INFORMATIONSDOKUMENT AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSION AV AKTIER

SEATWIRL AB (PUBL)

23 NOVEMBER 2026

VIKTIG INFORMATION

Med ”**SeaTwirl**” eller ”**Bolaget**” avses, beroende på sammanhanget, SeaTwirl AB (publ), org.nr 556890-1135. Med ”**Informationsdokumentet**” avses detta informationsdokument. Med ”**Företrädesemissionen**” eller ”**Erbjudandet**” avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i Informationsdokumentet. Med ”**Nasdaq First North**” avses Nasdaq First North Growth Market, den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB. Med ”**Euroclear**” avses Euroclear Nordics AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till ”**SEK**”, ”**MSEK**” och ”**MEUR**” avser svenska kronor, miljoner svenska kronor respektive miljoner euro.

Publicering, offentliggörande eller distribution av Informationsdokumentet kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag. Mottagare av Informationsdokumentet i de jurisdiktioner där Informationsdokumentet har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner. Mottagaren av Informationsdokumentet ansvarar för att använda Informationsdokumentet och informationen häri i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Informationsdokumentet utgör inte ett erbjudande att förvärva eller teckna aktier eller andra värdepapper emitterade av Bolaget, varken från Bolaget eller från någon annan, i någon jurisdiktion där sådant erbjudande eller sådan inbjudan skulle vara i strid med gällande regler eller kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder.

Informationsdokumentet är inte ett prospekt i den mening som avses i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse (”**Prospektförordningen**”) och har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Informationsdokumentet utgör heller inte ett informationsdokument som har upprättats i enlighet med artikel 1.4 da eller 1.4 db i Prospektförordningen och bilaga IX till denna förordning. Inget prospekt eller informationsdokument i enlighet med Prospektförordningen har tagits fram eller kommer att tas fram i samband med Företrädesemissionen som beskrivs i Informationsdokumentet. Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (”**EES**”) lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I varje annan EES-medlemsstat riktar sig Informationsdokumentet endast till ”kvalificerade investerare” i den medlemsstaten enligt Prospektförordningens definition.

Informationsdokumentet utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns häri får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 (”**Securities Act**”), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns häri i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA. Informationen i Informationsdokumentet får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

I Storbritannien distribueras och riktas Informationsdokumentet, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till Informationsdokumentet är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, ”kvalificerade investerare” som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av ”professionella investerare” i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (”**Ordern**”); eller (ii) entiteter med hög nettoförmögenhet och andra personer som Informationsdokumentet lagligen kan riktas till, vilka omfattas av artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern (alla sådana personer benämns gemensamt ”**relevanta personer**”). En investering eller en investeringsåtgärd som Informationsdokumentet avser är i Storbritannien enbart tillgänglig för relevanta personer och kommer endast att genomföras med relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte vidta några åtgärder baserat på Informationsdokumentet och inte heller agera eller förlita sig på det.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och Informationsdokumentet varken identifierar eller utger sig för att identifiera risker, direkta eller indirekta, som kan vara förbundna med investering i nya aktier. Vid beslut att investera i Bolagets aktier måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och villkoren för Erbjudandet som beskrivs i Informationsdokumentet. Potentiella investerare uppmanas att noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Innehållet på Bolagets webbplats utgör inte en del av Informationsdokumentet och framåtriktade uttalanden i Informationsdokumentet uttrycker ingen garanti utan endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Informationsdokumentet och är beroende av framtida händelser och omständigheter.

Informationsdokumentet innehåller framåtriktade uttalanden som avser Bolagets avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Bolaget är verksamt. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som ”anser”, ”förväntar”, ”förutser”, ”avser”, ”uppskattar”, ”kommer”, ”kan”, ”förutsätter”, ”bör”, ”skulle kunna” och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i Informationsdokumentet är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att de antaganden som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att de är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet, av många olika anledningar, komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i Informationsdokumentet genom de framåtriktade uttalandena. Bolaget garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i Informationsdokumentet är korrekta och varje läsare av Informationsdokumentet bör inte opåkallat förlita sig på de framåtriktade uttalandena i Informationsdokumentet. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår häri lämnas endast per dagen för Informationsdokumentet och kan komma att förändras. Varken Bolaget eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som förekommer avseende innehållet i Informationsdokumentet, såtillvida det inte krävs enligt lag eller Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter.

För Informationsdokumentet och Erbjudandet som beskrivs häri gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsdokumentet och de därmed sammanhängande rättsförhållandena ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

INFORMATION OM EMITTENTEN

SeaTwirl är ett svenskt publikt aktiebolag registrerat i Sverige. Bolagets organisationsnummer är 556890-1135 och Bolagets Legal Entity Identifier (”**LEI-kod**”) är 549300NMNCLPGWFJYU35. Adressen till Bolagets webbplats är www.seatwirl.com.

STYRELSENS ANSVARSFÖRKLARING

Styrelsen i SeaTwirl är ansvarig för innehållet i Informationsdokumentet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Informationsdokumentet med sakförhållandena och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

BAKGRUND OCH MOTIV SAMT ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

SeaTwirl utvecklar flytande vindkraftverk för större vattendjup och tar nu steget från teknikutveckling till kommersialisering. Verksamheten bedrivs i dag inom två (2) spår: S200, ett mindre vindkraftverk för havsbaserade anläggningar utan nätanslutning, och en turbin i multi-MW-skala som ska demonstreras inom det EU-finansierade projektet VERTI-GO.

SeaTwirls teknik bygger på en vertikalaxlad turbin där rotor och flytande fundament roterar som en enhet. Generatorhuset sitter strax ovanför vattenlinjen och konstruktionen saknar pitch- och girsystem. Det gör att montering, service och underhåll kan utföras med mindre fartyg i stället för tunga kranfartyg, vilket enligt Bolagets bedömning sänker kostnaderna avsevärt. Grundläggande delar av Bolagets tekniska koncept har verifierats med prototypen S1 på 30 kW, som var installerad till havs utanför Lysekil från 2015 till 2025. För att ta nästa steg har Bolaget tillsatt en ny ledningsgrupp med uppdrag att driva kommersialiseringen.

S200: närmast marknaden

S200 är ett flytande vindkraftverk på 200 kW för anläggningar som fiskodlingar och mindre olje- och gasinstallationer, som i dag ofta försörjs med el från diesel- eller gasdrivna generatorer. I december 2025 tecknade Bolaget avtal om en betald förstudie med en global industriell leverantör om elektrifiering av fiskodlingar i Chile. Förstudien gav projektintäkter under första halvåret 2026 och Bolaget för nu diskussioner med motparten om nästa steg. Förstudiens resultat ska ligga till grund för ett eventuellt beslut om en första installation av en S200. Bolaget bedömer bland annat att Chile, Norge och Kanada erbjuder affärsmöjligheter och arbetar aktivt för att säkra en första beställning av S200 under 2027.

VERTI-GO: demonstration i 2 MW-skala

Under 2025 beviljades konsortiet bakom VERTI-GO 15 MEUR från EU:s ramprogram Horizon Europe för att demonstrera SeaTwirls teknik i 2 MW-skala. SeaTwirl är teknisk koordinator i konsortiet, som består av elva (11) europeiska parter. Energimyndigheten har dessutom godkänt att drygt 38 MSEK i återstående stöd från Bolagets tidigare S2x-projekt förs över till VERTI-GO, för att täcka en del av kostnaderna i projektets nästa fas. Turbinen planeras att installeras och drivas till havs under projektperioden, som löper till och med 2029. Bolagets målsättning är att demonstrationen ska utgöra grunden för potentiellt större turbiner. Bolaget bedömer också att kommersialiseringen öppnar för fler typer av bidrag än tidigare och arbetar med flera ansökningar.

Motiv för Företrädesemissionen

Mot denna bakgrund har styrelsen beslutat om Företrädesemissionen. Kapitalet ska användas för att kommersialisera S200, inklusive förberedelser inför en första installation, för Bolagets egenfinansiering inom VERTI-GO samt för att stärka rörelsekapitalet under kommersialiseringsfasen. Själva turbinbygget inom VERTI-GO finansieras separat och förutsätter ytterligare finansiering, där Bolaget bland annat avser att arbeta med projektfinansiering, industriella partners och ytterligare bidragsfinansiering.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 28,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader. De kontanta emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 4,0 MSEK, varav cirka 1,9 MSEK avser garantiersättning. Efter avdrag för emissionskostnader beräknas den kontanta nettolikviden uppgå till cirka 24 MSEK.

Den kontanta nettolikviden är avsedd att finansiera:

(i) fortsatt utveckling och förberedelser inom VERTI-GO-projektet, inklusive Bolagets egenfinansiering av dessa projektaktiviteter, i syfte att verifiera Bolagets 2 MW-teknik, med cirka 55 procent;

(ii) fortsatt utveckling och kommersialiseringsarbete för S200, inklusive förberedelser inför kundnära tillämpningar och kommande kommersiella installationer samt eventuell egenfinansiering av bidragsstödda aktiviteter inom detta arbete, med cirka 30 procent; samt

(iii) övrigt rörelsekapital och löpande verksamhet, med cirka 15 procent.

RISKFAKTORER

I följande avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses specifika och väsentliga för SeaTwirls verksamhet och framtida utveckling. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. De riskfaktorer som anges nedan är inte rangordnade eller presenterade i någon särskild ordning av betydelse och baseras på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för Informationsdokumentet.

Tillstånd för projekt

Bolaget designar och utvecklar flytande vindturbiner ämnade för installation till havs. För att etablera och driva havsbaserade vindturbiner krävs att bolagets kunder erhåller tillstånd från berörda myndigheter, och tillståndsprocesserna skiljer sig åt mellan olika länder.

Nya eller ändrade lagar och regler, eller ändrad tillämpning av dessa, som berör Bolaget eller dess kunder kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt genom ökade kostnader för regelefterlevnad och uteblivna intäkter. Det finns risk att Bolagets eller dess kunder inte erhåller eller får behålla nödvändiga tillstånd för att installera sina produkter, eller inte kan anpassa verksamheten till framtida tillståndskrav. Längre tillståndsprocesser än planerat, bland annat för testplatser, kan medföra betydande förseningar av produktlanseringar. Återkallade, inte förnyade eller nekade tillstånd kan hindra Bolaget eller dess kunder från att bedriva hela eller delar av verksamheten, avsevärt försvåra kommersialiseringen av Bolagets produkter och leda till uteblivna intäkter.

Bolaget kan på sikt komma att bedriva verksamhet 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.

Om Bolaget inte uppfyller befintliga eller framtida krav enligt tillämpliga regelverk eller från tillsynsmyndigheter kan förutsättningarna för verksamheten väsentligt försämras och rätten att bedriva hela eller delar av verksamheten gå förlorad. Uteblivna intäkter till följd av detta kan få betydande negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat. Ändrade regler för tillståndsgivning i de länder där Bolaget är verksamt kan också försämra möjligheterna att framgångsrikt bedriva verksamheten.

Konkurrens

SeaTwirl möter konkurrens på marknaden för flytande havsbaserad vindkraft, där både horisontalaxlade och vertikalaxlade vindturbiner utvecklas. Etablerade tillverkare av horisontalaxlade turbiner i kombination med flytande plattformslösningar kan ha konkurrensfördelar genom etablerade leverantörskedjor. Det finns risk att konkurrenter snabbare anpassar sina lösningar till kundernas behov eller gör tekniska genombrott som minskar efterfrågan på Bolagets teknik. Detta kan försvåra eller försena kommersialiseringen av SeaTwirls vindkraftverk och begränsa Bolagets möjligheter att etablera sig och ta marknadsandelar.

Vissa konkurrenter har även större resurser än SeaTwirl och kan därmed ha bättre förutsättningar att finansiera utveckling och genomföra prissänkningar för att vinna marknadsandelar. Bolaget kan därför behöva göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller erbjuda lägre priser, vilket kan försämra den framtida lönsamheten. Det finns risk att Bolaget saknar finansiellt utrymme att genomföra sådana åtgärder och därmed inte kan konkurrera effektivt.

Om riskerna förverkligas kan kommersialiseringen försenas eller utebli, framtida intäkter minska eller utebli och lönsamheten försämras. Detta skulle kunna få väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners

Bolaget är beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners för utveckling, tillverkning, installation och demonstration av sina flytande vindkraftverk. Inom ramen för Bolagets verksamhet planeras underleverantörer, tillverkare och samarbetspartners att användas för alla delar av tillverkning, sammansättning och sjösättning av Bolagets vindkraftverk.

Beroendet omfattar bland annat genomförandet av EU-projektet VERTI-GO, där SeaTwirl ingår i ett konsortium med totalt elva (11) europeiska parter som ska demonstrera Bolagets teknik med en flytande turbin på 2 MW. Strategiska partnerskap är även viktiga för Bolagets marknadsbearbetning och fortsatta kommersialisering.

Det finns risk att befintliga eller framtida leverantörer, tillverkare och samarbetspartners avbryter samarbetet, inte kan fortsätta på för Bolaget fördelaktiga villkor eller inte uppfyller överenskomna åtaganden eller tillämpliga kvalitetskrav. Detta kan medföra ökade kostnader och förseningar i VERTI-GO eller andra utvecklings- och kommersialiseringsprojekt, eller innebära att projekten inte kan genomföras som planerat.

Bolagets projekt ställer särskilda krav på tillverkning och tekniskt kunnande. Om samarbeten upphör eller behöver ersättas finns risk att Bolaget inte kan anlita lämpliga ersättare i tid eller på fördelaktiga villkor. Detta kan medföra kännbara merkostnader, försvåra eller försena utvecklingen och kommersialiseringen av Bolagets vindkraftverk samt leda till minskade eller uteblivna framtida intäkter. Sådana konsekvenser kan begränsa Bolagets möjligheter att driva projekten vidare i planerad takt och väsentligt försämra Bolagets lönsamhet och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är i hög grad beroende av den kunskap, erfarenhet och det engagemang som Bolagets nyckelpersoner, såsom teknisk chef och projektledare för Bolagets utvecklingsprojekt, besitter. Nyckelpersonerna har en betydande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolaget har en relativt liten organisation, för närvarande 24 anställda, vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare och av förmågan att i framtiden identifiera, anställa och behålla kvalificerade och erfarna medarbetare. Bolagets förmåga att anställa och behålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer. Förlusten av en nyckelperson kan innebära att viktig kompetens går förlorad, att uppställda mål försenas eller inte kan nås och att genomförandet av Bolagets affärsstrategi försvåras. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan attrahera medarbetare med erforderlig kompetens kan det medföra störningar i utvecklingsarbetet och begränsa Bolagets möjligheter att driva utvecklingsprojekten vidare i planerad takt, med negativa följder för Bolagets verksamhetsutveckling och långsiktiga lönsamhet.

Patent och andra immateriella rättigheter

SeaTwirls patentportfölj omfattar tre (3) patentfamiljer, varav två (2) fortfarande är under handläggning. Samtliga patentfamiljer står i SeaTwirls namn. Portföljen omfattar uppfinningar av såväl Bolagets grundare som egna medarbetare. Patentskyddet är geografiskt koncentrerat, och en (1) patentfamilj är beviljad i Europa, Storbritannien, USA, Japan och Kina. Bolagets framtida utveckling är beroende av dess förmåga att upprätthålla relevant patentskydd, erhålla skydd för nya uppfinningar och hindra obehörig användning av skyddade rättigheter och känslig information. Det finns risk att pågående patentansökningar inte beviljas eller att patentskyddets omfattning eller geografiska täckning inte är tillräcklig för Bolagets kommersiella behov. Att upprätthålla och försvara skyddet medför kostnader och kräver prioriteringar mellan patentfamiljer och

marknader. Om Bolaget inte erhåller eller kan upprätthålla ett tillräckligt skydd kan detta få en väsentlig negativ inverkan på den fortsatta verksamhetsutvecklingen och begränsa möjligheterna att etablera Bolagets produkter på avsedda marknader, med minskade eller uteblivna intäkter och försämrat resultat som följd.

Bolagets produkter och tjänster kan även 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. Sådana begränsningar kan negativt påverka SeaTwirls framtida intäkter från berörda produkter och tjänster och därigenom hämma Bolagets fortsatta utveckling. Om SeaTwirl gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter, eller omvänt, kan det leda till tvister som medför betydande kostnader för Bolaget som kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Finansieringsbehov och utspädning i samband med eventuella framtida kapitalanskaffningar

SeaTwirl är ett utvecklingsbolag. Bolaget har ännu inte lanserat ett kommersiellt vindkraftverk, varken enskilt eller via partners, och har hittills endast genererat mindre intäkter. Det är därför svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential, och det finns en risk att kommersialiseringen och genereringen av löpande positivt kassaflöde dröjer samt att större intäkter helt eller delvis uteblir. Förseningar i verksamheten kan ytterligare fördröja denna utveckling.

Bolaget kommer därför även i framtiden att behöva anskaffa ytterligare finansiering utöver det kapital som anskaffas genom Företrädesemissionen. Projektet VERTI-GO har beviljats bidrag inom EU:s ramprogram Horizon Europe, men Bolaget behöver även finansiera delar av projektet. Bolaget söker också ytterligare bidrag som en del av den fortsatta finansieringen under kommersialiseringsfasen. Det finns risk att ytterligare bidragsfinansiering inte beviljas eller erhålls i mindre omfattning än planerat och att annat kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Om tillräcklig finansiering inte kan erhållas kan Bolaget bli tvunget att väsentligt begränsa eller omstrukturera hela eller delar av verksamheten eller bedriva den i lägre takt än planerat. Detta kan medföra betydande förseningar i VERTI-GO-projektet och försvåra eller förhindra kommersialiseringen av Bolagets vindkraftverk samt leda till betydande intäktsbortfall, med väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Om ytterligare kapital anskaffas genom emission av aktier eller andra värdepapper som berättigar till aktier kan detta medföra utspädning av befintliga aktieägares ägar- och röstandelar i Bolaget. Emissioner kan komma att genomföras med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vid företrädesemissioner kan aktieägare försvara sin andel genom att delta i emissionen, vilket förutsätter ytterligare investeringar. Vid riktade emissioner har befintliga aktieägare inte någon motsvarande rätt att delta. Aktieägare som inte deltar kan därmed få ett minskat inflytande över Bolaget.

Bolagets största aktieägare kan utöva ett betydande inflytande

Innan genomförandet av Företrädesemissionen representerar SeaTwirls största aktieägare, Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons Stiftelse, inklusive närstående, cirka 27,4 procent av totala antalet aktier respektive röster i Bolaget. Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons Stiftelse kommer även efter Företrädesemissionens genomförande att kunna ha ett betydande inflytande i frågor som hänskjuts till bolagsstämman i Bolaget, såsom val av styrelse, ändringar av bolagsordningen, nyemission av aktier eller andra bolagsrättsliga åtgärder.

Det finns en risk att Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons Stiftelses intressen kan avvika från, eller konkurrera med, SeaTwirls eller dess övriga aktieägares intressen. Det föreligger därmed en risk att Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons Stiftelse kan komma att utöva sitt inflytande över SeaTwirl på ett sätt som inte ligger i Bolagets eller dess övriga aktieägares intressen. Om någon större aktieägare väljer att avyttra sitt innehav kan det därtill komma att påverka aktiekursen negativt.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 28,0 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Inga teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget tvingas revidera sina planer och att Bolaget därmed inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter Företrädesemissionens genomförande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering. Om sådan finansiering inte kan erhållas kan de konsekvenser som beskrivs under riskfaktorn ”Finansieringsbehov och utspädning i samband med eventuella framtida kapitalanskaffningar” ovan aktualiseras.

VÄRDEPAPPERENS KÄNNETECKEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

Erbjudandet avser aktier. Aktierna i SeaTwirl har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Bolaget har ett aktieslag och varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North och de aktier som erbjuds i Företrädesemissionen är av samma slag som de aktier som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North. Bolagets aktie handlas under kortnamnet ”STW” och har ISIN-kod SE0009242175. Handel i aktierna som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen beräknas inledas under vecka 52, 2026, förutsatt att registrering vid Bolagsverket har skett.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH UTSPÄDNING

Företrädesemissionen avser nyemission av högst 1 795 035 aktier i Bolaget. Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer det totala antalet aktier i Bolaget att öka med 1 795 035 aktier, från 5 983 459 aktier till 7 778 494 aktier, och aktiekapitalet att öka med 1 795 035,00 SEK, från 5 983 459,00 SEK till 7 778 494,00 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer genom Företrädesemissionen att få sin ägarandel respektive röstandel utspädd med upp till cirka 23,1 procent (baserat på det totala antalet utestående aktier respektive röster i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen).

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 20 november 2026 var införd som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till sitt befintliga aktieinnehav. Innehav av en (1) aktie per avstämningsdagen berättigade innehavaren till en (1) teckningsrätt, varvid tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) aktier i Företrädesemissionen. Sista handelsdag i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 18 november 2026. Första handelsdag i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 19 november 2026.

Erbjudandets omfattning

Företrädesemissionen omfattar högst 1 795 035 aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 28,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 15,60 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 24 november 2026 till och med den 8 december 2026. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden, vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den sista dagen av teckningsperioden, dvs. den 8 december 2026. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats, www.seatwirl.com.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 24 november 2026 till och med den 3 december 2026 under beteckningen STW TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0031314646. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att avyttra sina teckningsrätter under handelsperioden för teckningsrätter.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som inte har sålts senast den 3 december 2026 eller utnyttjats för teckning av aktier i Företrädesemissionen senast den 8 december 2026 kommer att bokas bort från samtliga värdepapperskonton (VP-konton) utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det antal aktier som kan tecknas i Företrädesemissionen. Avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut.

Teckning av aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

(i) Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas för teckning. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

(ii) Anmälningssedeln märkt ”Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter” ska användas om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller om av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.

Särskild anmälningssedel och betalning ska vara Vator Securities AB (”**Vator Securities**”) tillhanda senast klockan 15:00 svensk tid den 8 december 2026. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att

beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel skickas in kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer därmed att lämnas utan avseende. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Särskild anmälningssedel kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post. Ifylld särskild anmälningssedel ska antingen skickas via e-post till emissioner@vatorsec.se eller via post eller lämnas till: Vator Securities AB, Ärende: SeaTwirl, Nybrogatan 59, 114 40 Stockholm.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt.

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Vator Securities på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt ska vara Vator Securities tillhanda senast klockan 15:00 den 8 december 2026. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel skickas in kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske i följande ordning:

(i) i första hand till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning,

(ii) i andra hand till övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter och, för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som sådana personer anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och

(iii) i sista hand till dem som lämnat garantiåtaganden i enlighet med ingångna avtal.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen kan vända sig till Vator Securities via kontaktuppgifterna enligt ovan för information om

teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald tecknad aktie (BTA)

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 på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 24 november 2026 till och med vecka 52, 2026. ISIN-koden för BTA är SE0031314653 .

Rätt till utdelning

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Leverans av aktier

Omkring sju (7) bankdagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 52, 2026, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Krav på NID-nummer och LEI-kod

Nationellt ID eller National Client Identifier (”**NID-nummer**”) är en global identifieringskod för privatpersoner. Om sådant nummer inte anges kan Vator Securities vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln. LEI-kod är en global identifieringskod för juridiska personer som behövs för att kunna utföra en värdepapperstransaktion åt den juridiska personen i fråga.

Anmälan enligt FDI-lagen

Teckning av aktier i Företrädesemissionen (på annat sätt än med stöd av företrädesrätt), som resulterar i att en investerare förvärvar ett aktieinnehav motsvarande eller överstigande ett tröskelvärde om tio (10) procent av det totala antalet röster i Bolaget, måste anmälas till Inspektionen för strategiska produkter (”**ISP**”) enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar (”**FDI-lagen**”) innan investeringen.

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Informationsdokumentet.

Vator Securities förbehåller sig rätten att bortse från anmälningar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Vator Securities att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Vator Securities kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Vator Securities kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 52, 2026. Utfallet i Företrädesemissionen beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 10 december 2026.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

SeaTwirl har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 9,1 MSEK, motsvarande cirka 32,6 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna har lämnats av Bolagets vd, en majoritet av styrelsens ledamöter, däribland styrelseordföranden, personer ur Bolagets ledning samt Bolagets största aktieägare, Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons stiftelse. Stiftelsen har åtagit sig att teckna hela sin pro rata-andel. Därutöver har Bolaget ingått avtal om garantiåtagande om cirka 18,9 MSEK, motsvarande cirka 67,4 procent av Företrädesemissionen, med Vator Securities. Företrädesemissionen omfattas därmed till 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtagande. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. För emissionsgarantin utgår garantiersättning i form av kontant ersättning motsvarande tio (10) procent av det garanterade beloppet.

Vator Securities har erforderligt tillstånd för att agera emissionsgarant och har ingått separata avtal med ett antal investerare, däribland Tellus Equity AB och Selandia Capital ApS, till vilka Vator Securities har rätt att sälja eventuella aktier som tecknats och tilldelats Vator Securities som garant i Företrädesemissionen. Vator Securities är Bolagets motpart och ansvarar ensamt gentemot Bolaget för fullgörandet av sitt garantiåtagande, oavsett hur dessa investerare fullgör sina åtaganden gentemot Vator Securities.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

I den mån Vator Securities fullgörande av sitt garantiåtagande medför anmälningsplikt enligt FDI-lagen är sådan del av garantiåtagandet villkorad av underrättelse om att sådan anmälan lämnats utan åtgärd eller att godkännande har erhållits från ISP.

Nedan följer en sammanställning av lämnade teckningsförbindelser och garantiåtagandet.

Namn	**Teckningsförbindelser**		**Emissionsgaranti**		**Totalt**	
	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Knut Claessons och Caroline von Otter-Claessons stiftelse	7 661 160	27,36	-	-	7 661 160	27,36
Dan Friberg[1]	1 158 534	4,14	-	-	1 158 534	4,14
Johan Sandberg[2]	50 000	0,18	-	-	50 000	0,18
Per Ekdahl[3]	100 000	0,36	-	-	100 000	0,36
Jérôme Guillet[3]	75 000	0,27	-	-	75 000	0,27
Johan Lundblad[3]	37 500	0,13	-	-	37 500	0,13
Sara Brandt[3]	20 000	0,07	-	-	20 000	0,07
Pia Tegborg[4]	10 000	0,04	-	-	10 000	0,04
Eric Lorentzon[5]	5 000	0,02	-	-	5 000	0,02
Andreas Oscarsson[6]	5 000	0,02	-	-	5 000	0,02
Vator Securities AB	-	-	18 880 352	67,42	18 880 352	67,42
Totalt	9 122 194	32,58	18 880 352	67,42	28 002 546	100,00

[1] Styrelseordförande | [2] Vd | [3] Styrelseledamot | [4] CFO och IR-ansvarig | [5] Chef fundament & förankring | [6] Affärsutveckling