

INVITATION TIL AT TEGNE UNITS I

BAWAT WATER TECHNOLOGIES AB

Børsnotering på Nasdaq First North
Premier Vækstmarked i Stockholm

VIGTIGE OPLYSNINGER

Bemærk, at dette dokument ikke er et tilbud og kun skal læses som en introduktion til prospektet ("Prospektet"), og at enhver beslutning om at investere i Bawat Water Technologies AB ("Bawat" eller "Selskabet") bør være baseret på Prospektet. Bawats bestyrelse har udarbejdet Prospektet i forbindelse med det kommende udbud ("Udbuddet"). Prospektet er tilgængeligt på Bawats hjemmeside, www.bawat.com. Translution Capital er finansiel rådgiver, og Nordic Issuing fungerer som udsteder i forbindelse med Udbuddet. Prospektet indeholder bl.a. en præsentation af Bawat, Udbuddet og de risici, der er forbundet med en investering i Bawat og deltagelse i Udbuddet. Formålet med informationsbrochuren er ikke at erstatte Prospektet som grundlag for beslutninger om at tegne Units i Bawat og udgør ikke en anbefaling om at tegne Units i Bawat. Investorer, der ønsker eller overvejer at investere i Bawat opfordres til at læse Prospektet.

KORT OM SELSKABET

Bawat er en dansk maritim Greentech ingeniørvirksomhed, der er dedikeret til beskyttelsen af vores havmiljø

Bawat blev grundlagt i 2011 for at skabe en miljøvenlig løsning på problemet med behandling af ballastvand. Virksomhedens mission er at være global leder inden for varmebaserede vandbehandlingsteknologier til maritime, akvakulturelle, og andre relevante applikationer.

I 2017 modtog Bawat et Horizon 2020 EU-grant på 3 mio. Euro i erkendelse af miljøbehovet og innovationshøjden bag virksomhedens løsning. Bawats patenterede varmebaserede system til behandling af ballastvand modtog typegodkendelse fra Den Internationale Søfartsorganisation ("IMO") i 2019 og virksomheden registrerede sit første kommercielle salg samme år.

I 2020 blev systemet også godkendt af den amerikanske kystvagt (U.S. Coast Guard), hvilket gør Bawat til den første og stadig eneste virksomhed, der har modtaget typegodkendelse af et varmebaseret system fra begge disse regulatoriske organer.

Bawat bruger overskudsvarmen fra skibets hovedmotor til at pasteurisere ballastvandet

De fleste ballastvandsbehandlingssystemer er baseret på landbaserede teknologier, der efterfølgende er tilpasset til brug ombord på skibe.

Markedslederne på området er UV-lysesinfektion og elektro-klorinering. Begge disse teknologier er relativt komplekse og energikrævende, og kræver et filtreringstrin for at være effektive mod større organismer som zooplankton. Det gør dem dyre at betjene og reducerer deres effektivitet. Desuden viser uafhængige undersøgelser, at ballastvand udledt fra klor-baserede systemer ofte indeholder høje restniveauer af giftige kemikalier.

Bawats system bruger i stedet overskudsvarme fra skibets hovedmotor til at pasteurisere ballastvandet.

Pasteurisering er en velkendt og 100% pålidelig metode til at opnå desinfektion, og alle tredjeparts certificeringstest har da også bekræftet, at Bawat's system er særdeles effektivt både i saltvand, brakvand og ferskvand.

Lige så vigtigt er det, at systemet ikke er afhængigt af filtre, og er konstrueret af velkendte marine komponenter. Det gør Bawats løsning lettere at betjene og vedligeholde for besætningen, og medfører væsentligt lavere driftsomkostninger over systemets levetid.

Restvarmen i det behandlede ballastvand anvendes også

Før det behandlede ballastvand ledes tilbage i skibets ballasttanke eller pumpes overbord, bruges restvarmen i vandet til at opvarme indkommende ballastvand.

Resultatet er - udover en endnu bedre energianvendelse - at ballastvandet efter endt behandling kun er et par grader varmere, end da det kom ombord. Bawat leder således ikke varmt vand ind i ballasttankene, og hælder heller ikke varmt vand overbord.

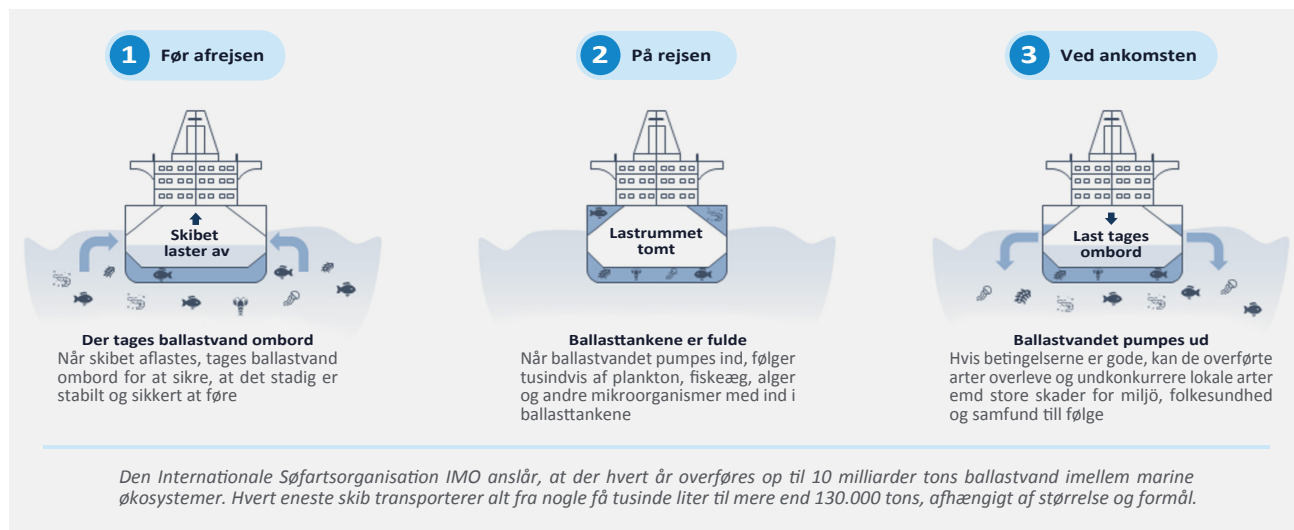
Problemet med ballastvand

Lige siden opfindelsen af stålskroget har skibe brugt vand som ballast. Når moderne skibe sejler uden last, eller kun delvist lastet, tager de vand ind i ballasttankene for at kunne operere stabilt og effektivt. Dette ballastvand pumpes overbord igen, når den nye last kommer ombord.

Problemet er, at bare én kubikmeter ballastvand kan indeholde op til 300.000 zooplankton-individer og 10 millioner fytoplanktonceller. Og eftersom de fleste marine arter omfatter en planktonisk fase i deres livscyklus, er det reelt tusindvis af forskellige marine arter, der kan overføres på denne måde. Herunder også sygdomsfremkaldende organismer som *kolera* og *coli*-bakterier.

Når skibet pumper ballastvandet ud igen, er der således en risiko for, at de medbragte arter overlever og etablerer sig i det nye miljø. Ofte er der ingen naturlige

fejnder i det nye habitat, og de oprindelige arter udkonkurreres. Herved forstyrres hele det marine økosystem, og den lokale biodiversitet reduceres.



FNs Ballastvandskonvention skal beskytte vores have, floder og søer

IMO, der er en organisation under FN, har derfor vedtaget Ballastvandskonventionen, hvis formål er at forhindre spredning af invasive og skadelige organismer mellem marine økosystemer.

Ballastvandskonventionen skal være fuldt implementeret fra september 2024 og betyder reelt, at alle nye skibe allerede i dag (ca. 1.700 nybyggerier på verdensplan om året) bliver leveret med et godkendt ballastvandbehandlingssystem om bord.

Yderligere 40.000 eksisterende skibe vil have behov for at få et ballastvandsbehandlingssystem eftermonteret i de kommende år.

Dertil kommer at havne rundt om i verden vil se en fordel i at kunne tilbyde behandling af ballastvand til

anløbende skibe, der af den ene eller anden grund ikke kan overholde Ballastvandskonventionens krav.

Bawat er aktiv inden for alle tre markedssegmenter, der efter virksomhedens vurdering udgør en samlet markedsmulighed på mindst 10 milliarder US dollars.



Bawats varmebaserede system er også velegnet til containerbaserede installationer på land, hvor det er det eneste godkendte system.

Sådan vil Bawat anvende provenuet fra børsnoteringen

Provenuet fra børsnoteringen vil blive anvendt på følgende måde:

Salg og markedsføring (ca. 50-60% af Udbuddet)

Hovedparten af provenuet fra Udbuddet vil blive brugt til at udvide virksomhedens globale salgsnetværk, for at sikre genkendelse af brandet Bawat og kendskabet til teknologien på tværs af alle relevante regioner. Dette kræver en kombination af investeringer i yderligere salgs- og marketingpersonale, og fortsat udvikling af virksomhedens indirekte salgskanaler, herunder Bawats internationale netværk af salgsagenter.

Investeringer (ca. 20-25% af Udbuddet)

Selv om det er en vigtig del af forretningsstrategien at drive en asset light forretningsmodel, vil Bawat foretage udvalgte investeringer i containeriserede

landbaserede systemer til at støtte virksomhedens innovative servicemodel. Disse investeringer vil blive foretaget for at sikre, at den allerede identificerede efterspørgsel efter udljningsudstyr mødes så hurtigt som muligt.

Organisation (ca. 10-15% af udbuddet)

En mindre del af provenuet vil blive anvendt til at styrke Bawats tekniske supportorganisation.

UDBUDDET I SAMMENDRAG

- Udbuddet består af 2.300.000 Units. Hver Unit består af tre (3) nye aktier i Bawat og en (1) tegningsoption.
- Tegningskursen er SEK 19,5 pr. Unit, svarende til en kurs på SEK 6,5 pr. aktie og en selskabsvurdering på ca. SEK 200 mio. før Udbuddet. Tegningsoptionen tildeles gratis.
- Udbuddet inkluderer en mulighed for at udvide Udbuddet med op til 1.350.000 yderligere Units i tilfælde af stor efterspørgsel.
- Hvis Udbuddet tegnes fuldt ud, vil Bawat modtage SEK 44,9 mio. før omkostninger. Hvis muligheden for at udvide Udbuddet også udnyttes, vil Bawat få tilført yderligere op til SEK 22,4 mio.
- Hver tegningsoption giver indehaveren ret til at tegne en (1) ny aktie i Bawat i en 14-dages periode efter offentliggørelsen af selskabets Q1 2023 regnskab.
- Udnyttelseskursen for tegningsoptionen svarer til 70 procent af den gennemsnitlige vægtede kurs på Bawats aktier (den såkaldt VWAP) i de 10 foregående dage, men mindst SEK 6,2 og højst SEK 13 pr. aktie.
- Hvis alle tegningsoptioner udnyttes til maksimumkursen, kan Bawat modtage op til yderligere SEK 29,9 mio. før omkostninger. Dermed kan det samlede provenu fra Udbuddet inklusive muligheden for at udvide med yderligere Units udgøre op til SEK 112,1 mio. før omkostninger.
- Visse af Bawats eksisterende aktionærer og en gruppe nye investorer har forhåndstegnet Units for et samlet beløb på SEK 23,3 mio. svarende til 52% af udbuddet.
- Eksisterende aktionærer, der ejer mere end 5% og selskabets ledelse har indvilget i en såkaldt lock-up periode på 12 måneder efter afslutningen af Udbuddet.
- Prospektet er tilgængeligt på Bawats hjemmeside www.bawat.com fra 2. marts 2022.
- Tegningsperioden løber fra 3. til 17. marts, 2022, begge dage inkluderet.
- De nye aktier bliver udstedt under ISIN-koden SE0017487424. Tegningsoptionerne bliver udstedt under ISIN-koden SE0017563265.
- Første handelsdag med aktier og tegningsoptioner på NASDAQ First North Growth Market forventes at blive 28. marts, 2022. Bawats aktier og tegningsoptioner vil blive handlet under handelssymbolet BAWAT.

SÅDAN TEGNER DU UNITS I BAWAT

Nordnet-kunder i Sverige, Norge, Danmark og Finland kan tegne online hos Nordnet.

Kunder hos Avanza kan tegne Units online hos Avanza.

Tegning kan også ske ved at udfylde og underskrive tegningsblanketten, der kan hentes på www.bawat.com samt www.nordic-issuing.se. Den udfyldte tegningsblanket skal være Nordic Issuing i hænde via e-mail (ikke post) senest kl. 15.30 den 17. marts 2022. Bemærk, at tegning med blanket først og fremmest skal ske gennem investors egen bank. Hvis tegning sker direkte hos Nordic Issuing, er der ingen garanti for, at tildelte Units vil være tilgængelige på investors konto før første handelsdag.

Minimumstegningen er 250 Units. Yderligere instruktioner findes på tegningsblanketten.



Bawat

Ballast Water Management