

SEATWIRL®



Q1

**Delårs
rapport**
2023



Väsentliga händelser under perioden

Januari

- Utfall i företrädesemissionen kommunicerades. Den tecknades till 109,3 procent, varav 83,6 procent med stöd av teckningsrätter. Bolaget tillförs därmed cirka 64,5 miljoner kronor före emissionskostnader.
- Testplats-koncessionen för S2x vinner laga kraft i Norge efter att överklaganden avslås.

Mars

- Johan Sandberg börjar som VD.

VDs kommentar

Det har varit några mycket spännande och intensiva första veckor sedan jag tillträdde som VD för SeaTwirl i mars. Jag är djupt imponerad av teamet som visar på bred teknisk kompetens och jag ser verkligen fram emot att utveckla SeaTwirl vidare tillsammans med dem.

Företrädesemissionen i januari övertecknades i en synnerligen svår kapitalmarknad vilket visar på ett starkt förtroende från både befintliga och nya aktieägare, vilket vi är väldigt tacksamma för.

Den havsbaserade vindkraftsindustrin växer kraftigt, både i Europa och i andra delar av världen. Även flytande vindkraft börjar nu bli en verkligt stor industri där hundratals miljarder euro kommer investeras de närmaste 10–15 åren. Det sätter stor press på leverantörer, varv och infrastruktur. Vilket samtidigt skapar stora möjligheter för nya aktörer så som oss som har en ovanligare teknik, där vi kan använda andra delar av leverantörskedjan och infrastruktur som kanske inte behöver uppgraderingar eller investeringar.

Den stora marknaden finns i framtidens kommersiella flytande vindkraftsparker, men samtidigt utvecklas möjligheter för mindre och mer nischade applikationer. Det pågår till exempel flera initiativ för att elektrifiera både de hundratals fiskodlingar som ligger längs Europas kuster och de stora oljeplattformarna i bland annat Nordsjön. Miljardprojekt som INTOG i Storbritannien och Hywind Tampen och Trollwind i Norge är redan under utveckling.

En viktig prioritering för oss framöver är att vara mer synliga i marknaden, i branschmedia och på konferenser, framför allt internationellt. Vi blir inbjudna som talare på allt fler seminarier och konferenser och vi har ställt om till engelska i så gott som alla externa forum. Även vårt team blir alltmer internationellt med anställda från Frankrike, England och Polen. Fokus för teamet framöver ligger på vår turbin i kommersiell skala – SX, samtidigt som vi arbetar med både färdigställandet av S2x och övriga möjligheter och förfrågningar som kommer in.

”Vi har en fantastisk resa framför oss!”

Det är spännande tider för branschen och för SeaTwirl. Vi är redo att gå ut och möta den globala marknaden och ta vara på alla de möjligheter som finns där.



Johan Sandberg

johan.sandberg@seatwirl.com

+46 72 174 85 27



Kommande informationstillfällen

- Årsstämma 2023.05.11
- Delårsrapport april–juni 2023.07.21
- Delårsrapport juli–september 2023.11.20
- Bokslutskommuniké 2024.02.08

Varför finns vi?

Det globala energisystemet måste snabbt ställas om till förnybar energi för att klara de klimatmål som sattes upp i Parisavtalet 2015. Havsbaserad vindkraft utgör en av de energikällor som kan bidra till omställningen.

SeaTwirl är en del av den stora utmaningen som klimatomställningen innebär. Vi är övertygade om att vårt arbete kommer att göra skillnad. Vi definierar utmaningen som att ta itu med tre viktiga mål:

Fossilfritt: Minska koldioxidutsläppen och skapa ett fossilfritt energisystem.

Tak om 2° temperaturökning: Vi vill ta en aktiv roll i att begränsa den globala temperaturökningen till två grader.

Konkurrenskraftig energi: Vi tror att ren energi till konkurrenskraftig kostnad är avgörande för att vårt samhälle ska kunna blomstra.

Vad gör SeaTwirl?

SeaTwirls affärsidé är att utveckla, tillverka och sälja robusta och kostnadseffektiva havsbaserade flytande vindkraftverk. Bolagets vision är att bli en världsledande leverantör till flytande vindkraftsparker.

SeaTwirl utvecklar ett flytande vindkraftverk med en unik konstruktion som väsentligt skiljer sig från traditionella havsbaserade vindkraftverk, främst genom sin vertikalaxlade flytande turbin. Havsbaserad vindkraft som är i kommersiellt bruk idag består huvudsakligen av horisontalaxlade bottenfasta konstruktioner, där den bottenfasta tekniken är begränsad till ett vattendjup på ca 60 meter. Med flytande vindkraft öppnas nya områden och marknader då vindkraft på flytande fundament kan installeras i djupare vatten längre ut från kusten där vindarna är mer starka och stabila.

SeaTwirls vindkraftverk består i huvudsak av tre delar: turbin, generatorhus och undervattens kropp. Turbinen och undervattens kroppen sitter ihop och roterar som en enhet där undervattens kroppen bidrar med flytkraft och stabilitet. Dessa delar hålls på plats av generatorhuset som är förankrat i havsbotten. Den vertikalaxlade turbinen har låg tyngdpunkt och använder därför mindre stål i flytaren än konventionella flytande

lösningar. Därutöver är ambitionen att kunna använda en mer lokal leverantörskedja, ha lägre underhållskostnader, större svängmassa, lägre bladerosion och kunna placera verken tätare ihop, vilket bidrar till en bättre ekonomi för vindkraftsparken.

År 2015 installerades S1, en enhet på 30 kW, i havet utanför Lysekil och verifierade därmed konstruktionen i verklig havsmiljö. Utveckling sker nu på S2x, en större prototyp med en installerad turbineffekt på 1 MW, och på SX med turbineffekt i kommersiell skala.

Verksamheten

SeaTwirl är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 23 februari 2012 och registrerades vid Bolagsverket den 10 april 2012. Bolaget regleras av och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet STW. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300NMNCLPGWFJYU35.

SeaTwirl har sitt säte i Göteborg med post- och besöksadress Lilla Bommen 1, 411 04 Göteborg.

Bolagsstruktur & aktieinnehav

SeaTwirl AB har ett helägt dotterbolag i Norge som vid delårsrapportens avlämnande ännu inte påbörjat någon verksamhet. SeaTwirl AB har ett helägt bolag (100%), SeaTwirl Options AB, vars syfte är att ha hand om ett av SeaTwirls optionsprogram. Utöver dessa innehav har SeaTwirl AB inga övriga aktieinnehav och ingår inte heller i någon övrig koncern per den 31 mars.

Aktien

Bolagets aktier handlas på First North vid Nasdaq Stockholm. Aktien har ISIN-kod SE0009242175. Kortnamn är STW. Antalet utestående aktier uppgår per 31 mars till 5 243 645 st med ett kvotvärde om 1 kr per aktie. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet uppgick till 5 243 645 kr per 31 mars 2023.

Bolagets Certified Adviser är Vator Securities AB
Tel: +46 (0)8 5800 6599, E-post: ca@vatorsec.se

Information om teckningsoptioner

TECKNINGSOPTIONER 2019/2023

Bolagsstämman i SeaTwirl beslutade den 23 oktober 2019 att inrätta två separata teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram genom att emittera 150 285 teckningsoptioner till nyckelpersoner i Bolaget. Teckningsoptionerna berättigar till nyteckning av 150 285 stycken nya aktier. Enligt villkoren för teckningsoptionerna kan de utnyttjas under perioden från och med den 1 juli 2022 till den 30 juni 2023.

Information om kvalificerade personaloptioner

KVALIFICERADE PERSONALOPTIONER 2022/2027

Bolagsstämman i SeaTwirl beslutade den 22 december 2022 om ett långsiktigt incitamentsprogram för dels anställda i Bolaget, dels till den nya styrelseledamoten genom utgivande av totalt 117 500 kvalificerade personaloptioner. Varje personaloption ger innehavaren rätt att förvärva en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 80 kronor. Personaloptionerna berättigar till nyteckning av 117 500 st nya aktier. Personaloptionerna får utnyttjas för aktieteckning tidigast tre (3) år efter att deltagaren undertecknat optionsavtalet och senast den 31 december 2027.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Principer för delårsrapportens upprättande

Räkenskaperna i delårsrapporten och i bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet.

Göteborg den 20 april 2023, SeaTwirl AB
Styrelsen och verkställande direktören



Finansiell utveckling

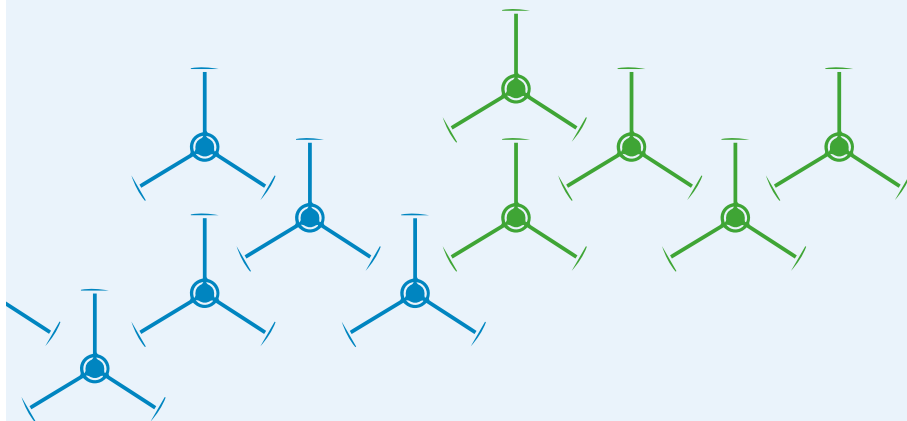
Nyckeltal

Belopp i SEK	2023 Q1	2022 Q1	2022 12 mån
Soliditet, %	90,31	94,10	83,30
Antal utestående aktier	5 243 645	3 384 292	3 630 126
Genomsnittligt antal aktier under perioden	5 243 645	3 384 292	3 527 748
Periodens resultat	-4 398 653	-2 869 813	-20 028 506
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,84	-0,85	-5,68

Kommentarer första kvartalet

Det negativa resultatet är hänförligt till kostnader för utveckling och produktion, inklusive personalkostnader. Kvartalet har även belastats med kostnader för emissionen som genomfördes i januari.

Kassaflödet stärktes av emissionslikviden som bolaget mottog under kvartalet. Kassaflödet före finansieringsverksamheten var alltså negativt.



Resultaträkning i sammandrag

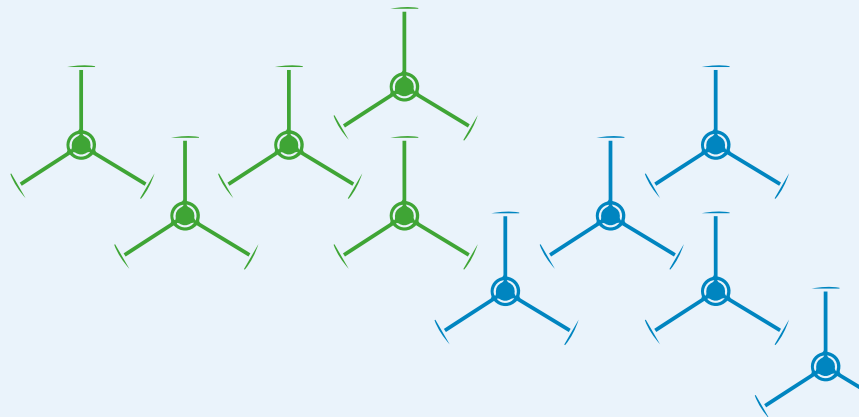
Belopp i SEK	2023 Q1	2022 Q1	2022 12 mån
Nettoomsättning	–	–	–
Aktiverat arbete för egen räkning	4 963 012	3 688 024	30 929 234
Övriga rörelseintäkter	10 512	6 730	18 041
Summa intäkter	4 973 524	3 694 754	30 947 275
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	–5 663 076	–4 757 615	–37 667 054
Personalkostnader	–3 676 078	–1 767 492	–13 240 411
Av-/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–9 690	–14 796	–47 724
Övriga rörelsekostnader	–22 167	–19 501	–126 905
Summa rörelsens kostnader	–9 371 011	–6 559 404	–51 082 094
Rörelseresultat	–4 397 488	–2 864 650	–20 134 819
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Ränteintäkter	802	–	141 404
Räntekostnader	–1 967	–5 163	–35 091
Resultat efter finansiella poster	–4 398 653	–2 869 813	–20 028 506
Resultat före skatt	–4 398 653	–2 869 813	–20 028 506
Skatt på periodens resultat	–	–	–
Periodens resultat	–4 398 653	–2 869 813	–20 028 506

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	85 824 601	53 620 380	80 861 589
Patent	1 582 805	1 582 804	1 582 804
	87 407 406	55 203 184	82 444 394
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	64 472	82 091	74 162
	64 472	82 091	74 162
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	46 654	46 654	46 654
	46 654	46 654	46 654
Summa anläggningstillgångar	87 518 532	55 331 929	82 565 210
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		–	
Aktuell skattefordran	171 304	123 866	218 168
Fordringar koncernföretag	36 276	23 620	36 276
Övriga fordringar	527 351	648 231	2 616 015
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	956 288	702 074	1 101 503
Summa kortfristiga fordringar	1 691 219	1 497 791	3 971 962
Kassa och bank	70 762 082	42 938 710	22 996 953
Summa omsättningstillgångar	72 453 300	44 436 502	26 968 915
SUMMA TILLGÅNGAR	159 971 832	99 768 431	109 534 125

Balansräkning i sammandrag forts.

(SEK)	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	5 243 646	3 384 292	3 630 216
Fond för utvecklingsutgifter	76 553 529	44 349 308	71 590 517
Summa bundet eget kapital	81 797 175	47 733 600	75 220 733
Fritt eget kapital			
Teckningsoption	106 960	106 960	106 960
Överkursfond	205 886 610	135 612 084	149 928 717
Balanserat resultat	-138 928 372	-86 695 645	-113 936 854
Periodens resultat	-4 398 653	-2 869 814	-20 028 506
Summa fritt eget kapital	62 666 545	46 153 585	16 070 317
Summa eget kapital	144 463 721	93 887 185	91 291 051
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	823 976	1 115 689	823 976
Summa långfristiga skulder	823 976	1 115 689	823 976
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 705 858	2 486 899	4 441 098
Övriga kortfristiga skulder	622 288	308 384	376 024
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 355 989	1 970 274	12 601 976
Summa kortfristiga skulder	14 684 136	4 765 557	17 419 098
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	159 971 832	99 768 431	109 534 125



Förändring, Eget kapital

2023-01-01 – 2023-03-31 (SEK)	Aktiekapital	Fond för utv.utg.	Överkursfond	Teckningsoption	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid periodens början (2023-01-01)	3 630 216	71 590 517	149 928 717	106 960	-113 936 854	-20 028 506
Nyemission	1 613 430		55 957 893			
Omföring inom eget kapital		4 963 012			-4 963 012	
Omföring föregående års resultat					-20 028 506	20 028 506
Periodens resultat						-4 398 653
Vid periodens slut (2023-03-31)	5 243 646	76 553 529	205 886 610	106 960	-138 928 371	-4 398 653

2022-01-01 -2022-03-31 (SEK)	Aktiekapital	Fond för utv.utg.	Överkursfond	Teckningsoption	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid periodens början (2022-01-01)	3 384 292	40 661 283	135 612 084	106 960	-67 406 769	-15 600 850
Nyemission						
Omföring inom eget kapital		3 688 024			-3 688 024	
Nyemission					-15 600 850	15 600 850
Omföring föregående års resultat						-2 869 814
Periodens resultat						
Vid periodens slut (2022-03-31)	3 384 292	44 349 307	135 612 084	106 960	-86 695 644	-2 869 814

2022-01-01 -2022-12-31 (SEK)	Aktiekapital	Fond för utv.utg.	Överkursfond	Teckningsoption	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid periodens början (2022-01-01)	3 384 292	40 661 283	135 612 084	106 960	-67 406 769	-15 600 850
Nyemission	245 924		14 316 634			
Omföring inom eget kapital		30 929 234			-30 929 234	
Nyemission						
Omföring föregående års resultat					-15 600 850	15 600 850
Periodens resultat						-20 028 506
Vid periodens slut (2022-12-31)	3 630 216	71 590 517	149 928 717	106 960	-113 936 854	-20 028 506

Kassaflödesanalys

Belopp i SEK	2023 Q1	2022 Q1	2022 12 mån
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster	-4 398 653	-2 869 813	-20 028 506
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.			
Avskrivningar	9 690	14 796	47 724
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 388 963	-2 855 017	-19 980 782
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	2 280 743	260 422	-2 213 746
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-3 857 542	260 244	12 913 739
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 965 762	-2 334 351	-9 280 788
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 840 433	-3 688 024	-30 929 235
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-24 999
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 840 433	-3 688 024	-30 954 234
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Teckningsoptioner	-	-	-
Nyemission	64 537 160	-	15 264 503
Emissionskostnader	-6 965 837	-	-701 945
Upptagna lån	-	-	-
Amortering av låneskulder	-	-125 000	-416 667
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	57 571 323	-125 000	14 145 891
Periodens kassaflöde	47 765 128	-6 147 375	-26 089 132
Likvida medel vid periodens början	22 996 953	49 086 085	49 086 085
Likvida medel vid periodens slut	70 762 082	42 938 710	22 996 953



SEATWIRL®

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