

Inbjudan till teckning av units i SeaTwirl AB (publ)

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 24 november 2020, eller
- senast den 20 november 2020 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

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

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER,
SE "VIKTIG INFORMATION".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 5 november 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

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

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

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

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

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

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

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbe-

slutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Varken offentliggörandet eller distribution av detta Prospekt ska anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i SeaWirls verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRHÅLLANDEN

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

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

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

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

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

NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

SeaWirls aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Growth Market har ett eget regelsystem; som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

CERTIFIED ADVISER

Mangold är utsedd till Certified Adviser för Bolaget.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Bakgrund och motiv	12
Verksamhets- och marknadsöversikt	13
Rörelsekapitalförklaring	22
Riskfaktorer	23
Villkor för värdepapperen	26
Villkor för Erbjudandet	28
Företagsstyrning	32
Finansiell information och nyckeltal	36
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	38
Tillgängliga handlingar	40

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från SeaTwirl elektroniskt via Bolagets webbplats, www.seatwirl.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Erik Dahlbergsgatan 11A, 411 26 Göteborg. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

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

- SeaTwirls reviderade årsredovisning 2018/2019: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 8-9), kassaflödesanalys (s. 10), noter (s. 11-14) och revisionsberättelse (s. 15-16). Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://seatwirl.com/content/uploads/%C3%85rsredovisning-2018.09.01-2019.08.31.pdf>
- SeaTwirls reviderade årsredovisning 2017/2018: Resultaträkning (s. 4), balansräkning (s. 6-7), kassaflödesanalys (s. 8), noter (s. 9-13) och revisionsberättelse (s. 15-16). Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://seatwirl.com/content/uploads/%C3%85rsredovisning-2017.09.01-2018.08.31.pdf>
- SeaTwirls ej reviderade bokslutskommuniké för perioden 1 september 2019 – 31 augusti 2020: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 8), kassaflödesanalys (s. 11). Bokslutskommunikén finns tillgänglig på: <https://seatwirl.com/content/uploads/Bokslutskommunik%C3%A9-19-20.pdf>

Sammanfattning

1. Inledning

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

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

Erbjudandet avser teckning av units bestående av åtta (8) nyemitterade aktier och en (1) vidhängande teckningsoption av serie 2021/1. Aktierna har ISIN-kod SE0009242175 och kortnamn STW. Teckningsoptionerna av serie 2021/1 har ISIN-kod SE0015193941 och kortnamn STW TO 1. Bolagets firma är SeaTwirl AB (publ), med organisationsnummer 556890-1135 och LEI-kod 549300NMNCLPGWFJYU35. Representanter för Bolaget går att nå per e-post info@seatwirl.com samt på besöksadress Lilla Bommen 2, 5 tr, 411 04 Göteborg. Bolagets hemsida är www.seatwirl.com.

Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet som går att nå per telefon 08-408 980 00, per e-post finansinspektionen@fi.se och postadress Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm samt på besöksadress Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens hemsida är www.fi.se. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 5 november 2020.

2. Nyckelinformation om emittenten

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

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

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i SeaTwirl per den 25 juli 2020, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons Stiftelse	596 666	33,53
Avanza Pension	134 133	7,54
Totalt aktieägare med innehav som överstiger 5%	730 799	41,07
Övriga aktieägare	1 048 636	58,93
Totalt	1 779 435	100,00

Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras viss historisk finansiell nyckelinformation för räkenskapsåren 2017/2018 och 2018/2019 samt för perioden september 2019 – augusti 2020. Den finansiella informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017/2018 och 2018/2019 samt den oreviderade bokslutskommunikén för perioden september 2019 – augusti 2020.

Finansiella relationstal

	2017-09-01– 2018-08-31	2018-09-01– 2019-08-31	2019-09-01– 2020-08-31
Räkenskapsperiod	(12 månader)	(12 månader)	(12 månader)
Belopp i SEK (om inget annat anges)	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad
Summa rörelsens intäkter	3 304 117	3 670 644	8 296 313
Årets resultat	-4 973 496	-7 549 731	-7 357 857
Summa eget kapital	23 747 607	16 197 876	10 016 539
Summa tillgångar	26 523 746	33 247 681	29 390 925
Årets kassaflöde	-7 696 708	3 332 380	-5 960 028

Nyckeltal	2017-09-01– 2018-08-31	2018-09-01– 2019-08-31	2019-09-01– 2020-08-31
Räkenskapsperiod	(12 månader)	(12 månader)	(12 månader)
Soliditet, %	89,7	48,7	34,1

RISKFaktorER SOM ÄR SPECIFIKa FÖR BOLAGET

Beroende av utvecklingen av SeaTwirl S2

SeaTwirl är ett tillväxtbolag där verksamheten till stor del är beroende av utvecklingen av Bolagets nästa havsbaserade vindkraftverk SeaTwirl S2 samt 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 genomföras framgångsrikt. Om utvecklingen av SeaTwirl S2 eller Bolagets eventuella andra produkter drabbas av motgångar kan detta ha en negativ inverkan på verksamhetens framtida tillväxt och resultat. SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Konkurrens

Bolaget verkar i en bransch som är utsatt för konkurrens. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant för att snabbt kunna reagera på befintliga och framtida marknadsbehov. Det finns således en risk att Bolaget inte kommer ha förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets framtida tillväxt och resultatutveckling. SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medel negativ inverkan på Bolaget.

Beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners

Bolaget är beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners. Bolagets verksamhet drivs av Bolagets medarbetare, tillsammans med konsulter som är specialister inom specifika områden. Vidare används underleverantörer, tillverkare och samarbetspartners för alla delar av tillverkning, sammansättning och sjösättning av Bolagets vindkraftverk. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det finns risker vad gäller såväl hållfasthet som funktionalitet i konstruktion och material som leveranssäkerhet i relation till underleverantörer och konsulter. Det finns även en risk att nuvarande och/eller framtida leverantörer och tillverkare inte helt uppfyller Bolagets kvalitetskrav eller på annat sätt inte motsvarar Bolagets behov. Det finns även en risk att Bolaget inte kan eller misslyckas med att kontraktera nya tillverkare, leverantörer och underleverantörer, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är till hög grad beroende av den kunskap, erfarenhet och det engagemang som Bolagets nyckelpersoner besitter så som teknisk chef och projektledare för S2 utvecklingsprojektet. Nyckelpersonerna har en betydande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolaget har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda

medarbetare och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerade och erfarna medarbetare. Bolagets förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer. Förlusten av en nyckelperson kan innebära att viktig kompetens går förlorad, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan attrahera medarbetare med erforderlig kompetens, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhetsutveckling och långsiktiga lönsamhet. SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medel negativ inverkan på Bolaget.

Myndighetstillstånd för installation

Vissa delar av Bolagets produkter är, eller kan komma att bli, tillståndspliktiga. De villkor som olika myndigheter ställer upp för att installera och driva SeaTwirl S2 kan komma att förändras och nya krav kan komma att ställas på Bolaget. För att få installera/operera SeaTwirl S2 på en testsite i Norge krävs koncession (tillstånd) från NVE (Norges vassdrags- och energidirektorat). Det finns en risk att Bolaget (i) inte erhåller nödvändiga tillstånd för att kunna installera sina produkter, (ii) inte får behålla nödvändiga tillstånd för att installera sina produkter eller (iii) inte kan anpassa verksamheten till framtida relevanta tillstånd. Vidare finns en risk att tidsplanen för lansering av SeaTwirl S2 kan komma att förskjutas om ledtiderna för att erhålla erforderliga tillstånd avseende tilltänkt testplats etc. tar längre tid än Bolaget planerat. Om erforderliga tillstånd för någon av de berörda delarna av Bolagets verksamhet av någon anledning skulle dras tillbaka, inte förnyas eller om ansökningar om nya eventuella tillstånd inte skulle godkännas, skulle detta kunna innebära att Bolaget inte längre är behörigt att bedriva hela eller delar av verksamheten. Det skulle kunna ha en negativ inverkan på kommersialiseringen av Bolagets produkter och därmed leda till uteblivna intäkter.

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

Patent och andra immateriella rättigheter

SeaTwirls framtida framgång kan påverkas dels av Bolagets förmåga att upprätthålla befintligt patentskydd för sina fyra patentfamiljer "Offshore energy storage device", "Dynamic turbine system", "Replaceable energy converter" och "Braking arrangement" samt förmågan att erhålla patentskydd och annat immateriellt skydd för Bolagets produkter, liksom dess förmåga att hindra andra från att använda Bolagets skyddade rättigheter och känslig information. Om SeaTwirl inte erhåller eller kan upprätthålla patentskydd och annat immateriellt skydd kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhetsutveckling och förmåga att etablera sig på marknaden. SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medel negativ inverkan på Bolaget.

3. Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

Antalet aktier i Bolaget före Företrädesemissionen uppgår till 1 779 435, envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK. SeaTwirls aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. SeaTwirls värdepapper omfattas inte av garantier.

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har som utgångspunkt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

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

SeaTwirls aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Growth Market har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad. De aktier och teckningsoptioner som emitteras med anledning av Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Bolagsverket registrerar Företrädesemissionen.

RISKFAKTORER SOM ÄR SPECIFIKA FÖR VÄRDEPAPPEREN

Utspädning i samband med framtida kapitalanskaffningar

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar genom nyemission av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa ytterligare kapital för att finansiera verksamheten. Sådana nyemissioner kan medföra en utspädning av aktieinnehavet för de av Bolagets aktieägare som inte kan delta i sådan nyemission eller som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier. Sådana aktieägare kommer i förekommande fall följaktligen också få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd. SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

Ägare med betydande inflytande

Ett fåtal av Bolagets aktieägare äger tillsammans cirka 41 procent 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 utnämna och avsätta styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller delar av Bolagets tillgångar samt andra transaktioner. Det finns en risk att dessa huvudägares intressen kan stå i strid med andra aktieägares intressen, vilket kan komma att påverka dessa aktieägare negativt. SeaTwirl bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medel negativ inverkan på Bolaget.

4. Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

Avstämningsdag:	6 november 2020
Villkor:	Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen den 5 november 2020 berättigar till en (1) uniträtt och tjugo (20) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.
Units:	Varje unit består av åtta (8) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2021/1.
Teckningskurs:	560 SEK per unit, vilket motsvarar 70 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Teckningsperiod:	10 november 2020 – 24 november 2020
Handel med uniträtter:	10 november 2020 – 20 november 2020
Villkor för teckningsoptionerna:	Varje teckningsoption av serie 2021/1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 16 mars 2021 till den 29 mars 2021, dock lägst 1,00 SEK och högst 115,00 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 6 april 2021 till och med den 20 april 2021.
Teckningsförbindelser & toppemissionsgaranti:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 19,3 MSEK, samt toppemissionsgaranti om cirka 16,7 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till cirka 72,2 procent av teckningsförbindelser och toppemissionsgaranti. Toppemissionsgarantin innebär att om Företrädesemissionen inte blir fulltecknad kommer garanten att teckna units för hela det garanterade beloppet eller annat lägre belopp för att uppnå så hög teckningsgrad som möjligt i Företrädesemissionen.
Utspädning:	Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 28,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen kan aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen komma att få sin ägarandel utspädd med ytterligare cirka 3,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Den totala maximala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår således till cirka 31,0 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.
Emissionskostnader:	Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till cirka 1,7 MSEK. Någon ersättning utgår inte för teckningsförbindelser och toppemissionsgaranti.

Motiv för Erbjudandet

SeaTwirl genomför Företrädesemissionen om cirka 49,8 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, i syfte att finansiera fortsatt utveckling och tillverkning av SeaTwirl S2 samt för att tillföra rörelsekapital.

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs SeaTwirl cirka 49,8 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. SeaTwirl har erhållit teckningsförbindelser om cirka 19,3 MSEK och toppemissionsgaranti om cirka 16,7 MSEK i Erbjudandet, vilket motsvarar cirka 72,2 procent av Erbjudandet. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 1,7 MSEK. Nettoemissionslikviden från Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 48,1 MSEK. Emissionslikviden avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Fortsatt utveckling och tillverkning av SeaTwirl S2, 80 procent
- Tillförsel av övrigt rörelsekapital, 20 procent

Om samtliga teckningsoptioner av serie 2021/1 nyttjas för teckning av aktier kommer SeaTwirl att erhålla ytterligare emissionslikvid om lägst cirka 88 971 SEK och högst cirka 10,2 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 0,36 MSEK. Emissionslikviden från teckningsoptionerna avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Fortsatt utveckling och tillverkning SeaTwirl S2, 80 procent
- Tillförsel av övrigt rörelsekapital, 20 procent

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen, trots teckningsförbindelser och ingånget toppemissionsgarantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehovet kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsbesparingar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Bolaget bedömer att rörelsekapitalet efter planenligt genomförande av Företrädesemissionen och det kapital som kan komma att tillföras genom nyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner täcker Bolagets rörelsekapitalbehov till augusti 2021 och således inte är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget avser fram tills augusti att söka alternativa finansieringslösningar, till exempel genom företrädesemission, riktad emission eller lån, för att täcka resterande del av Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. Återstående kapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 30 MSEK.

Den totala utvecklingskostnaden för S2 pilot beräknas uppgå till cirka 130 MSEK. Utöver kapitalet från Företrädesemissionen och det kapital som kan komma att tillföras genom nyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner behöver bolaget ta in ytterligare 70 MSEK för att färdigställa utvecklingen av SeaTwirls S2 vilket är 40 MSEK mer än de 30 MSEK som det återstående kapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till.

Väsentliga intressekonflikter

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till SeaTwirl i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Advokatfirman Delphi ("Delphi") agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Delphi i samband med Erbjudandet.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

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

- Malcolm Wiberg, styrelseordförande
- Dan Friberg, vice styrelseordförande
- Charlotte Bergqvist, styrelseledamot
- Pontus Ryd, styrelseledamot
- Knut Claesson, styrelsesuppleant

Upprättande och godkännande av Prospektet

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

Information från tredje part

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

Källförteckning

1. [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/?uri=CELEX:22016A1019\(01\)](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/?uri=CELEX:22016A1019(01))
2. Offshore Wind Outlook 2019
3. U.S. Energy Information Administration, Independent Statistics & Analysis, 2020.
4. Power Circle – Stödtjänster från nya tekniker 2019
5. Svenska kraftnät – Information om stödtjänster från energilager 2020
6. <https://odr.chalmers.se/handle/20.500.12380/254823> examensarbete
7. Herbert J. et al. (2012) A Retrospective of VAWT Technology. Sandia Nat. Labs,;
8. https://megavind.windpower.org/megavind/lcoe_calculator_model.html, Vinnova supported ST to perform LCoE analysis.
9. LCOE Report Prepared by Avanoa AB for SeaTwind AB 2018-11-15.
10. Bloomberg NewEnergy Finance - New Energy Outlook 2019
11. Bloomberg NewEnergy Finance - New Energy Outlook 2019
12. WindEurope 6 feb 2020
13. WindEurope - Unleashing Europe's offshore wind potential. A new resource assessment
14. Offshore Wind Outlook 2019
15. https://gwec.net/wp-content/uploads/dlm_uploads/2020/08/GWEC-offshore-wind-2020-5.pdf
16. WindEurope – Financing and investment trends, The European wind industry in 2018, 2019
17. <https://www.shell.com/energy-and-innovation/the-energy-future/what-is-shells-net-carbon-footprint-ambition/faq.html>
<https://www.bp.com/en/global/corporate/news-and-insights/press-releases/bernard-looney-announces-new-ambition-for-bp.html>
18. <http://studentarbeten.chalmers.se/publication/254823-grid-stability-benefits-with-seatwirl-vs-horizontal-shaft-windpower-plant>

Bakgrund och motiv

Klimatförändringarna har accelererat behovet av att ställa om världens energisystem till förnybar energi. Som en del av denna omställning slöts 2015 ett historiskt avtal i Paris ("Parisavtalet") där ett stort antal länder kom överens om att gemensamt bekämpa klimatförändringarna, med målsättningen att hålla ökningen av den globala medeltemperaturen väl under 2 grader, med sikte på att inte överstiga 1,5 grader¹.

Bland de förnybara energikällorna finns ett stort intresse för vindkraft, däribland havsbaserad. Den havsbaserade vindkraften som är i kommersiellt bruk idag består i allt väsentligt av horisontalaxlade bottenfasta konstruktioner. Med flytande vindkraft öppnas nya områden och marknader. Där den bottenfasta tekniken är begränsad till grundare vatten, med ett vattendjup på max 50–60 meter, kan vindkraft på flytande fundament placeras på djupare vatten längre ut från kusten, där vindarna är starkare och stabilare.

SeaTwind utvecklar ett flytande vindkraftverk. Konstruktionen skiljer sig väsentligt från traditionellt havsbaserade vindkraftverk, främst genom sin vertikalaxlade turbin. Vindkraftverket består i huvudsak av tre delar: turbin, generatorhus och undervattenskropp. Turbinen och undervattenskroppen sitter ihop och roterar som en enhet där undervattenskroppen bidrar med flytkraft och stabilitet. 2015 installerade SeaTwind S1, en enhet på 30 kW, i vattnet utanför Lysekil och verifierade därmed konstruktionen i verklig havsmiljö. Verket har nu varit operativt i över fem år, vilket har givit Bolaget mycket viktig feedback och konfidens att konstruktionen klarar att operera i havsmiljön. Utifrån erfarenheterna från SeaTwind S1 pågår nu utvecklingen av SeaTwind S2, ett vindkraftverk med 1 MW installerad turbineffekt. Målsättningen är att SeaTwind S2 ska vara färdigt att sjösättas och installeras under 2022.

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

SeaTwind genomför Företrädesemissionen om cirka 49,8 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, i syfte att tillföra rörelsekapital och finansiera fortsatt utveckling och tillverkning av SeaTwind S2.

- Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs SeaTwind cirka 49,8 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. SeaTwind har erhållit teckningsförbindelser och toppemissionsgaranti i Erbjudandet om cirka 36,0 MSEK, vilket motsvarar cirka 72,2 procent av Erbjudandet. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 1,7 MSEK. Nettoemissionslikviden från Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 48,1 MSEK. Emissionslikviden avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:
 - Fortsatt utveckling och tillverkning av SeaTwind S2, 80 procent
 - Tillförsel av övrigt rörelsekapital, 20 procent

Om samtliga teckningsoptioner av serie 2021/1 nyttjas för teckning av aktier kommer SeaTwind att erhålla ytterligare emissionslikvid om högst cirka 10,2 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 0,36 MSEK. Emissionslikviden från teckningsoptionerna avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Fortsatt utveckling och tillverkning SeaTwind S2, 80 procent
- Tillförsel av övrigt rörelsekapital, 20 procent

Bolaget bedömer att rörelsekapitalet efter planenligt genomförande av Företrädesemissionen och det kapital som kan komma att tillföras genom nyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner täcker Bolagets rörelsekapitalbehov till augusti 2021 och således inte är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget avser fram tills augusti att söka alternativa finansieringslösningar, till exempel genom företrädesemission, riktad emission eller lån, för att täcka resterande del av Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. Återstående kapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 30 MSEK.

Den totala utvecklingskostnaden för S2 pilot beräknas uppgå till cirka 130 MSEK. Utöver kapitalet från Företrädesemissionen och det kapital som kan komma att tillföras genom nyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner behöver bolaget ta in ytterligare 70 MSEK för att färdigställa utvecklingen av SeaTwind S2 vilket är 40 MSEK mer än de 30 MSEK som det återstående kapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till.

Intressen och intressekonflikter

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

Rådgivare

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Delphi är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Mangold och Delphi har biträtt SeaTwind vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Delphi från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

¹ [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/?uri=CELEX:22016A1019\(01\)](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/?uri=CELEX:22016A1019(01))

Verksamhets- och marknadsöversikt

I detta avsnitt behandlas SeaTwind AB, dess Teknik, Marknaden och Konkurrenter.

SEATWIND AB

Historik SeaTwind AB

Bolagets registrerade företagsnamn och handelsbeteckning är SeaTwind AB (publ) med organisationsnummer 558090-1135. SeaTwind är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 23 februari 2012 och registrerades vid Bolagsverket den 10 april 2012. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet STW. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300NMNCLPGWFJYU35. Bolaget har sitt säte i Göteborg med postadress Erik Dahlbergsgatan 11A, 411 26 Göteborg och besöksadress Lilla Bommen 2, 5 tr,

411 04 Göteborg. Bolaget nås på hemsidan www.seatwind.com samt telefonnummer +46 76 617 09 10. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Verksamhetsbeskrivning

Det globala energisystemet måste snabbt ställas om till förnybar energi för att klara de klimatmål som sattes upp i Parisavtalet. Havsbaserad vindkraft utgör en av de energikällor som kan bidra till den omställningen. IEA:s chef, Fatih Birol, har beskrivit potentialen för havsbaserad vindkraft som "nästan obegränsad"². SeaTwind AB:s affärsidé är att vara del i denna omställning genom att utveckla, tillverka och sälja robusta och kostnadseffektiva havsbaserade flytande vindkraftverk.



SeaTwind's vision är:
"Att bli en global ledare i flytande vindkraft till havs"

Mission

SeaTwind har formulerat sin mission som att:

- utveckla och sälja flytande vindkraftverk i världsklass som är robusta, kostnadseffektiva, och skalbara med marknadens lägsta Levelized Cost of Energy ("LCOE"). LCOE är ett mått som genom nuvärdesberäkningar återger den genomsnittliga kostnaden idag för producerad el i framtiden³.
- utveckla flytande vindkraftverk där offshoremiljön är utgångspunkten.
- aktivt bidra till att begränsa den globala uppvärmningen genom att erbjuda konkurrenskraftig förnybar energi.
- bygga upp ett kompetenscenter i världsklass för offshorevindteknik.
- utveckla innovativa tekniska lösningar för att driva ner den havsbaserade vindkraftens kostnader

2. Offshore Wind Outlook 2019

3. LCOE är ett mått som genom nuvärdesberäkningar återger den genomsnittliga kostnaden idag för producerad el i framtiden.

Se vidare U.S. Energy Information Administration, Independent Statistics & Analysis, 2020.

SeaTwir1 S1

SeaTwir1 utvecklade och sjösatte år 2015 prototypen SeaTwir1 S1, en enhet på 30 kW, i havet utanför Lysekil. Projektet genomfördes av en liten grupp medarbetare, med en begränsad budget och det gick helt enligt plan. SeaTwir1 S1 är ett av fåtalet flytande vindkraftverk som har sjösatts och anslutits till elnätet samtidigt som det visat god funktion under en längre tid. SeaTwir1 S1 har hanterat extrema väderförhållanden i form av höst- och vinterstormar inklusive orkanbyar på ett bra sätt med minimalt underhållsbehov. Utvärderingen av SeaTwir1 S1 visar en robust och tålig konstruktion. Genom hela processen, från ritbord till färdig prototyp, har organisationen även fått värdefull kunskap och erfarenhet som bidrar till kommande utvecklingsarbeten. SeaTwir1 har byggt upp hög kompetens och ett brett kontaktnät, vilket Bolaget nu har stor nytta av vid utvecklingen av SeaTwir1 S2.

SeaTwir1 S2

SeaTwir1 arbetar för närvarande aktivt med utvecklingen av Bolagets nästa projekt, SeaTwir1 S2, ett flytande vertikalaxlat vindkraftverk med 1 MW installerad turbineffekt. Bolaget är per dagen för Prospektets offentliggörande inne i slutfasen av designarbetet och planerar att inleda tillverkningen under 2021 inför planerad installation på en testplats i Bokn kommun i Norge under 2022. SeaTwir1 har ingått avtal med det lokala elbolaget Haugaland Kraft Energi AS för leverans av elektricitet för SeaTwir1 S2 pilotinstallation. SeaTwir1 beräknar att SeaTwir1 S2 kommer börja säljas kommersiellt 2023. Installation av vindkraftverk såsom SeaTwir1 S1 och S2 kräver nödvändiga tillstånd från myndigheter. För att få installera/operera SeaTwir1 S2 på testplats i Norge krävs koncession (tillstånd) från NVE (Norges vassdrags- och energidirektorat). I samband med detta har Bolaget ingått avtal med Marine Energy Test Centre (Metcentre) för att ansvara för koncessionsansökningsprocessen. Metcentre har i samråd med SeaTwir1 varit i kontakt med berörda intressenter varav samtliga har varit positiva. Förväntat datum för att få koncession för installation av SeaTwir1 S2 på den avsedda testplatsen är 1 juli 2021.

Organisation och Samarbetspartners

För närvarande har Bolaget 14 anställda. SeaTwir1s ambition är att tillsammans med dagens medarbetare bygga ett ledande kompetenscenter för konstruktion och försäljning av flytande havsbaserad vindkraft.

SeaTwir1 anlitar även externa experter, underleverantörer samt bedriver samarbeten med bransch-kunniga inom havsbaserad vindkraft för utveckling, tillverkning, sammansättning och installation av Bolagets vindkraftverk. Avsikten är att verksamheten även fortsättningsvis ska understödjas av konsulter och samarbetsparter samtidigt som den befintliga organisationen ska förstärkas med ytterligare anställda.

SeaTwir1 övervakar och bär huvudansvaret för utvecklingen av, arbetet med och installation av Bolagets vindkraftverk, för

att säkerställa att alla komponenter tillverkas, monteras och testas enligt specifikation.

För arbetet med Bolagets vindkraftverk SeaTwir1 S2 är en del underleverantörer redan kontrakterade medan förhandlingar pågår med andra.

Bolaget har varit involverat i olika utvecklingsprojekt tillsammans med bland annat Chalmers Tekniska Högskola och Kungliga Tekniska Högskolan.

SeaTwir1 tittar kontinuerligt på olika marknader och har bland annat inlett ett samarbete med ingenjörsbolaget Crest Consultants AB i syfte att undersöka möjligheterna på den brasilianska energimarknaden. Vidare har samtal förts med aktörer på andra potentiella nyckelmarknader.

Finansiella frågor och Bidrag

Kommersialiseringen av Bolagets vindkraftverk ligger några år fram i tiden. Först när detta sker kan löpande positivt kassaflöde genereras från Bolagets rörelse. Fram till dess kommer Bolaget behöva förlita sig på externt kapital från aktieägare och andra tredje parter samt bidrag från bland annat EU. SeaTwir1 arbetar kontinuerligt med sin bidragsstrategi för att uppnå en så bra mjuk finansiering (bidrag) som möjligt. Bolagets kriterier för val av mjuk finansiering är att:

- projektet stödjer inriktningen i Bolagets egen utvecklingsplan.
- storleken på arbetsinsatsen är hanterbar.
- storleken på bidraget står i proportion till arbetsinsatsen.
- andelen motfinansiering är rimlig.
- chansen att få bidraget anses vara tillräckligt stor.

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

Bolaget har under 2019 erhållit två större bidrag från EU: SME instrumentet om cirka 26 MSEK samt Interreg North Sea Region projektet Ocean Energy Scale-Up Alliance ("OESA") om cirka 4,5 MSEK. SME-projektets huvudsyfte är att färdigställa detaljkonstruktionen av SeaTwir1s S2 pilot samt att därefter kommersialisera SeaTwir1s S2. OESA projektet syftar till att accelerera utveckling och installation av ett antal piloter för havsbaserad energiproduktion, däribland SeaTwir1 S2. Partnerskapet koordineras av holländska Dutch Marine Energy Center som kombinerar expertis från sex europeiska länder i Nordsjöregionen. OESA projektet löper över tre år och bidraget avses att användas bland annat för modelltester, simulering och framtagande av test- och analysprogram för SeaTwir1 S2.

SEATWIRLS TEKNIK

Teknikbeskrivning

Vindar till havs är starkare, jämnare och mer frekventa än över land. Detta höjer kapacitetsfaktorn (kapacitetsfaktorn beskriver den utnyttjandegrad av exempelvis ett vindkraftverk som finns på en specifik plats. Havsbaserade vindkraftverk har en betydligt högre kapacitetsfaktor än ett vindkraftverk på land pga. jämnare och starkare vindar.) och ger havsbaserad vindkraft en låg variabilitet i elproduktionen. Dagens bottenfasta vindkraftverk är genom dess konstruktioner begränsade i havsdjup till ca 60 meter. Stora delar av världens kuster har dock havsdjup som är väsentligt djupare än så och har därför till nu varit oexploaterade. SeaTwirls lösning är för vattendjup som är större än 60 meter.

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

Eftersom SeaTwirls vindkraftverk är vertikalaxlat är det oberoende av ändringar i vindriktning. Ett traditionellt vindkraftverk däremot behöver vrida turbinen när vindriktningen ändras för att maximera utnyttjandegraden. SeaTwirls lösning behöver inte heller vrida vingarna för att anpassa sig efter variationer i vindhastighet. Konstruktionen innebär att SeaTwirls vindkraftverk innehåller färre rörliga delar än horisontalaxlade verk vilket i sin tur minskar behovet av underhåll.

Stabilisering av elnätet.

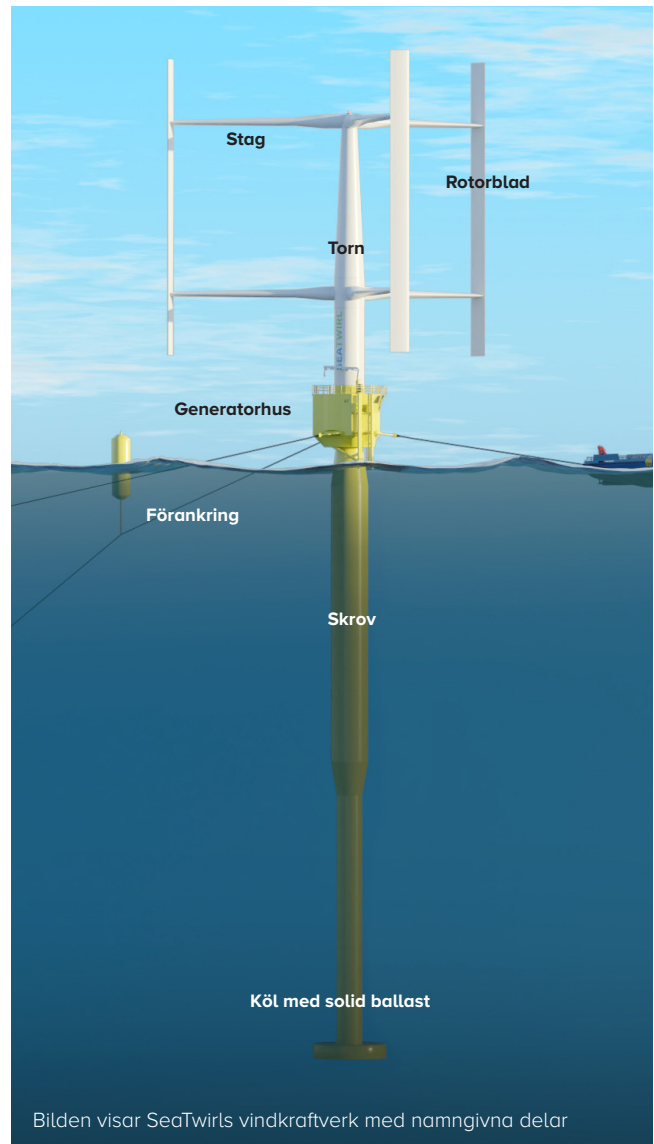


Bilden visar en tecknad version av SeaTwirls vindkraft uppifrån.

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

SeaTwirls fördelaktiga konstruktion, där hela verket roterar som en enhet, ger

flera nyttor i jämförelse med konventionella vindkraftverk. Dels minskas påverkan av snabba vindvariationer på elproduktionen, dels möjliggörs tillfälliga över- eller underuttag utan att



Bilden visar SeaTwirls vindkraftverk med namngivna delar

rotationshastigheten och därmed verkningsgraden påverkas i lika hög grad.

I ett examensarbete från Chalmers tekniska högskola kommer man genom dessa egenskaper fram till en potentiellt avsevärd ekonomisk (och för näten teknisk) fördel för SeaTwirl jämfört med konventionella vindkraftverk.⁶ SeaTwirls vindkraftverk har dessutom, genom en patenterad lösning för att variera lagrad rotationsenergi, förmågan att bidra i ännu högre grad till elnätets stabilisering (se nedan under Offshore energy storage).

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

Ekonomi

4 Power Circle – Stödtjänster från nya tekniker 2019

5 Svenska kraftnät – Information om stödtjänster från energilagring 2020

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

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

SeaTwirls vindkraftverk är redan idag designade för att kunna skalas upp eller ner i storlek beroende på applikation och marknadsbehov. Tack vare en vertikalaxlad turbinteknik med låg tyngdpunkt kan verket vidare byggas till begränsad kostnad med, i huvudsak, standardkomponenter och med få rörliga delar. Tack vare detta, och även genom enkel tillgång till generator och andra viktiga komponenter som kan nås från havsnivå, förenklas servicen och kan också göras kostnadseffektiv.

Avslutningsvis kan SeaTwirls vindkraftverk byggas i hamn för att sedan transporteras ut till platsen och installeras som en helhet vilket ger en mängd fördelar. Installation av bottenbaserad vindkraft kräver stora fartyg och tunga lyft till havs, både av fundament och av vindkraftverken som ofta installeras i sektioner. Operationerna är väderberoende, komplicerade och beroende av specialfartyg. SeaTwirls process är enkel, och förhållandevis billigare, vilket bidrar till en lägre LCOE. Dessutom kan SeaTwirls vindkraftverk flyttas om installationsplatsen av något skäl behöver ändras.

Analyser genomförda av Sandia National Laboratories i USA indikerar att den konstruktion som SeaTwirl valt, med vertikalaxlade flytande vindkraftverk, framöver kan komma att uppnå ett 20 procent lägre Levelized Cost of Energy ("LCOE") jämfört med horisontalaxlade flytande vindkraftverk⁷. Dessa undersökningsresultat korrelerar även med genomförda LCOE estimat för SeaTwirl S2, vilka pekar på ett LCOE som i genomsnitt är 21 procent lägre än för horisontalaxlade vindkraftverk⁸. SeaTwirl S2 beräknas på sikt uppnå ett LCOE under 50 EUR/MWh vilket i så fall innebär att SeaTwirl S2 kommer att vara konkurrenskraftigt med annan havsbaserad vindkraft samt med elektricitet från dieselgeneratorer⁹. SeaTwirl bedömer att de vertikalaxlade havsbaserade vindkraftverken kommer att vara en del av att driva på tillväxten inom flytande, havsbaserad vindkraft.

Immateriella tillgångar

SeaTwirl utvärderar kontinuerligt strategierna för att utveckla och skydda sina immateriella tillgångar.

SeaTwirl har för närvarande tio godkända patent samt fyra pågående patentansökningar. En grupp av olika patentansökningar eller patentdokument som handlar om samma uppfinning och som begär samma prioritet eller prioriteter kallas en patentfamilj. SeaTwirl har för närvarande följande fyra patentfamiljer (varav samtliga anses vara lika viktiga för Bolagets verksamhet):

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

Miljöpåverkan

SeaTwirls vindkraftverk har förhållandevis låg miljöpåverkan tack vare bland annat; att bladet på SeaTwirls vindkraftverk färdas med en jämn hastighet vilket genererar ett lägre ljud än om bladet roterat med olika hastighet; att verket kan placeras på platser där människor inte störs, och; att installationen ger en begränsad påverkan på havsbotten. Det har vidare gjorts påståenden gällande att den vertikalaxlade turbinen har en mer begränsad påverkan på fågellivet än den traditionella horisontalaxlade turbinen. Bolaget har inte verifierat något av dessa påståenden men avser att validera dem genom vidare undersökning.

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

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

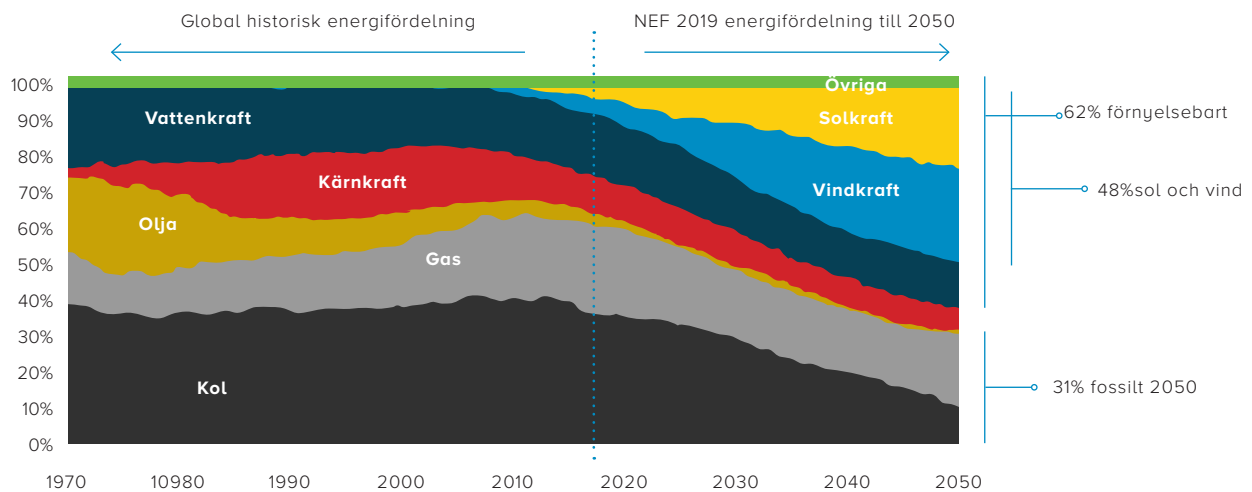
9 LCOE Report Prepared by Avanoa AB for SeaTwirl AB 2018-11-15.

MARKNADSÖVERSIKT

Allmänt om energimarknaden

Behovet av energi i världen ökar kontinuerligt. Enlig Bloomberg New Energy Finance¹⁰ kommer den globala efterfrågan på energi att öka med 62% fram till 2050 (1,5% per år) bland annat på grund av ett växande energibehov i Afrika och Asien. Det ökade energibehovet sker parallellt som många länder fasar ut fossila bränslen till förmån för fossilfria alternativ för att uppfylla sina klimatåtaganden. Det ökande energibehovet beräknas leda till ett investeringsbehov om 13,3 biljoner USD av vilket nästan 80% kommer att investeras i förnyelsebar energi.

Med hjälp av bland annat batterilagring och dynamisk efterfrågan kommer vind- och solenergi att på vissa marknader kunna nå en marknadsandel på mer än 80% år 2050. I Europa spås förnybar energi utgöra 90% av energimixen år 2050, där 80% av totalen utgörs av vind och sol. Globalt spås vind och sol täcka nästan 50% av det globala energibehovet år 2050, det så kallade "50 by 50".¹¹ Bilden nedan beskriver detta tänkbara scenario på ett enkelt sätt.

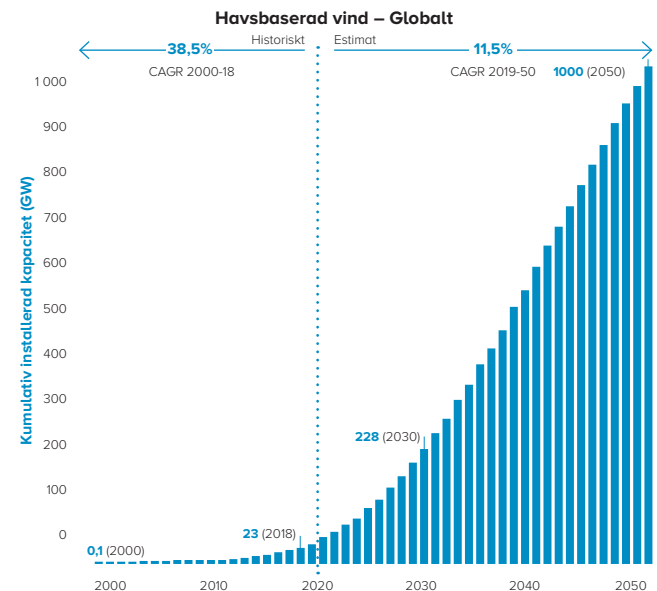


"50 by 50": Vind och sol kommer täcka nästan 50% av världens energibehov 2050, bedömer Bloomberg New Energy Finance.

Havsbaserad vindkraft

Sedan början av 2010-talet har den havsbaserade vindkraften växt kraftigt. Vid utgången av 2018 var den totalt installerade kapaciteten av havsbaserad vindkraft i Europa drygt 23 GW från över 5 000 anslutna vindturbiner i 12 länder¹². Tillväxten förväntas fortsätta och till 2030 stå för 11% av EU:s (inklusive Storbritannien) totala elbehov¹³.

Vind är en variabel energikälla. Eftersom vinden är mer pålitlig längre ut till havs – det blåser mer, jämnare och oftare – är den så kallade kapacitetsfaktorn för havsbaserad vind betydligt högre än för vindkraft på land. Detta tillsammans med att vindkraftverken har blivit större och byggts längre ut från land, har bidragit till viktiga kostnadsminskningar och därmed banat väg för en kraftig tillväxt av vindkraft till havs på förhållandevis kort tid.



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

10. Bloomberg NewEnergy Finance - New Energy Outlook 2019

11. Bloomberg NewEnergy Finance - New Energy Outlook 2019

12. WindEurope 6 feb 2020

13. WindEurope - Unleashing Europe's offshore wind potential. A new resource assessment

Flytande havsbaserad vindkraft

Merparten av den havsbaserade vindkraften är idag bottenfast, men med ny teknik inom flytande vindkraft öppnas nya områden och marknader. Där bottenbaserad vindkraft är begränsad till grunda vatten med ett maximalt djup på 50–60 meter, kan flytande vindkraft placeras längre ut till havs där vindarna är än starkare och stabilare. Detta öppnar upp för många nya platser som tidigare inte varit möjliga att utnyttja på grund av djupt vatten.¹⁴

Flytande vindkraft är på stark frammarsch och byggs på flertalet platser. Under sommaren 2020 installerades den tredje och sista flytande vindturbinen i Windfloat Atlantic projektet, som är en konkurrent till SeaTiwrl, om totalt 25 MW, utanför Portugals västkust. Under avsnittet ”konkurrenter” beskrivs mer ingående SeaTwirls konkurrenter. De levererar sedan dess ström till det portugisiska elnätet. Hywind Scotland, med fem flytande vindkraftverk på totalt 30 MW, installerades under hösten 2017 och levererar sedan dess ström till det skotska elnätet. Under sina tre första månader levererade de ström med en kapacitetsfaktor på imponerande 65%. Detta talar för att flytande vindkraftparker kan bli betydligt effektivare i sin elproduktion än konventionell havsbaserad vindkraft.

Optimismen har ytterligare stärkts av positiva prognoser från IRENA. Deras bedömning är att flytande vindparker skulle kunna utgöra cirka 5–15% av den totala, globala installerade havsbaserade vindkraftskapaciteten 2050, som beräknas att vara cirka 1 000 GW. Om den flytande andelen antas bli 10% och den genomsnittliga turbinstorleken är 10 MW skulle det innebära 10 000 installerade flytande turbiner 2050. Många länder börjar nu se de flytande vindkraftparkerna som ett viktigt framtida tillskott i sin energimix. Länder som Storbritannien, Portugal och Japan har till nu flest installationer medan länder som Sydkorea, Frankrike och Norge förväntas satsa de kommande åren.¹⁵

SEATWIRLS MARKNADER

Med SeaTwirl S2 riktar sig Bolaget främst till nischmarknader som traditionellt inte utgjort målmarknader för vindkraft, däribland mindre öar, orter vid havet, fiskodlingar samt anläggningar för havsbaserad produktion av olja och gas. (Lokala lösningar Eng:”Local grid”)

För att vara lämpliga för flytande vindkraftparker måste enheterna ha större storlek än SeaTwirl S2. Nuvarande och planerade flytande vindkraftparker, alla icke-kommersiella, har turbiner på upp till 6 MW. SeaTwirls turbin i generationen efter SeaTwirl S2 beräknas ha en effekt på mellan 3–8 MW (SeaTwirl SX). Med dessa turbiner avser SeaTwirl att erbjuda fullskaliga flytande vindkraftverk för kommersiell användning i vindkraftparker (Eng:”Utility grid”).

Lokala lösningar (Local Grid)

Lokala lösningar består av vindturbiner av mindre storlek som passar lokala nät, till exempel:

- Öar och avlägset belägna områden
- Fiskodlingar
- Nischapplikationer, som kraftförsörjning för specifika processer inom offshore olja & gas

På öar används idag ofta dieselgeneratorer för strömförsörjningen. De är billiga i inköp men kostnaden och transporten av bränslet är dyr vilket leder till en hög total energikostnad, LCOE. Här finns således ett tydligt behov av nya och förnybara lösningar. Såväl för att komplettera dieselkraften och sänka bränsleförbrukningen som för att på längre sikt helt ersätta den.

Det finns också ett tydligt behov inom fiskodlingsindustrin att byta ut den nuvarande dieselelektriska kraftförsörjningen till förnybara energikällor. Vissa av dessa fiskodlingar kan drivas med el från land, medan andra behöver nya kraftkällor. Fiskodlingarna blir samtidigt större och placeras längre ut till havs för att förhindra utsläpp längs kusterna. En trend är att fiskodlingsföretag startar separat bolag med fokus på dessa större fiskodlingar. Deras installerade kapacitet närmar sig 1 MW vilket gör SeaTwirl S2 passande i storlek för att driva sådana fiskodlingar, endera för enskilda fiskodlingar eller i gemensamma projekt mellan fler odlingar.

Avslutningsvis använder plattformar för olje- och gasproduktion stora mängder energi. Den flytande vindkraftparken Hywind Tampen, med 11, 8 MW-turbiner, elektrifierar cirka 35% av den totala förbrukningen av de två norska oljefälten Snorre och Gullfaks.

Bolaget har under sommaren och hösten 2020 fått förfrågningar om flera potentiella projekt där SeaTwirl S2 utvärderas för framtida elektrifiering av öar, fiskodlingar och offshore olje- och gasprocesser inom och utanför Europa. Utöver den beskrivna marknaden för SeaTwirl S2 finns det enskilda processer, som till exempel vatteninjektion eller små fält, där SeaTwirl S2 också skulle kunna vara en passande storlek. En intressant marknadsmöjlighet skulle även kunna vara turbiner av mindre storlekar, kring 100–300 kW för kustnära fiskodlingar och andra mindre applikationer på öar. Bolaget ämnar undersöka möjligheterna i detta marknadssegment närmare.

Vindkraftparker (Utility grid)

Dagens bottenfasta vindkraftverk är genom dess konstruktion begränsade i havsdjup till ca 60 meter. Stora delar av världens kuster har dock havsdjup som är väsentligt djupare än så och har därför blivit oexploaterade. För dessa områden är flytande vindkraftverk ett alternativ. SeaTwirls vindkraftverk, som utvecklats under avsnittet ”Teknik”, är byggda för vattendjup som är större än 60 meter. Med en vidareutvecklad version av SeaTwirl S2 räknar Bolaget med att bygga nästa generation turbiner med en effekt på mellan 3–8 MW med potential upp till 30 MW. Dessa vindkraftverk (SeaTwirl SX) skulle vara lämpliga för de delar av världens kuster där havsdjupet är större än 60 meter. Målsättningen

¹⁴ Offshore Wind Outlook 2019

¹⁵ IEA bedömer i rapporten Offshore Wind Outlook 2019 att den tekniska potentialen för havsbaserad vindkraft är 18 gånger världens nuvarande elkonsumention https://gwec.net/wp-content/uploads/dlm_uploads/2020/08/GWEC-offshore-wind-2020-5.pdf

är att utvecklingen av SeaTwrirl SX ska påbörjas 2022 och att SeaTwrirl SX kan ta de första stegen mot kommersiell försäljning 2025.

Enligt prognoser från WindEurope kommer investeringar i havsbaserad vindkraft år 2021 att uppgå till 16,0 MDEUR, att jämföras med 7,5 MDEUR år 2017.¹⁶ Som presenterats under rubriken "Flytande havsbaserad vindkraft" kommer marknadsandelen för flytande vindkraft fortsätta att öka, upp till ca 10 000 flytande turbiner till 2050, vilket skulle innebära en god möjlighet för SeaTwrirl.

SeaTwrirl har i segmentet Vindkraftparker identifierat energileverantörer/ energiföretag samt projektutvecklare (och operatörer) som potentiella kunder. Energimarknaden är dock under stor omvandling. Flera olje- och gasföretag har satt upp målsättningar om att kraftigt sänka sina koldioxidavtryck¹⁷. Det innebär att de nu riktar om sina investeringar till förnybar energi som sol, vind och lagringslösningar. Många av bolagen i olje- och gassektorn är vana vid offshore-miljön med drift av flytande produktionsenheter och uthyrning av mobila borrhingsenheter för prospektering. SeaTwrirl har därför även inkluderat olje- och gasföretag som potentiella kundtyper för flytande vindkraftverk.

Marknadskanaler

SeaTwrirl avser att erbjuda ett komplett system bestående av turbin, generatorhus och flytare (sparboj). På marknaden för lokala lösningar avser Bolaget att primärt sälja vindkraftverk direkt till slutanvändare. På marknaden för Vindkraftparker kommer en kombination av direkt försäljning och indirekta distributionskanaler användas. Under rätt kommersiella vill-

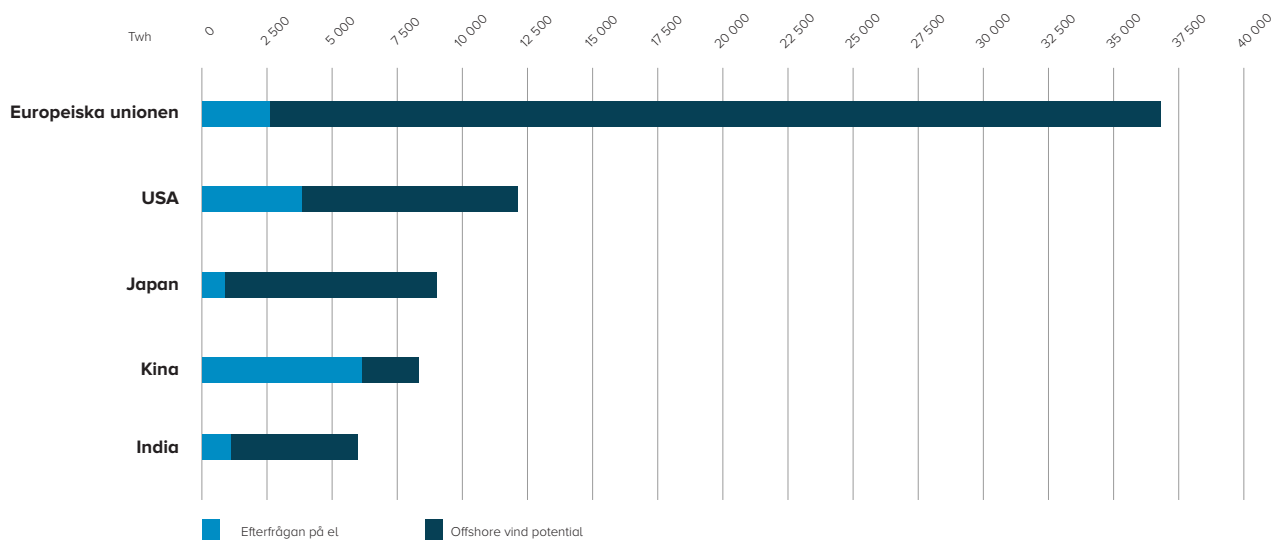
kor, kan det även bli möjligt att licensiera ut Bolagets teknik. För installation och service kommer Bolaget primärt arbeta med samarbetspartners i enlighet med vad som beskrivits ovan under rubriken Organisation.

Framtidsutsikter och utmaningar

SeaTwrirl har utarbetat en plan (se nedan under avsnitt "Projektplan") som i steg ett sträcker sig fram till kommersialisering av SeaTwrirl S2, och därefter i steg två fokuserar på utveckling och kommersialisering av SeaTwrirl SX, vilket beräknas till 2025. Målsättningen som beskrivits tidigare är att erbjuda det mest kostnadseffektiva sättet att producera förnybar energi. Visionen är att ta en marknadsledande roll inom flytande havsbaserad vindkraftsteknik. Bolaget har en tydlig målsättning att fortsätta att utveckla bolagets kultur för att säkerställa en kreativ miljö som skapar förutsättning för kontinuerlig innovation och därmed ge bästa förutsättningar för en stark och långsiktig tillväxt.

Bolagets huvudutmaningar är i dagsläget att följa liggande projektplan för SeaTwrirl S2 gällande tid och budget och att SeaTwrirl S2 levererar och presterar enligt bolagets simuleringar och estimeringar när den väl är installerad. Dessutom är det av stor vikt att Bolagets finansieringsstrategi levererar i takt med projektplanen och bolagets tillväxt.

Tid till kommersialisering av S2 är beroende av resultatet från S2 piloten och utvärdering av denna. Det är således svårt att estimerar när i tiden kommersialisering kan ske och hur lång tillverkningstiden för S2 enheter för leverans till kund kommer att vara.



Teknisk potential för offshore vind i relation till energibehov för valda länder/områden (ref. IEA "World Energy Outlook 2019/Renewables")

¹⁶ WindEurope – Financing and investment trends, The European wind industry in 2018, 2019

¹⁷ <https://www.shell.com/energy-and-innovation/the-energy-future/what-is-shells-net-carbon-footprint-ambition/faq.html> <https://www.bp.com/en/global/corporate/news-and-insights/press-releases/bernard-looney-announces-new-ambition-for-bp.html>

KONKURRENTER

Vindkraftparker (Utility grid)

SeaTwind betraktar inte bottenfasta offshore vindturbiner som direkta konkurrenter, eftersom de är begränsade till vattendjup mindre än 50–60 meter. Den marknad SeaTwind konkurrerar på är marknaden för flytande havsbaserad vindkraft, vilket inkluderar vindkraftverk med horisontalaxlade och vertikalaxlade vindturbiner. Installation av flytande vindkraft har börjat i Europa, om än i blygsam skala. De flesta av de befintliga installationerna är demonstrationsprojekt med horisontalaxlade turbiner, HAWT, och ingen av dem har nått kommersialisering än. Den övervägande delen av den installerade flytande vindkraften står två projekt för: Hywind Scotland om 30 MW (Equinor) och WindFloat Atlantic (Windplus Consortium) om 25 MW. Projekten med vertikalaxlade turbiner, VAWT, är färre.

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

Det finns flera etablerade tillverkare av horisontalaxlade turbiner och plattformslösningar som är beprövade. Dessa lösningar har genom att de är etablerade initialt en fördel jämfört med SeaTwind när det kommer till leverantörskedjan. Ingen av dem är från början utformade för havets förutsättningar. De har därför behov av aktiva system för väderskydd och vindreglering. De har också tydliga nackdelar jämfört med SeaTwind när det kommer till underhåll utöver den högre investeringskostnaden som nämns ovan. Då generatorhuset i SeaTwind teknik är placerat under turbinen är all elektronik och rörliga delar lätt åtkomliga. Man behöver inte klättra i masten och servicen kan ske från mindre servicefartyg. Detta bidrar till att SeaTwind enheter kommer att ha låga servicekostnader.

Ingen av de konkurrenter Bolaget har kännedom om kan erbjuda SeaTwind möjlighet till nätstabilisering, där man genom minskat behov av lagringsenheter för en framtida vindkraftspark potentiellt kan spara upp till €70k per installerad MW per livstid.¹⁸

Lokala lösningar (Local Grid)

I segmentet lokala lösningar finns en del konkurrenter, främst dieselgeneratorer. Dessa är billiga att köpa men dyra att driva då både bränslet i sig och transport av bränsle till avlägsna platser driver kostnader. I detta segment kan SeaTwind S2 (eller mindre enheter) därför vara konkurrenskraftiga redan med de första enheterna, inte minst i kombination med

dieselkraft. På sikt finns även stora möjligheter till samarbeten med andra förnybara energikällor, såsom till exempel sol- och vågenergi.

ÖVRIG INFORMATION

Investeringar och finansiering

Bolaget har inte genomfört några väsentliga investeringar sedan den 31 augusti 2020 fram till dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget har inte heller några fasta åtaganden om sådana väsentliga investeringar. Bolaget kommer bokföra utvecklingen av SeaTwind S2 som en investering.

SeaTwind ambition på längre sikt är att finansiera verksamheten med försäljningsintäkter. Fram till dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom föreliggande Företrädesemission och utnyttjande av Teckningsoptionerna som emitteras i samband med Erbjudandet, potentiellt ytterligare kapitalanskaffningar samt andra former av finansiellt stöd, exempelvis bidrag och subventioner.

Den totala utvecklingskostnaden för S2 pilot beräknas uppgå till cirka 130 MSEK. Utöver kapitalet från Företrädesemissionen och det kapital som kan komma att tillföras genom nyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner behöver bolaget ta in ytterligare 70 MSEK för att färdigställa utvecklingen av SeaTwind S2.

Utvecklingstrender

Under perioden sedan 31 augusti 2020 fram till dagen för Prospektets offentliggörande har Sverige, liksom övriga världen, drabbats av Covid-19 pandemin. Covid-19 pandemin har per dagen för Prospektets offentliggörande inte påverkat Bolaget. I vilken utsträckning Covid-19 pandemin kommer att påverka de utvecklingstrender som bolaget är beroende av är svårt för styrelsen att bedöma per dagen för Prospektets offentliggörande, men sannolikt är att det kan komma att medföra längre ledtider med leverantörer, tillverkare och samarbetspartners. Utöver det, och vad som nämns i marknadsöversikten har SeaTwind inte noterat några ytterligare väsentliga utvecklingstrender gällande produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med den 31 augusti 2020 fram till dagen för Prospektets offentliggörande. Fram till dagens datum har konsekvenser varit ringa för Bolagets utveckling. Risker för större konsekvenser beror på utvecklingen av covid-19, men i nuläget anser Bolaget att risken är liten för bolaget, dock skulle viss försening kunna inträffa om omfattningen av covid-19 växer.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 31 augusti 2020

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 augusti 2020 fram till datumet för Prospektets godkännande.

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

Rörelsekapitalförklaring

Styrelsen i SeaTwirl bedömer att det befintliga rörelsekapitalet före genomförandet av Företrädesemissionen inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden från dagen för Prospektets offentliggörande. Bolagets totala rörelsekapitalbehov bedöms uppgå till cirka 88 MSEK för den kommande tolv månadersperioden och ett underskott beräknas uppkomma i februari 2021. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang SeaTwirls förmåga att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina förpliktelser i den takt de förfaller till betalning.

Styrelsen för SeaTwirl har beslutat att genomföra Företrädesemissionen som, om den fulltecknas, tillför Bolaget cirka 49,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 1,7 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från aktieägare och toppemissionsgaranti om cirka 36,0 MSEK motsvarande cirka 72,2 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och toppemissionsgaranti är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller annan säkerhet.

Om samtliga teckningsoptioner av serie 2021/1 nyttjas för teckning av aktier kommer SeaTwirl att erhålla ytterligare emissionslikvid om högst cirka 10,2 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 0,36 MSEK.

Bolaget bedömer att rörelsekapitalet efter planenligt genomförande av Företrädesemissionen och det kapital som kan komma att tillföras genom nyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner täcker Bolagets rörelsekapitalbehov till augusti 2021 och således inte är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget avser fram tills augusti 2021 att söka alternativa finansieringslösningar, till exempel genom företrädesemission, riktad emission eller lån, för att täcka resterande del av Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. Återstående kapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 30 MSEK.

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

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

Risikfaktorer

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

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

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Beroende av utvecklingen av SeaTwhirl S2

SeaTwhirl är ett tillväxtbolag där verksamheten till stor del är beroende av utvecklingen av Bolagets nästa havsbaserade vindkraftverk SeaTwhirl S2 samt att tester kan genomföras och slutföras på ett framgångsrikt sätt. Bolaget kan inte garantera att utvecklingen av SeaTwhirl S2 kommer att genomföras framgångsrikt. Om utvecklingen av SeaTwhirl S2 misslyckas kan Bolaget komma att behöva fokusera på andra projekt med en risk för att sådana projekt inte kommer att kunna genomföras framgångsrikt. Det finns vidare en risk att Bolaget behöver genomföra mer omfattande utvecklingsarbete för att kunna sjösätta SeaTwhirl S2 än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer vara behövligt. Det kan fördröja processen, föranleda ökade kostnader, senarelägga en tänkt kommersialisering vilket i förlängningen kan ge ett reducerat eller uteblivet kassaflöde. Om utvecklingen av SeaTwhirl S2 eller Bolagets eventuella andra produkter drabbas av motgångar kan detta ha en negativ inverkan på verksamhetens framtida tillväxt och resultat.

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

Konkurrens

Bolaget verkar i en bransch som är utsatt för konkurrens. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant för att snabbt kunna reagera på befintliga och framtida marknadsbehov. SeaTwhirl kan därför tvingas göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens från nya aktörer kan komma att påverka Bolagets resultat och verksamhet negativt. Vissa av Bolagets konkurrenter har betydligt större resurser än SeaTwhirl och skulle kunna ta en betydande andel av marknaden för havsbaserade vindkraftverk. Det finns således en risk för att Bolaget inte kommer ha förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets framtida tillväxt och resultatutveckling.

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

Beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners

Bolaget är beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners. Bolagets verksamhet drivs av Bolagets medarbetare tillsammans med konsulter. Vidare används underleverantörer, tillverkare och samarbetspartners för alla delar av tillverkning, sammansättning och sjösättning av Bolagets vindkraftverk. Bolaget har ingått avtal med ett flertal samarbetspartners för utvecklingen av SeaTwhirl S2. Ytterligare samarbetspartners kommer att behöva anlitas inför lansering av S2. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. Det finns även risk att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners drabbas negativt av pandemin Covid-19, vilket i sin tur kan medföra att Bolaget förlorar en eller flera av sina leverantörer, tillverkare och/eller samarbetspartners.

Det finns risker såväl vad gäller hållfasthet och funktionalitet hos material och konstruktion som leveranssäkerhet, i relation till underleverantörer och konsulter. Riskerna består i att SeaTwhirl S2 (i) inte får den hållfasthet som Bolaget förväntar sig, vilket kan medföra att SeaTwhirl S2 exempelvis inte fungerar vid olika extrema väderlekar, (ii) inte får den funktionalitet som Bolaget förväntar sig, vilket kan medföra att SeaTwhirl S2 till exempel inte kommer att leverera den mängd energi som prognostiserats eller (iii) inte färdigställs i tid på grund av produktionsavbrott eller leveransförseningar. Om någon av ovan händelser inträffar kan det komma att leda till ökade kostnader för Bolaget, förseningar i projektplan, eventuella tvister mot underleverantörer och försämrade relationer till Bolagets underleverantörer och framtida kunder, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultatutveckling och finansiella ställning.

Det finns även en risk att nuvarande och/eller framtida leverantörer och tillverkare inte helt uppfyller Bolagets kvalitetskrav eller på annat sätt inte möter Bolagets behov. Om befintliga samarbeten som visar sig vara otillfredsställande avslutas kan Bolaget tvingas söka andra leverantörer, vilket kan visa sig vara dyrare och/eller ta längre tid än Bolaget i dagsläget förväntar sig. Eftersom Bolagets projekt ställer särskilda krav på tillverkning och tekniskt kunnande finns det en risk att Bolagets verksamhet och lönsamhet påverkas negativt i det fall Bolaget behöver kontraktera nya tillverkare, leverantörer och underleverantörer. Det finns även en risk att Bolaget inte kan eller misslyckas med att kontraktera sådana nya tillverkare, leverantörer och underleverantörer, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

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

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är till hög grad beroende av den kunskap, erfarenhet och det engagemang som Bolagets nyckelpersoner besitter så som teknisk chef och projektledare för S2 utvecklingsprojektet. Nyckelpersonerna har en betydande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolaget har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerade och erfarna medarbetare. Bolagets förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer. Förlusten av en nyckelperson kan innebära att viktig kompetens går 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 attrahera medarbetare med erforderlig kompetens, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhetsutveckling och långsiktiga lönsamhet.

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

Myndighetstillstånd för installation

Vissa delar av Bolagets produkter är, eller kan komma att bli, tillståndspliktiga. De villkor som olika myndigheter ställer upp för att installera och driva SeaTwirl S2 kan komma att förändras och nya krav kan komma att ställas på Bolaget. För att få installera/operera SeaTwirl S2 på testsite i Norge krävs koncession (tillstånd) från NVE (Norges vassdrags- och energidirektorat). Det finns en risk att Bolaget (i) inte erhåller nödvändiga tillstånd för att kunna installera sina produkter, (ii) inte får behålla nödvändiga tillstånd för att installera sina produkter eller (iii) inte kan anpassa verksamheten till framtida relevanta tillstånd. Vidare finns en risk att tidsplanen för lansering av SeaTwirl S2 kan komma att förskjutas om ledtiderna för att erhålla erforderliga tillstånd avseende tilltänkt testplats etc. tar längre tid än Bolaget planerat. Om erforderliga tillstånd för någon av de berörda delarna av Bolagets verksamhet av någon anledning skulle dras

tillbaka, inte förnyas eller om ansökningar om nya eventuella tillstånd inte skulle godkännas, skulle detta kunna innebära att Bolaget inte längre är behörigt att bedriva hela eller delar av verksamheten. Det skulle kunna ha en negativ inverkan på kommersialiseringen av Bolagets produkter och därmed leda till uteblivna intäkter.

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

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Patent och andra immateriella rättigheter

SeaTwirls framtida framgång kan påverkas dels av Bolagets förmåga att upprätthålla befintligt patentskydd för sina fyra patentfamiljer "Offshore energy storage device", "Dynamic turbine system", "Replaceable energy converter" och "Braking arrangement" samt atterhålla patentskydd och annat immateriellt skydd för Bolagets produkter, liksom dess förmåga att hindra andra från att använda Bolagets skyddade rättigheter och känslig information. Om SeaTwirl inte erhåller eller kan upprätthålla patentskydd och annat immateriellt skydd kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhetsutveckling och förmåga att etablera sig på marknaden.

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

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

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

Förändrade regelverk, relevanta tillstånd och godkännanden

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 vilket i sin tur kan leda till uteblivna intäkter.

Vidare kan tillämpliga regelverk och kontrollerande myndigheters krav komma att förändras och skulle Bolaget brista i fullgörandet av befintliga krav eller inte uppfylla eventuella framtida förändrade krav kan förutsättningarna för bedrivandet av verksamheten rubbas och därmed få en negativ inverkan på Bolagets 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 möjligheter att framgångsrikt bedriva sin verksamhet.

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

FINANSIELLA RISKER

Finansieringsbehov

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

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

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Utspädning i samband med framtida kapitalanskaffningar

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar genom nyemission av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa ytterligare kapital för att finansiera verksamheten. Ytterligare nyemissioner kan komma att genomföras med eller utan företrädesrätt för de befintliga aktieägarna. Sådana nyemissioner kan medföra en utspädning av aktieinnehavet för Bolagets aktieägare som inte kan delta i sådan nyemission eller som väljer att inte

utnyttja sin rätt att teckna aktier. Sådana aktieägare kommer i förekommande fall följaktligen också få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd. Det samma gäller i det fall Bolagets styrelse väljer att genomföra en kapitalanskaffning genom nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Det finns en risk att ytterligare kapitalanskaffningar behöver genomföras till låg teckningskurs, exempelvis till följd av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgå till stora belopp, vilket kan föranleda en stor utspädningseffekt.

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

Ägare med betydande inflytande

Ett fåtal av Bolagets aktieägare äger tillsammans cirka 41 procent 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 att utnämna och avsätta styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller delar av Bolagets tillgångar samt andra företagstransaktioner. Det finns en risk att 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.

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

Ej säkerställda teckningsförbindelser och toppemissionsgaranti

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal om teckningsförbindelser och toppemissionsgaranti med ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Ingångna teckningsförbindelser och toppemissionsgaranti uppgår sammanlagt till cirka 36,0 MSEK, motsvarande cirka 72,2 procent av Företrädesemissionen. Inga teckningsförbindelser eller toppemissionsgaranti är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget tvingas revidera sina planer och att Bolaget därmed inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter Företrädesemissionens genomförande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering.

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

Villkor för värdepapperen

Allmänt

Aktierna i SeaTwrirl har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har enbart utfärdats i ett slag. Aktierna har ISIN-kod SE0009242175. Teckningsoptionerna av serie 2021/1 har ISIN-kod SE0015193941.

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

Central värdepappersförvaring

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

Beslut om emission av units

Styrelsen i SeaTwrirl beslutade den 30 oktober 2020, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 8 april 2020, att genomföra en publik emission av units vilken totalt (via aktier och teckningsoptioner) kan tillföra Bolaget cirka 60,1 MSEK före emissionskostnader. Bolaget tillförs därmed initialt högst cirka 49,8 MSEK (före emissionskostnader) samt ytterligare högst cirka 10,2 MSEK (före emissionskostnader) i det fall emissionen fulltecknas och samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie 2021/1 nyttjas.

Publik emission av units

Teckningsperioden för den publika emissionen av units är den 10 november 2020 till och med den 24 november 2020. Emissionen genomförs i SEK.

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

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

eget kapital, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett högre belopp än det belopp som styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription.

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

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

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

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

SeaTwirls aktier är inte föremål för erbjudande som har läm-

nats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbudande beträffande SeaTwirls aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Investorare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att

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

Villkor för Erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

Styrelsen i SeaTwril beslutade den 30 oktober 2020, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 8 april 2020, att genomföra en nyemission av units bestående av aktier och teckningsoptioner till Bolagets befintliga aktieägare.

Den som på avstämningsdagen den 6 november 2020 är registrerad som aktieägare i Seatwirl erhåller en (1) uniträtt per innehavd aktie. Tjugo (20) uniträtter ger rätt att teckna en (1) ny unit i Bolaget. En unit består av åtta (8) aktier och en (1) teckningsoption av serie 2021/1.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 711 768 nya aktier, motsvarande en emissionslikvid om 49 823 760 SEK före emissionskostnader. Vidare omfattar Erbjudandet högst 88 971 teckningsoptioner av serie 2021/1. Teckningsoptioner av serie 2021/1 kan tillföra Bolaget ytterligare maximalt mellan 88 971 SEK och 10 231 665 SEK före emissionskostnader, beroende på teckningskurs. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie 2021/1 kan Bolaget därmed tillföras som mest 60 055 425 SEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 560 SEK per unit, motsvarande 70 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Teckningskursen har fastställts av styrelsen med utgångspunkt i marknadens prissättning av Bolagets aktie, rådande marknadsläge, marknadssonering med kvalificerade investerare samt verksamhetens historiska utveckling.

Aktiekapital och antal aktier

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 800 739 SEK från cirka 1 779 435 SEK till cirka 2 580 174 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 800 739 från 1 779 435 till 2 580 174 aktier. Om samtliga utgivna teckningsoptioner utövas till aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst cirka 88 971 SEK från cirka 2 491 203 SEK till cirka 2 580 174 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 88 971 från 2 491 203 till 2 580 174 aktier.

Teckning utan företrädesrätt

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

Teckningsperiod

Teckning av nya units ska ske under perioden från och med den 10 november till och med den 24 november. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att,

utan avisering från Euroclear, avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av nya units senast den 24 november 2020 eller säljas senast den 20 november 2020. Styrelsen för SeaTwril äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

Teckningsoptioner av serie 2021/1

Varje teckningsoption av serie 2021/1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 16 mars 2021 till den 29 mars 2021, dock lägst 1,00 SEK och högst 115,00 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 6 april 2021 till och med den 20 april 2021. Fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie 2021/1 finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.seatwirl.com.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställandet av vilka som har rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 6 november 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 november 2020. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 5 november 2020.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter avses att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 10 november 2020 till och med den 20 november 2020. ISIN-kod för uniträtterna är SE0015194196.

Utspädning

Antalet aktier kan öka med högst 711 768 aktier till högst 2 491 203 aktier genom Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte teckna units i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 28,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen kan aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen komma att få sin ägarandel utspädd med ytterligare cirka 3,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Den maximala utspädningseffekten vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår således till cirka 31,0 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter

Direktregistrerade aktieägare

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

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning med stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 24 november 2020. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

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

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln.

Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningsedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 24 november 2020. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

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

Teckning utan stöd av uniträtter

Intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter kan göras till vilket belopp som helst och ska ske under samma period som anmälan om teckning med stöd av uniträtter, det vill säga från och med den 10 november 2020 till och med den 24 november 2020. Anmälan om teckning utan stöd av företrädesrätt sker genom att "Anmälningsedel för teckning av units utan stöd av uniträtter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via hemsidan.

Ingen betalning ska ske i samband med anmälan om teckning av units utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 24 november 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel. Om fler än en (1) anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar för teckning av units utan stöd av uniträtter kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tilldelningsprinciper

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

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna units med företrädesrätt, måste dock teckna units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat units med företrädesrätt. Annars

finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Besked om tilldelning av units utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

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

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner utanför Sverige

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

Betalda och tecknade units ("BTU")

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

att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Ifall denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission kommer flera serier av BTU att utfärdas varvid den första serien benämns "BTU 1" i VP-systemet. BTU 1 kommer att omvandlas till aktier och teckningsoptioner så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTU ("BTU 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier och teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske under vecka 52, 2020. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU beräknas ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 10 november 2020 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 52, 2020. ISIN-koden för BTU är SE0015194204.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske senast vecka 52, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel i aktien

SeaTwrirls aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet STW och har ISIN-kod SE0009242175. De nyemitterade aktierna tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker efter registrering hos Bolagsverket.

Handel i teckningsoptioner av serie 2021/1

SeaTwirll avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie 2021/1 tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker efter registrering hos Bolagsverket. ISIN-koden för teckningsoptioner av serie 2021/1 är SE0015193941.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Omkring den 27 november 2020 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

Teckningsförbindelser och toppemissionsgaranti

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 19,3 MSEK motsvarande cirka 38,6 procent av Erbjudandet, samt toppemissionsgaranti om cirka 16,7 MSEK motsvarande cirka 33,5 procent av Erbjudandet. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till cirka 72,2 procent av teckningsförbindelser och toppemissionsgaranti. Om Företrädesemissionen tecknas till mer än 100 procent kommer toppemissionsgarantin inte tas i anspråk. Teckningsförbindelserna och toppemissionsgarantin berättigar inte till någon ersättning.

Toppemissionsgarantin innebär att om Företrädesemissionen inte blir fulltecknad kommer garanten att teckna units för hela det garanterade beloppet eller annat lägre belopp för att uppnå så hög teckningsgrad som möjligt i Företrädesemissionen.

Nedan angivna teckningsförbindelser och toppemissionsgaranti ingicks i oktober 2020. Varken teckningsförbindelserna eller toppemissionsgarantin är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller annan säkerhet, varför det finns risk att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se vidare i avsnittet "Riskfaktorer" och rubriken "Ej säkerställda teckningsförbindelser och toppemissionsgaranti".

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och toppemissionsgaranti som ingåtts per dagen för Prospektet, inklusive styrelseledamöters samt ledande befattningshavares åtaganden.

Teckningsförbindelser

Namn	Belopp SEK	Andel av Erbjudandet
Trinda Energy AB (Charlotte Bergqvist)*	150 000	0,30%
Trinova Ventures AB (Dan Friberg)*	1 095 000	2,20%
Erik Aronsson	5 000	0,01%
Jonas Boström	50 000	0,10%
Malcolm Wiberg AB (Malcolm Wiberg)*	300 000	0,60%
Mats Hult	300 000	0,60%
Pecela Sun AB (Peter Laurits)*	150 000	0,30%
Pontus Ryd	500 000	1,00%
Knut Claessons och Caroline von Otter- Claessons Stiftelse (Knut Claesson)*	16 706 480	33,53%
Totalt	19 256 480	38,65%

*Medlem i Bolagets förvaltnings-, tillsyns- eller ledningsorgan.

Toppemissionsgaranti

Namn	Adress	Garanti-belopp SEK	Andel
Knut Claessons och Caroline von Otter- Claessons Stiftelse (Knut Claesson)*	Örsnäs gård 563 92 Gränna	16 706 480	33,53%
Totalt		16 706 480	33,53%

*Medlem i Bolagets förvaltnings-, tillsyns- eller ledningsorgan.

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

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

Övrig information

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

Företagsstyrning

STYRELSE

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

ordinarie styrelseledamöter och styrelseordföranden samt en styrelsesuppleant. Den nuvarande styrelsen utsågs på extra bolagsstämman den 31 juli 2020, för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald år	Aktieinnehav	Innehav av teckningsoptioner
Malcolm Wiberg	Styrelseordförande	1962	2020	0	0
Dan Friberg	Vice styrelseordförande	1976	2020	0	0
Charlotte Bergqvist	Styrelseledamot	1977	2018	0	0
Pontus Ryd	Styrelseledamot	1965	2016	92 114*	0
Knut Claesson	Styrelsesuppleant	1947	2020	596 666**	0

*Privat och genom närstående bolag.

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



Malcolm Wiberg

Född 1962. Styrelseordförande sedan 2020.

Malcolm Wiberg har i drygt trettio år varit verksam som affärsjurist. Han är specialiserad på företagsförvärv men arbetar också i stor utsträckning som rådgivare till företagsledning och styrelser. Under åren 2013 – 2018 var han VD för Advokatfirman Lindahl i Stockholm. 2019 var han en av grundarna till Westerberg & Partners Advokatbyrå, där han sedan dess också är VD. Malcolm har ett stort intresse för ledarskaps- och utvecklingsfrågor. Han har just avslutat boken "Medvetet Ledarskap – Att förändra en företagskultur", som kom ut i början av hösten 2020.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Rasesrol Equity AB, Vinden AB, Westberg & Partner Advokatbyrå AB och Malcolm Wiberg AB.

Innehav i SeaTwirl: Inget innehav



Dan Friberg

Född 1976. Vice styrelseordförande sedan 2020.

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i Infobric AB och Trinova Ventures AB samt styrelseordförande i Spectria Invest Fond AB. Styrelseledamot i ARKUB AB, Jönköping Business Development AB, CombiQ AB, Infobric Fastigheter Aktiebolag, Templus AB, Science Park Speed Capital AB, Spectria Invest AB, InfoBric BidCo AB och Trinova Invest AB.

Innehav i SeaTwirl: Inget innehav.



Charlotte Bergqvist

Född 1977. Styrelseledamot sedan 2018.

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Power Circle AB. Styrelseledamot i myndigheten Svenska Kraftnät. Styrelseledamot och VD i Trinda Energy AB, PAC2 AB och Råbena AB.

Innehav i SeaTwirl: Inget innehav.



Pontus Ryd

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2016.

Pontus Ryd har en M Sc inom maskinteknik och licentiatexamen i energiomvandling från Chalmers tekniska högskola. Pontus Ryd har drygt 25 års erfarenhet som entreprenör och expertkonsult inom säkerhet, kvalitet och management i kraft- och processindustrin med internationella kontaktytor mot nätoperatörer och energibolag, särskilt med avseende på dynamisk stabilitet, kraftverksintegration och s.k. grid code compliance.

Övriga pågående uppdrag: Delägare och ledamot i Solvina Group AB samt Solvina International AB, styrelseordförande i Solvina AB samt Solvinvest AB, och styrelsesuppleant i Rumbra AB.

Innehav i SeaTwirl: 92 114 aktier privat och genom närstående bolag.



Knut Claesson

Född 1947. Styrelsesuppleant sedan 2020.

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

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

Innehav i SeaTwirl: 596 666 aktier genom närstående stiftelse.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

**Peter Laurits**

Född 1969. VD sedan 2020.

Peter Laurits har ett långt förflutet från utveckling och internationell försäljning av svensk innovation i drygt 20 länder genom olika kommersiella roller och som VD för ett flertal högteknologiska företag. Han har en civilingenjörsexamen i Elektronik från Chalmers, kompletterat med management och ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm och ett amerikanskt lärosäte.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Wellness Tech Labs International AB och Pe-CeLa Sun AB.

Innehav i SeaTwirl: 10 000 teckningsoptioner.

**Mats Hult**

Född 1972. CFO sedan 2020.

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

Övriga pågående uppdrag: inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i SeaTwirl: inget innehav.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

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

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Erik Dahlbergsgatan 11A, 411 26 Göteborg.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 28 februari 2020 beslutades att arvode skulle utgå med 300 000 SEK till styrelseordföranden, med 150 000 SEK till vice ordförande samt med 75 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som dåvarande styrelseledamöter och ledande befattningshavare erhållit avseende räkenskapsåret 2019/2020. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

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

Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras viss historisk finansiell information som har hämtats från SeaTwirls reviderade årsredovisningar såvitt avser räkenskapsåren 2018/2019 och 2017/2018 samt från den oreviderade bokslutskommunikén för perioden 1 september 2019 – 31 augusti 2020, vilka samtliga har införlivats genom hänvisning i detta prospekt, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". SeaTwirl tillämpar ett brutet räkenskapsår som löper från 1 september – 31 augusti. SeaTwirls årsredovisningar för räkenskapsåren 2018/2019 och 2017/2018 samt bokslutskommunikén för perioden 1 augusti 2019 – 31 augusti 2020 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets finansiella rapporter, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser. Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med SeaTwirls reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018/2019 och 2017/2018 samt den oreviderade bokslutskommunikén för perioden 1 september 2010 – 31 augusti, samtliga vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning. Tillhörande revisionsberättelser och noter för de finansiella rapporterna är likaså införlivade genom hänvisning.

Hänvisning till ovan nämnda rapporter görs enligt följande:

- SeaTwirls reviderade årsredovisning 2018/2019: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 8-9), kassaflödesanalys (s. 10), noter (s. 11-14) och revisionsberättelse (s. 15-16). Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://seatwirl.com/content/uploads/%C3%85rsredovisning-2018.09.01-2019.08.31.pdf>
- SeaTwirls reviderade årsredovisning 2017/2018: Resultaträkning (s. 4), balansräkning (s. 6-7), kassaflödesanalys (s. 8), noter (s. 9-13) och revisionsberättelse (s. 15-16). Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://seatwirl.com/content/uploads/%C3%85rsredovisning-2017.09.01-2018.08.31.pdf>
- SeaTwirls ej reviderade bokslutskommuniké för perioden 1 september 2019 – 31 augusti 2020: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 8), kassaflödesanalys (s. 11). Bokslutskommunikén finns tillgänglig på: <https://seatwirl.com/content/uploads/Bokslutskommunik%C3%A9-19-20.pdf>

Nyckeltal

Nedanstående nyckeltal har hämtats från SeaTwirls årsredovisningar för räkenskapsåren 2018/2019 och 2017/2018 samt från bokslutskommunikéerna för perioderna 1 september 2019 – 31 augusti 2020 och 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Bokslutskommunikéerna är ej granskade eller reviderade av Bolagets revisor.

	2017-09-01– 2018-08-31	2018-09-01– 2019-08-31	2019-09-01– 2020-08-31
Räkenskapsperiod	(12 månader)	(12 månader)	(12 månader)
Belopp i SEK (om inget annat anges)	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad
Summa rörelsens intäkter	3 304 117	3 670 644	8 296 313
Årets resultat	-4 973 496	-7 549 731	-7 357 857
Summa eget kapital	23 747 607	16 197 876	10 016 539
Summa tillgångar	26 523 746	33 247 681	29 390 925

Definitioner

Nyckeltal	Definition	Användning
Nettoomsättning	Intäkter från försäljning exklusive moms och skatt.	Visar Bolagets intäkter från försäljning.
Resultat efter finansiella poster	Rörelseresultat adderat med finansiella intäkter subtraherat med finansiella kostnader.	Visar resultat innan skatt.
Balansomslutning	Summeringen av tillgångarna alternativt summeringen av eget kapital och skulder vid en viss tidpunkt.	Balansomslutning används för att ge en överblick av summeringen av tillgångar alternativt eget kapital och skulder vid en viss tidpunkt.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Soliditet används för att ge investerare en bild om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Avstämning alternativa nyckeltal**Soliditet**

SEK	2017-09-01– 2018-08-31	2018-09-01– 2019-08-31	2019-09-01– 2020-08-31
Summa eget kapital	23 747 607	16 197 876	10 016 539
Summa tillgångar	26 523 746	33 247 681	29 390 925
Soliditet	89,7	48,7	34,1

Betydande förändringar i SeaTwirls finansiella ställning efter den 31 augusti 2020

Inga väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning har inträffat sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken information har lämnats i Prospektet.

Utdelningspolicy

SeaTwirl har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte

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

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 MSEK och inte överstiga 4 MSEK och antalet aktier får inte understiga 1 000 000 och inte överstiga 4 000 000 aktier. Bolaget har enbart ett aktieslag. Per den 31 augusti 2020 och fram till datumet för prospektets offentliggörande, före Företrädesemissionen uppgår Bolagets aktiekapital till 1 779 435 SEK och antalet aktier till 1 779 435, vilket är 35 652 SEK samt 35 652 fler aktier än vid ingången av räkenskapsåret 2019/2020. Under räkenskapsåret 2018/2019 skedde inga förändringar i antalet utestående aktier eller Bolagets aktiekapital. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1,00 SEK. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Ägarförhållanden och större aktieägare

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

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av samtliga aktier och röster i SeaTwirl per den 25 juli 2020, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons Stiftelse	596 666	33,53
Avanza Pension	134 133	7,54
Totalt aktieägare med innehav som överstiger 5%	730 799	41,07
Övriga aktieägare	1 048 636	58,93
Totalt	1 779 435	100,00

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Vid extra bolagsstämma den 23 oktober 2019 beslutades om emission av högst 92 105 teckningsoptioner genom programmet 2019/2023 Board LTIP till styrelsen samt högst 58 180 teckningsoptioner genom programmet 2019/2023 LTIP till rådgivare, anställda och konsulter. Den initiala teckningsti-

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

Väsentliga avtal

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

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte varit, part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på SeaTwirls finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressen och intressekonflikter

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

Transaktioner med närstående

Konsultavtal med Ehrnberg Solutions AB

SeaTwirl har genom Bolaget Ehrnberg Solutions AB, som är helägt av den större aktieägaren Daniel Ehrnberg, anlitat Daniel Ehrnberg för teknisk konsultation. Avtalet följer enligt styrelsens bedömning av marknadsmässiga villkor och ersättning har från och med den 1 september 2017 till och med dagen för Prospektets offentliggörande utgått med totalt 229 951 SEK.

Konsultavtal med Solvina AB

SeaTwirl har genom Bolaget Solvina AB, för vilket styrelseledamoten Pontus Ryd är styrelseordförande, anlitat tekniska konsulter inom el-system och kontrolldesign. Avtalet följer av marknadsmässiga villkor enligt styrelsens bedömning och ersättning har sedan den 1 september 2019 till och med dagen för Prospektets offentliggörande utgått med totalt 35 844 SEK.

Konsultavtal med PeCeLa Sun AB

SeaTwirl har genom Bolaget PeCeLa Sun AB, som är helägt av verkställande direktör Peter Laurits (vid tidpunkten för uppdraget var Peter Laurits styrelseledamot i Bolaget), anlitat Peter Laurits så som deltidskonsult för tjänster inom organisationsbyggnation, internationell försäljningsplan, företags- och affärsstrategi, segmentering, utveckling av affärsmodeller, utveckling, design och installation av vindturbin, samt för partnerskapsförhandlingar och finansieringslösningar. Avtalet löper under 12 månader från och med den 4 december 2019. Avtalet följer av marknadsmässiga villkor enligt styrelsens bedömning och ersättning utgår med 1 000 SEK per timme samt ersättning för restid med 200 SEK per timme. Ingen

ersättning har utbetalats enligt avtalet från och med det datum som Peter Laurits tillträdde som verkställande direktör i SeaTwirl i april. Totalt per dagen för Prospektets offentliggörande har 125 073 SEK utbetalats till PeCeLa Sun AB.

Låneavtal med Knut Claesson

SeaTwirl har ingått två (2) låneavtal om respektive maximalt 5 MSEK med styrelsesuppleanten Knut Claesson. Låneavtalen har underställts extra bolagsstämmas godkännande då Knut Claesson genom närstående stiftelse (och tidigare genom direkt innehav) är att betrakta som större aktieägare i Bolaget. Låneavtalen ingicks den 18 maj 2020 respektive den 7 juni 2020 och löper till och med den 31 juli 2021 med en årlig ränta om tre (3) procent intill dess att lånen återbetalats i sin helhet. Styrelsen har bedömt villkoren för lånen så som marknadsmässiga och att låneavtalen i övrigt innehåller sedvanliga villkor. Totalt per dagen för Prospektets offentliggörande har 10 MSEK utbetalats till Bolaget.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Erik Dahlbergsgatan 11A, 411 26 Göteborg) under ordinarie kontorstid. Handlingarna nedan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.seatwirl.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

- Bolagets uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis)
- Bolagsordning

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie 2021/1

SEATWIRL®

SeaTwirl AB (publ)

Erik Dahlbergsgatan 11 A

411 26 Göteborg

Org. nr. 556890-1135

info@SeaTwirl.com

www.SeaTwirl.com

