget uppgår per Memorandumets avgivande till cirka 850 TSEK. Läs mer om dessa under "Legala frågor och kompletterande information".

Tendenser

I dagsläget finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig påverkan på SeaTwirls affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Väsentliga händelser efter 31 augusti 2016

Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning har inträffat efter tidpunkten som omfattas av den finansiella informationen i Memorandumet.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

SeaTwirls styrelse består av fyra ledamöter, inklusive ordförande, och har sitt säte i Göteborg. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa

årsstämma. De styrelseledamöter som valdes samt omvaldes av extra bolagsstämman i Bolaget den 19 oktober 2016 redovisas nedan.

Namn	Född	Position	Oberoende från Bolaget	Oberoende från ägare
Roger Cederberg	1952	Ordförande	Ja	Ja
Daniel Ehrnberg	1979	Ledamot	Ja	Nej
Katarina Frotjold	1963	Ledamot	Ja	Nej
Pontus Ryd	1965	Ledamot	Ja	Nej



ROGER CEDERBERG (född 1952)
Styrelseordförande sedan 2012

Roger Cederberg äger vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, inga aktier i SeaTwirl. Utöver sitt uppdrag i SeaTwirl har Roger Cederberg följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning	Påbörjades
Ultrafusion Nuclear Power UNP AB	Ordförande	2016
Vigor Wave Energy i Göteborg AB	Ordförande	2015
Profundus AB	Styrelseledamot	2015
AppSpotr AB	Styrelseledamot	2013
Novacura AB	Ordförande	2013
Nlight Solutions Holding AB	Ordförande	2011
Excel Specialisten XLS AB	Ordförande	2010
Nlight Solutions XLS AB	Ordförande	2010
Talkamatic AB	Ordförande	2009
Cervrite AB	Ordförande	2007
Ides AB	Styrelseledamot	2005
Myopus Handelsbolag	Bolagsman	2000

Sedan den 2 september 2008 har Roger Cederberg varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade Uppdrag	Befattning	Period
Slutplattan DXXJO 98697 AB	Styrelseledamot, Ordförande	2015-2016 2010-2015
Vigor Wave Energy AB	Ordförande	2009-2015
Luxbright AB	Styrelsesuppleant	2013-2013
Uvis Light AB	Styrelseledamot, Ordförande,	2013-2014 2011-2013
Innovidis AB	Styrelseledamot, Ordförande	2013-2013 2008-2013



DANIEL EHRNBERG (född 1979)
Ledamot sedan 2012

Daniel Ehrnberg äger genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 163 043 aktier samt 17 826 teckningsoptioner i SeaTwirl. Teckningsoptionerna berättigar Daniel Ehrnberg genom bolag att förvärva 17 826 aktier i SeaTwirl. Utöver sitt uppdrag i SeaTwirl har Daniel Ehrnberg följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning	Påbörjades
Ehrnberg Solutions AB	Ordförande, Verkställande direktör	2010 2010

Sedan den 9 juli 2009 har Daniel Ehrnberg varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade Uppdrag	Befattning	Period
Vigor Wave Energy AB	Styrelseledamot	2012-2014



KATARINA FROTJOLD (född 1963)
Ledamot sedan 2013

Katarina Frotjold äger vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, inga aktier i SeaTwirl. Utöver sitt uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning	Påbörjades
windQ AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör	2014 2014
windQ	Innehavare	2010

Katarina Frotjold har inga avslutade uppdrag.



PONTUS RYD (född 1965)
Ledamot sedan 2016

Pontus Ryd äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 49 500 aktier i SeaTwirl. Utöver sitt uppdrag i SeaTwirl har Pontus Ryd följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning	Påbörjades
Solvina International AB	Styrelseledamot	2009
Solvina Group AB	Styrelseledamot	2007
Rumbra AB	Styrelsesuppleant	2006
SolvInvest AB	Styrelseledamot	2000
Solvina AB	Styrelseledamot	1997

Pontus Ryd har inga avslutade uppdrag.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



GABRIEL STRÄNGBERG (född 1981)
Verkställande direktör sedan 2013

Gabriel Strängberg äger vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, inga aktier i SeaTwirl men äger 14 713 teckningsoptioner vilka berättigar Gabriel Strängberg att förvärva 14 713 aktier i SeaTwirl. Utöver sitt uppdrag i SeaTwirl har Gabriel Strängberg följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning	Påbörjades
Precima Production		
Aktiebolag	Styrelseledamot	2013
IAS Husbilar AB	Styrelsesuppleant	2011

Sedan den 20 oktober 2011 har Gabriel Strängberg varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade Uppdrag	Befattning	Period
Vigor Wave Energy AB	Verkställande direktör	2014-2015
Precima Production Aktiebolag	Verkställande direktör	2011-2013

REVISOR

STEFAN KYLEBÄCK (född 1965)

Till revisor valdes vid bolagstämman den 1 november 2012 revisionsbolaget Ernst & Young AB org. nr 556053-5873. Den auktoriserade revisorn Stefan Kylebäck är huvudansvarig revisor. Stefan Kylebäck är oberoende i förhållande till Bolaget och ägare i Bolaget. Stefan Kylebäck utsågs till huvudansvarig som ett led i processen inför Noteringen på First North. Tidigare revisor för Bolaget var Inger Sjöberg, Ernst & Young AB. Adressen till revisorn återfinns i slutet av Memorandumet.

Övrig Information

Inga styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare eller revisorn har några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.

Under de senaste fem åren har Roger Cederberg, i egenskap av styrelseordförande, varit involverad i Vigor Wave Energy AB:s konkurs. Därtill har Roger Cederberg, i egenskap av styrelseledamot varit involverad i konkurs under de senaste fem åren i Uvis Light AB. Under de senaste fem åren har Daniel Ehrnberg, i egenskap av styrelseledamot, varit involverad i Vigor Wave Energy AB:s konkurs. Under de senaste fem åren har Gabriel Strängberg, i egenskap av verkställande direktör, varit involverad i Vigor Wave Energy AB:s konkurs. I övrigt har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, likvidation (avser inte frivillig likvidation) eller konkursförvaltning under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit, av myndighet (däribland godkända yrkessammanslutningar) som bemyndigats genom lag eller förordning, utsatt för anklagelser och/eller sanktioner och ingen av dessa har förbjudits av domstol ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inga pågående eller potentiella intressekonflikter inom eller mellan styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller Bolagets revisor. Det har inte förekommit några osedvanliga eller speciella omständigheter som föranlett styrelseledamots, ledande befattningshavares eller revisors inträde i nuvarande befattning. Det föreligger inte några avtal mellan Bolaget och medlem av styrelsen eller ledningen om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Samtliga i styrelsen och ledningen nås genom Bolagets adress som återfinns i slutet av Memorandumet.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Bolaget innan Erbjudandet uppgår till 1 143 783 kronor fördelat på 1 143 783 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 1 krona. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor och antalet aktier till lägst 1 000 000 och högst 4 000 000. Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie är av samma aktieslag och äger således lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst, har samma röstvärde och samma företrädesrätt vid nyteckning av aktier av samma slag. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte heller föremål för erbjudande

som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Bolaget känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till kontrollen över Bolaget ändras.

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet i SeaTwirl har sedan Bolaget bildades i april 2012 förändrats i enlighet med vad som framgår av nedanstående tabell. Förändringarna har bestått i att SeaTwirl har genomfört ett antal nyemissioner till ett sammantaget belopp om drygt 13 miljoner kronor i syfte att fortsätta utvecklingen av Bolaget och SeaTwirl S1 och SeaTwirl S2.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Förändring av antalet aktier	Antalet aktier efter förändring	Kvotvärde (SEK)	Förändring av Aktiekapitalet (SEK)	Aktiekapital (SEK) efter förändring
2012	Nybildning	100 000	100 000	1	100 000	100 000
2012	Nyemission	217 000	317 000	1	217 000	317 000
2012	Nyemission	65 000	382 000	1	65 000	382 000
2014	Nyemission	212 200	594 200	1	212 200	594 200
2015	Nyemission	374 583	968 783	1	374 583	968 783
2015	Nyemission	42 000	1 010 783	1	42 000	1 010 783
2016	Nyemission	133 000	1 143 783	1	133 000	1 143 783

ÄGARSTRUKTUR FÖRE NOTERING

Bolaget innehar per datumet för Memorandumet 7 aktieägare. Tabellen nedan visar Bolagets ägare och dess respektive ägarandel.

Aktieägare	Antal aktier	Antal röster	Ägarandel	Röstandel
Knut Claesson	556 666	556 666	48,7%	48,7%
Ehrnberg Solutions AB*	163 043	163 043	14,3%	14,3%
Almi Invest AB	153 137	153 137	13,4%	13,4%
GU Ventures AB	137 937	137 937	12,1%	12,1%
SolvInvest AB*	100 000	100 000	8,7%	8,7%
Mikael Nyström	16 500	16 500	1,4%	1,4%
Pontus Ryd*	16 500	16 500	1,4%	1,4%
Totalt	1 143 783	1 143 783	100,0%	100,0%

*Styrelseledamot i SeaTwirl som äger aktier privat och/eller via bolag.

ÄGARSTRUKTUR EFTER NOTERING**

Aktieägare	Antal aktier	Antal röster	Ägarandel	Röstandel
Knut Claesson	596 666	596 666	34,2%	34,2%
Ehrnberg Solutions AB*	166 793	166 793	9,6%	9,6%
Almi Invest AB	163 137	163 137	9,4%	9,4%
GU Ventures AB	140 399	140 399	8,1%	8,1%
SolvInvest AB*	106 500	106 500	6,1%	6,1%
Mangold Fondkommission AB	51 438	51 438	2,9%	2,9%
Rikard Akhtarzand	18 750	18 750	1,1%	1,1%
Rune Löderup	18 750	18 750	1,1%	1,1%
Mikael Nyström	17 550	17 550	1,0%	1,0%
Pontus Ryd*	17 550	17 550	1,0%	1,0%
Gabriel Strängberg*	3 750	3 750	0,2%	0,2%
Katarina Frotjold*	2 500	2 500	0,1%	0,1%
Övriga	440 000	440 000	25,2%	25,2%
Totalt	1 743 783	1 743 783	100,0%	100,0%

*Styrelseledamot och/eller ledande befattningshavare i SeaTwirl som äger aktier privat och/eller via bolag.

** Förutsatt att emissionen blir fulltecknad. 10 största ägare inklusive styrelse och ledande befattningshavare.

Handelsplats

Bolaget avser att uppta aktierna i Bolaget till handel på First North och Bolaget har därför ingivit ansökan om Noteringen till First North. Första dag för handel på First North beräknas till den 22 december 2016, under förutsättning att First North godkänner Bolagets ansökan.

Anslutning till Euroclear Sweden

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Utdelning och utdelningspolicy

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdel-

ning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har tidigare räkningsår inte lämnat något utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. SeaTwirl anser att fokus framgent främst ska vara att främja tillväxt i Bolaget och att utdelning troligtvis inte kommer att vara aktuellt under flera år framåt.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande två aktiebaserade incitamentsprogram i enlighet med vad som framgår nedan under avsnittet "Utestående teckningsoptioner".

Utestående teckningsoptioner

Teckningsoptioner 2013/2018

Bolagsstämman i SeaTwirl beslutade den 26 juni 2013 att emittera 5 800 teckningsoptioner i Bolaget vilka berättigar till nyteckning av lika många aktier. Teckningsoptionerna kan nyttjas från och med den 15 augusti 2014 till och med 15 augusti 2018 och har vid nyttjande ett lösenpris om 20 kronor per aktie. Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer aktiekapitalet i SeaTwirl öka med högst 5 800 kronor. Teckningsoptionerna är tecknade av Bolagets VD.

Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner etc.

Teckningsoptioner 2015/2020

Bolagsstämman i SeaTwirl beslutade den 10 april 2015 att emittera 35 632 teckningsoptioner i Bolaget vilka berättigar till nyteckning av lika många aktier. Teckningsoptionerna kan nyttjas från och med den 10 april 2016 till och med 10 april 2020 och har vid nyttjande ett lösenpris om 30 kronor per aktie. Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer

aktiekapitalet i SeaTwirl att öka med högst 35 652 kronor. Teckningsoptionerna är tecknade av vissa nyckelpersoner i Bolaget. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner etc.

Konvertibla skuldebrev

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev i Bolaget.

Listning av Bolagets aktier på First North

Styrelsen för Bolaget har ingivit ansökan om Noteringen med förslag att Bolagets aktier ska upptas till handel på First North under kortnamnet STW. Preliminär första dag för handel med Bolagets aktier är den 22 december 2016, under förutsättning att First North godkänner Bolagets ansökan. Bolagets ISIN-kod är SE0009242175.

Utfästelser om Lock-up

Aktieägarna Knut Claesson, Ehrnberg Solutions AB, Almi Invest AB, GU Ventures AB, SolInvest AB, Mikael Nyström och Pontus Ryd har förbundit sig att inte utan Mangolds skriftliga medgivande avyttra, låna ut, ingå avtal om att avyttra eller på annat sätt överföra eller avyttra någon som helst del av sitt direkta och/eller indirekta innehav av aktier och/eller andra värdepapper i Bolaget (inkluderat eventuella aktier som tecknas i Erbjudandet) under en period om 12 månader från och med den första handelsdagen för Bolagets aktie på First North. Sammantaget omfattas 1 208 595 aktier av detta åtagande, vilket motsvarar cirka 69,3 procent av antalet utestående aktier i Bolaget om Erbjudandet fulltecknas.

Bemyndiganden

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 19 oktober 2016 bemyndigandes styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier i Bolaget, vilket ger styrelsen rätt att under tiden intill

nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om kontantemission, kvittningsemision eller appar-temission av högst 856 217 aktier samt fatta beslut som innebär avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet var att öka Bolagets finansiella flexibilitet samt att möjliggöra en ändamålsenlig ägarspridning inför Noteringen. Med stöd av ovan nämnda bemyndigande beslutade styrelsen i Bolaget vid styrelsemöte den 22 november 2016 om nyemission av högst 600 000 aktier. Nyemissionen riktas till befintliga ägare, institutionella investerare och till allmänheten. Således kvarstår outnyttjad del av styrelsens bemyndigande, motsvarande möjlighet att emittera upp till 256 217 aktier i Bolaget.

Pressmeddelanden

Aktieägare, övriga aktörer och allmänheten kan läsa Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter på Bolagets hemsida, www.seatwirl.com.

Certified Adviser

Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North ska ha en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. En Certified Adviser granskar bolag vars aktier planeras att tas upp till handel på First North. Nasdaq Stockholm Aktiebolag godkänner ansökan om upptagande till sådan handel. Nasdaq Stockholm Aktiebolags övervakningsfunktion ("Surveillance") ansvarar för att kontrollera att både bolag och bolagets Certified Adviser lever upp till regelverket på First North. Bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission. Avtalet med Mangold Fondkommission är löpande med sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Mangold Fondkommission äger inga aktier i Bolaget per datumet för Memorandumets utgivande.



BOLAGSSTYRNING

ALLMÄNT

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Före Noteringen av Bolagets aktier på First North grundas bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lagstiftning (främst den svenska aktiebolagslagen (2005:551)), Bolagets bolagsordning (se vidare i avsnittet "Bolagsordning" i Memorandumet) samt Bolagets interna regler och föreskrifter. I samband med Noteringen av Bolagets aktier på First North kommer Bolaget även att tillämpa och följa First Norths regelverk, de regler och rekommendationer som följer av att Bolagets aktier är upptagna till handel på First North samt den praxis som föreligger för god sed på aktiemarknaden.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver inte tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på First North. Koden är således inte bindande för Bolaget, men utgör en viktig del av Bolagets riktlinjer för bolagsstyrning. För det fall Koden blir bindande även för bolag vars aktier är upptagna till handel på First North så kommer Bolaget att implementera och tillämpa Koden i alla delar av sin verksamhet.

BOLAGSSTÄMMA

Allmänt

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta vid bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägaren är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Årsstämma 2016

Bolagets årsstämma hölls den 15 februari 2016 i Göteborg. Inga extraordinära beslut, utöver de enligt lag obligatoriska ärendena, fattades.

Extra bolagsstämma oktober 2016

Bolaget höll extra bolagsstämma den 19 oktober 2016 vid

vilken beslut bland annat fattades om byte av bolagskategori från privat till publikt, val av ny styrelse, att Bolaget ska bli avstämningsbolag och om bemyndigande för styrelsen att, för tiden intill nästa årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, fatta beslut om nyemission av högst 856 217 aktier.

Årsstämma 2017

Bolaget planerar att hålla årsstämma den 22 februari 2017.

ÖVRIGA BESLUTFATTANDE ORGAN

Styrelsen

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig

för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat är ansvarig för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör. Styrelseledamöterna utses vanligen av årsstämman för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter med högst tio (10) suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs vid konstituerande styrelsemöte varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även en instruktion för den verkställande direktören innefattande bland annat instruktioner för finansiell rapportering.

Enligt nu gällande arbetsordning ska styrelsen, efter det konstituerande sammanträdet efter årsstämman, sammanträda vid minst fyra (4) planerade tillfällen per kalenderår. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och den verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av fyra (4) ordinarie ledamöter, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Valberedning

Någon formell valberedning eller valberedningsprocess beslutades inte av årsstämman den 15 februari 2016. Valberedningsarbetet i Bolaget för kommande år ska initieras av styrelsens ordförande som i god tid före nästa årsstämma kommer att sammankalla de fem (5) röstmässigt största ägarna i Bolaget för att diskutera nästa års nomineringar inför årsstämman. De nomineringar som avses är förslag till styrelse, styrelsens sammansättning, styrelsens ersättning, val av revisor och val av ordförande vid stämman.

Verkställande direktören

Verkställande direktör är Gabriel Strängberg. Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpnade förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för den verkställande direktören. Verkställande direktören får, inom ramen för aktiebolagslagen samt av styrelsen fastställd affärsplan, budget och instruktion för den verkställande direktören samt eventuella övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs för rörelsens utveckling. Styrelsen i Bolaget fastställer årligen vid konstituerande styrelsemöte en instruktion för den verkställande.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering ska den verkställande direktören tillse att styrelsen löpnade erhåller rapportering om utvecklingen av Bolagets verksamhet, däribland utvecklingen av Bolagets resultat, ställning och likviditet samt information om viktiga händelser, för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor"*.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsen

Till styrelsen utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Enligt beslut på årsstämman den 15 februari 2016 utgår arvode om 35 000 kronor per år till styrelseledamoten Katarina Frotjold. Övriga styrelseledamöter erhåller inte något arvode.

Ersättning till ledande befattningshavare

Bolagsstämman har ännu inte fastställt några riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Bolaget. Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen och utgår i enlighet med respektive befattningshavares anställningsavtal.

Ersättning till verkställande direktör utgår med 47 700 kronor per månad. Pensionsförmån utgår med åtta procent av månadslönen. Anställningsavtalet löper till vidare med en uppsägningstid om sex månader från Bolagets sida och tre månader från verkställande direktörs sida. Särskilt avgångsvederlag utgår inte. I övrigt innehåller anställningsavtalet sedvanliga villkor om konkurrens, sekretess etc.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare i Bolaget utgörs av grundlön eller konsultarvode och övriga förmåner. Särskilt avgångsvederlag utgår inte till någon ledande befattningshavare.

Ersättning till revisor

Enligt beslut vid årsstämma den 15 februari 2016 utgår ersättning till Bolagets revisor enligt löpnade räkning. För mer information om Bolagets revision, se ovan under avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor"*.

POLICYDOKUMENT

Bolaget har antagit en informationspolicy och en insiderpolicy som beskrivs närmare nedan.

Bolagets informationspolicy anger vilka inom Bolaget som

har rätt att offentliggöra information samt när och hur sådan information ska lämnas. Den officiella talesmannen för Bolaget är Bolagets verkställande direktör. Den jämte verkställande direktören som kan uttala sig i bolagsövergripande frågor för Bolagets räkning är styrelsens ordförande.

Bolagets insiderpolicy anger vilka som ska betraktas som personer med insynsställning enligt lag. Policyen förklarar innehållet i EU:s marknadsmissbruksförordning, marknadsmissbrukslagen och lag om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, vad som gäller för personer med insynsställning och hur dessa och deras närstående ska gå tillväga såvitt avser rapportering av transaktioner till Finansinspektionen och Bolaget m.m. Insiderpolicyen innehåller även information om regelverken kring Bolagets skyldighet att föra register över insynspersoner samt insynförteckning (loggbok) samt vad som gäller under perioder med handelsförbud. Bolaget för loggbok och följer rutiner för denna i enlighet med marknadsmissbruksförordningen och lag om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument.

I syfte att precisera och kodifiera Bolagets interna riktlinjer samt riktlinjer i förhållande till aktieägare och andra externa intressenter kommer Bolaget i framtiden, när det med hänsyn till Bolagets storlek och struktur anses lämpligt, upprätta ett antal ytterligare policydokument avseende viktiga områden.

INTERN KONTROLL

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Bolagets interna kontrollstruktur har utgångspunkt i arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören. Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning som bland annat slår fast rutinerna för styrelsens arbete och för dess kontroll av förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Vidare klarlägger den arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören.

Bolaget har därutöver en attestordning. Samtliga styrdokument uppdateras löpnade för att följa vid var tid gällande lagar och regler.

Bolaget har inte inrättat någon speciell revisionskommitté utan detta ansvar ligger på styrelsen i sin helhet.

FINANSIELL RAPPORTERING OCH UPPFÖLJNING

Bolaget eftersträvar att, i enlighet med gällande lagstiftning, regelverk på First North samt andra vid var tid tillämpliga regelverk, regelbundet tillhandahålla korrekt, tillförlitlig och aktuell finansiell information för Bolaget. Den finansiella informationen ska publiceras regelbundet i form av delårsrapporter och bokslutskommunikéer, årsredovisningar samt pressmeddelanden innehållande nyheter och väsentliga händelser som kan vara kurspåverkande.

Verkställande direktören ska i samband med styrelsesammanträden avge ekonomisk rapportering i skriftlig och muntlig form. Den ekonomiska rapporteringen ska bland annat omfatta ekonomiskt resultat och prognos för räkenskapsåret i sin helhet, jämförelse med föregående år, den finansiella situationen i övrigt, likviditetsutfall och övriga väsentliga händelser.

BOLAGSORDNING

§ 1 Firma

Bolagets firmanamn är SeaTwirl AB (publ). Bolaget är publikt.

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva utveckling, tillverkning och försäljning av produkter, tjänster och system för energiomvandling, energiutvinning och energilagring samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 1 000 000 stycken och högst 4 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter med högst tio suppleanter.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor, med eller utan revisorssuppleant.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor innan stämman. Kallelse till bolagsstämman ska ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9 Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 10 Ärenden på bolagsstämman

På årsstämman ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Val av en eller flera justeringsmän;
4. Prövning av om stämman har blivit behörigen sammankallad;
5. Godkännande av förslag till dagordning;
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut angående:
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning;
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören, när sådan finns.
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor;
9. Val av:
 - a) styrelse och eventuella styrelsesuppleanter;
 - b) revisorer och eventuella revisorssuppleanter när så ska ske.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1 september – 31 augusti.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

SeaTwirl, med organisationsnummer 556890-1135, har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 23 februari 2012 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Nu gällande bolagsordning antogs vid bolagsstämman den 19 oktober 2016, se avsnittet "Bolagsordning". Bolaget ämnar utveckla, producera och sälja produkter, tjänster och system för energiomvandling, energiutvinning och energilagring samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget har inga dotterbolag och äger inga andelar i några intressebolag.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till att erhålla gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan resultera i förändring av kontrollen i Bolaget.

Väsentliga avtal

Allmänt

Bolaget har ingått tre uppdragsavtal som får anses vara av väsentlig betydelse för Bolaget. Avtalen har ingåtts dels med de befintliga aktieägarna Ehrnberg Solutions AB, vars företrädare Daniel Ehrnberg utgör en av Bolagets grundare tillika styrelseledamot, respektive GU Ventures AB (tidigare GU Holding AB), dels med Lysekils kommun.

Uppdragsavtal med Ehrnberg Solutions AB

Uppdragsavtalet med Ehrnberg Solutions AB anses vara väsentligt för Bolaget eftersom det reglerar tillhandahållande av tjänster avseende bland annat utveckling, konstruktion, systemanalys, teknisk support samt underhåll av Bolagets vindkraftverk SeaTwirl S1 samt även för SeaTwirl S2 framgent. Omfattningen av uppdraget är cirka 80 timmar per månad och ersättning debiteras på timbasis (se vidare under "Avtal med närstående"). Avtalet löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. I övrigt innehåller avtalet sedvanliga bestämmelser om rätt till arbetsresultat, sekretess, konkurrens etc.

Uppdragsavtal med GU Ventures AB

Uppdragsavtalet med GU Ventures AB anses vara väsentligt för Bolaget eftersom det reglerar tillhandahållande av tjänster inom affärsutvecklingsstöd samt ekonomi och administration. Upphandling av affärsutvecklingsstöd enligt avtalet sker av Bolaget vid behov medan tjänster inom ekonomi och administration, såsom redovisning, fakturering, lönehantering, uppföljning och rapportering, tillhandahålls löpande. Ersättning för de olika tjänsterna debiteras på timbasis (se vidare under "Avtal med närstående"). Avtalet löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om en månad. I övrigt innehåller avtalet sedvanliga bestämmelser om rätt till arbetsresultat, sekretess etc.

Avtal om anläggningsarrende med Lysekils kommun

Uppdragsavtalet med GU Ventures AB anses vara väsentligt för Bolaget eftersom det reglerar tillhandahållande Bola-

get har ingått ett avtal om anläggningsarrende med Lysekils kommun för att uppföra en flytande testanläggning för SeaTwirl S1 samt bedriva tester och utveckling av SeaTwirl S1. Arrendetiden löper från och med 2015-05-01 till och med 2020-12-31 utan rätt till förlängning. Arrendeavgiften uppgår till 5 000 kronor per år och är anpassad till konsumentprisindex (totalprisindex med basår 1980) för oktober månad 2014 (basta). Hela arrendeavgiften justeras upp för det fall indextalet förändras i förhållande till bastalet under något av åren under arrendetiden. Utöver arrendeavgiften utgår en administrativ avgift om 500 kronor per år. Arrendet är av central betydelse för Bolaget för att kunna demonstrera och marknadsföra Bolagets produkter.

Övrigt

I övrigt har Bolaget inte något enskilt avtal som kan betraktas som väsentligt för Bolagets verksamhet. Flertalet av de överenskommelser som Bolaget har med sina samarbetspartners, leverantörer och agenter/distributörer är formlösa och bygger i enlighet med branschpraxis på muntliga överenskommelser (ofta bekräftade via e-mail) och partsbruk.

Transaktioner med närstående

Allmänt

Samtliga avtalsförbindelser med närstående anses av Bolaget ha ingåtts på marknadsmässiga villkor om inget annat särskilt anges i redogörelsen nedan. Nedan följer SeaTwirls transaktioner med närstående fram till och med dagen för detta Memorandum.

Närståendetransaktioner med Ehrnberg Solutions AB

Ovan angivet uppdragsavtal med Ehrnberg Solutions AB, under avsnittet "Väsentliga avtal", är även att betrakta som avtal med närstående eftersom Ehrnberg Solutions AB är aktieägare i Bolaget samt ägs och kontrolleras av Daniel Ehrnberg, grundare tillika styrelseledamot i Bolaget. Avtalet är av väsentlig betydelse för Bolaget. För de tjänster som omfattas av avtalet utgår marknadsmässig ersättning. Enligt avtalet med Ehrnberg Solutions AB utgår arvode om 580 kronor per timme exklusive moms. Under räkenskapsåret 2014/2015 uppgick den totala ersättningen till cirka 890 000 kronor exklusive moms och under räkenskapsåret 2015/2016 uppgick den totala ersättningen till cirka 670 000 kronor exklusive moms.

Närståendetransaktioner med GU Ventures AB

Ovan angivet uppdragsavtal med GU Ventures AB, under avsnittet "Väsentliga avtal", är även att betrakta som avtal med närstående eftersom GU Ventures AB är aktieägare i Bolaget. Avtalet är av väsentlig betydelse för Bolaget. För de tjänster som omfattas av avtalet utgår marknadsmässig ersättning. Enligt avtalet med GU Ventures AB utgår arvode om 600 eller 1 000 kronor per timme exklusive moms beroende på tjänst. Under räkenskapsåret 2014/2015 uppgick den totala ersättningen till cirka 115 000 kronor exklusive moms och under räkenskapsåret 2015/2016 uppgick den totala ersättningen till cirka 410 000 kronor exklusive moms.

Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Bolaget har ställt ut skuldebrev till Västra Götalands Läns Landsting avseende regional såddfinansiering om totalt 849 850 kronor. På skuldebreven belöper ränta motsvarande Riksbankens vid var tid gällande referensränta med tillägg om två procentenheter och erläggs halvårsvis. Återbetalning av lånet skall ske halvårsvis med ett belopp som motsvarar fem procent av intäkter som Bolaget kan komma att uppbära i samband med exploatering av projektet. Skuldebreven kan komma att sägas upp till omedelbar betalning av Västra Götalands Läns Landsting för det fall vissa befintliga ägare i Bolaget avyttrar hela eller delar av sina respektive innehav i Bolaget vilket resulterar i en väsentlig ägarförändring (sådana avyttringar har dock begränsats i enlighet med ingångna *Utfästelser om Lock-up*, se vidare i avsnittet "*Aktien och ägarförhållanden*").

Territorium	Sökande	Titel	Ansökningsnummer	Ansökningsdag	Publiceringsnummer	Status	Tidigaste prioritetsdatum
Europa	SeaTwirl AB	DYNAMIC TURBINE SYSTEM	12734002.4	2012-01-09	2663768	Under handläggning	2011-01-10
USA	SeaTwirl AB	DYNAMIC TURBINE SYSTEM	13/978752	2012-01-09	013-0287572	Under handläggning	2011-01-10
PCT	SeaTwirl AB	FLOATING WIND ENERGY HARVESTING APPARATUS WITH IMPROVED MAINTENANCE	PCT/SE2016/050635	2016-06-27		Under handläggning	2015-07-02
Sverige	SeaTwirl AB	FLOATING WIND ENERGY HARVESTING APPARATUS WITH IMPROVED MAINTENANCE	1550937-5	2015-07-02		Under handläggning	
Europa	SeaTwirl AB	OFFSHORE ENERGY STORAGE DEVICE	10800110.8	2010-07-16	2454800	Under handläggning	2009-07-17
USA	SeaTwirl AB	OFFSHORE ENERGY STORAGE DEVICE	14/831793	2010-07-16	2015-0354544	Under handläggning	2009-07-17
Sverige	SeaTwirl AB	FLOATING WIND ENERGY HARVESTING APPARATUS WITH BRAKING ARRANGEMENT	1551219-7	2015-09-23		Under handläggning	
PCT	SeaTwirl AB	FLOATING WIND ENERGY HARVESTING APPARATUS WITH BRAKING ARRANGEMENT	PCT/SE2016/050851	2016-09-13		Under handläggning	2015-09-23

Patent- och registreringsverket har meddelat att patentansökan med ansökningsnummer 1550937-5 ovan anses beviljas så snart Bolaget besvarat ett slutföreläggande samt erlagt betalning av meddelandeavgift. Vidare så har Bolaget beviljats skydd i Sverige för varumärket (figurmärke) "SeaTwirl" under nummer 418839 med kungörelsedag 2011-06-17 samt varumärket (figurmärke) "SEA TWIRL" under nummer 502187 med kungörelsedag 2011-12-09.

Tvister

Inom ramen för den löpande verksamheten kan Bolaget från tid till annan bli involverad i tvister. Bolaget är dock inte, och har inte heller varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som fått eller kan komma att få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen har inte heller kännedom om någon omständighet som skulle kunna föranleda något sådant förfarande av betydande omfattning för Bolaget.

Intressen och eventuella intressekonflikter relaterade till Noteringen

Ett antal externa investerare har ingått teckningsförbindel-

Utöver vissa upplupna skulder, hänförliga Bolagets löpande verksamhet, har Bolaget inte några ytterligare skulder. Bolaget har inte några ställda säkerheter eller andra ansvarsförbindelser.

Försäkringar

Bolaget innehar för branschen sedvanliga försäkringar vilka av ledningen bedöms ge ett fullgott försäkringsskydd.

Patent och andra immateriella rättigheter

Bolaget har genom utvecklingsprojektet, SeaTwirl S1, arbetat upp värdefull know-how i Bolaget vilken bland annat skyddas som företagshemligheter. Bolaget har inkommit med ett antal patentansökningar avseende olika delar av Bolagets vindkraftverk i olika jurisdiktioner. Samtliga patentansökningar är under handläggning och framgår av nedan sammanställning:

ser i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för sådana lämnade teckningsförbindelser. Utöver ovanstående parterns intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Northlaw AB är Bolagets juridiska rådgivare i samband med Noteringen och vid upprättande av detta Memorandum. Mangold Fondkommission AB är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Noteringen och vid upprättandet av detta Memorandum. Northlaw AB och Mangold Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Noteringen. Utöver vad som anges ovan har Northlaw AB inga ekonomiska eller andra intressen i Noteringen.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Noteringen.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa skattefrågor och dess konsekvenser som aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som, om inte annat anges, är obegränsat skattskyldiga i Sverige med anledning av innehav och handel med aktier i Bolaget efter upptagande till handel på First North. Sammanfattningen baseras på att aktierna i Bolaget skatterättsligt anses marknadsnoterade, vilket är fallet om handel i aktierna på First North sker i tillräckligt stor omfattning. Vidare så är sammanfattningen baserad på vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på First North.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer när aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet;
- situationer när aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag;
- situationer när aktier innehas via en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK);
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier som anses vara näringsbetingade;
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier;
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige; eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier, exempelvis investmentföretag och investeringsfonder samt för personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes specifika situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och andra regler som kan äga tillämplighet.

Beskattningsår i Sverige vid avyttring av aktier

Fysiska personer

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får, som ett alternativ, schablonmetoden användas. Enligt schablonmetoden bestäms anskaffningsvärdet till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma beskattningsår dels avseende aktier, dels avseende marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Beskattningsår av utdelning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen i inkomstslaget näringsverksamhet är 22 procent. Kapitalvinst och kapitalförlust beräknas på samma sätt som för privatpersoner (se beskrivning ovan under "Fysiska personer").

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagets bokföringskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller

samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Flertalet av Sveriges dubbelbeskattningsavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och

som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan bli föremål för beskattning av såväl kapitalvinster som utdelningar i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Memorandumet genom hänvisning är delar av Memorandumet. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Memorandumet genom hänvisning:

- SeaTwirls årsredovisning för 2016
 - Resultat- och balansräkning sid. 2-4
 - Noter, sid 5-9
- SeaTwirls årsredovisning för 2015
 - Resultat- och balansräkning sid. 3-5
 - Noter, sid 6-10

Informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av Memorandumet, Informationen finns tillgänglig i elektronisk form på SeaTwirls hemsida, www.seatwirl.com eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor. Adressen till Bolagets huvudkontor återfinns i slutet av Memorandumet.

ADRESSER

Bolaget

SeaTwirl AB (publ)
Erik Dahlbergsgatan 11 A
411 26 Göteborg
Telefon: +46 704 805 529
www.seatwirl.com

Finansiell rådgivare

Mangold Fondkommission
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Tel: +46 8 50 30 15 50
Fax: +46 8 50 30 15 51
www.mangold.se

Legal rådgivare

Northlaw AB
Box 5325
102 47 Stockholm
Tel: +46 8 408 90 000
www.northlaw.se

Revisor

Ernst & Young AB
Parkgatan 49
401 82 Göteborg
Tel: +46 31 63 77 00
www.ey.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
Tel: +46 8 402 90 00
www.euroclear.com